晨会纪要

2020 年 8 月 10 日　星期一

【今日焦点】

- **证监会发布《公开募集基础设施证券投资基金指引（试行）》。**为落实《中国证监会 国家发展改革委关于推进基础设施领域不动产投资信托基金（REITs）试点相关工作的通知》（证监发〔2020〕40 号），证监会起草了《公开募集基础设施证券投资基金指引（试行）》（征求意见稿），并于 2020 年 4 月 30 日至 5 月 30 日向社会公开征求意见。总体看，社会各界反应积极正面，普遍认为推动基础设施 REITs 试点对于深化金融供给侧结构性改革、提升资本市场服务实体经济能力、丰富资本市场投融资工具等具有重要意义，总体认可《指引》确定的各项试点安排，同时也提出了具体修改意见。证监会已进行认真梳理研究，充分吸收采纳。

  《指引》共五十一条，主要包括以下内容：一是明确产品定义与运作模式。公开募集基础设施证券投资基金（简称基础设施基金）属上市交易的封闭式公募基金，应具备以下条件：80%以上基金资产投资于基础设施资产支持证券，通过资产支持证券和项目公司等特殊目的载体取得基础设施项目完全所有权或经营权利；基金管理人主动运营管理基础设施项目以获取稳定现金流，并将 90%以上合并后基金年度可供分配金额按要求分配给投资者。二是压实机构主体责任，严控基础设施项目质量。强化基金管理人与托管人的专业胜任要求和诚实守信、谨慎勤勉的受托职责。聚焦优质基础设施资产，严把项目质量关。发挥外部管理机构、会计师事务所、评估机构等专业作用。三是明确基金份额发售方式，采取网下询价的方式确定基金份额认购价格，公众投资者以询价确定的认购价格参与基金份额认购。四是规范基金投资运作，加强风险管控，夯实投资者保护机制。明确基金投资限制、关联交易管理、借款安排、基金扩募、信息披露等要求，全面落实“以信息披露为中心”，确保投资者充分知情权。五是明确证监会监督管理和相关自律组织管理职责，强化违规行为约束。

  下一步，证监会将按照《指引》以及相关法律法规要求，坚持“稳中求进”总基调，推动基础设施 REITs 平稳落地，并及时总结试点经验，不断完善监管制度。

【重要财经消息】

- **上期所铝、锌期权全市场生产系统演练圆满结束。**中国证券网报道，铝、锌期权将于 8 月 10 日在上海

期货交易所（下称上期所）上市。上市前夕，上期所于 8 月 1 日和 9 日分别进行了两次铝、锌期权全市场生产系统演练。演练内容为铝、锌期权上市当天日盘的交易、结算、行情转发、做市商报价等业务场景。总体演练过程顺利，符合预期。据统计，两次演练有 150 家会员，其中期货公司 148 家，自营会员 2 家，共 270 个席位参加，参与测试客户数 442 个。

- **上期所与青岛海关等共同签署服务沿黄流域企业发展联盟战略合作框架协议。**据上期所发布，近日，上海期货交易所与青岛海关等 17 家单位，共同签署了服务沿黄流域企业发展联盟战略合作框架协议。此次战略合作框架协议，是为了贯彻落实习近平新时代中国特色社会主义思想，充分适应新形势下扩大对外开放的新要求，推动国家“一带一路”、“黄河流域生态保护和高质量发展”战略，打造对外开放新高地。各方将本着相互尊重、平等协商、互利共赢的精神，健全完善长期稳定、务实合作、共同发展机制，拓宽合作领域，深化合作内容，强化工作措施，推动多方交流合作向着更高水平、更深层次、更宽领域深化改革创新发展。各方将共同推动“一带一路”、“黄河流域生态保护和高质量发展”国家战略落地落实，将围绕战略规划、陆海互联、区域融合、基础设施建设、贸易金融合作、政策法规、搭建平台等方面开展务实合作，并建立高层领导协商机制、项目责任人机制、工作日常联系机制等。

- **上半年新增减税降费逾 1.5 万亿元，全年减负目标实现六成。**据证券日报报道，减税降费直接惠企惠民、公平有效，是应对经济下行压力的重大举措。财政部日前发布的《2020 年上半年中国财政政策执行情况报告》显示，上半年新增减税降费超过 1.5 万亿元，助力市场主体纾困发展。这意味着，今年确定的 2.5 万亿元减负目标已实现六成。

- **“红 7 月”助推，券商单月业绩创近年新高。**8 月 7 日晚间，A 股 39 家上市券商 7 月经营业绩披露完毕，合计实现营收 486.34 亿元，净利润 230.44 亿元（母子合并口径，下同）。在股市交投活跃及 A 股 IPO 单月募资额首次突破千亿元等助推下，券商多个业务条线获得丰收，单月业绩创近年新高。从营收看，共有 15 家券商 7 月营收超过 10 亿元，其中单月营收超 20 亿元的有 8 家。中信证券以 70 亿元的单月营收“夺魁”，国泰君安、中信建投、华泰证券的单月营收规模也超过了 30 亿元。公告显示，中信证券 7 月获子公司分红 30 亿元。净利润排名方面，中信证券、中信建投 7 月分别位列“状元”“榜眼”。中信证券 7 月净利润高达 46.39 亿元，同比大增 541%，环比增 356%。中信建投 7 月实现净利润 16.98 亿元，同比增 174.65%，环比增 69.02%。此外，包括海通证券、国泰君安、国信证券、招商证券、华泰证券在内，共有 7 家券商 7 月净利润超 10 亿元。从环比增幅看，超过八成券商 7 月业绩环比上升，

四成券商净利润环比倍增。

- **受益资本市场改革发展，上半年国内股权投资企业 IPO 数量同比增 87%。**据上海证券报报道，受疫情影响，今年上半年中国股权投资市场投融资规模均有所降温。但得益于资本市场改革，国内企业上市通道进一步拓宽，被投企业 IPO 数量同比上升 86.9%。这是清科研究中心在《2020 上半年中国股权投资市场回顾与展望》报告所透露的。数据显示，2020 年上半年共有 1069 支基金完成新一轮募集，金额总计 4318.40 亿元人民币，同比下降 29.5%。其中，二季度市场募资情况较一季度有所好转，但仍同比下降 36.5%。

- **七月全国水果价格季节性下行。**央视新闻报道，据农业农村部数据显示，7 月份，农业农村部重点监测的 6 种水果批发均价每公斤 5.53 元，环比上月下跌 5.7%，同比去年下跌 33.1%。其中，巨峰葡萄、香蕉、鸭梨环比上月分别下跌 12.2%、7.61%、3.19%；同比去年来看，多数品种价格显著降低，鸭梨、富士苹果、柑橘、香蕉同比去年分别跌 60.54%、49.37%、19.28%、11.61%，西瓜同比去年跌 16%。

- **养老目标基金连续 7 个季度规模攀升，业内乐观预计可有效激活个人养老市场。**中国基金报报道，伴随着养老投资需求的增长和长期赚钱效应的发酵，自 2018 年 9-10 月间首批养老目标基金面市以来，该类型产品规模已经连续 7 个季度实现净增长，与老百姓长期养老需求相匹配的目标日期基金总规模还首次突破百亿元关口。多位业内人士认为，相对广阔的个人养老市场，养老目标基金仍有较大发展潜力，随着未来税收优惠政策的引导、投教和投顾业务等继续推进，有望有效激活个人养老市场。

【行业要闻】

- **新能源领域首个网络安全实验室正式建成启用。**证券时报报道，近日，新能源领域首个网络安全实验室在国家能源集团龙源电力正式建成启用。该实验室严格落实电力监控系统动态安全防护体系要求，模拟风电场实际网络环境，开展风电场网络安全防护技术的研究与试验，从等保测评、风险评估、渗透测试、应急响应等多个领域保障设备网络安全，推进新能源工控领域信息系统网络安全建设。

- **海口区域性国际通信业务出入口局获批。**海南日报报道，从海南省工业和信息化厅获悉，近日，由中国移动通信集团申报的海口区域性国际通信业务出入口局获得工业和信息化部批准设置，建设海南自贸港国际通信服务能力提升又迎新突破。据悉，国际通信业务出入口局，是指国内运营商通信网络与境外运营商通信网络之间的互联节点，主要用于实现双方业务的互联互通和数据交换。在海南设立国

际通信出入口局是《海南自由贸易港建设总体方案》中明确的重要任务之一，也是落实工信部《支持海南建设自由贸易试验区和中国特色自由贸易港的实施方案》的重要举措，是近日工信部正式批复同意建设海南自由贸易港国际互联网数据专用通道后又一新突破。

- **2020 年服贸会金融服务专题展 9 月亮相。**中国证券报报道，2020 中国国际服务贸易交易会金融服务专题展首场媒体通气会于 8 月 9 日在京举行。从会上了解到，2020 年服贸会金融服务专题展将于 9 月上旬在北京国家会议中心举办，展览面积达 6555 平方米，共有 18 个国家和地区的 100 余家金融机构参加线上线下展览。据介绍，由商务部和北京市人民政府共同主办的中国国际服务贸易交易会（简称服贸会）是全球首个服务贸易领域的综合性展会，是中国服务业对外开放的重要窗口，同进博会、广交会一起成为中国对外开放三大展会平台，共同构成新时期“中国制造”和“中国服务”全面发展、进口潜力和出口优势共同展现的全方位开放合作促进体系。北京国际金融博览会，于今年首次被纳入 2020 中国国际服务贸易交易会。

- **头部影片纷纷定档助推中国电影市场复苏。**新华社报道，一批大制作电影近日先后公布其在中国内地的上映日期，传递出中国电影市场从新冠肺炎疫情中加速复苏的信号。中国内地低风险地区电影院在有效落实防控措施的前提下，自 7 月 20 日起恢复开放营业。尽管目前上映的电影大多是重映片或者小制作影片，但周票房环比增长强劲。据《中国电影报》数据，7 月 27 日至 8 月 2 日，中国内地票房收入累计 1.97 亿元人民币，较复工首周增长 79%，观影人数 690 万，增长 65%。

- **广西联通与广西电信 5G 双栈共享基站建设取得突破。**证券时报报道，中国联通消息，截至 7 月底，联通和电信已在广西南宁邕江以北区域开通约 2000 个 NSA+SA 双栈 5G 共享基站，标志着双方在规模开通双栈 5G 共享基站方面取得重大突破。在解决了原 NSA 基站锚点资源不足的难题后，实现共享基站规模开通也为广西全量开通 5G 基站共享和向 SA 目标网演进打下坚实基础，具有里程碑意义。

- **铁路货物日均装车量持续强劲增长，连续三月刷新纪录。**国铁集团消息，7 月份，铁路货物发送量持续强劲增长，完成货物发送 3.2 亿吨，同比增加 2466 万吨、增长 8.5%。5 月至 7 月日均装车量连续三个月刷新历史纪录。下一步，铁路部门将继续推进运输供给侧结构性改革，全面提升货运能力和效率，降低物流成本，有效服务国内大循环和国内国际双循环。

- **三亚跨境电商综合试验区实施方案印发。**海南省人民政府办公厅印发中国（三亚）跨境电子商务综合试验区实施方案的通知，争取用 3 至 5 年时间，基本建立一套与自由贸易港接轨的跨境电商制度体系；

基本建成跨境电子商务便利化、标准化和协调发展的管理体系，成为全球电子商务投资合作便利、营商环境排在世界前列的国家物流枢纽。力争到 2022 年，跨境电子商务年交易额达到 50 亿元。到 2025 年，跨境电子商务年交易额达到 100 亿元，培育 15 家跨境电子商务重点企业、1 个国家跨境电子商务示范基地、1 个离境（岛）购物载体、5 个离境（岛）购物中心，总体发展水平位于国内前列。

【全球视野】

- **美国股市：**周五美国三大股指涨跌不一，道指与标普 500 指数均录得六连涨，纳指终结七连涨。道指收涨 0.17%，纳指跌 0.87%，标普 500 指数涨 0.06%。美国运通涨 3.5%，摩根大通、高盛涨超 2%，纷纷领涨道指。科技股普跌，苹果跌超 2%，特斯拉跌 2.5%，奈飞跌近 3%。跟谁学跌 18.82%，此前香橼再度做空。截至收盘，道指涨 0.17%报 27433.48 点，标普 500 涨 0.06%报 3351.28 点，纳指跌 0.87%报 11010.98 点。本周，道指涨 3.8%，纳指涨 2.47%，标普 500 指数涨 2.45%。

- **欧洲股市：**周五欧股集体收涨，德国 DAX 指数涨 0.66%报 12674.88 点，法国 CAC40 指数涨 0.09%报 4889.52 点，英国富时 100 指数涨 0.09%报 6032.18 点。 本周欧股全线走高，德国 DAX 指数涨 2.94%，法国 CAC40 指数涨 2.21%，英国富时 100 指数涨 2.28%。

- **亚太股市：**周五亚太股市收盘多数下跌，本周多数上涨。韩国综指涨 0.39%报 2351.67 点，周涨 4.55%；日经 225 指数跌 0.39%报 22329.94 点，周涨 2.86%；澳洲标普 200 指数跌 0.62%报 6004.80 点，周涨 1.30%；新西兰 NZX50 指数跌 1.0%报 11646.68 点，周跌 0.69%。

【资金流向监控】

- **市场资金流向：**8 月 7 日沪深两市 A 股主力净流出 921.95 亿元。其中，887 家上市公司获资金净流入，3014 家上市公司获资金净流出。

- **行业资金流向：**8 月 7 日主力净流入的申万一级行业为休闲服务；主力净流出申万一级行业前三为电子、非银金融、医药生物。

- **个股资金流向：**8 月 7 日主力净流入排名前五位的个股分别为：大华股份、科拓生物、高测股份、金力永磁、康泰生物；主力净流出排名前五位的个股分别为：中芯国际、东方财富、复星医药、立讯精密、中信证券。

【山西证券视点】

山证策略周报 2020 年第 31 期：市场震荡延续，关注微观数据的变化

【走势回顾】

- 周五（8 月 7 日），A 股震荡走低，午后开盘跌幅加剧，尾盘情绪释放后市场逐步回升，股指跌幅缩窄。上证指数收盘跌 0.96%报 3354.04 点，止步 5 连涨；深证成指跌 1.55%报 13648.5 点；创业板指跌 2.29%报 2749.95 点；科创 50 跌 2.99%；万得全 A 跌 1.23%。两市成交额连续 8 个交易日突破万亿；北向资金净卖出近 20 亿元。

【策略观点】

- **市场观察：市场震荡延续，沪指死守 20 日线**

本周市场整体处于震荡态势，符合我们此前的预期。周一以科技、成长为主力市场高开高走大幅拉升，但此后 4 个交易日指数逐渐回落，周五更是受消息面刺激大幅下行。价值股估值优势开始体现，对消息面的反应开始钝化。

从本周市场交易结构来看，行业、概念轮动速度极快，我们判断市场持仓周期开始大幅缩减，对后市信心开始走弱。同时，周五我们观测到当前市场基差年化达到 40%+水平，市场情绪快速转冷。但是要注意的是周五市场下跌在 20 日均线得到支撑，短期 20 日均线或成为市场趋势跟踪资金的主要观测位。下周市场整体我们认为仍应谨慎应对，建议维持低仓位水平。

板块方面，军工、有色、汽车、化工、农林牧渔涨幅居前；休闲服务、食品饮料、传媒、医药、商贸疗跌幅居前。

- **央行：低利率的局限性已引起发达经济体货币当局的反思**

低利率的局限性已引起发达经济体货币当局的反思，货币政策框架被重新评估，中期内主要经济体低利率政策仍将持续，但政策利率进一步下降的空间有限。

2020 年以来，人民银行坚持实施正常的货币政策，保持利率水平与我国发展阶段和经济形势动态适配，本外币利差处于合适区间，人民币资产吸引力上升。

- **财政部：将财政赤字率从 2.8%提高至 3.6%以上**

财政部发布 2020 年上半年中国财政政策执行情况报告显示，中央政府将财政赤字率从 2.8%提高至 3.6%以上，赤字规模比 2019 年增加 1 万亿元，达到 3.76 万亿元，这与我们年初的判断一致。二季度地方债顺利发行，下半年财政资金充裕，财政端发力可期。我们认为，适当提高赤字率，明确发出积极信号，有助于稳定并提振市场信心。

➢ **海外：TikTok 后，美国再度封杀微信**

法新社消息称，美国总统特朗普于当地时间 6 日签署两项行政命令，宣布将在 45 天后禁止任何美国个人及企业与 TikTok 母公司字节跳动进行任何交易，禁止美国个人及企业与腾讯公司进行与微信有关的任何交易。

➢ **市场策略**

我们此前提到当前市场估值整体处于合理区间上沿，虽然较全球范围来看，中国资产有较强比价优势，外资流入趋势不变。但是考虑到前期市场拉升速度过快导致估值偏高的影响预计资金流入速度短期有所放缓。

就具体结构来看，A 股内部估值分化十分明显，科技成长估值达到历史较高分位数而价值股估值却不断创出历史新低。我们认为该现象的主要原因在于市场对确定性的追逐。疫情的影响导致多数传统行业受到重创，且后续疫情趋势较难预测，资金更倾向于向不确定性较小且长期方向趋势明确的科技板块涌入。在长期逻辑支持叠加疫情与流动性宽松的背景下科技成长板块持续上涨，今年以来医药科技板块在各板块中涨幅居前。但是我们在 7 月 15 日提出这一趋势开始发生显著变化，科技板块短期估值继续突破创新高的概率较小。原因有三：其一，科技估值接近历史高位，高估值需要业绩持续增长消化。其二，我国疫情得到显著控制，PMI 已经连续 2 个月显著走强，经济回暖趋势成立，资金追逐确定性动力下降，市场抱团合力降低。其三，流动性最宽松时刻已经过去，（货币政策从强调灵活向强调适度转变，央行也开始发文反思低利率环境对经济体制长期的伤害）流动性持续推升估值概率显著降低。但是从中长期维度来看，我们仍旧看好科技板块的表现，在业绩得到显著消化的背景下科技成长依然是未来 A 股长期投资方向。

同时我们认为当前也应该开始关注、逐渐布局价值股预期修复行情。主要原因有三：第一，经济延续复苏概率增加，我国疫情大概率不会再规模性爆发。第二，据中、美以及其他疫苗研制方表态，疫苗有望在今年 11 月-明年 1 月开始生产，压制价值股估值的主要因素消失。第三，当前价值股估值达到历史极低的水平区间，具备较大的修复空间。

长期配置方面，我们建议投资者关注四个方向：景气度持续走高且估值合理：农林牧渔、机械、建材（玻璃、水泥）、快递；业务回暖、估值洼地：煤炭、银行；高景气高增长（板块内的 alpha 机会）：5G、计算机、游戏；高景气但估值偏高，回调后可关注：医药、可选消费。

【宏观流动性】

➢ **1.利率：**

上周五，SHIBOR（隔夜/7 天)收于 2.05%/2.19%，分别上升 27/19bp；国债逆回购利率（1/7 天）收于

1.92%/2.11%，分别上升-35/-15bp；银行间质押式回购利率（1/7 天）收于 2.06%/2.05%，分别上升 24/-35bp。

- **2.央行流动性投放：**

本周，央行投放 100.00 亿元，回笼 2800.00 亿元，净回笼 2700 亿元。

【市场情绪】

- **1. 成交量：环比增加**

本周，沪深两市成交额（周）为 64572.70 亿元，相较上周增加，前值为 51115.89 亿元。成交额占流通市值比例为 10.79%，相较上周上升，前值为 8.75%。

- **2. 两融：环比增加**

本周融资买入额为 1379.63 亿元，相较前一周四增加，前值为 1181.41 亿元。融资买入占两市成交额占比为 2.14%，相较前一周四下降，前值为 2.31%。

【资金面跟踪】

- **1.外资：沪港通净流出，深港通净流入**

本周沪港通北向资金每日净流入额为-21.71、40.07、-5.38、-32.47、-25.29 亿元，净流出 44.78 亿元；深港通北向资金每日净流入额 19.75、-18.71、-20.11、12.65、6.65 亿元，累计净流入 0.23 亿元。其中近 7 天活跃个股资金净流入排名前五的股票是宁德时代(17.19)亿元、贵州茅台(10.72)亿元、北方华创(3.96)亿元、沃森生物(3.55)亿元、万科 A(3.03)亿元。

- **2. 基金：仓位下降**

本周，全部基金平均仓位为 66.62 %，相较 5 个交易日前上升-0.15 %；偏股混合型基金平均仓位 83.98 %，相较 5 个交易日前上升-0.15 %。

- **3. 产业资本：净减持**

本周，重要股东二级市场净减持股份数合计 86836.69 万股，前值为 43141.22 万股，减持规模扩大；净增持力度居前的为江苏银行、申能股份、马钢股份，净减持力度居前的二三四五、白银有色、利亚德。

【解禁及新股发行】

- **1.解禁：环比减少**

下周开始流通股数合计股 161,674.07 万股，前值为 62,363.63 万股；限售股解禁规模环比减少。下周开始流通市值为 62,363.63 万元，前值为 70,306.17 万元，环比减少。

- **2.IPO：募资规模环比扩大**

本周，IPO 拟募集资金净额为 114.51 亿元，前值为 35.15 亿元，募资规模扩大。

【山西经济动态】

- **山西自主研发生产氢能源电动汽车下线。**中新网太原 8 月 9 日电，富电富氢、缺少本土汽车产业的山西，引进院士团队发力氢能汽车领域。8 月 8 日，山西自主研发生产的第一辆氢能源电动汽车在山西转型综改示范区下线，宣告本土汽车产业进入“氢时代”。9 日，在山西转型综改示范区山西德志时代新能源汽车公司车间内，一辆辆蓝白、青白相间的氢能源公交车、中巴车光可鉴人，车身上“氢燃料电池客车”的字样说明了它的动力来源。作为山西本土新能源汽车生产基地，3 年前，时任山西省省长楼阳生亲自为该项目奠基，其重视可见一斑。能源革命方兴未艾，国内外众多区域纷纷布局氢能产业。作为中国焦化产业重地，山西利用焦化副产焦炉煤气制氢优势明显，官方也把氢能产业视为转型渠道之一。山西省工信厅厅长朱鹏表示，山西焦炉煤气制氢资源和成本优势明显，正加速布局包括氢燃料电池汽车在内的新能源汽车产业。
- **山西：10 月 1 日起全省禁止生产、经营和燃放烟花爆竹。**山西新闻网报道，依据大气污染防治法和烟花爆竹安全管理条例等法律法规，山西省政府第 77 次常务会议决定，自 2020 年 10 月 1 日起，在全省禁止生产、经营、运输和燃放烟花爆竹。因重大节假日、重要活动等原因确需举办焰火燃放活动的，须经县级以上人民政府同意，并经公安机关许可后，在指定的时间、地点，由专业燃放单位燃放。

【个股动态】

- **江南化工：拟发行股份购买五家公司股权。**江南化工 8 月 9 日晚间公告称，拟向特能集团和北方公司发行股份购买其合计持有的北方爆破 100%股权；拟向奥信香港发行股份购买其持有的北方矿服 49%股权和北方矿投 49%股权；拟向庆华民爆、陕西产投和特能集团发行股份购买其合计持有的庆华汽车 65%股权；拟向建华机械、储安烟花、冯大农牧和南星锑业发行股份购买其合计持有的广西金建华 90%股权。
- **益生股份：7 月鸡苗销售收入同比下降 34.93%。**益生股份 2020 年 8 月 9 日晚间发布公告称，7 月鸡苗销售数量 4461.81 万只，销售收入 12369.06 万元，同比变动分别为 33.19%、-34.93%，环比变动分别为 3.40%、25.13%。
- **金力永磁：上半年净利润同比增长 55.34%。**金力永磁 2020 年 8 月 9 日晚间发布半年报称，上半年归属于母公司所有者的净利润 9149.99 万元，同比增长 55.34%；营业收入 9.63 亿元，同比增长 23.47%；基本每股收益 0.22 元，同比增长 57.14%。
- **奥维通信：上半年净利润 525.58 万元，扭亏为盈。**奥维通信 2020 年 8 月 9 日晚间发布半年报称，上半年归属于母公司所有者的净利润 525.58 万元，上年同期净亏损 288.98 万元，扭亏为盈；营业收入 6679.33

万元，同比减少 20.61%；基本每股收益 0.0147 元，上年同期基本每股收益-0.0081 元。

- **爱施德：新零售能力显著增强。**爱施德 2020 年 8 月 9 日晚间发布公告称，利润同比有较大幅度增长，主要系公司通过与阿里巴巴（中国）网络技术有限公司实施战略合作，逐步构建数字经济时代下 3C 数码领域的新零售基础设施平台，新零售能力显著增强。

【今日停复牌】

- **停牌（0 家）：**无新增停牌
- **复牌（6 家）：**天山股份(000877)、江南化工(002226)、普利特(002324)、华东重机(002685)、兰生股份(600826)、振华股份(603067)

【新股、债券和基金发行（周）】

新股申购						
股票代码	股票简称	网上申购日	申购代码	申购价格	发行总量(万股)	网上发行量(万股)
688393.SH	安必平	2020-8-10	787393	30.56	2,334	665
688596.SH	正帆科技	2020-8-10	787596	15.67	6,424	1,638
300867.SZ	圣元环保	2020-8-10	300867	32.88	6,800	1,734
300868.SZ	杰美特	2020-8-10	300868	41.26	3,200	912
300869.SZ	康泰医学	2020-8-10	300869	10.16	4,100	820
300870.SZ	欧陆通	2020-8-11	300870	--	2,530	721
300871.SZ	回盛生物	2020-8-11	300871	--	2,770	789
300864.SZ	南大环境	2020-8-11	300864	--	1,200	342
605178.SH	时空科技	2020-8-11	707178	64.31	1,773	1,773
605008.SH	长鸿高科	2020-8-12	707008	--	4,600	1,380
300876.SZ	蒙泰高新	2020-8-12	300876	--	2,400	684
300872.SZ	天阳科技	2020-8-12	300872	--	5,620	1,602
300873.SZ	海晨股份	2020-8-12	300873	--	3,333	950
605123.SH	派克新材	2020-8-13	707123	--	2,700	1,080
605255.SH	天普股份	2020-8-13	707255	--	3,352	1,341
300877.SZ	金春股份	2020-8-13	300877	--	3,000	855
300878.SZ	维康药业	2020-8-13	300878	--	2,011	573
688356.SH	键凯科技	2020-8-13	787356	--	1,500	428

新股上市						
代码	公司简称	发行价（元）	发行量（万股）	发行市盈率	申购上限（股）	上市日期
688286.SH	敏芯股份	62.67	1,330	65.46	3,500	2020-8-10

688339.SH	亿华通	76.65	1,763	--	2,500	2020-8-10

增发上市

代码	公司简称	发行数量（万股）	增发价格（元/股）	上市日期

配股

代码	公司简称	配股比例	配股价（元）	股权登记日	配股截至日期
000088.SZ	盐田港	10 配 1.6	3.86	2020-8-10	2020-8-17
000885.SZ	城发环境	10 配 3	8.00	2020-8-4	2020-8-11

可转债发行

申购代码	名称	发行规模（亿）	票面利率(%)	补偿利率(%)	期限	发行日期

债券发行

债券简称	发行起始日	计划发行规模(亿)	发行期限(年)	票面利率(%)	Wind 债券类型(二级)
20 贴债 38	2020-08-14	400.0000	0		国债
20 世纪 D2	2020-08-14	8.8400	1		私募债
20 江苏 16	2020-08-14	321.2700	15		地方政府债
20 安徽 24	2020-08-14	12.8904	30		地方政府债
20 安徽 22	2020-08-14	56.6458	30		地方政府债
20 安徽 23	2020-08-14	10.3620	30		地方政府债
20 内蒙 23	2020-08-14	81.2062	10		地方政府债
20 甘肃 21	2020-08-14	36.9000	15		地方政府债
20 甘肃 20	2020-08-14	18.6800	20		地方政府债
20 甘肃 19	2020-08-14	11.0000	20		地方政府债
20 江苏 17	2020-08-14	248.2200	20		地方政府债
20 湖北 87	2020-08-13	94.6300	5		地方政府债
20 湖北 88	2020-08-13	53.8300	7		地方政府债
20 湖北 75	2020-08-13	0.9900	7		地方政府债
20 常鼎绿色债 01	2020-08-13	6.0000	7		一般企业债
20 新疆 28	2020-08-13	93.0000	10		地方政府债
20 新疆 30	2020-08-13	9.0000	15		地方政府债
20 新疆 29	2020-08-13	23.9000	15		地方政府债
20 湖北 81	2020-08-13	0.4300	15		地方政府债
20 湖北 84	2020-08-13	7.7600	20		地方政府债
20 新疆 24	2020-08-13	50.8000	20		地方政府债
20 湖北 78	2020-08-13	1.1500	20		地方政府债
20 湖北 83	2020-08-13	0.5500	20		地方政府债
20 新疆 31	2020-08-13	98.5000	20		地方政府债
20 新疆 32	2020-08-13	5.3000	30		地方政府债
20 湖北 79	2020-08-13	0.7700	30		地方政府债
20 新疆 25	2020-08-13	71.1000	30		地方政府债
20 湖北 86	2020-08-13	0.2000	30		地方政府债
20 河南 31	2020-08-13	158.2602	5		地方政府债
20 河南 33	2020-08-13	40.9829	5		地方政府债

20 河南 32	2020-08-13	76.2760	10		地方政府债
20 河南 34	2020-08-13	25.7680	10		地方政府债
20 河南 35	2020-08-13	67.5520	15		地方政府债
20 河南 37	2020-08-13	20.9370	10		地方政府债
20 河南 40	2020-08-13	25.8600	15		地方政府债
20 河南 38	2020-08-13	81.1670	15		地方政府债
20 河南 39	2020-08-13	30.7960	30		地方政府债
20 河南 36	2020-08-13	21.6100	30		地方政府债
20 新疆 26	2020-08-13	5.9000	7		地方政府债
20 新疆 27	2020-08-13	22.4000	10		地方政府债
20 浙江 28	2020-08-13	6.2000	3		地方政府债
20 浙江 25	2020-08-13	51.0000	10		地方政府债
20 浙江 29	2020-08-13	67.3500	30		地方政府债
20 浙江 26	2020-08-13	120.0000	30		地方政府债
20 浙江 27	2020-08-13	107.8500	30		地方政府债
20 湖北 74	2020-08-13	54.0000	7		地方政府债
20 湖北 80	2020-08-13	1.7700	10		地方政府债
20 湖北 76	2020-08-13	6.5900	10		地方政府债
20 湖北 77	2020-08-13	4.9800	15		地方政府债
20 湖北 82	2020-08-13	1.2700	15		地方政府债
20 湖北 89	2020-08-13	40.0000	10		地方政府债
20 湖北 85	2020-08-13	1.5000	30		地方政府债
20 国债 11	2020-08-12	660.0000	2		国债
20 国债 05(续 3)	2020-08-12	700.0000	5	1.9900	国债
20 山水专项债	2020-08-12	8.0000	7		一般企业债
G20 云绿 1	2020-08-12	3.3000	10		一般企业债
20 青岛 22	2020-08-12	18.4800	7		地方政府债
20 青岛 23	2020-08-12	39.2000	7		地方政府债
20 青岛 24	2020-08-12	11.9900	15		地方政府债
20 西藏 11	2020-08-12	31.0000	10		地方政府债
20 西藏 14	2020-08-12	3.0000	10		地方政府债
20 西藏 17	2020-08-12	11.2000	10		地方政府债
20 西藏 13	2020-08-12	0.2000	10		地方政府债
20 西藏 18	2020-08-12	0.1200	15		地方政府债
20 西藏 16	2020-08-12	0.5800	15		地方政府债
20 西藏 12	2020-08-12	31.0000	15		地方政府债
20 西藏 19	2020-08-12	4.9500	20		地方政府债
20 西藏 20	2020-08-12	0.4500	20		地方政府债
20 西藏 15	2020-08-12	5.5000	20		地方政府债
20 海南 19	2020-08-11	27.1730	5		地方政府债
20 盛泽债	2020-08-11	7.0000	5		一般企业债
20 海南 20	2020-08-11	28.2787	7		地方政府债

20 广东 66	2020-08-11	32.9000	7		地方政府债
20 广东 65	2020-08-11	135.8247	7		地方政府债
20 广东 67	2020-08-11	15.8000	10		地方政府债
G20 水投 1	2020-08-11	5.0000	10		一般企业债
20 广东 76	2020-08-11	57.4500	10		地方政府债
20 广东 80	2020-08-11	11.6100	10		地方政府债
20 海南 22	2020-08-11	10.1305	10		地方政府债
20 广东 84	2020-08-11	5.2000	10		地方政府债
20 广东 73	2020-08-11	70.0000	10		地方政府债
20 广东 69	2020-08-11	16.1600	15		地方政府债
20 广东 85	2020-08-11	60.3900	15		地方政府债
20 广东 93	2020-08-11	3.0000	15		地方政府债
20 广东 91	2020-08-11	7.3800	20		地方政府债
20 广东 74	2020-08-11	42.1200	20		地方政府债
20 广东 72	2020-08-11	26.7100	20		地方政府债
20 广东 81	2020-08-11	3.2000	20		地方政府债
20 广东 83	2020-08-11	18.4900	20		地方政府债
20 广东 86	2020-08-11	34.6300	30		地方政府债
20 海南 21	2020-08-11	30.0000	30		地方政府债
20 广东 78	2020-08-11	11.8500	30		地方政府债
20 广东 70	2020-08-11	81.2500	15		地方政府债
20 广东 71	2020-08-11	23.6600	15		地方政府债
20 广东 77	2020-08-11	11.5000	15		地方政府债
20 广东 75	2020-08-11	15.9000	20		地方政府债
20 广东 68	2020-08-11	16.9000	30		地方政府债
20 广东 92	2020-08-11	20.0900	10		地方政府债
20 广东 88	2020-08-11	40.9000	15		地方政府债
20 广东 87	2020-08-11	11.5200	15		地方政府债
20 广东 79	2020-08-11	1.9000	20		地方政府债
20 广东 89	2020-08-11	9.0000	20		地方政府债
20 广东 90	2020-08-11	24.2900	30		地方政府债
20 广东 82	2020-08-11	10.2000	30		地方政府债
20 荣安 02	2020-08-11	6.2000	5		一般公司债
20 安信 02	2020-08-10	50.0000	1		证券公司债
20 轻纺 01	2020-08-10	10.0000	3		私募债
20 锡西 01	2020-08-10	5.0000	3		私募债
20 宁城 02	2020-08-10	8.0000	5		私募债
20 天津 59	2020-08-10	53.0500	5		地方政府债
20 东丽 05	2020-08-10	5.0000	5		私募债
20 晋资 02	2020-08-10	10.0000	5		私募债
20 东丽 04	2020-08-10	5.0000	5		私募债
20 蜀州 02	2020-08-10	3.3000	7		一般企业债

20 滨海 06	2020-08-10	10.0000	10		私募债
20 首致 01	2020-08-10	5.0000	12		私募债
20 天津 58	2020-08-10	32.0000	30		地方政府债
20 四川 97	2020-08-10	88.5116	7		地方政府债
20 四川 94	2020-08-10	100.0000	7		地方政府债
20 四川 96	2020-08-10	54.6420	7		地方政府债
20 四川 95	2020-08-10	98.8047	20		地方政府债
20 国君 S1	2020-08-10	50.0000	1		证券公司债
20 安租 04	2020-08-10	15.0000	3		一般公司债

基金发行明细

代码	名称	认购起始	认购截止	认购天数	投资类型
009537.OF	太平行业优选 A	2020-08-10	2020-11-09	92	普通股票型基金
009538.OF	太平行业优选 C	2020-08-10	2020-11-09	92	普通股票型基金
009989.OF	华宝研究精选	2020-08-14	2020-08-27	14	偏股混合型基金
010013.OF	易方达信息行业精选	2020-08-10	2020-08-20	11	普通股票型基金
010018.OF	招商瑞泽一年持有 A	2020-08-11	2020-08-24	14	偏债混合型基金
010019.OF	招商瑞泽一年持有 C	2020-08-11	2020-08-24	14	偏债混合型基金
009986.OF	天弘创新领航 A	2020-08-10	2020-08-25	16	偏股混合型基金
009987.OF	天弘创新领航 C	2020-08-10	2020-08-25	16	偏股混合型基金
510763.OF	国泰上证综合 ETF	2020-08-10	2020-08-14	5	被动指数型基金
009847.OF	圆信永丰研究精选 A	2020-08-11	2020-08-24	14	偏股混合型基金
009848.OF	圆信永丰研究精选 C	2020-08-11	2020-08-24	14	偏股混合型基金
009990.OF	华泰柏瑞品质优选 A	2020-08-11	2020-08-24	14	偏股混合型基金
009991.OF	华泰柏瑞品质优选 C	2020-08-11	2020-08-24	14	偏股混合型基金
160143.OF	南方创业板 2 年定开	2020-08-14	2020-08-27	14	偏股混合型基金
009664.OF	汇添富医疗积极成长一年持有 A	2020-08-12	2020-08-18	7	偏股混合型基金
009665.OF	汇添富医疗积极成长一年持有 C	2020-08-12	2020-08-18	7	偏股混合型基金
005347.OF	诺德量化优选	2020-08-10	2020-08-21	12	偏股混合型基金
009542.OF	银华富利精选	2020-08-10	2020-08-21	12	偏股混合型基金

【本周限售股解禁一览】

本周限售股解禁统计	
本期开始流通家次	31
本期开始流通股数合计(万股)	199,264.26
本期开始流通市值合计(万元)	5,270,550.97
无限售条件股份数量(万股)	1,369,156.47
无限售条件股份市值(万元)	36,436,373.89
限售流通股份数量(万股)	324,592.92
限售流通股份市值(万元)	11,179,143.62
A 股总股本(亿股)	169.37

A 股总市值(亿元)						4,761.55
本周限售股解禁公司明细						
代码	简称	解禁日期	解禁数量(万股)	变动后流通 A 股	占比(%)	解禁股份类型
300690.SZ	双一科技	2020-08-10	0.00	5,357.81	48.30	股权激励限售股份
000923.SZ	河钢资源	2020-08-10	22,517.69	42,317.69	30.33	定向增发机构配售股份
688188.SH	柏楚电子	2020-08-10	157.50	2,570.01	24.13	首发原股东限售股份
688099.SH	晶晨股份	2020-08-10	17,197.29	21,153.44	9.62	首发原股东限售股份
002648.SZ	卫星石化	2020-08-10	2,608.51	106,414.88	97.41	定向增发机构配售股份,股权激励限售股份
002960.SZ	青鸟消防	2020-08-10	6,354.55	12,354.55	24.37	首发原股东限售股份
300036.SZ	超图软件	2020-08-10	282.20	37,884.98	83.11	股权激励一般股份
603611.SH	诺力股份	2020-08-10	246.57	26,718.47	98.95	股权激励限售股份
300528.SZ	幸福蓝海	2020-08-10	3,914.68	25,516.76	57.98	首发原股东限售股份
603602.SH	纵横通信	2020-08-10	8,304.60	20,384.00	59.26	首发原股东限售股份
603535.SH	嘉诚国际	2020-08-10	8,432.00	15,040.00	43.94	首发原股东限售股份
603458.SH	勘设股份	2020-08-10	7,319.55	23,477.20	66.86	首发原股东限售股份
688186.SH	广大特材	2020-08-11	169.07	3,971.00	23.07	首发一般股份,首发机构配售股份
603721.SH	中广天择	2020-08-11	6,845.01	13,000.00	47.35	首发原股东限售股份
300691.SZ	联合光电	2020-08-11	12,326.11		44.48	首发原股东限售股份
000710.SZ	贝瑞基因	2020-08-11	8,902.60		39.91	定向增发机构配售股份
300689.SZ	澄天伟业	2020-08-11	2,424.42	4,328.42	28.00	首发原股东限售股份
300683.SZ	海特生物	2020-08-11	4,845.00	9,505.78	45.09	首发原股东限售股份
300658.SZ	延江股份	2020-08-11	46.05	8,903.55	58.36	股权激励限售股份
300607.SZ	拓斯达	2020-08-11	41.83	16,648.05	62.45	股权激励限售股份
300308.SZ	中际旭创	2020-08-11	2,848.39	67,468.87	90.61	定向增发机构配售股份
300050.SZ	世纪鼎利	2020-08-11	2,357.62		66.61	定向增发机构配售股份
002348.SZ	高乐股份	2020-08-11	11,114.78	84,433.08	77.41	首发原股东限售股份,追加承诺限售股份上市流通
688398.SH	赛特新材	2020-08-11	79.89	1,900.00	22.75	首发一般股份,首发机构配售股份
600588.SH	用友网络	2020-08-12	1,114.59	324,674.48	99.60	股权激励一般股份
688080.SH	映翰通	2020-08-12	52.53	1,245.18	22.75	首发一般股份,首发机构配售股份
688321.SH	微芯生物	2020-08-12	20,737.23	25,037.23	10.49	首发原股东限售股份,首发战略配售股份
600226.SH	*ST 瀚叶	2020-08-13	45,703.91	244,990.81	63.69	定向增发机构配售股份
688208.SH	道通科技	2020-08-13	264.94	4,800.00	10.08	首发一般股份,首发机构配售股份
002635.SZ	安洁科技	2020-08-14	726.82		57.17	定向增发机构配售股份
002430.SZ	杭氧股份	2020-08-14	1,328.33		98.51	定向增发机构配售股份

值周研究员：徐雪洁 郭瑞（TEL：0351-8686801）

免责声明：

山西证券股份有限公司(以下简称“本公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。入市有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本所于发布本报告当日的判断。在不同时期，本所可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司所发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。本公司在知晓范围内履行披露义务。本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。

山西证券研究所：

太原
太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层
邮编：030002
电话：0351-8686981
http://www.i618.com.cn

北京
北京市西城区平安里西大街 28 号中海国际中心七层
邮编：100032
电话：010-83496336