晨会纪要

2020 年 7 月 13 日　星期一

【今日焦点】

- **金融委：欺诈发行、财务造假等违法犯罪行为是资本市场“毒瘤” 必须坚决纠正** 金融委主任刘鹤主持召开国务院金融稳定发展委员会第三十六次会议，会议认为，市场主体的诚信建设，事关资本市场长期健康发展。欺诈发行、财务造假等违法犯罪行为是资本市场的“毒瘤”，损害广大投资者合法权益，危及市场秩序，制约资本市场功能的有效发挥，必须坚决、果断、及时地加以纠正。一段时间以来，由于制度建设存在短板，资本市场违法犯罪成本较低，发生了多起恶性财务造假案件。新修订的证券法已大幅提高资本市场违法犯罪成本，监管规章制度正在不断完善，构建了立体处罚的有力框架，证监会和相关部门要进一步加强证券执法和司法工作，坚决打击、遏制资本市场违法犯罪活动，保护投资者特别是中小投资者权益，回应社会各方面期待。

【重要财经消息】

- **深交所理事会发行规范委发布倡议，合力保障创业板发行承销平稳有序** 为进一步保障创业板改革并试点注册制稳步实施，实现创业板注册制下 IPO 发行承销业务规范透明、平稳有序，根据创业板改革任务要求和市场参与者意见建议，经充分讨论，提出如下倡议：一、创业板发行人、保荐承销机构和买方机构等切实强化责任意识、规范意识、风险意识，促进资本市场稳定、健康运行，理性、有序开展或参与创业板 IPO 发行承销业务。二、审慎开展战略配售，提升发行人内在价值。三、便利简化部分业务操作，确保安全稳定运行。首次公开发行股票数量低于 8000 万股且预计募集资金总额不足 15 亿元的发行人不采用累计投标询价方式确定发行价格，也不采用超额配售选择权。四、机构投资者有效行使职责，优化报价形成机制。除以封闭方式运作的创业板主题公募基金与战略配售基金以外，其他网下机构投资者及其管理配售对象账户持有深市市值门槛不低于 6000 万元。

- **银行不良双升持续，银保监会：必须做好应对大幅反弹的准备** 银保监会最新披露数据显示，6 月末，我国银行业不良贷款余额 3.6 万亿元，比年初增加 4004 亿元，不良贷款率 2.10%，比年初上升 0.08 个百分点。在疫情冲击下，今年以来银行业不良贷款率持续上升。一季度末，商业银行不良贷款余额 2.61 万亿元，较上季末增加 1986 亿元；商业银行不良贷款率 1.91%，较上季末上升 0.05 个百分点。银保监会新闻发言人强调，银保监会将根据新的形势和新的情况，优化监管措施，依法处置违法违规行为，切实提高防范化解金融风险能力水平，持续深化金融改革开放，促进提升服务实体经济质效，实现高质量发展。

【行业要闻】

- **上半年 40 家房企融资 4690 亿元** 受疫情后恢复经济等因素影响，监管层放松了对房企的融资监管，2020 年房企融资环境较去年得到较大改善。根据同策研究院持续监测的数据，2020 年上半年 40 房企融资总额为 4690.49 亿元，同比去年增长 11.9%(2019 年 1-6 月 40 房企融资总额为 4191.3 亿元)，环比上涨 22%(2019 年 7-12 月 40 房企融资总额为 3841.92)。可以看出，回暖的融资市场，短期内有效的缓解了房企资金压力。从融资渠道来看，2020 年 1-6 月融资情况：公司债(1536.60 亿元)、境内银行贷款(876.41 亿元)、其他债权融资(763.14 亿元)、信托贷款(474.60 亿元)、中期票据(193.40 亿元)、委托贷款(0)、海外银团贷款(30.61 亿元)、股权融资(815.71 亿元)。对比 2019 年上半年融资情况来看，债权融资方面，境内银行贷款、信托贷款有小幅增长，而股权融资激增大幅增长 139%。可以看出，房企“自救”的味道很浓，上半年多家房企为了缓解借债压力而配售新股。

- **税务总局征求资源税征管意见 首部资源税法 9 月 1 日开始实施** 近日，《国家税务总局关于资源税征管若干问题的公告(征求意见稿)》(下称公告)向社会公开征求意见。公告明确了计算应税产品销售额或者销售数量的扣减方法、纳税人享受资源税优惠政策的办理方式。公告明确，纳税人以外购原矿与自采原矿混合洗选加工为选矿产品销售的，在计算应税产品销售额或者销售数量时，按照下列方法进行扣减：准予扣减的外购应税产品购进金额(数量)=外购原矿购进金额(数量)×(本地区原矿适用税率÷本地区选矿产品适用税率)不能按照上述方法计算扣减的，按照主管税务机关确定的其他合理方法进行扣减。据悉，纳税人享受资源税优惠政策，实行“自行判别、申报享受、有关资料留存备查”的办理方式。纳税人对资源税优惠事项留存材料的真实性和合法性承担法律责任。

- **新一线城市扩张：未来两三年实现轨交里程“500KM+”** 中国城市轨道交通协会日前发布的数据显示，截至 2020 年 6 月 30 日，中国内地累计有 41 个城市投运城轨交通线路 6917.62 公里。其中，2020 年，上半年共计新增运营线路长度 181.42 公里，新增运营线路 5 条，新开延伸段或后通段 3 段，包括杭州、长沙等城市有新线、分期工程或后通段开通运营。按照规划，多个新一线城市计划在未来 2、3 年左右时间里，实现城市轨交里程突破 500 公里甚至更高的目标。

【全球视野】

- **美国股市：**上一交易日，美国股市三大指数收涨，纳指三连涨，再创收盘历史新高。截止收盘，道指涨 1.44%，标普 500 指数涨 1.05%，纳斯达克指数涨 0.66%。特斯拉涨超 10%，股价首次站上 1500 美元关口，市值突破 2800 亿美元。

- **欧洲股市：**上一交易日，欧洲主要股指普涨，德股、法股均涨超 1%。截止收盘，英国伦敦股市《金融时报》100 种股票平均价格指数 10 日报收于 6095.41 点，比前一交易日上涨 45.79 点，涨幅为 0.76%。德国法兰克福股市 DAX30 指数报收于 12633.71 点，比前一交易日上涨 144.25 点，涨幅为 1.15%。法

国巴黎股市 CAC40 指数报收于 4970.48 点，比前一交易日上涨 49.47 点，涨幅为 1.01%。

- **香港股市：**上一交易日，港股三大指数下跌，食品、半导体等板块逆市上涨。数据显示，恒生指数收跌 1.84%报 25727.41 点，恒生香港中资企业指数跌 0.97%报 4242.78 点，恒生中国企业指数跌 2.23%报 10541.26 点。

【资金流向监控】

- **市场资金流向：**上个交易日沪深两市 A 股主力净流入资金-9780240 万元。其中，1068 上市公司获资金净流入，2789 家上市公司获资金净流出。

- **行业资金流向：**上个交易日资金净流入申万一级行业前三名为休闲服务、综合、汽车；排名居后三名的行业为电子、计算机、非银金融。

- **个股资金流向：**上个交易日资金净流入排名前三位的个股分别为：华天科技、天齐锂业、云涌科技；资金净流出排名前三位的个股分别为：东方财富、中国平安、京东方 A。

【山西证券视点】

成交额维持高位，良性调整后市场更加健康　　---周报 2020 年第 27 期

【走势回顾】

周五（7 月 10 日），A 股在连续上涨后调整，大金融板块全面回调，资源股普遍走低；免税店、病毒防治概念逆市爆发。上证指数跌 1.95%报 3383.32 点，深证成指涨 0.61%报 13671.24 点，创业板指涨 0.75%报 2778.46 点；万得全 A 跌 1.05%。两市成交额超 1.6 万亿元；北向资金呈净卖出逾 40 亿元。

值得关注的是，创业板指本周累计上涨 12.83%，创历史最大单周涨幅，深成指周涨 9.96%，沪指周涨 7.31%；同时，两市成交额连续第七个交易日突破万亿元，连续 5 日成交额均超过 1.5 万亿。

【投资要点】

市场观察：本周日均成交额持续放大，创指再度跑赢主板

本周的行情有两点值得关注。**其一是成交额，巨额成交量预示着短期内行情仍不会结束。**本周日均成交额持续放大，连续 5 日成交额均超过 1.5 万亿，这表明资金交投情绪活跃，大资金的进入和退出均需要过程，短期行情可期。**其二是创指跑赢主板，这表明 A 股并未出现风格切换，而是熟悉的“权重搭台，科技唱戏”。**我们在上周提到，从基本面来看，周期股的基本面修复力度存疑，而消费和科技股的业绩反而确定性更强；从市场动向来看，医药科技等前期热点板块并未放量下跌，资金流出有限；本周市场的走势也佐证了我们的判断。

板块方面，本周 28 个申万行业全线上涨，涨幅前三的板块为国防军工、商业贸易和计算机，涨幅后三的板块为银行、家电、采掘。我们上周推荐的保险、地产涨幅居于中位，建议规避的银行板块涨幅居末。

宏观流动性：货币政策更加灵活适度，房地产行业新增贷款占比持续降低

货币政策方面，在 2020 年上半年金融统计数据发布会上，央行货政司副司长郭凯表示，货币政策的立场仍然是稳健的，货币政策更加灵活适度。适度有两个含义，一个是总量上要适度，信贷的投放要和经济复苏的节奏相匹配；第二是价格上要适度。要引导融资成本进一步降低，向实体经济让利，**同时也要认识到利率适当下行并不是利率越低越好，利率如果严重低于和潜在经济增长率相适应的水平，就会产生套利、资源错配等问题。**

社融及信贷规模持续性上，央行货政司副司长郭凯表示，**大**概可以估计下半年货币信贷和去年相比是略微有所增加的水平，信贷需求还是比较平稳的。**房地产方面，央行相关负责人表示，商业银行对房地产行业新增贷款占各项贷款增量的比例曾经高达 43%、44%，这些年在相应的政策引导下，该比例逐年下降，今年 1-5 月份占比已经降到 25%。**（信息来源：中央人民银行网站）

央行的发布会透露出三点：其一，货币政策仍旧延续宽松态势，此前市场对于货币政策是否会收紧或转向有所担忧，央行对下半年货币政策的表态打消了市场的担忧，大方向上来看，货币政策仍旧会维持宽松态势。其二，股市短时间内快速上涨的概率进一步降低，本次央行提到价格适度，并提示了低利率的风险，这表明我国不会效仿美国大水漫灌，对资产价格短时冲击有限。**其三是对房地产信贷仍旧严加管控，房价暴涨的预期被进一步打压。**低成本的信贷资金是房价上涨的主要推手，房地产新增贷款占比的下降表明央行严控资金流向；也从侧面佐证了银行对房地产行业的依赖度下降，房地产对实体经济的虹吸效应下降，利空房地产板块。

市场流动性：银保监会严禁银保违规场外配资

银保监会在 7 月 11 日的答记者问中提到，要督促引导资金“脱虚向实”。深入开展市场乱象整治“回头看”，依法严厉打击资金空转和违规套利行为。当前特别要强化资金流向监管，规范跨市场资金往来和业务合作，**严禁银行保险机构违规参与场外配资，严查乱加杠杆和投机炒作行为，防止催生资产泡沫，确保金融资源真正流向实体经济中最需要的领域和环节。**（信息来源：中国银行保险监督管理委员会网站）

我们认为，监管出手的主要目的是防范于未然。近年来，监管在风险暴露初期就及时处置，避免金融风险扩大。从场内配资的情况来看，本周融资买入额为 2101.42 亿元，前值为 1319.93 亿元，较上周继续增加。但由于成交额的持续放大，融资买入占两市成交额占比为 2.57%，相较前一周四下降，前值为 2.86%。**这表明在监管出手后，场内配资虽然仍在增加，但增长的势头得到遏制。**

正是由于监管在风险形成初期就及时处置，故对市场的冲击有限。由于两市前期涨幅过大积累了过多浮筹，市场自身也有调整的需求，在消息面的冲击下，市场大概率顺势调整，但这并不意味着行情的结束。以 2019 年春季行情做类比，2019 年也是沪指连续上涨了 2 周后监管出手防范场外配资，但后续行情仍延续了 3 周多，沪指上涨的态势并未改变。本轮行情大概率也是如此。

【策略建议】

本周两市延续涨势，但大金融已现疲态。周五两市小幅调整，下周两市继续调整的概率较高，建议投资者短期谨慎，切勿盲目操作。

从市场情绪、流动性及消息面综合来看，我们维持此前的观点，目前来看仍旧是流动性和情绪双重因素驱动下的结构性牛市，短期调整过后行情仍将延续。我们提示投资者关注科技医药方向以及金融板块回调后的介入机会。

配置方面，战略上仍旧可关注建议关注疫情冲击较小、业绩可兑现、估值合理的板块：游戏、云计算、国产替代、TWS、白酒。行业景气度维持高位或反转的板块：猪、玻璃、黄金。

风险方面，南方多地防汛形势严峻，目前已有四个水文站水位破 1998 年历史极值，主要分布在江西、湖北境内。江西、湖北两地上市公司的业绩或受到影响。目前新冠源头尚未被确定，洪灾过后疫

情再度爆发的概率增加，提示投资者注意规避相关风险，**可适度配置医药板块对冲风险。**

【山西经济动态】

- **山西省五举措护航稳固财政收支运行基本盘** 新冠肺炎疫情对财政资金支付带来了前所未有的挑战和压力，山西财政牢牢抓住财政收支保障底线，五措并举确保国库支付始终保持平稳有序，库款调度始终保持从容有度，着力护航稳固全省财政收支运行基本盘。合力开设防疫资金支付绿色通道，实现资金拨付清算“双即时”，确保财政预算执行通道畅通和资金快速直达；适时提高市县财政资金阶段性留用比例；着力强化财政库款运行监测和统筹调度力度，强化县级库款运行监测，重点关注库款持续紧张县区情况，指导并支持困难地区合理安排支出顺序，优先保障疫情防控和“六保”等重点支出需要。建立完善县级工资支付预警监测和核实反馈机制，对工资保障支付预警信息，积极通过增加资金调度、提前优化支出结构予以化解。

【个股动态】

- 复星医药(600196)7 月 12 日晚间公告，控股子公司 Gland Pharma 已于 7 月 10 日就建议首次公开发售其股份印度证券交易委员会等递交非正式招股书草稿，并将就其股份在印度证交所及孟买证交所上市申请原则性批准。预计于本次分拆上市后，Gland Pharma 仍为公司的控股子公司。

- 硕世生物(688399)7 月 12 日晚间公告，公司产品新型冠状病毒 2019-nCoV 核酸检测试剂盒(荧光 PCR 法)于近日被列入世界卫生组织(简称“WHO”)应急使用清单。该事项对公司新冠检测产品在相关海外市场的推广和销售起到推动作用。

- 健康元(600380)7 月 12 日晚间公告，拟定增募资不超 21.73 亿元，用于补充公司流动资金。战投高瓴资本拟以其管理的“高瓴资本管理有限公司-中国价值基金”，现金认购公司此次非公开发行的股份。双方签署战略合作约定，将在业务创新领域、市场销售领域、经营管理领域进行合作，快速拓展呼吸吸入制剂的市场空间，实现公司成为呼吸吸入制剂龙头企业的战略目标。

- 木林森(002745)7 月 12 日晚间公告，拟定增募资不超 4.99 亿元，用于偿还有息债务，发行对象为战略投资者湖北小米长江产业基金合伙企业(有限合伙)。双方未来将加强技术交流与研发合作力度、参与小米集团产品生态链、提升运营管理水平、拓展后续产业并购及资本合作空间。

- 多氟多(002407)7 月 12 日晚间公告，拟定增募资不超 11.5 亿元，将用于年产 3 万吨超净高纯电子级氢氟酸项目、年产 3 万吨超净高纯湿电子化学品项目、年产 3 万吨高性能无水氟化铝技术改造项目、补充流动资金。

- 雷科防务(002413)7 月 12 日晚间公告，公司拟向不超过 35 名特定投资者，定增募资不超过 6.02 亿元，

用于收购爱科特剩余 30%股权、毫米波雷达研发中心建设项目以及补充流动资金等。此次收购后，爱科特将成为公司全资控股子公司。此次募资项目实施将进一步整合雷达系统、卫星应用等相关业务，强化军工业务发展；强化雷达系统及智能网联板块业务发展布局。

- 得润电子(002055)7 月 12 日晚间披露业绩预告，上半年预计盈利 1.02 亿元至 1.51 亿元，同比增长 270%-450%。报告期内，国内外新冠疫情对公司主营业务造成了一定的压力和影响，但在公司积极应对下，生产经营总体保持稳定。同时，公司加强应收帐款管理，加大应收帐款催收力度，促进了资金回笼；另外公司不断强化内部管理，持续改善经营，盈利能力得到一定提升。

- 永吉股份(603058)7 月 12 日晚间公告，公司预计 2020 年 1-6 月实现净利润约为 7550 万元至 8050 万元，同比增长约 100%至 114%。报告期内，公司证券投资收益及交易性金融资产公允价值变动收益同比增长较为明显，合计 3180 万元(所得税前)。

- 金发科技(600143)7 月 12 日晚间公告，公司预计 2020 年上半年实现净利润为 23.45 亿元到 24.46 亿元，与上年同期相比，增加 18.35 亿元到 19.36 亿元。2020 年上半年疫情发生以后，公司积极响应市场需求，研发、生产和销售相关的防疫材料及用品，经营业绩较上年同期大幅增长。

- 金新农(002548)7 月 12 日晚间披露业绩预告，上半年预计盈利 1.65 亿-1.95 亿元，同比增长 854.48%-1028.02%。报告期内，市场生猪价格同比大涨，公司生猪销售均价较上年同期增长 195.63%，受此影响，公司业绩较去年同期有大幅度增长。

- 禾丰牧业(603609)7 月 12 日晚间公告，预计公司 2020 年半年度实现净利润在 5.8 亿元至 6.1 亿元之间，同比增长 61.56%到 69.91%。公司饲料业务呈爆发式增长，总销量同比增长 42%，其中猪料销量同比增长 61%；生猪养殖业务方面，生猪出栏量同比增长超过 30%，受益于生猪价格高位运行，公司生猪养殖业务实现扭亏为盈。

- 正邦科技(002157)7 月 12 日晚间披露业绩预告，预计上半年盈利 23.5 亿-24.5 亿元，每股收益 0.94 元-0.98 元。去年同期，公司亏损 2.75 亿元。报告期内，国内生猪供应持续紧张，生猪销售价格持续高位运行，公司销售收入较上年同期增幅较大。

- 以岭药业(002603)7 月 12 日披露业绩预告，预计上半年盈利 6.8 亿元—7.3 亿元，同比增 50%-60%。业绩增长原因系上半年连花清瘟产品销售收入较去年同期实现快速增长；心脑血管产品销售收入在第二季度实现增长。

- 浙江永强(002489)7 月 12 日晚间向上修正业绩预告，上半年预计盈利 5.8 亿元-6.3 亿元，同比预增 62.9%-77%。业绩修正的主要原因是受新冠肺炎疫情影响，电商购物渠道更受大众青睐，以致海外市场的家庭花园休闲用品需求大增；公司加大内部整合，降低生产成本，部分提高了公司毛利率；另受证券市场波动等大环境影响，股票投资类业务在二季度取得的公允价值浮盈较预期大幅增加等。

- 硅宝科技(300019)7 月 12 日晚间发布业绩预告，预计上半年度净利为 6923 万元至 8262 万元，同比增长 55%－85%。报告期内，公司实现建筑类用胶和工业类用胶销售业绩双增长。公司完成对成都拓利科技股份有限公司的收购，于 5 月起对其财务报表进行合并，拓利科技良好的盈利能力助力公司工业类用胶业绩稳步增长。

- 丝路视觉(300556)7 月 12 日晚间披露业绩预告，公司上半年预计盈利 2798.83 万元-3635.26 万元，同比增长 428.43%-586.35%。上半年非经常性损益预计对公司净利润的影响金额约为 2759.84 万元，主要系处置瑞云科技部分股权取得的投资收益和政府补助

- 凯撒旅业(000796)7 月 12 日晚间披露业绩预告，上半年预亏 8500 万元至 1.45 亿元，同比由盈转亏。受疫情影响，自 2 月以来公司旅游业务收入大幅下降；航空铁路客流减少导致公司配餐量一定程度下降。另公司属劳动密集型企业，企业人工成本及场地租赁费用支出较大。目前，公司出境游业务尚未恢复，航空及铁路配餐业务正在逐步恢复中；随着省内、周边游的逐步开放，公司正积极推进旅游相关业务的恢复工作。

【今日停复牌】

- **停牌（9 家）：**国光电器、深深房 A、深深房 B、神雾环保、泰和新材、徕木股份、海正药业、金鸿顺、招商证券、*ST 鹏起。

- **复牌（4 家）：** 汇金科技、鹿港文化、展鹏科技、*ST 天圣

【新股、债券和基金发行（周）】

新股信息					
代码	简称	2020-7-13	2020-7-14	2020-7-15	2020-7-16
		星期一	星期二	星期三	星期四
605199.SH	N 葫芦娃				
300849.SZ	N 锦盛				
688060.SH	N 云涌				
300852.SZ	四会富仕	上市			
300850.SZ	新强联	上市			
688256.SH	寒武纪				
688580.SH	伟思医疗				
300848.SZ	美瑞新材				
839729.OC	永顺生物				
831010.OC	凯添燃气				
832317.OC	观典防务				

834021.OC	流金岁月				
835508.OC *	殷图网联				
300856.SZ	科思股份	申购	中签率	中签结果,申购缴款	
300853.SZ	申昊科技	申购	中签率	中签结果,申购缴款	
830946.OC	森萱医药	申购			
830964.OC	润农节水	申购			
832278.OC	鹿得医疗	申购			
834415.OC	恒拓开源	申购			
834475.OC	三友科技	申购			
835640.OC	富士达	申购			
836433.OC	大唐药业	申购			
688418.SH	震有科技	申购	中签率	中签结果,申购缴款	
688077.SH	大地熊	申购	中签率	中签结果,申购缴款	
688336.SH	三生国健	申购	中签率	中签结果,申购缴款	
688508.SH	芯朋微	申购	中签率	中签结果,申购缴款	
688589.SH	力合微	申购	中签率	中签结果,申购缴款	
688069.SH	德林海	申购	中签率	中签结果,申购缴款	
300855.SZ	图南股份		申购	中签率	中签结果,申购缴款
300857.SZ	协创数据		申购	中签率	中签结果,申购缴款
430198.OC	微创光电		申购		
831961.OC	创远仪器		申购		
833994.OC	翰博高新		申购		
835368.OC	连城数控		申购		
836263.OC	中航泰达		申购		
837242.OC	建邦股份		申购		
688561.SH	奇安信		申购	中签率	中签结果,申购缴款
836149.OC *	旭杰科技		申购		
605088.SH	冠盛股份			申购	中签率
300858.SZ	科拓生物			申购	中签率
605188.SH	国光连锁				申购
605333.SH	沪光股份				申购
603408.SH	建霖家居		询价		
605118.SH	力鼎光电		询价	询价	
688050.SH	爱博医疗			询价	
605318.SH	法狮龙			询价	

注 ： 标记*号的股票申购类型仅有网上申购。

正在发行的部分债券

债券简称	发行起始日	计划发行规模（亿）	发行期限（年）	债券评级	上市日期	起息日
20 网商银行永续债 01	2020-07-08	25.00	5.00	AAA		2020-07-10
20 东海 01	2020-07-10	10.00	2.00	AA+		2020-07-14
20 国开 09	2020-07-07	42.00	7.00		2020-07-14	2020-07-10

20 上饶 01	2020-07-08	4.00	3.00	AAA		2020-07-10
20 联易融 ABN010 次	2020-07-10	0.00	0.96		2020-07-14	2020-07-13
20 贴现国债 31	2020-07-10	100.00	0.25		2020-07-15	2020-07-13
20 上海环境 MTN001	2020-07-10	4.00	3.00	AAA	2020-07-15	2020-07-14
17 农发 15(增 26)	2020-07-08	20.00	10.00		2020-07-14	2017-09-08
20 国开 11(增 8)	2020-07-09	74.50	1.00		2020-07-16	2020-05-19
20 仁水 01	2020-07-10	20.00	5.00			2020-07-13
20 国开 02(增 13)	2020-07-07	76.10	3.00		2020-07-14	2020-04-09
20 信投 G4	2020-07-10	15.00	3.00	AAA		2020-07-14
20 仁投 01	2020-07-08	15.00	5.00	AA+		2020-07-10
20 国开 08(增 3)	2020-07-07	70.00	5.00		2020-07-14	2020-06-22
20 海昌 01	2020-07-10	2.00	3.00			2020-07-14
20 众安 01	2020-07-09	10.00	5.00	AA		2020-07-13
20 新发 02	2020-07-08	10.00	5.00			2020-07-10
20 娄城 D2	2020-07-08	3.00	1.00			2020-07-10
20 国开 12	2020-07-09	69.00	5.00		2020-07-16	2020-07-14
20 联易融 ABN010 优先	2020-07-10	15.43	0.96	AAA	2020-07-14	2020-07-13
湖盐转债	2020-07-10		6.00	AA		2020-07-10
20 烟台 01	2020-07-10	30.00	5.00	AA+		2020-07-14
20 淮北建投 MTN002B	2020-07-10	5.00	5.00	AA+	2020-07-15	2020-07-14
20 均瑶 MTN003	2020-07-08	6.00	3.00	AA+	2020-07-13	2020-07-10
20 天长 01	2020-07-10	2.00	3.00	AA		2020-07-14
20 鞍钢集 MTN003	2020-07-08	20.00	3.00	AAA	2020-07-13	2020-07-10
20 昆城 D1	2020-07-10	5.00	1.00			2020-07-14
20 光证 G3	2020-07-10	25.00	3.00	AAA		2020-07-14
20 温港 01	2020-07-10	20.00	12.00	AA+		2020-07-14
20 金潼工业 MTN001	2020-07-08	5.00	3.00	AAA	2020-07-13	2020-07-10
20 农发 06(增发)	2020-07-08	60.00	1.00		2020-07-14	2020-07-06
20 浦创 04	2020-07-10	2.00	5.00	AAA		2020-07-14
20 振坪 02	2020-07-10	7.15	3.00	AA+		2020-07-14
20 附息国债 04(续 4)	2020-07-10	200.00	30.00		2020-07-15	2020-03-16
20 华能水电 MTN001	2020-07-09	10.00	3.00	AAA	2020-07-14	2020-07-13
20 信投 S1	2020-07-10	15.00	0.75	AAA		2020-07-14
20 江津 02	2020-07-08	15.00	5.00			2020-07-10
20 贵安 04	2020-07-09	22.77	5.00			2020-07-10
20 常高 03	2020-07-10	10.00	5.00			2020-07-14
20 鲁黄金 MTN002	2020-07-08	10.00	3.00	AAA	2020-07-13	2020-07-10
20 抗疫国债 03(续 4)	2020-07-09	700.00	10.00		2020-07-14	2020-06-24
20 东海 02	2020-07-10	10.00	3.00	AA+		2020-07-14
珠华发 06	2020-07-10	2.42	0.95	AAA		2020-07-10
20 农发 04(增 12)	2020-07-08	60.00	10.00		2020-07-14	2020-04-17

20 遂宁开达 MTN001	2020-07-10	3.00	5.00	AA	2020-07-15	2020-07-14
20 进出 05(增 18)	2020-07-09	50.00	5.00		2020-07-14	2020-03-02
20 建集 Y3	2020-07-08	10.00	3.00	AAA		2020-07-13
20 光证 G4	2020-07-10	25.00	5.00	AAA		2020-07-14

正在发行的基金

基金代码	基金简称	投资类型	募集起始日	计划募集截止日
008934.OF	大成科技消费 A	普通股票型基金	2020-07-01	2020-07-10
008935.OF	大成科技消费 C	普通股票型基金	2020-07-01	2020-07-10
008944.OF	上投摩根 MSCI 中国 A 股 ETF 联接 A	被动指数型基金	2020-07-01	2020-07-24
009445.OF	华夏上海清算所 1-3 年高等级国企中期 A	被动指数型债券基金	2020-07-01	2020-09-30
009446.OF	华夏上海清算所 1-3 年高等级国企中期 C	被动指数型债券基金	2020-07-01	2020-09-30
009568.OF	浙商智多宝稳健一年持有期 A	偏债混合型基金	2020-07-01	2020-07-17
008945.OF	上投摩根 MSCI 中国 A 股 ETF 联接 C	被动指数型基金	2020-07-01	2020-07-24
009606.OF	长信稳健精选 A	偏债混合型基金	2020-07-01	2020-07-10
009607.OF	长信稳健精选 C	偏债混合型基金	2020-07-01	2020-07-10
009702.OF	鹏华中债 1-3 年农发行 A	被动指数型债券基金	2020-07-01	2020-09-30
515263.OF	华宝中证电子 50ETF	被动指数型基金	2020-07-01	2020-07-13
009703.OF	鹏华中债 1-3 年农发行 C	被动指数型债券基金	2020-07-01	2020-09-30
009716.OF	博时恒盛一年持有期 A	偏债混合型基金	2020-07-01	2020-07-28
009717.OF	博时恒盛一年持有期 C	偏债混合型基金	2020-07-01	2020-07-28
009569.OF	浙商智多宝稳健一年持有期 C	偏债混合型基金	2020-07-01	2020-07-17
009268.OF	创金合信稳健增利 6 个月持有期 A	偏债混合型基金	2020-07-03	2020-07-16
009269.OF	创金合信稳健增利 6 个月持有期 C	偏债混合型基金	2020-07-03	2020-07-16
009789.OF	富安达科技创新	偏股混合型基金	2020-07-03	2020-09-25
009725.OF	东方红优质甄选一年持有	偏债混合型基金	2020-07-03	2020-07-17
007668.OF	广发养老 2035 三年	平衡混合型基金	2020-07-06	2020-09-04
009102.OF	鹏扬红利优选 A	偏股混合型基金	2020-07-06	2020-07-17
009315.OF	交银施罗德中债 1-3 年政策性金融债 A	被动指数型债券基金	2020-07-06	2020-09-30
009103.OF	鹏扬红利优选 C	偏股混合型基金	2020-07-06	2020-07-17
009212.OF	易方达恒茂 39 个月定期	中长期纯债型基金	2020-07-06	2020-09-30
009244.OF	国寿安保稳丰 6 个月持有 A	偏债混合型基金	2020-07-06	2020-07-31
009245.OF	国寿安保稳丰 6 个月持有 C	偏债混合型基金	2020-07-06	2020-07-31
009316.OF	交银施罗德中债 1-3 年政策性金融债 C	被动指数型债券基金	2020-07-06	2020-09-30
009794.OF	太平智选一年定开	普通股票型基金	2020-07-06	2020-09-18
009657.OF	华安中债 1-5 年国开行债 C	被动指数型债券基金	2020-07-06	2020-09-30
009686.OF	华夏磐利一年定开 A	偏股混合型基金	2020-07-06	2020-07-24
009687.OF	华夏磐利一年定开 C	偏股混合型基金	2020-07-06	2020-07-24
009721.OF	平安中债 1-5 年政策性金融债 A	被动指数型债券基金	2020-07-06	2020-08-07
009722.OF	平安中债 1-5 年政策性金融债 C	被动指数型债券基金	2020-07-06	2020-08-07
009817.OF	红塔红土稳健精选 A	偏债混合型基金	2020-07-06	2020-10-06
009818.OF	红塔红土稳健精选 C	偏债混合型基金	2020-07-06	2020-10-06

009656.OF	华安中债 1-5 年国开行债 A	被动指数型债券基金	2020-07-06	2020-09-30
007723.OF	鹏华锦润 86 个月定开	中长期纯债型基金	2020-07-08	2020-09-30
009616.OF	南方 0-2 年国开债 C	被动指数型债券基金	2020-07-08	2020-09-30
009615.OF	南方 0-2 年国开债 A	被动指数型债券基金	2020-07-08	2020-09-30
009785.OF	安信尊享添利 C	中长期纯债型基金	2020-07-09	2020-09-30
009784.OF	安信尊享添利 A	中长期纯债型基金	2020-07-09	2020-09-30
009505.OF	富国上海金 ETF 联接 C	商品型基金	2020-07-09	2020-07-22
009504.OF	富国上海金 ETF 联接 A	商品型基金	2020-07-09	2020-07-22
166027.OF	中欧创业板两年定开 A	偏股混合型基金	2020-07-10	2020-07-24
009841.OF	东财量化精选 C	偏股混合型基金	2020-07-10	2020-07-24
009840.OF	东财量化精选 A	偏股混合型基金	2020-07-10	2020-07-24
009833.OF	创金合信泰博 66 个月	中长期纯债型基金	2020-07-10	2020-09-15
009791.OF	中欧创业板两年定开 C	偏股混合型基金	2020-07-10	2020-07-24

【限售股解禁阶段统计】

截止日期	2020-07-19
本期开始流通家次	43
本期开始流通股数合计(万股)	331,581.88
本期开始流通市值合计(万元)	8,872,148.14
无限售条件股份数量(万股)	2,811,991.56
无限售条件股份市值(万元)	55,903,029.24
限售流通股份数量(万股)	5,008,492.40
限售流通股份市值(万元)	48,677,664.15
A 股总股本(亿股)	782.05
A 股总市值(亿元)	10,458.07

代码	简称	解禁日期	解禁数量(万股)	解禁收益率(%)	变动前流通 A 股占比(%)	变动后流通 A 股占比(%)
300673.SZ	佩蒂股份	2020-07-13	3,807.54		27.54	49.97
600528.SH	中铁工业	2020-07-13	38,380.27	-13.54	82.72	100.00
600333.SH	长春燃气	2020-07-13	7,941.09	-37.49	86.96	100.00
600273.SH	嘉化能源	2020-07-13	1,899.79	10.05	98.67	100.00
600271.SH	航天信息	2020-07-13	3.48		99.75	99.75
300783.SZ	三只松鼠	2020-07-13	18,597.60		10.22	56.60
300719.SZ	安达维尔	2020-07-13	88.55		51.87	52.22
300672.SZ	国科微	2020-07-13	6,251.90		61.00	95.65
300284.SZ	苏交科	2020-07-13	2,904.68	-27.12	68.29	
603595.SH	东尼电子	2020-07-13	7,628.39		33.29	69.11
002884.SZ	凌霄泵业	2020-07-13	4,965.15		66.48	86.15
603757.SH	大元泵业	2020-07-13	11,524.80		29.83	100.00
002057.SZ	中钢天源	2020-07-13	7,894.45	43.70	83.34	97.07

002741. SZ	光华科技	2020-07-13	284. 58	-25. 69	85. 24	86. 00
603878. SH	武进不锈	2020-07-13	241. 94		99. 40	100. 00
300063. SZ	天龙集团	2020-07-13	662. 25		79. 89	80. 77
002405. SZ	四维图新	2020-07-13	894. 71		97. 38	97. 83
002262. SZ	恩华药业	2020-07-13	285. 64		87. 04	87. 32
300308. SZ	中际旭创	2020-07-14	24, 932. 56	621. 07	55. 91	
600596. SH	新安股份	2020-07-14	503. 50		98. 57	99. 29
000430. SZ	张家界	2020-07-14	7, 307. 89	-20. 10	81. 95	
300676. SZ	华大基因	2020-07-14	478. 01		61. 11	
688178. SH	万德斯	2020-07-14	85. 16	83. 65	22. 75	23. 75
603617. SH	君禾股份	2020-07-15	13, 634. 35		30. 95	99. 31
603169. SH	兰石重装	2020-07-15	782. 61	-58. 57	99. 26	100. 00
300785. SZ	值得买	2020-07-15	296. 52		24. 73	28. 41
300610. SZ	晨化股份	2020-07-15	19. 20		73. 29	73. 42
603637. SH	镇海股份	2020-07-15	51. 47		99. 51	99. 72
300488. SZ	恒锋工具	2020-07-15	8, 506. 69		30. 17	81. 51
603368. SH	柳药股份	2020-07-15	154. 00		98. 82	99. 24
300659. SZ	中孚信息	2020-07-16	6, 291. 31		51. 69	
600848. SH	上海临港	2020-07-16	3, 388. 33	27. 87	48. 18	
601677. SH	明泰铝业	2020-07-16	2, 005. 05		93. 24	96. 49
601816. SH	京沪高铁	2020-07-16	60, 764. 92	36. 48	5. 30	6. 54
603236. SH	移远通信	2020-07-16	4, 425. 60		25. 01	
600189. SH	吉林森工	2020-07-16	1, 535. 81	-52. 87	66. 54	68. 68
000066. SZ	中国长城	2020-07-17	33, 470. 79		85. 06	
603218. SH	日月股份	2020-07-17	272. 72		98. 73	
300537. SZ	广信材料	2020-07-17	611. 20	-21. 64	61. 15	
002882. SZ	金龙羽	2020-07-17	34, 200. 00		19. 92	
002555. SZ	三七互娱	2020-07-17	431. 55	196. 90	62. 37	
603387. SH	基蛋生物	2020-07-17	12, 978. 87		49. 90	
688278. SH	特宝生物	2020-07-17	196. 99	775. 61	9. 39	9. 88

值周研究员：石晋 麻文宇（TEL：0351-8686645）

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。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此声明，禁止我司员工将我司证券研究报告私自提供给未经我司授权的任何公众媒体或者其他机构；禁止任何公众媒体或者其他机构未经授权私自刊载或者转发我司的证券研究报告。刊载或者转发我司证券研究报告的授权必须通过签署协议约定，且明确由被授权机构承担相关刊载或者转发责任。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此提示我司证券研究业务客户不要将我司证券研究报告转发给他人，提示我司证券研究业务客户及公众投资者慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

依据《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》和《证券经营机构及其工作人员廉洁从业实施细则》规定特此告知我司证券研究业务客户遵守廉洁从业规定。

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
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
电话：010-83496336