

相关报告

- 《河南资本市场月报（2023 年第 9 期）》
2023-09-27
《河南资本市场月报（2023 年第 8 期）》
2023-08-28
《河南资本市场月报（2023 年第 7 期）》
2023-07-28
《河南资本市场月报（2023 年第 6 期）》
2023-06-28

联系人：马崧琦

电话：021-50586973

地址：上海浦东新区世纪大道 1788 号 16 楼

邮编：200122

投资要点：

- **经济运行情况：**2023 年前三季度，全国经济超预期修复，景气明显提振；河南省经济恢复加快，尤其是生产与消费动能明显走强，向好预期更加明朗。但同时也需注意到，内外需仍然承压，房地产市场还需提振，政策效果还未完全显现，未来仍待政策进一步发力，促进经济全面好转。就中部六省而言，中部各省经济增速在全国位列中后，河南省各项经济指标在中部六省中表现居中。
- **宏观政策跟踪：**2023 年 9 月份，金融监管部门在活跃资本市场、规范交易制度以及促进消费潜力释放等方面出台了系列政策。河南省及省会郑州市政府在促进投资消费、培育重点产业链以及提升城市能级等方面出台了系列政策。具体包括：《关于进一步支持合理住房需求的通知》、《郑州市加快城市国际化全面提升竞争力总体规划》等；中部六省其他省份也发布有关促销费、强产业的系列政策措施。
- **证券市场情况：**9 月份，河南指数微涨 0.03%，跑赢上证和沪深 300 两大基准指数。当月，豫 A 股涨幅前 3 位是莲花健康（59.47%）、远东传动（33.92%）、林州重机（21.27%），豫 H 股涨幅前 3 位是建业新生活（14.15%）、中国春来（12.87%）、洛阳钼业（7.25%）。
- **上市公司情况：**9 月份，河南省 A 股上市公司维持不变。期末，河南 A、H 股上市公司 134 家（A 股 111 家、H 股 29 家），A 股总市值 13468.33 亿元，全国排名维持第 13 位、中部六省第 4 位。
- **拟上市公司情况：**截至 9 月底，河南省仅有速达股份 1 家过会待发行公司，15 家 IPO 在审企业，合计拟融资规模为 119.02 亿元。
- **投资建议：**根据已披露的 2023 年三季报数据，建议在接下来的 5 个月的业绩真空期内重点关注河南三季报相对于中报仍保持高增长的医药生物、食品饮料、汽车等行业及相关公司。

风险提示：全球疫情和系统风险不确定性；经济增长和业绩不及预期。

内容目录

1. 经济运行及对比分析	4
1.1. 全国&河南	4
1.2. 河南&中部六省	6
2. 宏观政策跟踪	8
2.1. 多层次资本市场建设相关政策	8
2.2. 河南省相关政策	9
2.3. 中部其他省份相关政策	10
3. 证券市场运行情况	11
3.1. 一级市场	11
3.1.1. 债券融资	11
3.1.2. 股权融资（含可转债）	12
3.1.3. 河南上市公司融资展望	13
3.2. 二级市场	14
3.2.1. 河南指数走势	14
3.2.2. 河南上市公司股价表现	15
3.3. 河南上市公司	16
3.3.1. 河南上市公司数量与区域分布	16
3.3.2. 河南上市公司重要事件	17
4. 河南拟上市公司	17
4.1. 拟上市公司情况	17
4.2. 提交 IPO 材料尚未过会公司	17
5. 投资建议	18
6. 风险提示	18

图表目录

图 1 : 2023 年全国和河南 GDP 同比增速 (%)	5
图 2 : 2022-2023 年全国和河南规上工业增加值同比增速 (%)	5
图 3 : 2022-2023 年全国和河南社消零售总额同比增速 (%)	5
图 4 : 2022-2023 年全国和河南固定资产投资同比增速 (%)	5
图 5 : 2023 年中部六省 GDP 增速 (%)	7
图 6 : 2023 年中部六省规模以上工业增加值同比增速 (%)	7
图 7 : 2023 年中部六省社会消费品零售总额同比增速 (%)	8
图 8 : 2023 年中部六省固定资产投资同比增速 (%)	8
图 9 : 2023 年 1-9 月全国信用债发行规模	11
图 10 : 2023 年 1-9 月河南信用债发行规模和占比	11
图 11 : 2023 年 9 月中部六省信用债发行规模	12
图 12 : 2023 年 1-9 月中部六省信用债券发行规模	12
图 13 : 2022 年-2023 年全国各月股权融资金额 (亿元)	12
图 14 : 2022 年-2023 年河南省各月股权融资金额 (亿元)	12
图 15 : 2023 年 9 月中部六省股权融资金额	13
图 16 : 2023 年 9 月中部六省股权融资家数	13
图 17 : 河南指数、上证指数、沪深 300 走势对比	14
图 18 : 中部六省市场指数变动对比	14
图 19 : 2023 年 9 月涨幅居前的 10 位豫 A 股 (%)	15
图 20 : 2023 年 9 月跌幅居前的 10 位豫 A 股 (%)	15
图 21 : 2023 年 9 月涨幅居前的 5 位豫 H 股 (%)	15
图 22 : 2023 年 9 月跌幅居前的 5 位豫 H 股 (%)	15
表 1 : 中部六省 2023 年前三季度经济运行数据	7
表 2 : 发布定增预案的河南上市公司	13
表 3 : 发布可转债融资预案的河南上市公司	14
表 4 : 河南省 18 个地级市 A 股上市公司数量对比	16
表 5 : 河南省 A 股上市公司上市地/上市板分布	16
表 6 : 河南省 IPO 审核通过尚未发行公司列表	17
表 7 : 河南省 IPO 审核申报企业情况 (截至 9 月底)	17
附表 1 : 河南各地市上市公司一览表	19
附表 2 : 2023 年 9 月份河南 A 股上市公司重点公告一览表	20

1. 经济运行及对比分析

1.1. 全国&河南

2023 年前三季度，经济超预期修复，景气明显提振。10月18日，国家统计局公布上半年国民经济运行数据。初步核算，前三季度国内生产总值913027亿元，同比增长5.2%。对标年初政府工作报告中的经济预期，四季度GDP维持在4.4%以上即可完成全年GDP增长5%的目标。

从生产端看，前三季度全国规模以上工业增加值同比增长4.0%，比上半年加快0.2个百分点；9月当月，规模以上工业增加值同比增长4.5%，与上月持平。供需方面，三季度原材料库存及原材料购进价格逐月回升，企业预期好转，生产意愿增强；同时，PMI新订单指数和采购量指数连续两个月处于扩张区间，三季度各月规上工业企业产品销售率均保持在97.0%以上，表明工业需求明显改善，产销衔接更为通畅。经营效益方面，2023年以来工业企业经营利润同比降幅逐月收窄，营业收入同比增速在8月份由负转正，整体盈利情况趋于好转。工业行业方面，前三季度超六成行业实现增长，其中装备制造业是拉动工业经济的主要动力，增加值增长6.0%，对全部规上工业增长贡献率达46.8%；电气机械、汽车行业发展较快，均实现两位数增长。总体来看，三季度工业生产企稳回升，向好预期不断夯实。

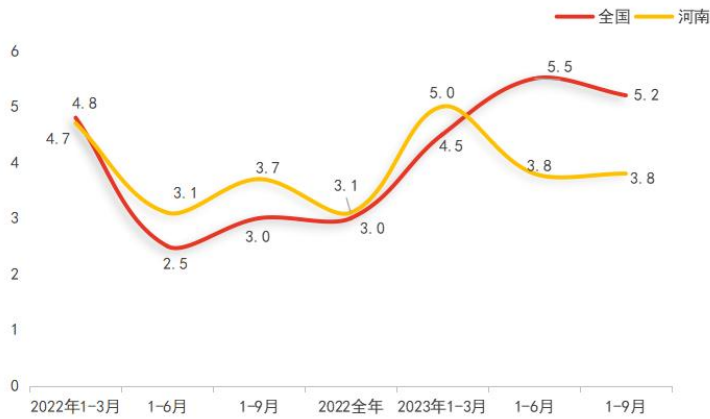
从消费端看，前三季度社会消费品零售总额342107亿元，同比增长6.8%。三季度正值暑期与中秋假期，叠加一系列促销费政策支持，居民外出休闲旅游、返乡探亲需求得到释放，带动服务类、旅行类消费加快恢复。三季度最终消费支出对经济增长的贡献率达94.8%。随着居民消费信心恢复，以及四季度“十一”假期和“双11”等消费节扩展消费场景，预期消费市场仍将表现亮眼。

从投资端看，前三季度全国固定资产投资（不含农户）375035亿元，同比增长3.1%。其中基础设施投资、制造业投资支撑作用明显，分别增长6.2%；房地产开发投资降幅进一步走扩，9月份为-9.1%。虽然三季度政策利好频出，降低存量首套房贷款利率、优化差别化住房信贷等政策持续加码，房地产需求侧未呈现改善迹象，全国商品房销售面积与商品房销售额同比降幅持续扩大，政策效果显现还需要时间与耐心。

从外贸端看，前三季度我国进出口总值30.8万亿元人民币，同比微降0.2%。其中，出口增长0.6%，进口下降1.2%。分季度看，一、二、三季度进出口分别为9.72万亿、10.29万亿、10.79万亿元，呈现逐季抬升态势，在9月份创下年内新高。从外贸产品看，我国出口以机电产品为主，占出口总值的58.3%，其中，汽车及其零配件、船舶、电工器材出口增速较快；前三季度我国进口能源、金属矿砂、粮食等大宗商品明显增多。在国际局势复杂多变、外需偏弱的背景下，我国进出口整体稳中求进。

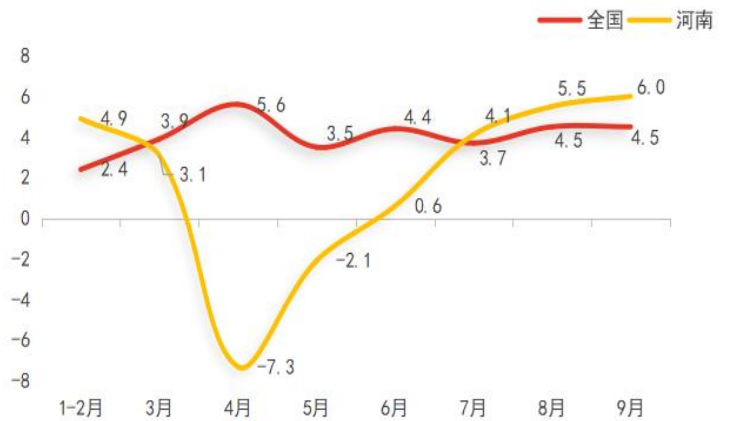
2023年9月份制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数分别为50.2%、51.7%和52.0%，制造业景气度时隔五个月重回扩张区间，生产经营持续向好，消费活动不断增强。随着政策持续落地发力与积极因素不断累积，预期经济继续企稳向好。

图 1：2023 年全国和河南 GDP 同比增速 (%)



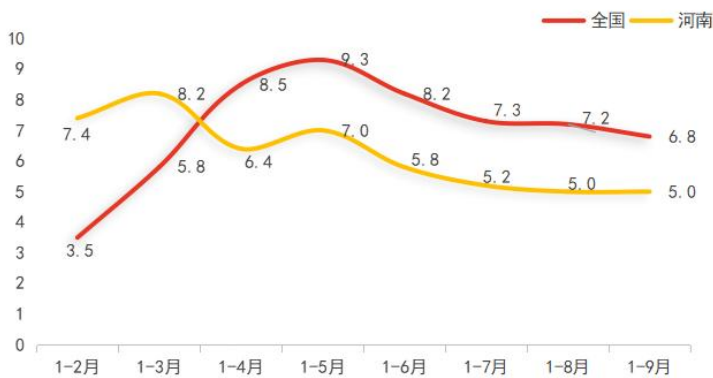
资料来源：Wind，中原证券

图 2：2022-2023 年全国和河南规上工业增加值同比增速 (%)



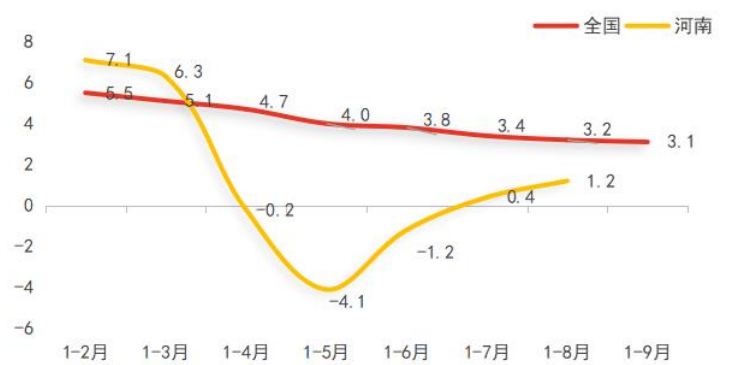
资料来源：Wind，中原证券

图 3：2022-2023 年全国和河南社消零售总额同比增速 (%)



资料来源：Wind，中原证券

图 4：2022-2023 年全国和河南固定资产投资同比增速 (%)



资料来源：Wind，中原证券

2023 年前三季度，河南省经济恢复加快，向好预期更加明朗。10 月 22 日，河南省统计局公布前三季度河南省经济运行数据。前三季度，河南省地区生产总值 47785.44 亿元，居全国第五位；GDP 增速为 3.8%，与上半年持平。

从生产端看，2023 年前三季度，全省规模以上工业增加值增长 4.0%。分月来看，7、8、9 月全省规模以上工业增加值分别增长 4.1%、5.5%和 6.0%，工业经济逐月回暖，且增速均高于全国平均水平。分行业看，全省 40 个行业大类中有近六成行业实现增长，过半行业生产加快。其中，汽车产业与电子信息产业发展较快。前三季度汽车制造业增加值和汽车产量分别增长 37.2%和 33.3%；电子信息产业增长 11.0%，笔记本电脑、平板电脑产量分别增长 553.4%、6.2%。

从消费端看，前三季度全省社会消费品零售总额 18745.93 亿元，同比增长 5.0%。前三季度系列促消费政策持续落地显效，内需潜力有所释放。六成商品销售加快，尤其是出行类商品拉动作用较强。其中，汽车产业呈现产销两旺，前三季度限额以上单位汽车类商品零售额增长 8.6%，新能源汽车零售额增长 58.0%。消费市场活力稳步恢复。

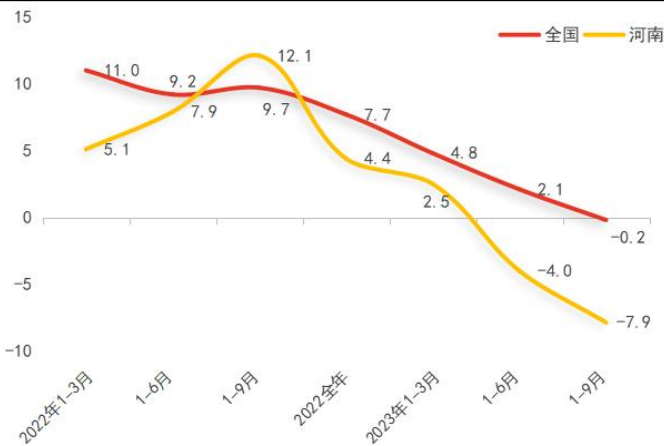
从投资端看，前三季度全省固定资产投资缓慢改善，其中工业投资和基础设施投资恢复逐

渐加快，分别增长 7.7% 和 6.3%，有效支撑投资发力。三季度河南省房地产政策利好频出，省会郑州市率先推出 15 条房地产新政，大力支持刚需和改善性住房需求，持续降低购房者置业门槛和购房成本。三季度河南省房地产开发投资降幅逐月收窄，房地产投资端边际改善；同期商品房销售面积与金额未见明显提振，需求端观望情绪较重。随着政策持续加码，市场信心复苏指日可待。

从外贸端看，根据郑州海关数据，前三季度河南外贸进出口总值 5719.6 亿元，同比下降 7.9%。今年以来，全省外贸在经历一、二季度的顶压前行后，自 7 月份迎来回暖，尤其是 7 月份、9 月份两月外贸进出口增长较快，9 月份进出口额环比 8 月大幅增长 46%。从贸易伙伴看，美国、东盟、欧盟、韩国、中国台湾地区是河南主要贸易伙伴，同时对共建“一带一路”国家进出口保持增长；从贸易商品看，汽车、农产品和人发制品出口增速较快，金属矿砂和农产品进口大幅增长。

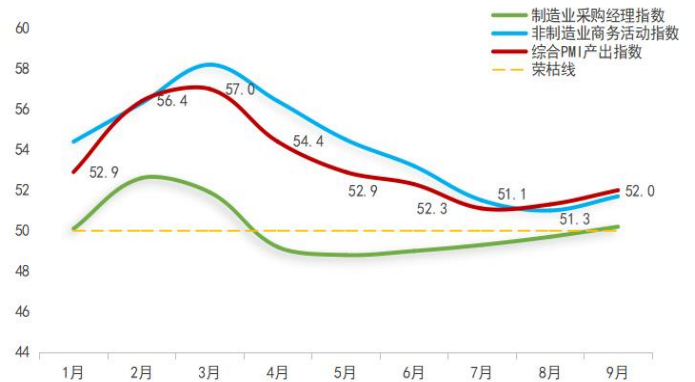
总体来看，2023 年三季度河南省各项经济指标都呈现改善，尤其是生产与消费动能明显走强。但同时也需注意到，内外需仍然承压，房地产市场还需提振，政策效果还未完全显现。未来仍待政策进一步发力，促进经济全面好转。

图 3：2022-2023 年全国和河南进出口总值同比增速 (%)



资料来源：Wind，中原证券

图 4：2023 年中国 PMI 指数 (%)



资料来源：Wind，中原证券

1.2. 河南 & 中部六省

2023 年前三季度，全国 31 个省区市中 17 个 GDP 增速跑赢全国。从经济总量来看，广东 (96161.63 亿元)、江苏 (93180 亿元)、山东 (68125 亿元) 占据三甲。从 GDP 增速来看，西藏 (9.8%)、海南 (9.5%)、内蒙古 (7.2%) 分列前三。中部省份经济总量普遍位居全国前列，其中河南省居中部第一、全国第五；中部各省经济增速位列中后，河南省各项经济指标在中部六省中表现居中。

2023 年前三季度，中部六省中安徽省与湖北省 GDP 增速表现亮眼，达到 6% 以上；湖北、湖南和江西省经济增速较上半年有所提升。工业方面，除湖南省外其余中部省份工业增加值增速均在 3.5% 以上；其中安徽省工业生产劲头十足，增速达到 7.3%，远超其他省份；河南省工业经济恢复最快，前三季度工业增加值增速较上半年加快 1.6 个百分点。

表 1：中部六省 2023 年前三季度经济运行数据

省份	GDP 增速 (%)	规模以上工业增加值同比增速 (%)	社会消费品零售总额同比增速 (%)	固定资产投资同比增速 (%)	进出口总值同比增速 (%)
河南	3.8	4.0	5.3	-	-7.9
湖北	6.0	5.6	9.0	5.5	-1.5
湖南	4.0	2.6	5.0	-	-5.5
安徽	6.1	7.3	6.7	4.4	6.1
江西	3.4	4.2	6.1	-	1.8
山西	4.5	3.5	3.7	-	-11.6

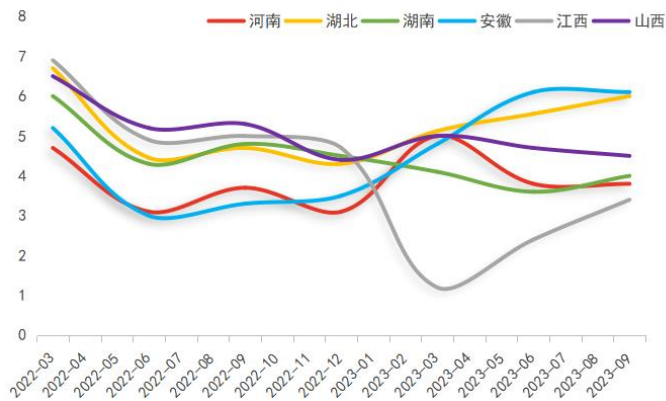
数据来源：各省统计局，中原证券

消费方面，中部各省中仅安徽与江西社会消费品零售总额增速较上半年有所提升，前三季度增速分别为 6.7% 和 6.1%；湖北省三季度消费增速虽有小幅回落，但仍位列中部第一，三季度各月社零增速均在 8.5% 以上。

投资方面，由于 2023 年前三季度中部各省投资数据未公布完全，结合 1-8 月投资数据来看，中部各省投资力度分化明显。湖北省和安徽省投资持续发力，前三季度分别增长 5.2% 和 4.2%；河南省三季度以来投资增速持续修复，位列第三位；其余省份投资增速虽然下降，但降幅有所收窄。

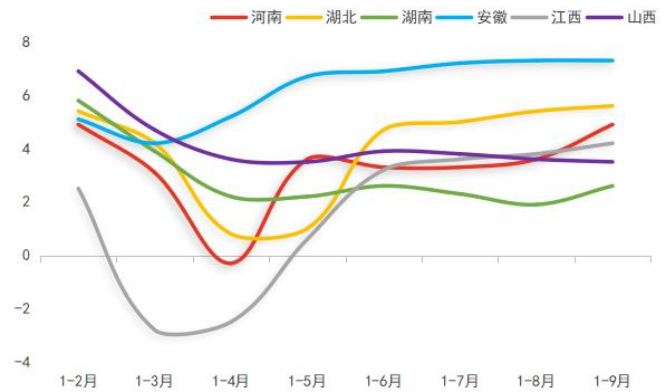
外贸方面，中部六省前三季度外贸承压明显，仅安徽省进出口增速较上半年加快，达到 6.1%；江西省进出口增速位列第二，实现 1.8% 正增长，其余省份进出口增速均由正转负或降幅扩大。

图 5：2023 年中中部六省 GDP 增速 (%)



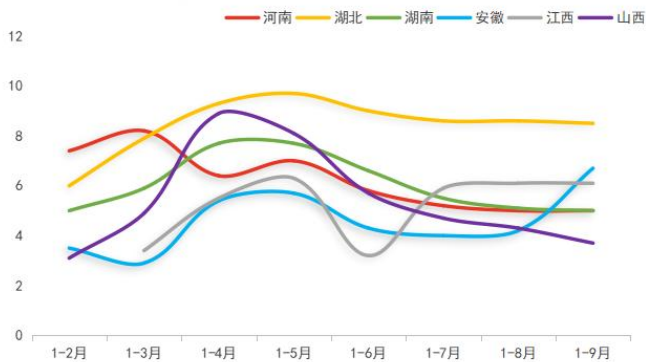
资料来源：Wind，中原证券

图 6：2023 年中中部六省规模以上工业增加值同比增速 (%)



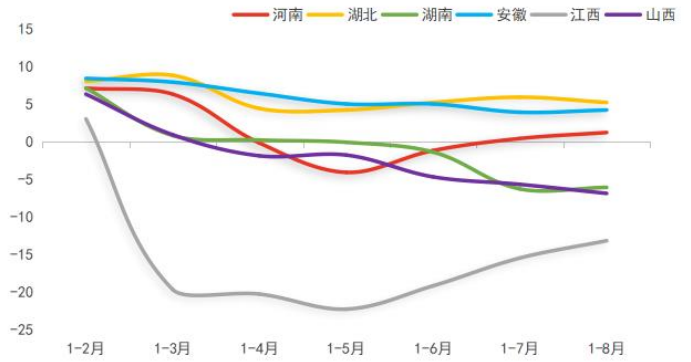
资料来源：Wind，中原证券

图 7：2023 年中部六省社会消费品零售总额同比增速 (%)



资料来源：Wind，中原证券

图 8：2023 年中部六省固定资产投资同比增速 (%)



资料来源：Wind，中原证券

2. 宏观政策跟踪

2.1. 多层次资本市场建设相关政策

2023 年 9 月份，金融监管部门在活跃资本市场、规范交易制度以及促进消费潜力释放等方面出台了系列政策，主要政策归纳如下：

(1) 9 月 1 日，中国证监会指导上海、深圳、北京证券交易所制定发布了《关于股票程序化交易报告工作有关事项的通知》《关于加强程序化交易管理有关事项的通知》，将程序化交易报告制度从可转债扩展至股票、基金等交易品种。其中，《报告通知》主要明确了股票市场程序化交易报告的具体安排，包括报告的主体、方式和内容等，并对高频交易作出额外报告要求。《管理通知》主要是加强程序化交易管理工作。

(2) 9 月 1 日，中国证监会发布《关于高质量建设北京证券交易所的意见》。《意见》涉及五方面、十九条内容，不仅明确了北交所在多层次市场体系中承担的服务创新型中小企业“主阵地”角色及发展目标，还从高质量上市公司供给、市场改革创新、市场发展基础和环境等方面为北交所高质量扩容发展作出整体规划。

(3) 9 月 2 日，工信部等七部门联合印发《汽车行业稳增长工作方案（2023—2024 年）》。《方案》涉及 7 条具体举措，明确 2023 年力争实现全年汽车销量 2700 万辆左右，同比增长约 3%，其中新能源汽车销量 900 万辆左右，同比增长约 30%；汽车制造业增加值同比增长 5%左右。

(4) 9 月 4 日，中央编办正式批复在国家发展改革委内部设立民营经济发展局。民营经济发展局一方面负责统筹协调、组织拟订促进民营经济发展政策和民间投资发展政策措施，另一方面建立与民营企业的常态化沟通交流机制，协调解决民营经济发展重大问题。

(5) 9 月 7 日，国有四大行先后发布关于存量首套个人住房贷款利率调整的公告。四大行均表示将在 2023 年 9 月 25 日起，对于符合条件的存量首套房贷，将主动集中批量调整贷款利率，无需客户操作；对于“二套转首套”、不良贷款归还积欠本息、当前执行的是固定利率或基准利率定价的存量房贷，需客户主动申请调整，银行认定符合后进行调整。

(6) 9月14日，中国证监会向系统内发布《优化公募基金管理人证券交易模式的通知》。着重围绕提高券商交易模式的便利化水平，同时允许各类公募基金管理人根据自身业务发展需要自主选择交易模式，进行优化和完善。

(7) 9月15日，证监会就《上市公司向特定对象发行可转换公司债券购买资产规则》公开征求意见。主要内容包括：一是以援引上位法的方式，明确发行定向可转债实施重组需符合《上市公司重大资产重组管理办法》《上市公司证券发行注册管理办法》等规定；二是按照“同样情况同等处理”的原则，参照发行股份购买资产的相关规定，就作为支付工具的定向可转债的定价机制、限售期限等作出规定；三是明确作为支付工具的定向可转债在转让、转股等环节的投资者适当性要求；四是明确在认定是否构成重组上市等情形时投资者拥有上市公司权益数量及比例的计算方式。此外，根据《规则》，上市公司可单独以定向可转债作为支付工具，自行决定重组交易对价全部由定向可转债支付或者搭配部分股份、现金支付。

(8) 9月22日，中美双方商定，成立经济领域工作组，包括“经济工作组”和“金融工作组”。两个工作组将定期、不定期举行会议，就经济、金融领域相关问题加强沟通和交流。

(9) 9月26日，沪深北交易所发布进一步规范股份减持行为的相关通知。明确上市公司存在破发、破净情形，或者最近三年未进行现金分红、累计现金分红金额低于最近三年年均净利润30%（以下统称分红不达标）的，控股股东、实际控制人不得通过二级市场减持本公司股份。

(10) 9月29日，国务院印发《关于释放旅游消费潜力推动旅游业高质量发展的若干措施》。从5个方面提出30条推动旅游业高质量发展的工作措施：一是加大优质旅游产品和服务供给；二是激发旅游消费需求；三是加强入境旅游工作；四是提升行业综合能力；五是做好政策、融资、人才等保障措施。

资讯来源：中国政府网、中国证监会、工信部、上海证券交易所、券商中国、中国证券报

2.2. 河南省相关政策

2023年9月，河南省及省会郑州市政府在促进投资消费、培育重点产业链以及提升城市能级等方面出台多项重要政策，主要政策归纳如下：

(1) 9月1日，郑州市全面实施《郑州市优化生育政策促人口长期均衡发展实施办法》。新政将婚嫁、生育、养育、教育一体考虑，其中明确育儿补贴、育儿假等三孩生育政策及配套措施。

(2) 9月8日，郑州市发布《郑州市加快城市国际化全面提升竞争力总体规划》。《规划》提出了“十四五”时期发展目标：到2025年，现代产业体系日臻完善，高附加值产业与产业链关键环节布局更加合理；消费街区聚集化发展；城市发展动力大幅提升；综合枢纽与开放功能显著提高；国际交往合作扩容增效；国际营商环境持续优化；城市生态宜居品质提升。

(3) 9月11日，郑州市发改委印发《关于进一步抓好抓实促进民间投资工作 努力调

动民间投资积极性的通知》。文件支持民间资本参与重大项目、推动民间投资项目发行基础设施 REITs 等，力争将全市民间投资占固定资产投资的比重保持在 55% 以上，2023 年民间工业投资增速在 40% 以上。

(4) 9 月 12 日，郑州市房管局等四部门联合下发《关于进一步支持合理住房需求的通知》。《通知》明确，全面取消郑州市住房限购、限售政策；首套住房商业性个人住房贷款最低首付比例统一调整为不低于 20%；鼓励开展商品房促销售活动；支持房企项目建设；加快保交楼进度以及优化不动产登记服务。

(5) 9 月 18 日，河南省发展改革委等 12 部门联合发布《河南省服务业新供给培育工程实施方案》。选择新零售服务、新餐饮服务、新文娱服务、新社会服务 4 个领域重点培育，通过开发落地新服务项目、分类培育新服务企业、拓展丰富新服务载体，多管齐下激发创造新的市场供给。至 2025 年，在全省打造一批复合型高能级新服务集聚载体，形成内容丰富、品质精良、市场繁荣的服务业新供给矩阵。

(6) 9 月 22 日，河南省商务厅等 7 部门联合下发《关于组织开展“喜迎‘双节’乐享生活”消费活动的通知》。要求各地进一步落实国家和我省促消费政策措施，聚焦汽车、家电、零售、餐饮、文旅等重点领域积极谋划组织丰富多样的促消费活动，再发放一批消费券，充分释放中秋、国庆“双节”消费潜力。

(7) 9 月 24 日，河南省政府印发《支持重点产业链高端化智能化绿色化全链式改造提升若干政策措施》。文件从企业提质增效、技术创新、培育头雁企业及企业上市、企业数字化转型、企业融资以及招才引智六方面制定具体的真金白银奖励方案，推动重点产业链高端化、智能化、绿色化全链式改造提升，建立现代化产业体系。

资讯来源：河南省人民政府、河南日报、大河财立方

2.3. 中部其他省份相关政策

据不完全统计，中部六省中其他五省在 9 月份相继发布如下重要经济产业政策：

湖北省：25 日，出台《加快“世界光谷”建设行动计划》，计划到 2025 年，光电子信息产业在全国“独树一帜”的领先地位和策源地地位进一步巩固提升，培育 1 万家高新技术企业、形成 1 个万亿产业集群；26 日，出台《关于推动文旅深度融合加快新时代湖北旅游业高质量发展的意见》，特别设立 100 亿元的旅游产业发展基金和明、后两年各 2 亿元的旅游奖励专项资金推动文旅深度融合。

湖南省：1 日，印发《湖南省恢复和扩大消费的若干政策措施》，从大宗消费、消费服务、农村消费、新型消费、消费设施、消费环境等 6 方面提出 20 条举措；12 日，出台《湖南省金融支持全面推进乡村振兴 加快建设农业强省实施方案》，27 条金融支持措施推进农业强省建设。

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/645222014010011203>