

北向资金连续六个交易日净流入 券商投行质量评价结果出炉在即

证券研究报告—行业日报

2022. 12. 06

(预计发布时间: 2022. 12. 07)

分析师: 闫晓伟

执业证书编号: S0770519080001

电话: 18535125736

E-mail: yanxw@dtsbc.com.cn

地址: 山西太原长治路 111 号山西世贸中心 A 座
F12、F13

网址: <http://www.dtsbc.com.cn>

核心观点

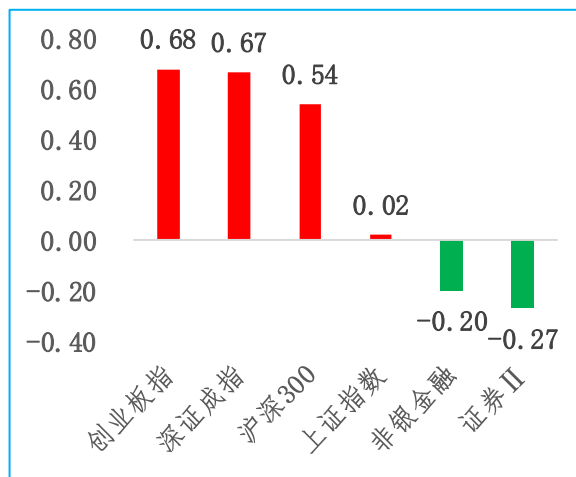
周二(12月06日), 三大指数早盘低开, 之后震荡拉升, 冲至全天高位, 深指、创业板指涨逾1%。之后三大指数震荡下行, 沪指午盘翻绿, 深指, 创业板指涨幅收窄。尾盘市场行情再度上行, 沪指翻红。北向资金连续六个交易日净流入, 外资对中国市场认可度持续增加, 短期市场交投情绪仍然较高, 但仍需观察沪指能否站稳3200点位。

行业方面, 近期, 中证协已将2022年券商投行业务质量试评价结果下发至对应券商, 后续将在官网公布。对于投行业务的质量评价, 既有利于相关企业对中介机构的评价, 更有利于券商之间形成良性竞争, 增强自身业务专业性, 规范性。

近期, 多家券商员工遭罚, 原因皆为违规提供融资便利。对于自身从业人员的合规风控, 一直是各大券商努力的方向。未来, 行业会同券商一起, 仍需加强对从业人员的合规管理, 以保证投资者的交易安全, 以及行业和资本市场的健康发展。

风险提示: 短期市场震荡幅度加大

12月06日主要指数表现(%)



数据来源: 同花顺 iFinD 大同证券研究发展部

行情回顾

周二(12月06日), 三大指数早盘低开, 之后震荡拉升, 冲至全天高位, 深指、创业板指涨逾1%。之后三大指数震荡下行, 沪指午盘翻绿, 深指, 创业板指涨幅收窄。尾盘市场行情再度上行, 沪指翻红。截至收盘, 上证指数(+0.02%)收报3212.53点, 深证成指(+0.68%)收报11398.82点, 创业板指(+0.68%)收报2393.28点。两市成交额接近万亿, 北向资金净流入5.41亿元。申万I级行业过半下跌, 商贸零售、食品饮料、美容护理领涨, 建筑装饰、公用事业、通信领跌。证券II下跌0.27%, 44家上市券商多数下跌, 华林证券、招商证券、东方财富领涨, 国联证券、国金证券、湘财股份领跌。

要闻关注

近期, 中证协已将2022年券商投行业务质量试评价结果下发至对应券商, 后续将在官网公布;

近期, 多家券商员工遭罚, 原因皆为违规提供融资便利。

正文目录

一、行情回顾.....	4
二、券商行情.....	5
三、重大事项.....	7

图 表 目 录

图表 1	申万 I 级行业日涨跌幅 (%)	4
图表 2	热门行业涨跌幅 (%)	5
图表 3	沪深两市涨跌家数统计 (家)	5
图表 4	申万 I 级行业日资金净流入规模 (亿元)	5
图表 5	上市券商日涨跌幅 (%)	6
图表 6	上市券商日资金净流入规模 (亿元)	7
图表 7	上市券商日换手率 (%)	7

一、行情回顾

■ 板块表现

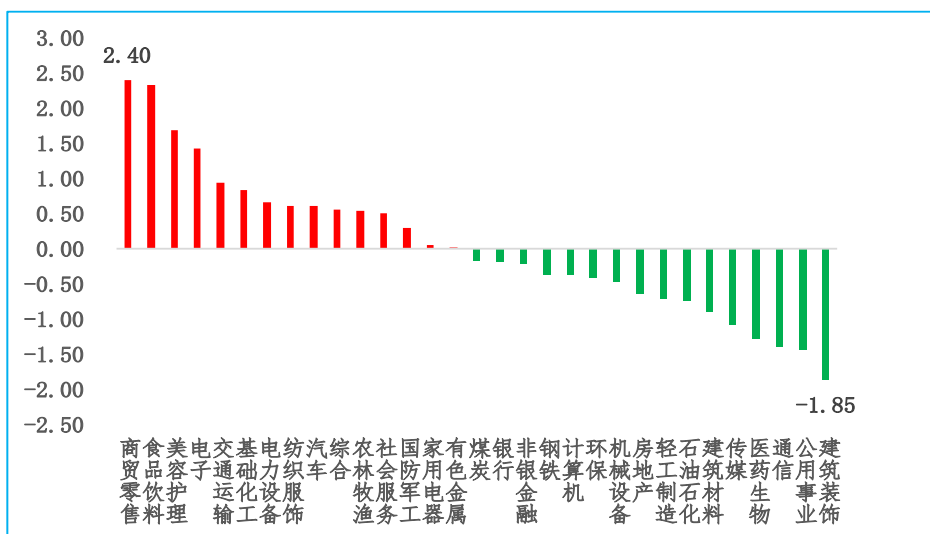
周二（12月06日），三大指数早盘低开，之后震荡拉升，冲至全天高位，深指、创业板指涨逾1%。之后三大指数震荡下行，沪指午盘翻绿，深指，创业板指涨幅收窄。尾盘市场行情再度上行，沪指翻红。截至收盘，上证指数（+0.02%）收报3212.53点，深证成指（+0.68%）收报11398.82点，创业板指（+0.68%）收报2393.28点，沪深300（+0.54%）收报3968.20点。

今日沪深两市上涨股票为1663家，占总体股票比重33.53%，横盘127家，下跌3170家。资金流方面，上证指数今日成交额为4352亿元，深证成指今日成交额为5630亿元，两市成交额9982亿元，创业板指成交额1723亿元，沪深300成交额2756亿元。

当天申万I级31个行业过半下跌，涨幅最大的三个行业分别是，商贸零售（申万）（+2.40%）、食品饮料（申万）（+2.33%）、美容护理（申万）（+1.70%）；另外，跌幅最大的三个行业分别是，建筑装饰（申万）（-1.85%）、公用事业（申万）（-1.44%）、通信（申万）（-1.39%）。

金融板块今日涨跌互现，其中非银金融（申万）今日下跌了0.20%，证券II（申万）今日下跌了0.27%，保险II（申万）今日上涨了0.14%，多元金融（申万）今日下跌了0.93%。

图表 1 申万 I 级行业日涨跌幅 (%)



数据来源：同花顺 iFinD 大同证券研究发展部

图表 2 热门行业涨跌幅 (%)

	名称	涨跌幅 (%)
前五	商贸零售	2.40
	食品饮料	2.33
	美容护理	1.70
	电子	1.44
	交通运输	0.94
后五	建筑装饰	-1.85
	公用事业	-1.44
	通信	-1.39
	医药生物	-1.29
	传媒	-1.08

数据来源：同花顺 iFinD 大同证券研究发展部

图表 3 沪深两市涨跌家数统计

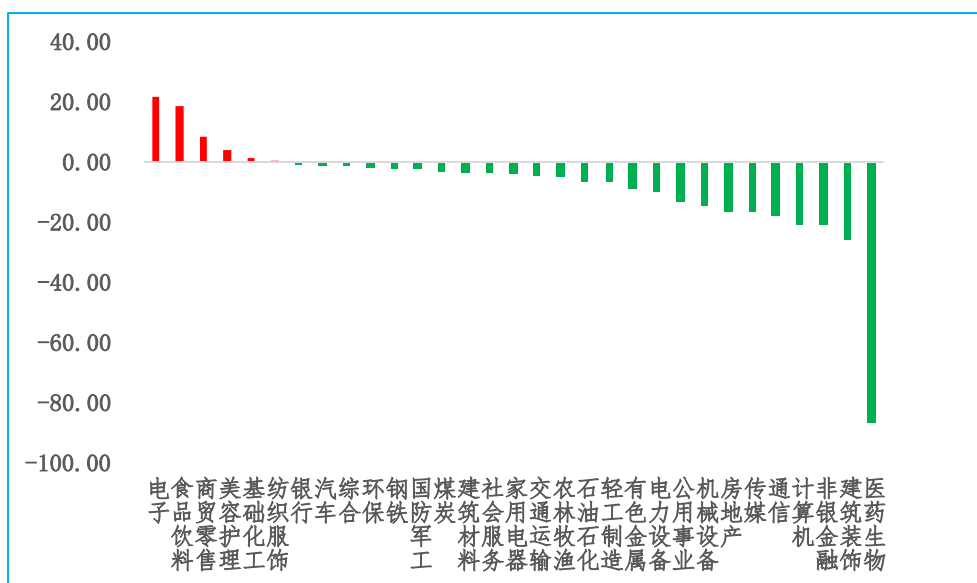
日期	涨跌家数	
12月6日	上涨家数	1663
	平盘家数	127
	下跌家数	3170
	涨停家数	54
	跌停家数	17
12月5日	上涨家数	3391
	平盘家数	101
	下跌家数	1468
	涨停家数	71
	跌停家数	5

数据来源：同花顺 iFinD 大同证券研究发展部

■ 资金表现

今日申万 I 级行业有 6 个行业呈现主力资金净流入状态，净流入主力资金最多的三个行业分别是，电子(申万)主力资金净流入 21.95 亿元，食品饮料(申万)主力资金净流入 18.88 亿元，商贸零售(申万)主力资金净流入 8.70 亿元；净流出主力资金最多的三个行业分别是，医药生物(申万)主力资金净流出 86.59 亿元，建筑装饰(申万)主力资金净流出 25.68 亿元，非银金融(申万)主力资金净流出 20.92 亿元。

图表 4 申万 I 级行业日资金净流入规模 (亿元)



数据来源：同花顺 iFinD 大同证券研究发展部

二、券商行情

■ 个股表现

44 家上市券商多数下跌，涨幅最大的三家券商分别是，华林证券(+1.19%)、招商证券(+0.95%)、东方财富(+0.50%)；另外，涨幅最小的三家券商分别是，国联证券(-2.99%)、国金证券(-2.13%)、湘财股份(-1.47%)。

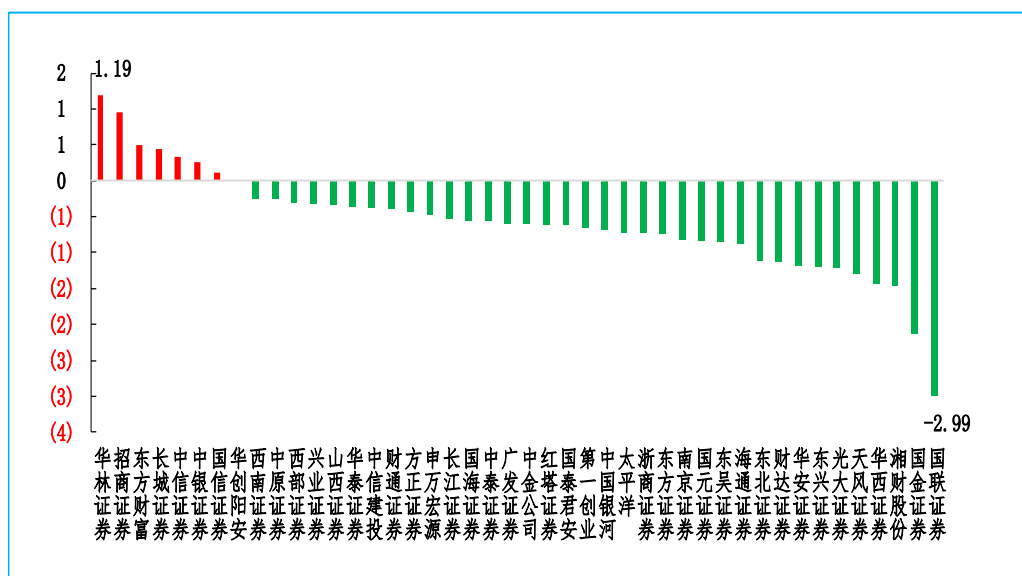
■ 资金流向

资金流方面，今日 44 家上市券商有 8 家呈主力资金净流入状态，净流入主力资金最多的三家券商分别是，东方财富主力资金净流入 2.75 亿元，华林证券主力资金净流入 0.15 亿元，中信证券主力资金净流入 0.14 亿元；另外，净流出主力资金最多的三家券商分别是，国联证券主力资金净流出 1.76 亿元，光大证券主力资金净流出 1.31 亿元，国泰君安证券主力资金净流出 0.71 亿元。

■ 换手率

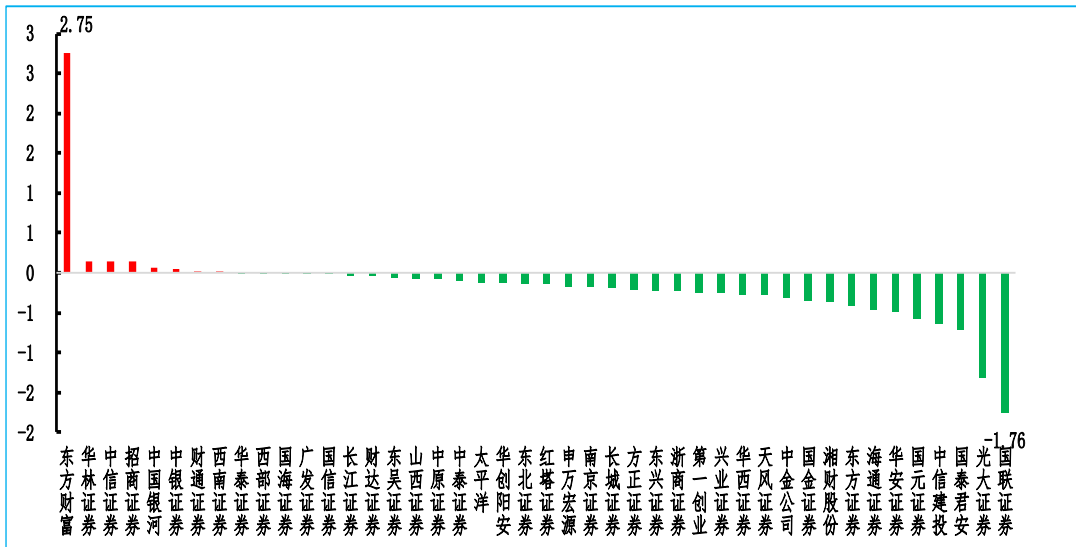
换手率方面，今日活跃度最高的 3 家上市券商分别是，国联证券(13.00%)、湘财股份(3.94%)、财达证券(2.94%)；活跃度最低的 3 家上市券商分别是，国信证券(0.17%)、申万宏源(0.26%)、方正证券(0.29%)。

图表 5 上市券商日涨跌幅(%)



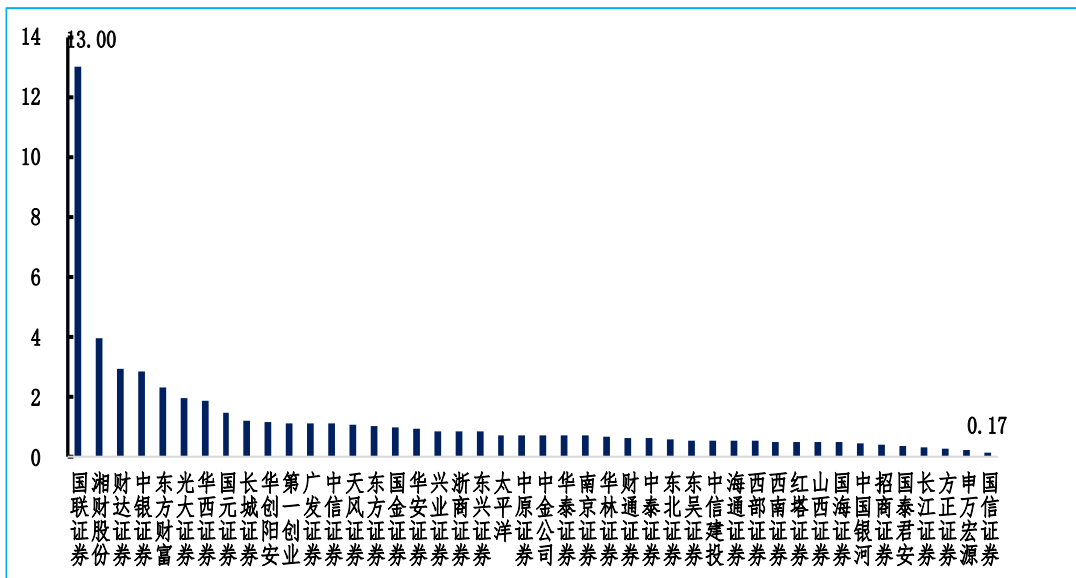
数据来源：同花顺 iFinD 大同证券研究发展部

图表 6 上市券商日资金净流入规模（亿元）



数据来源：同花顺 iFinD 大同证券研究发展部

图表 7 上市券商日换手率（%）



数据来源：同花顺 iFinD 大同证券研究发展部

三、重大事项

■ 多家券商员工因违规提供融资便利收警示函

因出借账户、违规兼职、违规操作客户证券账户、为客户之间的融资提供中介及其他便利等，券商经纪业务再遭监管“点名”。

12月5日，深圳证监局连发三张罚单，包括对五矿证券有限公司（简称“五矿证券”）深圳金田路证券营业部、陈夏珊采取出具警示函措施的决定，以及

对陈萍采取监管谈话措施的决定。同样在 12 月 5 日，浙江证监局连发两张罚单，包括对金元证券股份有限公司(简称“金元证券”)、叶羽采取出具警示函措施的决定。

从处罚原因看，五矿证券深圳金田路证券营业部存在从业人员违规操作客户证券账户、为客户之间的融资提供中介及其他便利等问题；金元证券存在营业部负责人在该公司参股或者控股的公司以外的营利性机构兼职的行为。

资料来源：<https://finance.eastmoney.com/a/202212062580213350.html>

■ 77 家投行质量评价得分“一对一”发布

券商投行史上首次质量评价结果即将出炉。财联社记者获悉，中证协已将 2022 年券商投行业务质量试评价结果通过“一对一”的方式单向告知了券商，券商需在 12 月 7 日下午 5 点前进行反馈并确认。中证协后续将在官网公告评价分类结果。

资料来源：<https://finance.eastmoney.com/a/202212062580270540.html>

■ 历时 5 年 华龙证券上市辅导终于完成

日前，公开资料显示，华龙证券 IPO 完成辅导验收。该公司从 2017 年 IPO 辅导备案至今，历时 5 年。

据悉，在辅导期内，华龙证券曾在股份代持、公司治理、子公司整改等方面进行规范。而更重要的是，华龙证券去年曾因蓝山科技项目被立案调查，随着罚单落地，华龙证券 IPO 不利影响得到消除。

今年 11 月底，新上任逾一年的甘肃金控董事长、华龙证券董事长祁建邦在公司内部表示，全力推进甘肃金控持牌和华龙证券 IPO 申报，建立完善有效的激励约束机制，不断增强发展动能；推动甘肃金控和华龙证券高质量发展。

资料来源：<http://www.zqrb.cn/jrjg/quanshang/2022-12-06/A1670280557842.html>

大同证券投资评级的类别、级别定义：

类别	级别	定义
股票评级	强烈推荐	预计未来 6~12 个月内，股价表现优于市场基准指数 20% 以上
	谨慎推荐	预计未来 6~12 个月内，股价表现优于市场基准指数 10%~20%
	中性	预计未来 6~12 个月内，股价波动相对市场基准指数-10%~+10%
	回避	预计未来 6~12 个月内，股价表现弱于市场基准指数 10% 以上
	“+”表示市场表现好于基准，“-”表示市场表现落后基准	

类别	级别	定义
行业评级	看好	预计未来 6~12 个月内，行业指数表现强于市场基准指数
	中性	预计未来 6~12 个月内，行业指数表现跟随市场基准指数
	看淡	预计未来 6~12 个月内，行业指数表现弱于市场基准指数

注 1：公司所处行业以交易所公告信息为准

注 2：行业指数以交易所发布的行业指数为主

注 3：基准指数为沪深 300 指数

分析师声明：

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为注册分析师，本报告准确客观反映了作者本人的研究观点，结论不受第三方授意或影响。在研究人员所知情的范围内本公司、作者以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券不存在利害关系。

本报告采用的研究方法均为定性、定量相结合的方法，本报告所依据的相关资料及数据均为市场公开信息及资料(包括但不限于:Wind/国家统计局/公司官网等)，做出的研究结论与判断仅代表报告发布日前的观点，具备一定局限性。

免责声明：

本报告由大同证券有限责任公司(已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格)制作。本报告所载资料的来源及观点皆为公开信息，但大同证券不能保证其准确性和完整性，因此大同证券不对因使用此报告的所载资料而引致的损失负任何责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

市场有风险，投资需谨慎。此报告仅做参考，并不能依靠此报告以取代独立判断。本报告仅反映研究员的不同设想，见解及分析方法，并不代表大同证券有限责任公司。

特别提示：

- 1、投资者应自主做出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。
- 2、未经允许投资者不得将证券研究报告转发给他人。

- 3、投资者需慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。
- 4、本报告预计发布时间可能会受流程等因素影响而延迟，但最大延迟不会超一周。

版权声明：

本报告版权为大同证券有限责任公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用需注明出处为大同证券研究部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。