

## 非银行金融

## 行业周报（20240701-20240705） 领先大市-A(维持

发挥金融作用，证券公司积极服务五篇大文章

2024年7月12日

行业研究/行业周报

## 非银行金融行业近一年市场表现



资料来源：最闻

## 首选股票

## 评级

## 相关报告：

【山证非银行金融】科创板改革继续深化，针对性举措服务新质生产力-行业周报（20240617-20240621） 2024.6.26

【山证非银行金融】执业质量评价更加细化，关注资本市场政策举措-【山证非银】行业周报（20240610-20240614） 2024.6.17

## 分析师：

刘丽

执业登记编码：S0760511050001

电话：0351--8686985

邮箱：liuli2@sxzq.com

孙田田

执业登记编码：S0760518030001

电话：0351-8686900

邮箱：suntiantian@sxzq.com

## 投资建议

证监会等六部门制定《关于进一步做好资本市场财务造假综合惩防工作的意见》。《意见》主要主题是坚决打击和遏制重点领域财务造假。包括严肃惩治欺诈发行股票债券、虚假信息披露、挪用募集资金和逃废债等行为，严厉打击系统性造假和第三方配合造假，加强对滥用会计政策实施造假的监管，强化对特定领域财务造假的打击力度。《意见》的出台将有力推动各方进一步严惩财务造假，切实保护投资者合法权益，全面构建财务造假综合惩防新的工作格局，为推动资本市场高质量发展提供有力支撑。

证券公司服务“五篇大文章”再深入。证监会对“五篇大文章”进一步提出要求，要进一步提高资本市场支持科技创新的包容性和精准性，多措并举活跃并购重组市场；推动私募股权创投基金更好发挥作用，持续推动资本市场高质量发展，更好服务新质生产力发展和中国式现代化建设。头部券商加码布局母基金，积极响应国家战略，助力金融服务实体经济，推动新兴产业升级换代，上周海通证券、国泰君安披露公告称，旗下子公司参与设立上海市集成电路、生物医药、人工智能三大先导产业母基金。证券公司积极布局国家战略，同时优化业务布局方向，发挥金融服务实体经济能力，进一步推动自身高质量发展。

上周主要指数均有不同程度下跌，上证综指下跌 0.59%，沪深 300 下跌 0.88%，创业板指数下跌 1.65%。上周 A 股成交金额 3.05 万亿元，日均成交额 0.61 万亿元，环比减少 8.31%。两融余额 1.47 万亿元，环比降低 0.78%。中债-总全价(总值)指数较年初上涨 2.11%；中债国债 10 年期到期收益率为 2.28%，较年初下行 28.47bp。

## 风险提示

➤ 宏观经济数据不及预期；资本市场改革不及预期；一二级市场



请务必阅读最后一页股票评级说明和免责声明

1



活跃度不及预期；金融市场大幅波动；市场炒作并购风险。

## 目录

1. 投资建议.....	4
2. 行情回顾.....	4
3. 行业重点数据跟踪.....	5
4. 监管政策与行业动态.....	7
5. 上市公司重点公告.....	9
6. 风险提示.....	9

## 图表目录

图 1: 申万一级行业涨跌幅对比 (%) .....	4
图 2: 主要指数的本周涨跌幅 (%) .....	5
图 3: 上周日均成交 0.61 万亿元, 环比减少 8.31%.....	5
图 4: 截至 7 月 5 日, 质押股数占比 4.41%.....	6
图 5: 截至 7 月 5 日, 两融余额 1.47 万亿元.....	6
图 6: 6 月基金发行份额 1751.70 亿份.....	6
图 7: 6 月股权融资规模 144.67 亿元.....	6
图 8: 中债 10 年国债到期收益率(%).....	7
表 1: 证券业个股涨跌幅前五名与后五名.....	5

## 1. 投资建议

证监会等六部门制定《关于进一步做好资本市场财务造假综合惩防工作的意见》。对重点领域财务造假建立惩防机制，包括严肃惩治欺诈发行股票债券、虚假信息披露、挪用募集资金和逃废债等行为，严厉打击系统性造假和第三方配合造假，加强对滥用会计政策实施造假的监管，强化对特定领域财务造假的打击力度。《意见》的出台将有力推动各方进一步严惩财务造假，切实保护投资者合法权益，全面构建财务造假综合惩防新的工作格局，为推动资本市场高质量发展提供有力支撑。

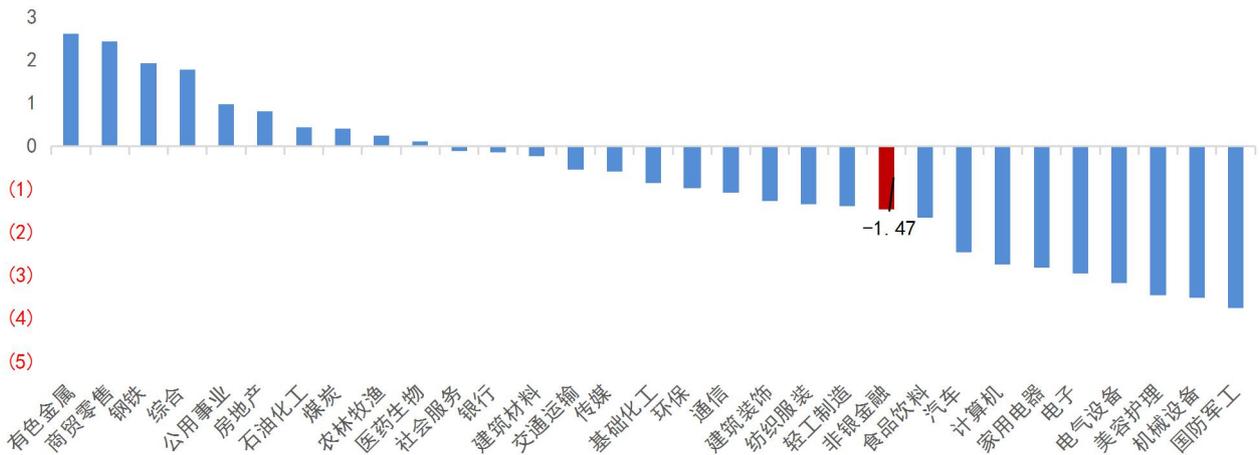
**证券公司服务“五篇大文章”再深入。**证监会对“五篇大文章”进一步提出要求，要进一步提高资本市场支持科技创新的包容性和精准性，多措并举活跃并购重组市场；推动私募股权创投基金更好发挥作用，持续推动资本市场高质量发展，更好服务新质生产力发展和中国式现代化建设。头部券商加码布局母基金，积极响应国家战略，助力金融服务实体经济，推动新兴产业升级换代，上周海通证券、国泰君安披露公告称，旗下子公司参与设立上海市集成电路、生物医药、人工智能三大先导产业母基金。证券公司积极布局国家战略，同时优化业务布局方向，发挥金融服务实体经济能力，进一步推动自身高质量发展。

## 2. 行情回顾

上周（20240701-20240707）沪深 300 指数、创业板指数分别收于 3431.06(-0.88%)、1655.59(-1.65%)，申万一级非银金融指数跌 1.47%，在 31 个申万一级行业中排名第 22 位；证券 III 跌 1.95%。

个股表现，本周板块涨幅居前的有锦龙股份(9.20%)、江苏金租(2.97%)、爱建集团(2.12%)，跌幅居前的有同花顺(-7.81%)、中金公司(-5.54%)、恒生电子(-4.93%)。

图 1： 申万一级行业涨跌幅对比（%）



数据来源：Wind，山西证券研究所

表 1：证券业个股涨跌幅前五名与后五名

前五名		后五名	
简称	周涨跌幅 (%)	简称	周涨跌幅 (%)
锦龙股份	9.20	同花顺	-7.81
江苏金租	2.97	中金公司	-5.54
爱建集团	2.12	恒生电子	-4.93
湘财股份	1.68	指南针	-4.56
国联证券	1.56	国信证券	-4.14

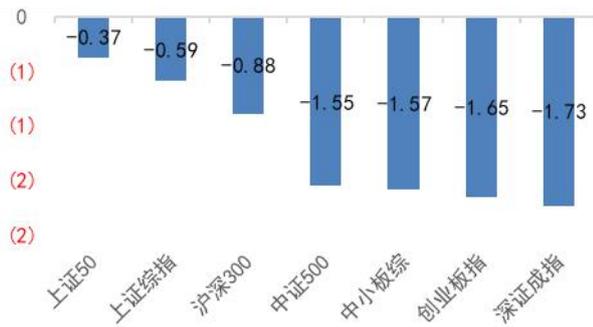
数据来源：Wind，山西证券研究所

### 3. 行业重点数据跟踪

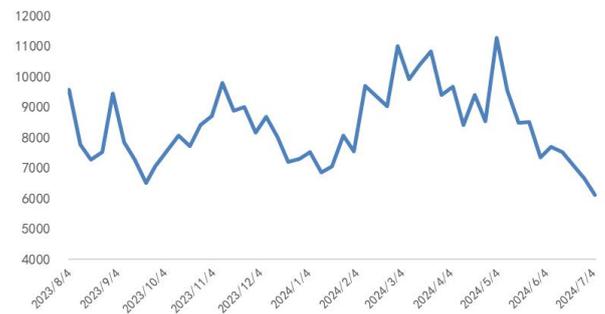
1) 市场表现及市场规模：上周主要指数均有不同程度下跌，上证综指下跌 0.59%，沪深 300 下跌 0.88%，创业板指数下跌 1.65%。上周 A 股成交金额 3.05 万亿元，日均成交额 0.61 万亿元，环比减少 8.31%。

图 2：主要指数的本周涨跌幅 (%)

图 3：上周日均成交 0.61 万亿元，环比减少 8.31%



数据来源: wind, 山西证券研究所



数据来源: wind, 山西证券研究所

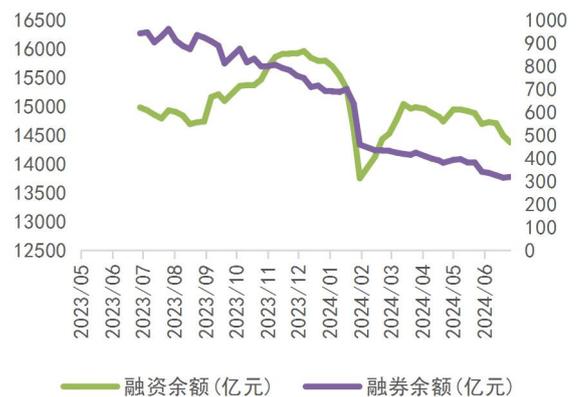
2) 信用业务: 截至 07 月 05 日, 市场质押股 3542.22 亿股, 占总股本 4.41%; 两融余额 1.47 万亿元, 环比减少 0.78%。其中, 融资规模 1.44 万亿元, 融券余额 318.90 亿元。

图 4: 截至 7 月 5 日, 质押股数占比 4.41%



数据来源: wind, 山西证券研究所

图 5: 截至 7 月 5 日, 两融余额 1.47 万亿元



数据来源: wind, 山西证券研究所

3) 基金发行: 24 年 06 月, 新发行基金份额 1751.70 亿份, 发行 119 只, 环比上涨 73.35%。其中, 股票型基金发行 105.09 亿份, 环比下跌 0.33%, 发行份额占比 6.00%。

4) 投行业务: 24 年 06 月, 股权承销规模 144.67 亿元, 其中, IPO 金额 53.08 亿元; 再融资金额 91.58 亿元。

图 6: 6 月基金发行份额 1751.70 亿份

图 7: 6 月股权融资规模 144.67 亿元



数据来源: wind, 山西证券研究所



数据来源: wind, 山西证券研究所

5) 债券市场: 中债-总全价(总值)指数较年初上涨 2.11%;中债国债 10 年期到期收益率为 2.28%,较年初下行 28.47bp。

图 8: 中债 10 年国债到期收益率(%)



数据来源: wind, 山西证券研究所

## 4. 监管政策与行业动态

证监会召开资本市场做好金融“五篇大文章”专题座谈会。证监会将深入学习贯彻习近平总书记关于金融工作重要论述和全国科技大会精神，紧紧围绕做好金融“五篇大文章”，坚持系统思维、守正创新、综合施策，根据资本市场特点规律找准发力点和突破口，加快改革完善相关基础制度和机制，为经济社会发展重大战略、重点领域、薄弱环节提供更高质量的产品和服务。进一步提高资本市场支持科技创新的包容性和精准性，多措并举活跃并购重组市场，推动私募股权创投基金更好发挥作用，健全股、债、期等多层次市场体系，持续推动资本市场高质量发展，更好服务新质生产力发展和中国式现代化建设。（证监会）

证监会等六部门制定《关于进一步做好资本市场财务造假综合惩防工作的意见》。《意见》从打击和遏制重点领域财务造假、优化证券监管执法体制机制、加大全方位立体化追责力度、加强部际协调和央地协同、常态化长效化防治财务造假等 5 个方面提出 17 项具体举措。《意见》的出台，为做好当前和今后一段时期资本市场财务造假综合惩防工作指明了方向，将有力推动各方进一步严惩财务造假，切实保护投资者合法权益，全面构建财务造假综合惩防新的工作格局，为推动资本市场高质量发展提供有力支撑。（证监会）

基金业协会资产证券化业务委员会 2024 年第一次工作会议在兰州召开。资产证券化业务目前已基本构建较为完善的规则体系，覆盖发行审核、产品备案、挂牌交易、存续期管理等全流程，下一步将不断夯实制度基础，压实机构责任，全面强化日常监管。同时，建议充分利用协会委员会平台，发挥专家智库作用，加强对于 ABS 产品创新和多层次 REITs 市场建设方面的专题研究，助力完善 ABS 和 REITs 市场体系。基金业协会资产证券化业务委员会 2024 年第一次工作会议在兰州召开。（中基协）

深交所学习贯彻《关于进一步做好资本市场财务造假综合惩防工作的意见》。深交所将认真学习领会、全面贯彻落实《意见》有关要求，按照中国证监会统一部署，坚持监管“长牙带刺”、有棱有角，把做好资本市场财务造假综合惩防工作摆在更加突出位置，扎实推进各项工作要求落地见效。将坚持强监管、防风险，严把资本市场入口关，强化上市公司持续监管，压实中介机构“看门人”责任，不断提升及时发现财务造假线索的监管能力，加大对财务造假和侵占上市公司利益等违法违规行为的惩戒力度，加强投资者合法权益保护。同时，推动强化公司治理内生约束，增强“关键少数”诚信合规意识，与市场各方发挥合力，共同营造崇尚诚信的良好市场环境，协力完善资本市场财务造假综合惩防体系，持续促进资本市场高质量发展。（深交所）

2024 年券商并购重组业务评价工作启动。近日，中国证券业协会正式开展 2024 年券商并购重组业务评价工作。具体来看，2024 年券商并购重组业务评价指标包括典型案例（权重占比 50%）、经营业绩（权重占比 30%）和专业力量（权重占比 20%）等三部分内容。典型案例方面，考虑通过券商主动申报方式对具有示范推广意义的上市公司并购重组典型案例进行正向激励。经营业绩方面，考虑将上市公司全口径的并购重组业务收入、重组金额和家数纳入正向激励。（证券日报）

## 5. 上市公司重点公告

【国泰君安】公司副总裁、首席财务官、首席风险官聂小刚先生兼任公司董事会秘书正式履职。

【华西股份】截至 2024 年 7 月 4 日，公司已通过集中竞价交易方式出售江苏银行股票 0.25 亿股，减持均价为 7.79 元/股。本次交易后，公司不再持有江苏银行股票。

【爱建集团】公司及下属子公司自 2024 年 1 月至 2024 年 6 月期间，累计收到政府补助资金共计人民币 0.23 亿元（未经审计）。

【华林证券】公司及西藏分公司获得与收益相关的政府补助金额合计人民币 0.38 亿元，占公司最近一期经审计归母净利润的 121.27%。

【国信证券】收到深圳证监局行政监管措施。对公司私募资产管理业务采取责令改正并暂停新增私募资产管理产品备案的措施。主要问题包括部分产品具有通道业务特征、为其他金融机构违规运作资金池类理财业务提供便利、存在产品投资限额授权不审慎、债券评级方法客观性不足等问题。

【中国银河】收到深圳证监局行政监管措施。对公司私募资产管理业务采取责令改正并暂停新增私募资产管理产品备案的措施。主要问题报告个别定向资产管理账户并高杠杆高集中度运作、刚性兑付、内部制度不健全、投资者适当性管理不足、投资标的管理不规范等问题。

【国泰君安】参与上海三大先导产业基金投资。公司全资子公司国泰君安证裕投资与上海国际集团共同出资设立上海三大先导产业母基金中的集成电路母基金、人工智能母基金，出资金额分别为不超过 5 亿元、2.5 亿元。

【海通证券】参与上海三大先导产业基金投资。公司全资子公司海通创新拟出资人民币 10 亿元，与公司第一大股东上海国盛（集团）及其全资子公司上海国经投资参与投资设立集成电路母基金、生物医药母基金、人工智能母基金。

## 6. 风险提示

宏观经济数据不及预期；资本市场改革不及预期；一二级市场活跃度不及预期；金融市场大幅波动；市场炒作并购风险。

### 分析师承诺：

本人已在中国证券业协会登记为证券分析师，本人承诺，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人对证券研究报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规，研究方法专业审慎，分析结论具有合理依据。本报告清晰地反映本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接接受到任何形式的补偿。本人承诺不利用自己的身份、地位或执业过程中所掌握的信息为自己或他人谋取私利。

### 投资评级的说明：

以报告发布日后的 6--12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。

无评级：因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见的结果的重大不确定事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。（新股覆盖、新三板覆盖报告及转债报告默认无评级）

### 评级体系：

#### ——公司评级

- 买入： 预计涨幅领先相对基准指数 15%以上；
- 增持： 预计涨幅领先相对基准指数介于 5%-15%之间；
- 中性： 预计涨幅领先相对基准指数介于-5%-5%之间；
- 减持： 预计涨幅落后相对基准指数介于-5%- -15%之间；
- 卖出： 预计涨幅落后相对基准指数-15%以上。

#### ——行业评级

- 领先大市： 预计涨幅超越相对基准指数 10%以上；
- 同步大市： 预计涨幅相对基准指数介于-10%-10%之间；
- 落后大市： 预计涨幅落后相对基准指数-10%以上。

#### ——风险评级

- A： 预计波动率小于等于相对基准指数；
- B： 预计波动率大于相对基准指数。

### 免责声明：

山西证券股份有限公司(以下简称“公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于公司认为可靠的已公开信息，但公司不保证该等信息的准确性和完整性。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，公司不对任何人因使用本报告中的任何内容引致的损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映发布当日的判断。在不同时期，公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。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。客户应当考虑到公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。公司在知晓范围内履行披露义务。本报告版权归公司所有。公司对本报告保留一切权利。未经公司事先书面授权，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，或以任何侵犯公司版权的其他方式使用。否则，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，禁止公司员工将公司证券研究报告私自提供给未经公司授权的任何媒体或机构；禁止任何媒体或机构未经授权私自刊载或转发公司证券研究报告。刊载或转发公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》规定特此提示公司证券研究业务客户不得将公司证券研究报告转发给他人，提示公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》规定特此告知公司证券研究业务客户遵守廉洁从业规定。

### 山西证券研究所：

#### 上海

上海市浦东新区滨江大道 5159 号陆家嘴滨江中心 N5 座 3 楼

#### 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>

#### 深圳

广东省深圳市福田区林创路新一代产业园 5 栋 17 层

#### 北京

北京市丰台区金泽西路 2 号院 1 号楼丽泽平安金融中心 A 座 25 层

