

证券研究报告

# 一周要闻参考

(2024.09.23-2024.09.29)

合规 诚信 专业 稳健

分析师: 李智 SAC登记编码 S0730524080001

研究助理: 郑婷 SAC登记编码 S0730122110004

发布日期: 2024年9月29日

联系人: 马钦琦

电话: 021-50586973

地址: 上海浦东新区世纪大道1788号16楼

邮编: 200122



# 目 录

Contents

**01 重要事件及数据**

**02 河南省资本市场**

**03 国内外市场周行情**

**04 券商板块周行情**

- 9月23日，国家发展改革委专题新闻发布会介绍“两新”进展
- 9月24日，国务院新闻办公室举行新闻发布会介绍金融支持经济高质量发展有关情况
- 9月24日，证监会发布《关于深化上市公司并购重组市场改革的意见》
- 9月25日，中共中央、国务院发文，实施就业优先战略
- 9月26日，习近平主持召开中央政治局会议
- 9月26日，中央金融办、中国证监会联合印发《关于推动中长期资金入市的指导意见》
- 本周公布主要数据
  - 9月25日，MLF中标利率下调30个基点
  - 9月27日，央行下调金融机构存款准备金率0.5个百分点
  - 9月27日，国家统计局公布全国规上工业企业利润
  - 9月27日，央行公布调整三个期限的常备借贷便利（SLF）利率

- 9月23日，国家发展改革委专题新闻发布会
  - 介绍大规模设备更新和消费品以旧换新政策总体进展成效

## 国家发改委：3000亿元国债资金已下达，支持“两新”工作

第一，配套细则全面出台。在全国层面印发实施设备更新项目申报通知、工业设备等8个领域设备更新实施细则、汽车等4个领域消费品以旧换新实施细则，在地方层面印发了超过140份各类地方配套实施细则。

第二，国债资金全面下达。设备更新领域1500亿元国债资金已分2批全部按相关规定和程序安排到项目消费品以旧换新领域1500亿元国债资金已于8月初开始全部下达到地方。

第三，支持政策全面启动。截至目前，各部门支持大规模设备更新和消费品以旧换新的10条加力措施已经全部启动，各地也配套出台了一系列细化落实举措。

## 财政部：督促各地加快资金使用兑付，最大力度释放投资消费潜力<sup>02</sup>

一是加大地方配套资金投入力度。有关资金按照总体原则实行央地共担，各省级财政部门积极安排配套资金，确保地方负担部分落实到位，部分地区还根据实际情况，因地制宜加大地方资金配套负担比例。

二是因地制宜创新工作举措。各省财政部门积极配合省级有关部门，分领域摸清底数，据实测算资金需求，并结合实际，聚焦企业和群众反映热烈、呼声较高的领域，加大投入力度，激发投资消费潜能。

三是多措并举优化服务流程。各地均积极发布指引手册、补贴指南、开通咨询热线，及时回应消费者关切，并从商家和消费者两端发力简化流程，确保政策直达快享。

## ■ 9月24日，国务院新闻办公室举行新闻发布会介绍金融支持经济高质量发展有关情况

### 中国人民银行行长潘功胜

#### 宣布三项政策

- ✓ 一是降低存款准备金率和政策利率。**近期将下调存款准备金率0.5个百分点**，向金融市场提供长期流动性约1万亿元；在今年年内还将视市场流动性的状况，可能择机进一步下调存款准备金率0.25-0.5个百分点。降低中央银行的政策利率，即7天期逆回购操作利率下调0.2个百分点，从目前的1.7%调降至1.5%，同时引导贷款市场报价利率和存款利率同步下行，保持商业银行净息差的稳定。
- ✓ 二是降低存量房贷利率和统一房贷最低首付比例。引导商业银行将存量房贷利率降至新发放贷款利率的附近，预计平均降幅大约在0.5个百分点左右。**统一首套房和二套房的房贷最低首付比例，将全国层面的二套房贷款最低首付比例由当前的25%下调到15%**。将5月份人民银行创设的3000亿元保障性住房再贷款，**中央银行资金的支持比例由原来的60%提高到100%**，增强对银行和收购主体的市场化激励。将年底前到期的经营性物业贷款和“金融16条”这两项政策文件延期到2026年底。原来这两份文件是今年底到期，我们和金融监管总局一起，把这两份文件延长到2026年底。
- ✓ 三是**创设新的货币政策工具支持股票市场稳定发展**。第一项是**创设证券、基金、保险公司互换便利，首期操作规模是5000亿元**，支持符合条件的证券、基金、保险公司通过资产质押，从中央银行获取流动性，所获取的资金只能用于投资股票市场。这项政策将大幅提升机构的资金获取能力和股票增持能力。第二项是**创设股票回购、增持专项再贷款，首期额度是3000亿元**，引导银行向上市公司和主要股东提供贷款，支持回购和增持股票。

#### 回答货币政策的提问

- ✓ **人民币汇率贬值压力明显缓解**，第一，我们坚持市场在汇率形成中的决定性作用，保持汇率弹性。第二，要强化预期引导，防止外汇市场形成单边一致性预期并自我实现，防范汇率超调风险，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

## ■ 9月24日，国务院新闻办公室举行新闻发布会介绍金融支持经济高质量发展有关情况

### 金融监管总局局长李云泽

#### 统筹推进防风险、强监管、促发展三大重点任务

- ✓ 在防风险方面，我们聚焦重点领域，压茬推进化险工作，努力为经济发展营造安全稳定的金融环境。按照中央金融工作会议的部署，积极推动中小金融机构改革化险，坚决避免风险外溢和传导。目前，高风险机构集聚的地区，都已经形成了具体的改革化险方案，正在“一省一策”稳妥有序地推进实施。同时，我们也**指导银行保险机构积极配合化解房地产和地方政府债务风险**。当前，我国金融业尤其是大型金融机构经营稳健，风险可控。伴随着房地产、地方债，以及中小金融机构三大风险逐步化解和缓释，金融风险正在稳步收敛，我们会坚决守牢不发生系统性金融风险的底线。
- ✓ 在强监管方面，我们坚持标本兼治，以改革破难题、以制度促规范，不断增强行业可持续发展能力。引导银行业保险业回归本源、聚焦主业，实现错位发展、优势互补。**推动出台保险业新的“国十条”，及时完善资管规定**，持续强化非银机构治理，优化夯实信贷基础管理，推动解决制约行业持续健康发展的深层次问题。引导金融机构优化布局、苦练内功，积极应对净息差收窄和利差损风险。聚焦防控实质风险，切实落实尽职免责制度，同时严肃查处重大违法违规行为，营造公平公正的市场秩序。
- ✓ 在促发展方面，我们着力打通堵点卡点，提升经济金融适配性，加大对重点领域和薄弱环节的金融服务力度。强化对“两重”“两新”的融资保障，大力支持因地制宜发展新质生产力。截至今年8月末，高技术产业贷款、制造业中长期贷款同比分别增长13.2%、15.9%。推动小微贷款增量扩面，一视同仁**加大对民营企业的支持力度**。普惠型小微企业贷款和民营企业贷款同比分别增长16.1%、9.1%。指导保险机构全力做好重大事故和暴雨、台风等自然灾害理赔服务，帮助受灾群众和经营主体渡过难关。今年前8个月，保险业已累计赔付1.55万亿元，同比增长26.1%。

计划对六家大型商业银行增加核心一级资本，鼓励发展创业投资，股权投资试点扩大试点城市范围至北京等18个城市。



## ■ 9月24日，国务院新闻办公室举行新闻发布会介绍金融支持经济高质量发展有关情况

### 中国证监会主席吴清

重点抓好“三个突出”

- ✓ 一是突出增强资本市场内在稳定性。树立回报投资者的鲜明导向，提高上市公司质量和投资价值。**加快投资端改革，推动构建“长钱长投”的政策体系。**我们将发布关于推动中长期资金入市的指导意见。我们还将进一步完善政策工具箱，守牢风险底线。
- ✓ 二是突出服务实体经济回升向好和经济高质量发展。聚焦服务新质生产力等重点领域，用好股票、债券、期货等多种资本市场工具，**多措并举活跃并购重组市场，我们还将发布关于促进并购重组的六条措施。**同时努力会同各方面畅通私募股权创投基金“募投管退”各环节循环。
- ✓ 三是突出保护中小投资者合法权益。坚决打击财务造假、操纵市场等违法违规行为，同时在代表人诉讼、先行赔付等方面争取落地更多示范性案例。

近期发布《关于推动中长期资金入市的指导意见》，重点提出了三方面举措

- ✓ 一是**大力发展权益类公募基金**。重点是督促基金公司进一步端正经营理念，坚持投资者回报导向，着力提升投研和服务能力，创设更多满足老百姓需求的产品，努力为投资者创造长期收益。通过稳步降低综合费率，更好让利投资者、回报投资者。
- ✓ 二是完善“长钱长投”的制度环境。重点是**提高对中长期资金权益投资的监管包容性**，全面落实3年以上长周期考核。**打通影响保险资金长期投资的制度障碍，促进保险机构做坚定的价值投资者**，为资本市场提供稳定的长期投资。同时，引导多层次、多支柱养老保障体系与资本市场良性互动，完善全国社保基金、基本养老保险资金投资政策制度，鼓励企业年金基金根据持有人不同年龄和风险偏好探索开展不同类型的差异化投资。
- ✓ 三是持续改善资本市场生态。重点是**多措并举提高上市公司质量和投资价值**，完善机构投资者参与上市公司治理等配套制度安排，同时严厉打击各类违法违规行为，塑造中长期资金“愿意来、留得住、发展得好”的良好市场生态。

## ■ 9月24日，国务院新闻办公室举行新闻发布会介绍金融支持经济高质量发展有关情况

### 中国证监会主席吴清

资本市场强监管、防风险、促高质量发展取得了一些初步成效

- ✓ 一是市场生态进一步好转。**坚持监管“长牙带刺”、有棱有角**，国办转发了证监会等五部委关于进一步做好资本市场财务造假综合惩防工作的意见，到8月末，已经查办的证券期货违法案件有577件，特别是严肃查处了恒大地产、中核钛白等一些重要案件，与财政部从严查处了恒大地产审计机构普华永道，形成有力震慑。
- ✓ 二是市场基础制度加快完善。**优化发行上市、分红、减持、交易等等各个环节的制度规则**。上市公司2023年度分红达到了2.2万亿元，创历史新高。加强程序化交易监管，程序化交易监管规则进一步严格，暂停转融券业务。深入推进公募基金费率改革，推动行业机构把功能性建设摆在首位。
- ✓ 三是市场功能保持基本发挥。克服很多困难，**保持了IPO、再融资的适当节奏**。持续提升境外上市的备案管理工作质效。稳步发挥债券、期货市场功能。前8个月，交易所债券市场发行各类债券8.9万亿元，保持稳步增长。
- ✓ 四是资本市场改革创新坚定推进。围绕做好金融“五篇大文章”，**发布实施资本市场服务科技企业“十六条”和“科创板八条”**等一批政策措施，配合做好支持创投发展相关工作。更好发挥并购重组作用，今年5月以来全市场披露重大重组案例近50单，市场反响比较积极。坚持市场化方向，更好发挥资本市场在并购重组、市值管理等多方面的主渠道作用
- ✓ 研究制定了刚才提到的并购六条，也就是《关于深化上市公司并购重组市场改革的意见》。
- ✓ 已会同相关部委研究制定了上市公司市值管理指引，要求上市公司依法做好市值管理。
- ✓ 证监会将会同有关方面，进一步支持中央汇金公司加大增持力度、扩大投资范围的有关安排，推动包括中央汇金公司在内的各类中长期资金投资股市。我们也将积极支持保险资金在内的各类资金加大入市力度，提供更好的政策环境。



- 9月24日，证监会发布《关于深化上市公司并购重组市场改革的意见》
  - 并购重组是支持经济转型升级、实现高质量发展的重要市场工具。新“国九条”对活跃并购重组市场作出重要部署。为进一步激发并购重组市场活力，证监会在广泛调研的基础上，研究制定了《关于深化上市公司并购重组市场改革的意见》，坚持市场化方向，更好发挥资本市场在企业并购重组中的主渠道作用。

## 主要内容如下

- ✓ 一是支持上市公司向新质生产力方向转型升级。证监会将积极支持上市公司围绕战略性新兴产业、未来产业等进行并购重组，包括开展基于转型升级等目标的跨行业并购、有助于补链强链和提升关键技术水平的未盈利资产收购，以及支持“两创”板块公司并购产业链上下游资产等，引导更多资源要素向新质生产力方向聚集。
- ✓ 二是鼓励上市公司加强产业整合。资本市场在支持新兴行业发展的同时，将继续助力传统行业通过重组合理提升产业集中度，提升资源配置效率。对于上市公司之间的整合需求，将通过完善限售期规定、大幅简化审核程序等方式予以支持。同时，通过锁定期“反向挂钩”等安排，鼓励私募投资基金积极参与并购重组
- ✓ 三是进一步提高监管包容度。证监会将在尊重规则的同时，尊重市场规律、尊重经济规律、尊重创新规律，对重组估值、业绩承诺、同业竞争和关联交易等事项，进一步提高包容度，更好发挥市场优化资源配置的作用。

- 9月24日，证监会发布《关于深化上市公司并购重组市场改革的意见》
  - 并购重组是支持经济转型升级、实现高质量发展的重要市场工具。新“国九条”对活跃并购重组市场作出重要部署。为进一步激发并购重组市场活力，证监会在广泛调研的基础上，研究制定了《关于深化上市公司并购重组市场改革的意见》，坚持市场化方向，更好发挥资本市场在企业并购重组中的主渠道作用。

## 主要内容如下

- ✓ 四是提升重组市场交易效率。证监会将支持上市公司根据交易安排，分期发行股份和可转债等支付工具、分期支付交易对价、分期配套融资，以提高交易灵活性和资金使用效率。同时，建立重组简易审核程序，对符合条件的上市公司重组，大幅简化审核流程、缩短审核时限、提高重组效率。
- ✓ 五是提升中介机构服务水平。活跃并购重组市场离不开中介机构的功能发挥。证监会将引导证券公司等机构提高服务能力，充分发挥交易撮合和专业服务作用，助力上市公司实施高质量并购重组。
- ✓ 六是依法加强监管。证监会将引导交易各方规范开展并购重组，~~严格~~履行信息披露等各项法定义务，打击各类违法违规行为，切实维护重组市场秩序，有力有效保护中小投资者合法权益。

为落实《关于深化上市公司并购重组市场改革的意见》，证监会和证券交易所修订《上市公司重大资产重组管理办法》等规则，同步公开征求意见。

- 9月25日，《中共中央 国务院关于实施就业优先战略促进高质量充分就业的意见》发布
  - 以推动高质量发展为基础，以实施就业优先战略为引领，以强化就业优先政策为抓手，以破解结构性就业矛盾为着力点，以深化就业体制机制改革为动力，以不发生规模性失业风险为底线，持续促进就业质的有效提升和量的合理增长。

## 推动经济社会发展与就业促进协调联动

- （一）强化宏观调控就业优先导向
- （二）增强现代化产业体系就业协同性
- （三）支持各类经营主体稳岗扩岗
- （四）提升区域协调发展就业承载力
- （五）培育就业扩容提质新动能

## 着力解决结构性就业矛盾

- （六）提高教育供给与人才需求的匹配度
- （七）健全终身职业技能培训制度
- （八）拓宽技能人才发展通道

## 完善重点群体就业支持体系

- （九）拓展高校毕业生等青年就业成才渠道
- （十）做好退役军人就业服务保障
- （十一）拓宽农村劳动力就业增收空间
- （十二）完善困难人员就业援助制度
- （十三）优化自主创业灵活就业保障制度

## 健全精准高效的就业公共服务体系

- （十四）完善覆盖全民的就业公共服务制度
- （十五）夯实基层导向的就业公共服务基础
- （十六）推行数字赋能的就业公共服务模式

## 六、提升劳动者就业权益保障水平

- （十七）保障平等就业权利
- （十八）促进劳动报酬合理增长
- （十九）构建和谐劳动关系
- （二十）扩大社会保障覆盖面

## 七、凝聚促进高质量充分就业的工作合力

- （二十一）加强组织领导
- （二十二）强化支撑保障
- （二十三）防范化解重大风险
- （二十四）营造良好氛围

- 9月25日，中共中央总书记习近平主持召开中央政治局会议
  - 分析研究当前经济形势，部署下一步经济工作。

- ✓ 会议认为，今年以来，以习近平同志为核心的党中央团结带领全国各族人民攻坚克难、沉着应对，加大宏观调控力度，着力深化改革开放、扩大国内需求、优化经济结构，经济运行总体平稳、稳中有进，新质生产力稳步发展，民生保障扎实有力，防范化解重点领域风险取得积极进展，高质量发展扎实推进，社会大局保持稳定。
- ✓ 会议指出，我国经济的基本面及市场广阔、经济韧性强、潜力大等有利条件并未改变。同时，当前经济运行出现一些新的情况和问题。要全面客观冷静看待当前经济形势，正视困难、坚定信心，切实增强做好经济工作的责任感和紧迫感。要抓住重点、主动作为，有效落实存量政策，加力推出增量政策，进一步提高政策措施的针对性、有效性，努力完成全年经济社会发展目标任务。
- ✓ 会议强调，要加大财政货币政策逆周期调节力度，保证必要的财政支出，切实做好基层“三保”工作。要发行使用好超长期特别国债和地方政府专项债，更好发挥政府投资带动作用。要降低存款准备金率，实施有力度的降息。要促进房地产市场止跌回稳，对商品房建设要严控增量、优化存量、提高质量，加大“白名单”项目贷款投放力度，支持盘活存量闲置土地。要回应群众关切，调整住房限购政策，降低存量房贷利率，抓紧完善土地、财税、金融等政策，推动构建房地产发展新模式。要努力提振资本市场，大力引导中长期资金入市，打通社保、保险、理财等资金入市堵点。要支持上市公司并购重组，稳步推进公募基金改革，研究出台保护中小投资者的政策措施。

## ■ 9月25日，中共中央总书记习近平主持召开中央政治局会议

### ■ 分析研究当前经济形势，部署下一步经济工作。

- ✓ 会议指出，要帮助企业渡过难关，进一步规范涉企执法、监管行为。要出台民营经济促进法，为非公有制经济发展营造良好环境。要把促消费和惠民生结合起来，促进中低收入群体增收，提升消费结构。要培育新型消费业态。要支持和规范社会力量发展养老、托育产业，抓紧完善生育支持政策体系。要加大引资稳资力度，抓紧推进和实施制造业领域外资准入等改革措施，进一步优化市场化、法治化、国际化一流营商环境。
- ✓ 会议强调，要守住兜牢民生底线，重点做好应届高校毕业生、农民工、脱贫人口、零就业家庭等重点人群就业工作，加强对大龄、残疾、较长时间失业等就业困难群体的帮扶。要加强低收入人口救助帮扶。要抓好食品和水电气热等重要物资的保供稳价。要切实抓好粮食和农业生产，关心农民增收，抓好秋冬生产，确保国家粮食安全。
- ✓ 会议要求，各地区各部门要认真贯彻落实党中央决策部署，干字当头、众志成城，充分激发全社会推动高质量发展的积极性主动性创造性，推动经济持续回升向好。广大党员、干部要勇于担责、敢于创新，在攻坚克难中长本领、出业绩。要树好选人用人风向标，**认真落实“区分开来”，为担当者担当、为干事者撑腰。**要支持经济大省挑大梁，更好发挥带动和支柱作用。
- ✓ 会议还研究了其他事项。



- 9月26日，中央金融办、中国证监会联合印发《关于推动中长期资金入市的指导意见》

## 主要举措

01

### 一是建设培育鼓励长期投资的资本市场生态

多措并举提高上市公司质量，鼓励具备条件的上市公司回购增持，有效提升上市公司投资价值。严厉打击资本市场各类违法行为，持续塑造健康的市场生态。完善适配长期投资的资本市场基础制度，完善中长期资金交易监管，完善机构投资者参与上市公司治理配套机制，推动与上市公司建立长期良性互动。

### 二是大力发展权益类公募基金，支持私募证券投资基金稳健发展

加强基金公司投研核心能力建设，制定科学合理、公平有效的投研能力评价指标体系，引导基金公司从规模导向向投资者回报导向转变，努力为投资者创造长期稳定收益。丰富公募基金可投资资产类别，建立ETF指数基金快速审批通道，持续提高权益类基金规模和占比。稳步降低公募基金行业综合费率，推动公募基金投顾试点转常规。鼓励私募证券投资基金丰富产品类型和投资策略，推动证券基金期货经营机构提高权益类私募资管业务占比，适配居民差异化财富管理需求。

### 三是着力完善各类中长期资金入市配套政策制度

建立健全商业保险资金、各类养老金等中长期资金的三年以上长周期考核机制，推动树立长期业绩导向。培育壮大保险资金等耐心资本，打通影响保险资金长期投资的制度障碍，完善考核评估机制，丰富商业保险资金长期投资模式，完善权益投资监管制度，督促指导国有保险公司优化长周期考核机制，促进保险机构做坚定的价值投资者，为资本市场提供稳定的长期投资。完善全国社保基金、基本养老保险基金投资政策制度，支持具备条件的用人单位放开企业年金个人投资选择，鼓励企业年金基金管理人探索开展差异化投资。鼓励银行理财和信托资金积极参与资本市场，优化激励考核机制，畅通入市渠道，提升权益投资规模。



## ■ 9月25日，MLF中标利率下调30个基点

- 中国人民银行发布公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，人民银行今日开展3000亿元中期借贷便利（MLF）操作，期限1年，最高投标利率2.30%，最低投标利率1.90%，中标利率2.00%，较此前下调30个基点。操作后，中期借贷便利余额为68780亿元。
- 潘功胜表示，在市场化的利率调控机制下，政策利率的调整将会带动各类市场基准利率的调整。预计本次政策利率调整之后，将会带动中期借贷便利（MLF）利率下调大概在0.3个百分点，预期贷款市场报价利率（LPR）、存款利率等也将随之下行0.2到0.25个百分点。

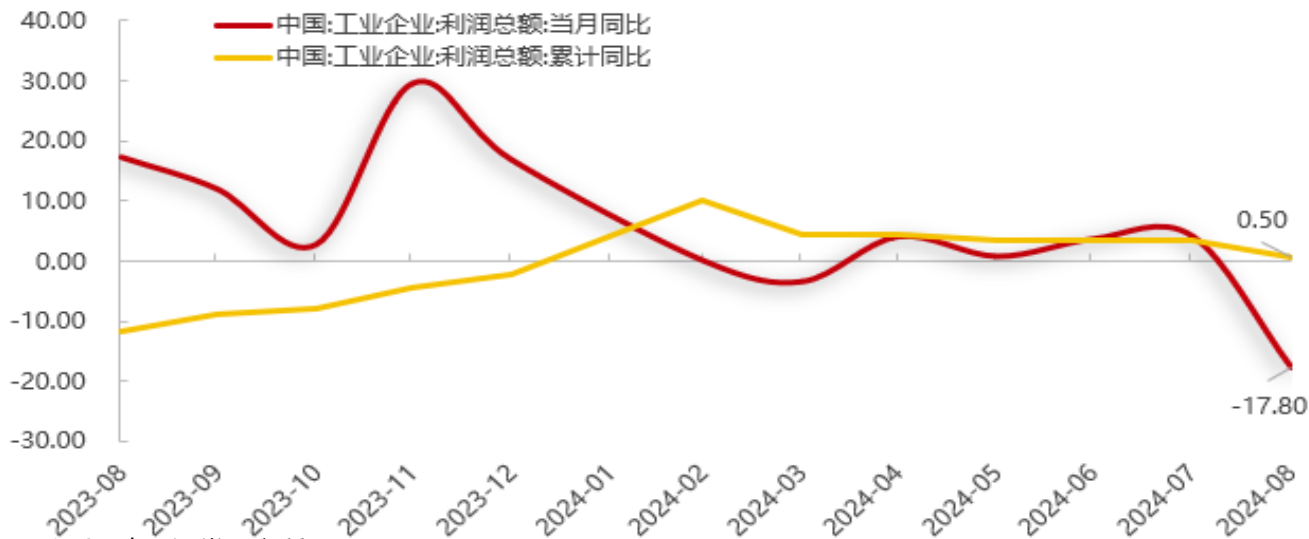
## ■ 9月27日，中国人民银行下调金融机构存款准备金率0.5个百分点

- 中国人民银行发布公告称，自2024年9月27日起，下调金融机构存款准备金率0.5个百分点（不含已执行5%存款准备金率的金融机构）。本次下调后，金融机构加权平均存款准备金率约为

# 主要数据：国家统计局公布全国规上工业企业利润

- 9月27日，国家统计局公布2024年1-8月全国规模以上工业企业利润数据
  - 1-8月份，全国规模以上工业企业实现利润总额46527.3亿元，同比增长**0.5%**。
  - 1-8月份，规模以上工业企业中，国有控股企业同比**下降1.3%**；股份制企业同比**下降1.3%**；外商及港澳台投资企业同比增长**6.9%**；私营企业同比**增长2.6%**。

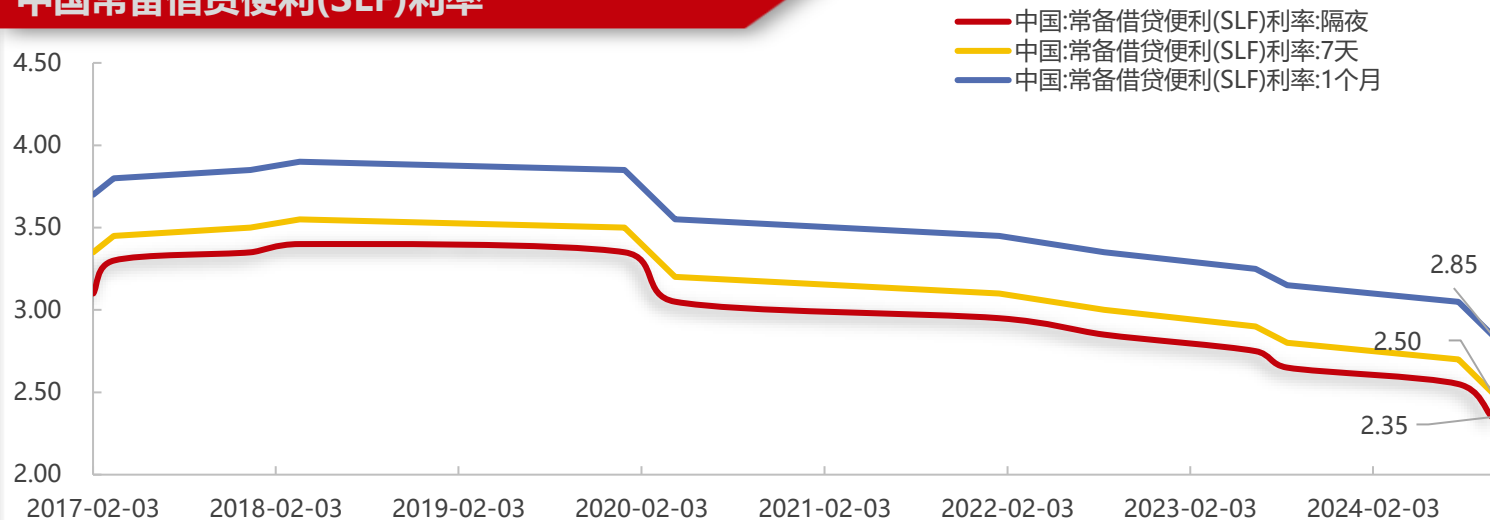
## 全国规模以上工业企业利润增长情况



# 主要数据：央行公布SLF利率

- 9月27日，央行公布调整三个期限的常备借贷便利（SLF）利率
  - 隔夜、七天、一个月三个期限的常备借贷便利（SLF）利率下调20个基点，分别至2.35%、2.50%、2.85%。
  - 这是本年度7月22日首次下调10个基点后再次调整。

## 中国常备借贷便利(SLF)利率



# 目 录

Contents

01 重要事件及数据

02 河南省资本市场

03 国内外市场周行情

04 券商板块周行情

- 9月23日，河南省未来产业发展工作会议在郑州召开
- 9月23日，郑州召开2024中国（郑州）新能源汽车生态伙伴大会
- 9月24日，河南又一企业登陆新三板（国容股份）
- 9月25日，河南省人民政府办公厅发布《支持平台经济高质量发展若干措施》
- 9月28日，2024中国算力大会在郑州开幕
- 9月28日，河南宣布设立100亿算力产业基金

## ■ 9月23日，河南省未来产业发展工作会议在郑州召开

- 会议深入学习贯彻习近平总书记关于发展未来产业的重要论述，持续实施换道领跑战略，对培育发展未来产业作出部署。省委书记楼阳生讲话，省长王凯主持，省政协主席孔昌生出席。
- 楼阳生指出，未来产业代表新一轮科技革命和产业变革的发展方向，是一个国家和地区把握未来发展主动权的关键所在。要切实增强信心决心、志气底气，把准新一轮科技革命趋势、产业变革走势，抢抓历史机遇，前瞻谋划部署，超前布局建设，奋力在未来产业发展上领跑新赛道、抢占新蓝海。

一

### 要培育发展未来制造产业

- 聚焦人形机器人、高端仪器装备等赛道，加快推进中豫具身智能实验室、龙门实验室、郑州智能传感谷等建设，
- 突破高精度传感等关键技术，开展示范应用，不断提高制造业智能化、精益化、集约化、绿色化、柔性化水平。

二

### 要培育发展未来信息产业

- 面向未来信息通信和先进计算需求，立足我省海量数据资源和丰富应用场景优势，重点发展量子科技、元宇宙、区块链、人工智能等，加大关键技术攻关力度，促进成果转化应用和产业化。

三

### 要培育发展未来材料产业

- 紧跟材料产业智能化、轻量化、极端化等发展趋势，积极发展碳基新材料、高性能复合材料、先进功能材料等前沿新材料产业，
- 推进新一代电子材料全产业链发展，加快向新材料强省迈进。



## ■ 9月23日，河南省未来产业发展工作会议在郑州召开

- 会议深入学习贯彻习近平总书记关于发展未来产业的重要论述，持续实施换道领跑战略，对培育发展未来产业作出部署。省委书记楼阳生讲话，省长王凯主持，省政协主席孔昌生出席。
- 楼阳生指出，未来产业代表新一轮科技革命和产业变革的发展方向，是一个国家和地区把握未来发展主动权的关键所在。要切实增强信心决心、志气底气，把准新一轮科技革命趋势、产业变革走势，抢抓历史机遇，前瞻谋划部署，超前布局建设，奋力在未来产业发展上领跑新赛道、抢占新蓝海。

### 四

#### 要培育发展未来能源产业

- 着眼促进电力保供降价和能源绿色低碳转型，重点发展新型储能、氢能等产业，
- 加强先进储能技术研发，推动氢能“制、储、运、加、用”全产业链协同发展，构建新型能源体系。

### 五

#### 要培育发展未来空间产业

- 在卫星及应用领域，建设卫星产业园区，研发航空航天产品，完善卫星服务设施。
- 在低空经济领域，抓好基础设施体系完善、创新能力提升、产业链群做大及低空空域管理机制健全等，推动低空经济提质发展。

### 六

#### 要培育发展未来健康产业

- 在生物工程领域，重点研发新型疫苗等生物医药产品，加快生物基因技术等研发及合成生物产业制造平台建设。
- 在高端医疗器械领域，重点研发体外诊断试剂原料、设备元器件和高端体外诊断设备，带动相关产业发展。

- 9月23日，郑州召开2024中国（郑州）新能源汽车生态伙伴大会
  - 新能源汽车是郑州重点培育的二十条产业链之一，郑州围绕打造新能源汽车万亿级产业集群，抢抓国家燃料电池汽车示范应用城市群建设机遇，推动新能源汽车产业链延链补链强链，形成了涵盖传统燃油车、纯电动汽车、氢燃料电池汽车、智能网联汽车的多元化产品体系和制造、研发、检测、后市场等全产业链体系。
  - 集聚了上汽、宇通、海马、东风日产、比亚迪等7家整车生产企业，宇通重工等15家专用车企业，比克电池、福耀玻璃等200多家规上的关联配套企业，汽车产能超260万辆，**产业规模约3000亿元。**
  - 郑州将以电动化、网联化、智能化为方向，以纯电动汽车、燃料电池汽车和智能网联汽车为重点，积极构建“汽车+”新型汽车产业生态体系，全面提升新能源及智能网联汽车产业规模化水平，力争**2025年整车产能达到300万辆，新能源汽车产量超过150万辆**，整车产业规模达到5000亿元，汽车零部件企业突破500家，零部件本地配套率达到60%以上。
  - 郑州大力建设以航空港区、经开区、中牟县、高新区为主的“4+N”新能源汽车产业园，出台了支持制造业高质量发展若干政策，对新能源及智能网联汽车产业链兴建和技术改造项目最高给予**1000万元**奖励，**32家汽车零部件企业现场签约合作。**

## ■ 9月24日，河南又一企业登陆新三板（国容股份）

### 国容股份，新三板基础层，874566

- 河南国容电子科技股份有限公司于9月24日起在全国股转系统挂牌公开转让。
- 主营业务为铝电解电容器用铝箔材料的研发、生产及销售，主要产品包括电子铝箔和电极箔，铝电解电容器铝箔材料产业链为“高纯铝-电子铝箔-腐蚀箔-化成箔”，属于**电子新材料行业的中游产品**，最终产品应用于铝电解电容器制造。
- 为**国内市场占有率前三的电子铝箔供应商**，终端产品广泛应用于消费电子、工业控制、移动通讯、新能源汽车、风电和光伏、航空航天等众多应用领域，主要客户为相关行业产业链的知名制造商。
- 公司地处河南省商丘市永城市，此前为中原股权交易中心上市后备板挂牌企业。
- **主办券商为中原证券。**

- 9月25日，河南省人民政府办公厅发布《支持平台经济高质量发展若干措施》
- 从做强头部企业、加强要素保障等4方面提出17项具体措施，自印发之日起施行，有效期3年。

## 做强头部企业

- 1.做大做强平台企业。
- 2.支持平台企业加快发展
- 3.加强与优势平台企业战略合作

## 加强要素保障

- 4.拓宽融资渠道
- 5.创新金融产品
- 6.加强底层技术创新
- 7.强化人才培养
- 8.实行平台经济人才贡献奖励
- 9.推动数据资源整合应用

## 强化配套支持

- 10.推动平台企业集聚发展
- 11.加快中国（郑州）重要国际邮件枢纽口岸建设

## 优化发展环境

- 12.建立协调联动推进机制
- 13.探索开展包容审慎监管
- 14.加强平台从业人员权益保障
- 15.积极拓展海外市场
- 16.创新推广活动
- 17.持续落实相关政策

## ■ 9月28日，2024中国算力大会在郑州开幕

- 大会发布了《中国综合算力指数报告（2024）》，举行了中国算力平台（河南）启动和重点项目签约仪式，签约项目22个，总金额231.2亿元。
- 郑州贯彻落实省委、省政府部署要求，加快经济社会全面数字化转型，打造全国重要的“数仓、数纽、数港”，推动“算力之城”建设不断迈上新台阶。
- 郑州市将进一步深度融入“东数西算”国家战略布局，加快建设算力产业集聚地和创新策源地，努力为网络强国、数字中国建设提供有力支撑。

## ■ 9月28日，河南宣布设立100亿算力产业基金

- 由河南投资集团有限公司（以下简称河南投资集团）作为基石出资人，联合国家级基金、地市平台、产业龙头和知名机构共同发起设立，由自主管理直投基金、专项并购基金和产业母基金等基金群构成，重点投向数字基础设施、算力软硬件、算力运营、大模型和垂类应用、智能机器人等前沿科技领域。
- 河南算力产业基金将聚焦算力产业链进行投资布局，持续优化算力供给结构，提高算力供给能力，加快算力与数据、算法一体化应用，构建算力基础设施、算力产业、算力生态高效协同发展的新格局，助力河南打造国家级算力产业高地。

# 目 录

Contents

**01** 重要事件及数据

**02** 河南省资本市场

**03** 国内外市场周行情

**04** 券商板块周行情



# 海外市场：全球主要指数普涨，中国市场表现最佳

## ■ 市场回顾：上周全球指数普涨，中国市场表现最佳。

- 新兴市场：南非表现较好，上涨4.17%；其次是韩国、沙特市场，分别上涨2.18%、2.02%。
- 发达市场：普遍上涨。其中：日本市场表现最好，日经225指数上涨5.58%；美国市场涨幅偏弱，纳指上涨1.35%、标普上涨0.75%、道指上涨0.27%。
- 中国市场：表现最好。上证指数、深证成指、香港恒生指数分别上涨12.81%、17.83%、9.12%。

图：全球主要指数涨跌幅(%)

全球市场	2024/9/27	周涨跌	月涨跌	2024年涨跌	2023年涨跌	2022年涨跌
中国市场	上证指数	12.81	8.63	3.78	-3.70	-15.13
	深证成指	17.83	13.97	-0.10	-13.54	-25.85
	香港恒生指数	9.12	10.76	16.88	-13.82	-15.66
	台湾加权指数	3.16	2.65	27.48	26.83	-22.40
发达市场	标普500	0.75	1.72	20.45	24.23	-19.44
	道琼斯工业指数	0.27	1.47	11.90	13.70	-8.78
	纳斯达克指数	1.35	2.69	21.18	43.42	-33.10
	英国富时100	0.67	-1.09	7.13	3.78	0.91
	法国CAC40	3.22	1.46	2.64	16.52	-9.50
	德国DAX	2.77	1.75	14.84	20.31	-12.35
新兴市场	日经225	5.58	3.06	19.02	28.24	-9.37
	俄罗斯RTS	1.90	5.36	-10.97	11.63	-39.18
	印度SENSEX30	1.53	4.21	18.82	18.74	4.44
	巴西指数	1.48	-2.20	-0.88	22.28	4.69
	韩国综合指数	2.18	-0.92	-0.21	18.73	-24.89
	越南胡志明指数	1.53	0.59	14.30	12.20	-32.78
	沙特全指	2.02	1.89	3.40	14.21	-7.12
南非富时综指	4.17	4.27	13.57	5.26	-0.90	

资料来源：Wind，中原证券研究所

## ■ 市场回顾：国内市场主要指数强势上涨

- 主板指数：上证指数上涨12.81%，深证成指上涨17.83%。
- 中小科创：创业板50上涨24.26%，北证50上涨18.16%，科创50上涨14.14%。
- 国际指数：国际跟踪中国公司的指数普遍上涨。其中：MSCI中国指数上涨12.78%，MSCI中国A股指数上涨11.12%。

图：A股主要指数涨跌幅(%)

全球市场	2024/9/27	周涨跌	月涨跌	2024年涨跌	2023年涨跌	2022年涨跌
中国主板指数	上证指数	12.81	8.63	31.78	3.70	-15.13
	深证成指	17.83	13.97	-0.10	-3.54	-25.85
	沪深300	15.70	11.51	7.94	-1.38	-21.63
	万得全A	15.13	11.40	-1.33	5.19	-18.66
	香港恒生指数	9.12	10.76	16.88	-3.82	-15.46
	台湾加权指数	3.16	2.65	27.48	26.83	-22.40
中国其他指数	上证50	15.13	10.10	10.53	-1.73	-19.52
	北证50	18.16	9.57	-33.77	4.92	-5.79
	科创50	14.14	6.61	-13.14	-1.24	-31.35
	创业板50	24.26	21.61	4.97	-24.00	-29.83
	中小100	15.34	10.82	-0.51	-7.98	-26.49
国际跟踪中国指数	MSCI中国	12.78	14.42	16.78	-3.26	-23.60
	MSCI中国A股	11.12	7.48	2.42	-4.56	-27.50
	MSCI中国A50互联互通	11.87	8.52	12.15	-8.64	-27.06
	MSCI中国A50	12.69	9.26	7.75	-6.29	-27.39
	富时中国A50	12.12	7.34	9.76	-1.54	-17.16

资料来源：Wind，中原证券研究所

# 目 录

Contents

**01** 重要事件及数据

**02** 河南省资本市场

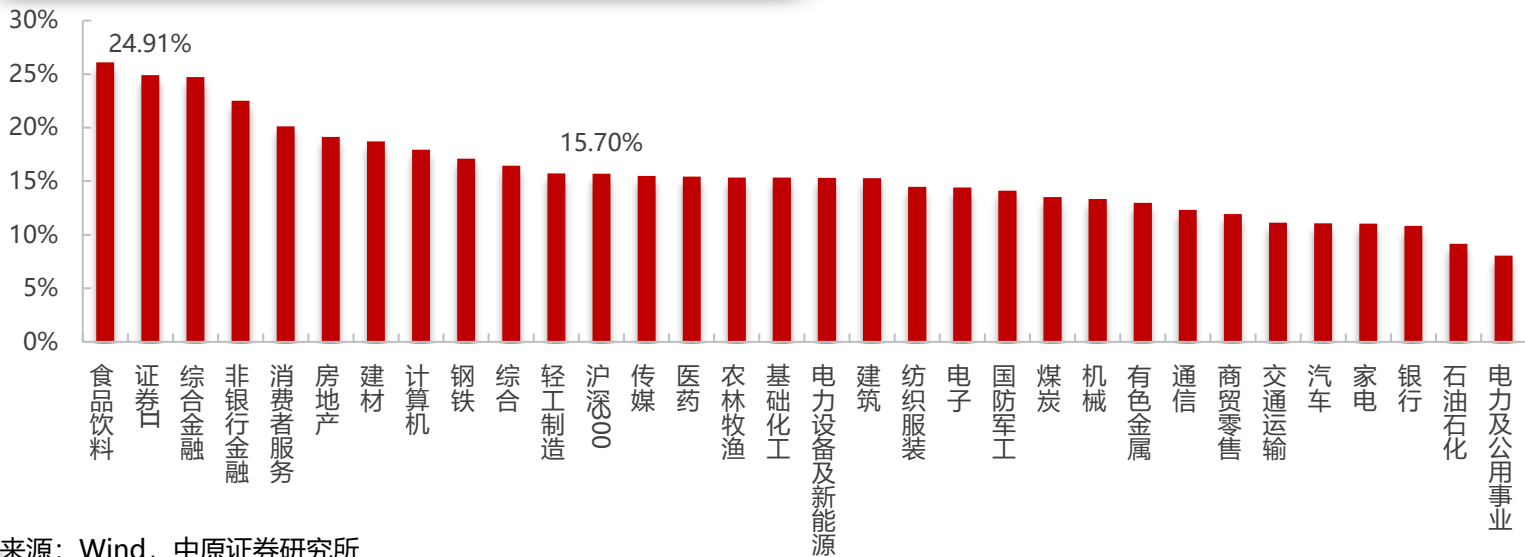
**03** 国内外市场周行情

**04** 券商板块周行情

# 券商板块一周运行概况 (2024.9.23-2024.9.27)

- 美联储开启降息周期后，本周我国推出金融支持经济高质量发展系列政策和预期，券商指数大幅上涨，呈现领涨势头，成交量显著放大。
- 中信二级行业指数证券Ⅱ本周上涨24.91%，跑赢沪深300指数9.21个百分点；与30个中信一级行业指数相比，排名第2位，环比上升14位。

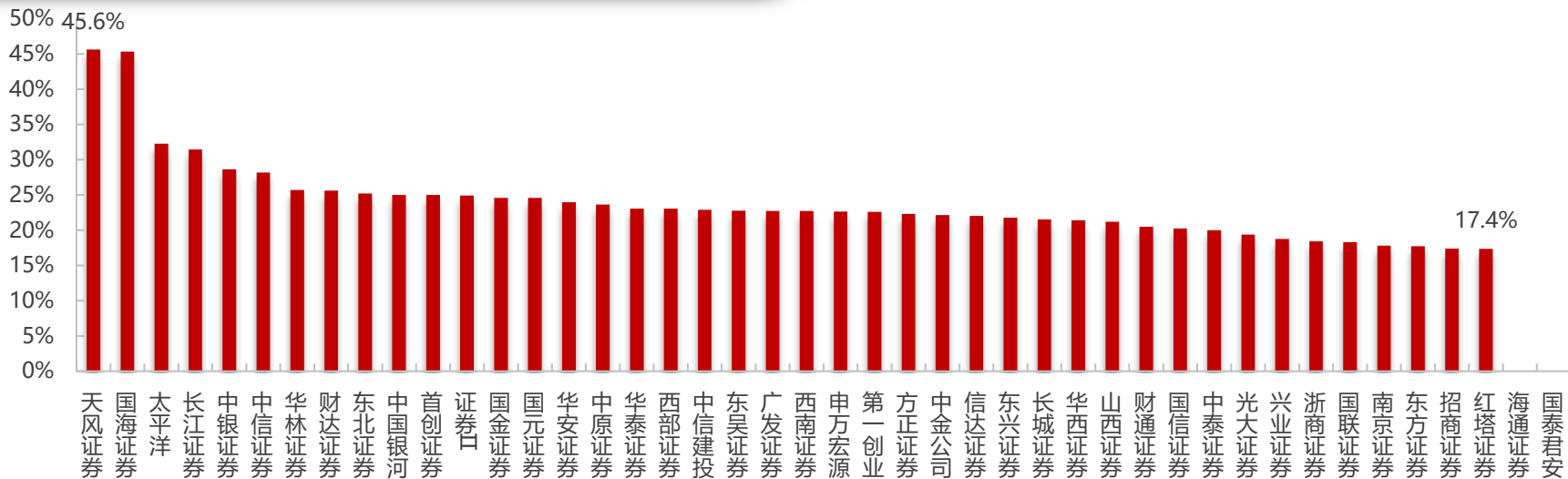
## 本周中信二级行业指数证券Ⅱ涨跌幅



# 券商板块一周运行概况（2024.9.23-2024.9.27）

- 本周，券商板块呈现普涨态势。其中，中小券商涨幅靠前，龙头券商国君和海通仍处于停牌中。
- 本周，天风证券周涨幅最大达45.6%，除停牌券商外，周涨幅最低的红塔证券本周涨幅也达17.4%。

## 本周券商板块个股涨跌幅



# 券商板块一周运行概况（2024.9.23-2024.9.27）

- 截至本周收盘，券商板块平均P/B为1.36倍，最高为1.36倍，最低为1.101倍；
- 截至本周收盘，共23家公司估值低于行业均值，环比减少1家；共9公司破净值，环比减少9家。

## 近两年来券商板块平均P/B估值

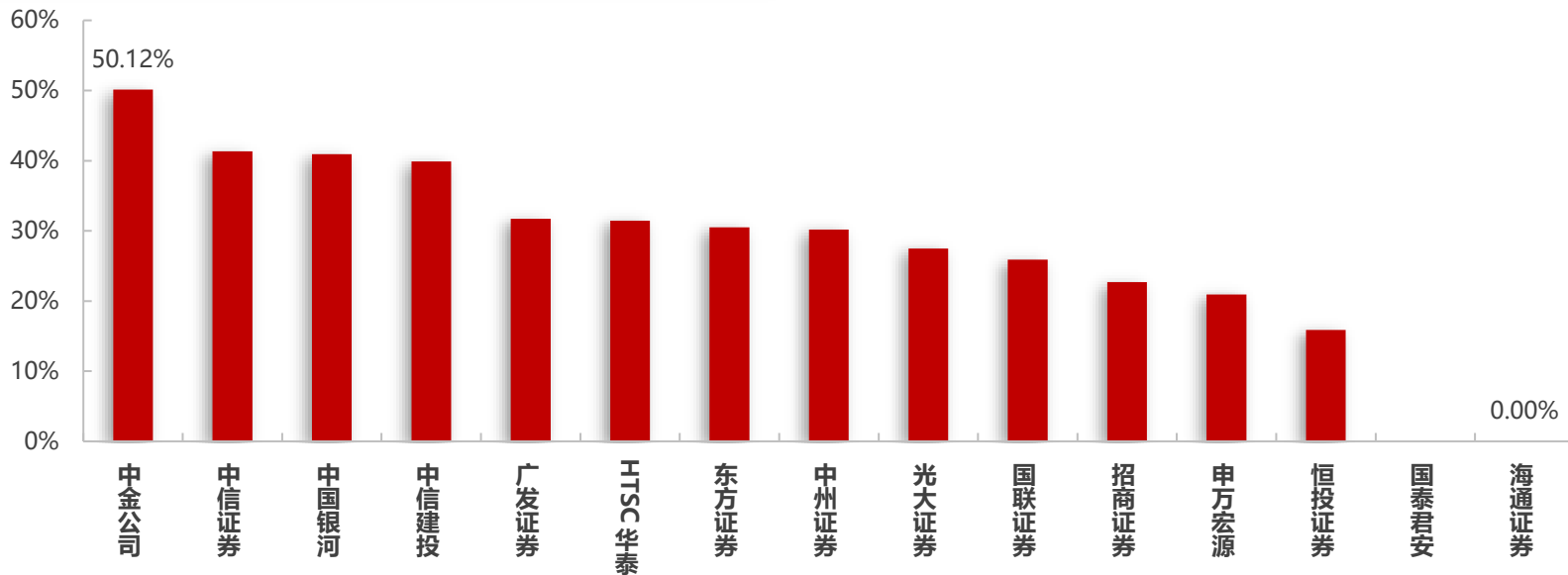




# H股内资券商一周运行概况（2024.9.23-2024.9.27）

- 本周H股内资券商普遍大涨，其中：中金公司（3908.HK）涨幅最大达50.12%。

## 本周内资券商H股涨跌幅



- 全球系统风险不确定性；
- 宏观经济和产业政策调整风险；
- 经济增长不及预期以及市场流动性风险；
- 数据信息动态变化与最新实况可能存在偏差风险；
- 掌握资料和信息有限，所列示重要事件不够全面等风险。

## 行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对沪深300指数涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对沪深300指数涨幅-10%至10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对沪深300指数跌幅10%以上。

## 公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对沪深300指数涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对沪深300指数涨幅5%至15%；

谨慎增持：未来6个月内公司相对沪深300指数涨幅-10%至5%；

减持：未来6个月内公司相对沪深300指数涨幅-15%至-10%；

卖出：未来6个月内公司相对沪深300指数跌幅15%以上。

## 证券分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券分析师执业资格，本人任职符合监管机构相关合规要求。本人基于认真审慎的职业态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑，独立、客观的制作本报告。本报告准确的反映了本人的研究观点，本人对报告内容和观点负责，保证报告信息来源合法合规。

## 重要声明

中原证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本报告由中原证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作并仅向本公司客户发布，本公司不会因任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证所含的信息不会发生任何变更。本报告中的推测、预测、评估、建议均为报告发布日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收益可能会波动，过往的业绩表现也不应当作为未来证券或投资标的表现的依据和担保。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告所含观点和建议并未考虑投资者的具体投资目标、财务状况以及特殊需求，任何时候不应视为对特定投资者关于特定证券或投资标的的推荐。

本报告具有专业性，仅供专业投资者和合格投资者参考。根据《证券期货投资者适当性管理办法》相关规定，本报告作为资讯类服务属于低风险（R1）等级，普通投资者应在投资顾问指导下谨慎使用。

本报告版权归本公司所有，未经本公司书面授权，任何机构、个人不得刊载、转发本报告或本报告任何部分，不得以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的刊载、转发，本公司不承担任何刊载、转发责任。获得本公司书面授权的刊载、转发、引用，须在本公司允许的范围内使用，并注明报告出处、发布人、发布日期，提示使用本报告的风险。

若本公司客户（以下简称“该客户”）向第三方发送本报告，则由该客户独自为其发送行为负责，提醒通过该种途径获得本报告的投资者注意，本公司不对通过该种途径获得本报告所引起的任何损失承担任何责任。

## 特别声明

在合法合规的前提下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问等各种服务。本公司资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告意见或者建议不一致的投资决策。投资者应当考虑到潜在的利益冲突，勿将本报告作为投资或其他决定的唯一信赖依据。



请扫码关注中原证券研究所微信号

电子邮箱: [zyzqys@ccnew.com](mailto:zyzqys@ccnew.com) 联系电话: 021-50586973

地 址: 郑州·郑东新区·商务外环路10号中原广发金融大厦18楼

上海·浦东新区·世纪大道1788号陆家嘴金控广场T1座16楼