

相关报告

《河南资本市场月报(第 2 期)》2022-12-06
《河南资本市场月报(第 1 期)》2022-11-10
《河南 A 股企业月报》2022-10-31

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**：2022 年 11 月份国民经济承压波动明显，在国际环境更趋复杂严峻、国内疫情大面积反弹的大背景下，国民经济面临需求收缩、供给冲击、预期转弱“三重压力”，总体经济恢复动能减弱；河南省因疫情多地突发、局部暴发等因素遭遇短期供需冲击，主要经济指标增速显著回落；与中部六省相比，河南省在生产、消费与投资各方面都排名靠后，经济恢复面临多重挑战。
- **宏观政策跟踪**：12 月份金融监管部门在稳定宏观经济运行、规范金融机构管理等方面出台了系列政策。同时，中央经济工作会议于 12 月 15-16 日在北京召开。习近平总书记在会议中总结了 2022 年经济工作，分析了当前经济形势，并部署了 2023 年经济工作。12 月，河南省政府在促进产业发展、优化营商环境、推动金融业对外开放等方面出台多项重要政策，包括：《关于加快中药材产业高质量发展的意见》、《关于推进羊产业高质量发展的意见》、《河南省合格境外有限合伙人试点暂行办法》等。此外，河南省委经济工作会议于 12 月 19 日召开，会议明确了 2023 年经济工作计划；中部六省中其他省份也发布了有关区域合作、产业发展、金融服务实体经济的政策规划和措施。
- **证券市场情况**：2022 年 12 月河南指数下跌 2.94%，全年下跌 16.77%，跑输上证指数，跑赢沪深 300 指数；12 月，豫 A 股涨幅前 3 位是好想你、思维列控、明泰铝业，豫 H 股涨幅前 3 位是大山教育、建业地产、福森药业；全年涨幅居前的豫 A 为神火股份、瑞丰新材、平煤股份，豫 H 为大山教育、中国春来、福森药业。
- **上市公司情况**：2022 年 12 月份，郑州、漯河两市分别有 1 家公司在北交所和港交所上市。截至 2022 年末，河南本年净增 10 家 A 股上市公司。目前，河南共有上市公司 130 家（A 股 107 家、H 股 29 家），河南省 A 股总市值 13921 亿元，全国排名第 14 位，中部六省第 4 位。
- **拟上市公司情况**：截至 12 月末，河南省共有 5 家过会拟上市公司，其中：2 家已审核过会，2 家已报送证监会，1 家进入证监会注册流程；12 月份，10 家公司更新 IPO 审核进展状态，新受理 2 家、上会被否 1 家，截至年末有 13 家企业处于 IPO 在审状态。

风险提示：数据取自国家统计局、万得资讯及公司公告；统计数据和分析可能受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	7
2.1. 多层次资本市场建设相关政策	7
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	18
4. 河南拟上市公司	18
4.1. 拟上市公司情况	18
4.2. 提交 IPO 材料尚未过会公司	19
5. 风险提示	20

图表目录

图 1: 2022 年 1-11 月全国和河南规上工业增加值增速 (%)	4
图 2: 2022 年 1-11 月全国和河南社消零售总额增速 (%)	4
图 3: 2022 年 1-11 月全国和河南固定资产投资同比增速 (%)	5
图 4: 2022 年 1-11 月全国和河南房地产开发投资同比增速 (%)	5
图 5: 2022 年 1-11 月全国进出口金额同比增速 (%)	5
图 6: 2022 年 1-11 月中国制造业采购经理指数 (%)	5
图 7: 2022 年 1-11 月中国非制造业商务活动指数 (%)	6
图 8: 2022 年 1-11 月中国综合 PMI 产出指数 (%)	6
图 9: 2022 年 1-12 月全国信用债发行规模	12
图 10: 2022 年 1-12 月河南信用债发行规模和占比	12
图 11: 2022 年 12 月中部六省信用债发行规模和占比	12
图 12: 2022 年 1-12 月中部六省债券发行规模和占比	12
图 13: 2022 年 1-12 月全国股权融资金额	13
图 14: 2022 年 1-12 月河南省股权融资金额	13
图 15: 2022 年 12 月中部六省股权融资金额	13
图 16: 2022 年 1-12 月中部六省股权融资金额	13
图 17: 河南指数、上证指数、沪深 300 走势对比	15
图 18: 中部六省市场指数变动对比	15
图 19: 2022 年 12 月涨跌幅前 10 位豫 A 股 (%)	16
图 20: 2022 年 12 月涨跌幅后 10 位豫 A 股 (%)	16
图 21: 2022 年 12 月涨跌幅前 5 位豫 H 股 (%)	16
图 22: 2022 年 12 月涨跌幅后 5 位豫 H 股 (%)	16
表 1: 中部六省 11 月份经济运行数据	7
表 2: 发布定增预案的河南上市公司	14
表 3: 发布可转债融资预案的河南上市公司	14
表 4: 河南省 A 股上市公司上市地/上市板分布	17
表 5: 河南省 18 个地级市 A 股上市公司数量对比	17
表 6: 河南省 A 股上市公司上市地/上市板分布	18
表 7: 河南省 IPO 审核通过尚未发行公司列表	19
附表 1: 河南各地市上市公司一览表 (参考 5 年倍增方案目标)	21

1. 经济运行及对比分析

1.1. 全国&河南

2022年11月份，国民经济承压波动明显，总体恢复动能减弱。

从生产端看，受疫情等多重因素影响，工业生产有所放缓，11月份全国规模以上工业增加值同比增长2.2%，较10月份回落2.8个百分点。其中，生活必需品和新能源、新动能产品产量保持增长，维持着工业经济的韧性。

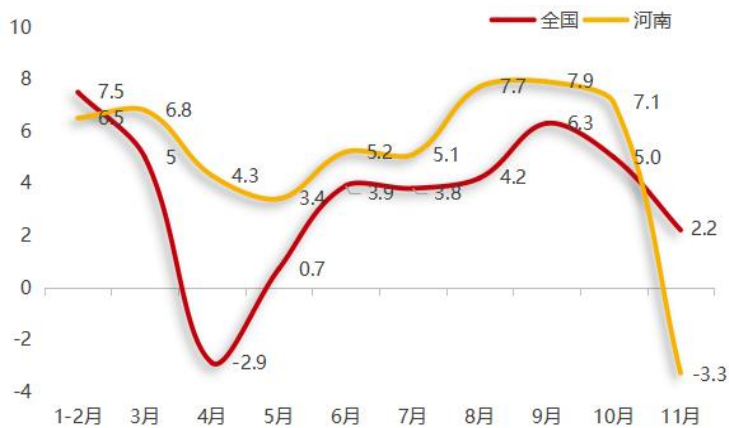
从消费端看，由于本土疫情波及全国多数省份，居民出行减少、消费场景受限，非必需类商品销售和聚集型消费受到明显冲击。11月份，社会消费品零售总额38615亿元，同比下降5.9%。其中，商品零售下降5.6%，主要表现为市场规模占比较大的出行类商品销售下降；餐饮等接触式消费也受到较大影响，餐饮收入同比下降8.4%。

从投资端看，1-11月份，全国固定资产投资（不含农户）520043亿元，同比增长5.3%。其中，高技术制造业和高技术服务业投资分别增长23.0%、13.2%，是固定资产投资规模扩大的主要动力。此外，房地产市场依然低迷，1-11月份房地产开发投资同比下降9.8%，同期全国商品房销售面积121250万平方米，同比下降23.3%。

从进出口看，11月份我国进出口金额分别同比下降10.6%和8.9%，相比10月份分别回落9.9个百分点和8.7个百分点，降幅进一步扩大。

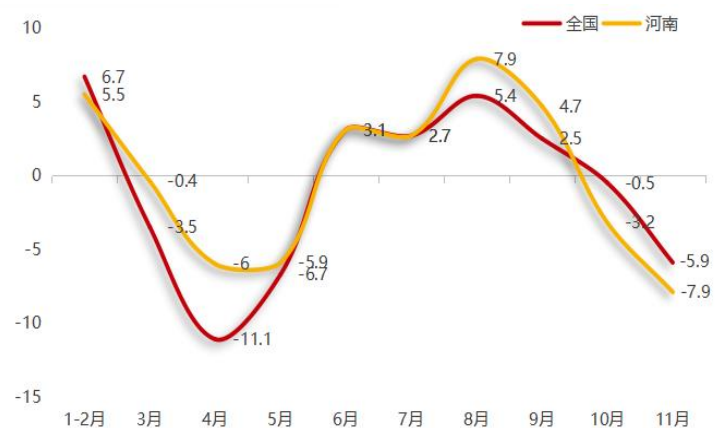
总体来看，11月份制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数、综合PMI产出指数分别为48%、46.7%和47.1%，均低于临界点，说明我国11月份经济景气度不高。

图 1：2022年1-11月全国和河南规上工业增加值增速（%）



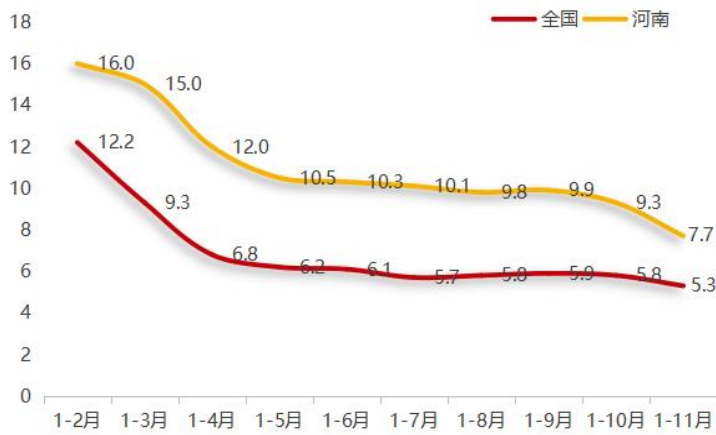
资料来源：Wind，中原证券

图 2：2022年1-11月全国和河南社消零售总额增速（%）



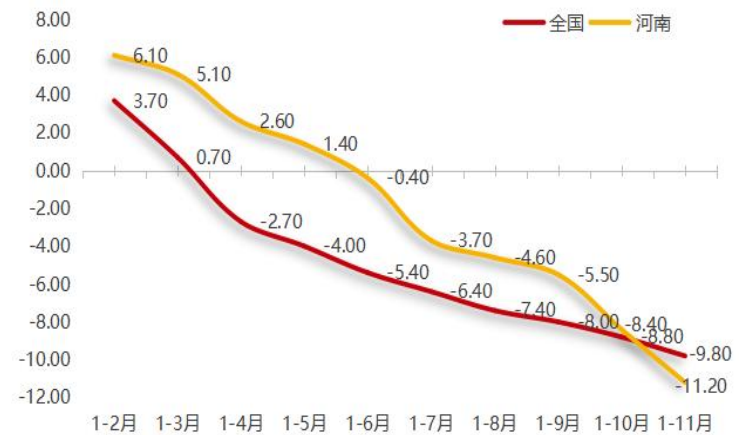
资料来源：Wind，中原证券

图 3: 2022 年 1-11 月全国和河南固定资产投资同比增速 (%)



资料来源: Wind, 中原证券

图 4: 2022 年 1-11 月全国和河南房地产开发投资同比增速 (%)



资料来源: Wind, 中原证券

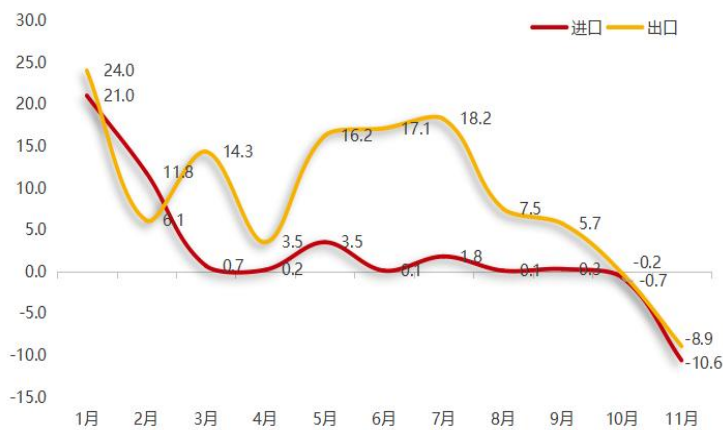
11 月份河南省经济运行受到疫情严重冲击, 主要经济指标增速显著回落。

从生产端看, 11 月份, 我省工业经济波动明显, 全省规模以上工业增加值增速从 10 月份的同比增长 7.1% 转为 11 月份的同比下降 3.3%, 回落幅度达到 10.4 个百分点。其中, 电子、电力、烟草、汽车这 4 个行业的下拉作用明显, 合计由 10 月份的上拉全省规上工业增加值增速 2.9 个百分点, 转为 11 月份的下拉 5.8 个百分点, 是全省工业增速由正转负的主因。

从消费端看, 受疫情等因素影响, 消费数据持续下滑。11 月份全省社会消费品零售总额 2098.59 亿元, 同比下降 7.9%, 降幅比上月扩大 4.7 个百分点。具体表现为批发零售业、住宿餐饮业零售额均同比下降且降幅较大, 同时基本生活及药品消费需求增长。

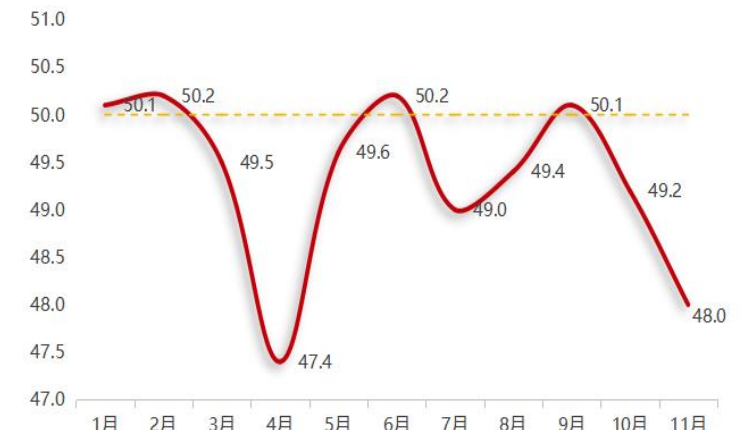
从投资端看, 1-11 月, 全省固定资产投资同比增长 7.7%, 比上月回落 1.6 个百分点。其中, 1-11 月全省房地产开发投资同比下降 11.2%, 降幅比上月扩大 2.8 个百分点, 下拉全省投资增速 3.3 个百分点。房地产市场销售成绩也不如人意, 1-11 月, 商品房销售面积、销售额分别同比下降 13.0%、20.0%, 降幅比上月分别扩大 2.9、2.4 个百分点。

图 5: 2022 年 1-11 月全国进出口金额同比增速 (%)



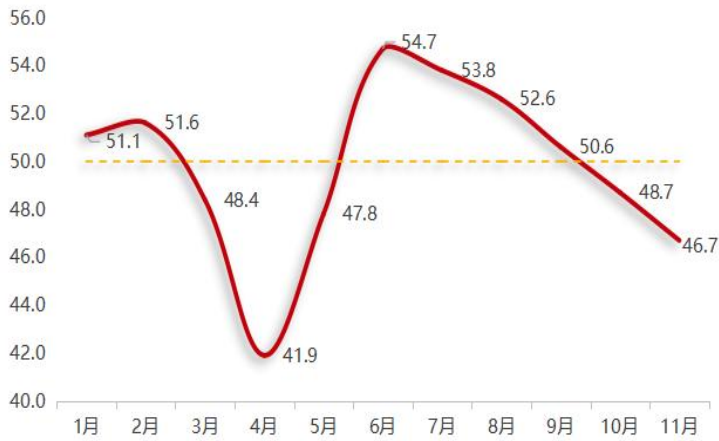
资料来源: Wind, 中原证券

图 6: 2022 年 1-11 月中国制造业采购经理指数 (%)



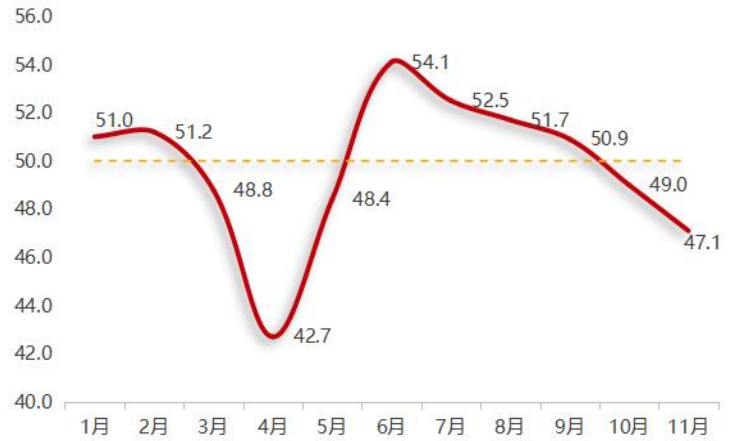
源: Wind, 中原证券

图 7：2022 年 1-11 月中国非制造业商务活动指数 (%)



资料来源：Wind，中原证券

图 8：2022 年 1-11 月中国综合 PMI 产出指数 (%)



资料来源：Wind，中原证券

1.2. 河南&中部六省

从生产端看，11 月份河南工业经济发展较为落后。总体来看，除山西省以外，中部其他五省 11 月份工业经济增速都有不同程度回落。其中，河南省 11 月份规上工业增加值增速由正转负，降幅最大。同期，湖南省规上工业增加值增速相比上个月回落 1.2 个百分点，降幅最小。山西省是中部六省中唯一实现规上工业增加值增速增长的地区，从 10 月份的同比增长 4.6% 到 11 月份的同比增长 5.5%。山西省工业生产的亮眼表现一方面归功于煤、气、电等国家能源的保供，另一方面在于战略性新兴产业如新能源汽车、节能环保产业的增长拉动。而河南省在 11 月因疫情原因，工业生产循环受到冲击、企业产销衔接不畅、经营困难增多，多数行业面临较大压力，生产进度有所放缓。

从消费端看，11 月份河南省消费数据持续走低。总体来看，11 月份中部六省的消费情况都不容乐观，大多省份的社会消费品零售总额同比增速呈下降趋势，且降幅进一步扩大。具体分析，各省消费以基本生活类商品和中西药品类商品为主。除此之外，江西省在新能源汽车类商品的消费方面具有强劲势头，助推市场消费潜力的释放。而河南省出行类商品持续下拉，缺乏有力的消费支撑点。

从投资端看，河南省 1-11 月固定资产投资数据不及中部其他省份。在中部六省中，湖北省 1-11 月份的固定资产投资保持高增长的态势，同比增速远远高于其他省份，达到 15.1%。同期河南省的固定资产投资同比增速为 7.7%，与湖北省相差 7.4 个百分点。其他中部省份的投资增速均与上月相比没有明显差距。从投资领域来看，河南省的基础设施投资增速和房地产开发投资增速明显放缓。而湖北省的工业投资、基础设施投资和房地产开发投资都有所增长，其他省份也都有重大项目投资的支撑。

表 1：中部六省 11 月份经济运行数据

省份	规模以上工业增加值		社会消费品零售总额			固定资产投资	
	11 月同比 增速 (%)	1-11 月同比 增速 (%)	11 月社会消费品 零售总额 (亿元)	同比增 速 (%)	1-11 月社会消费品零售 总额 (亿元)	同比增 速 (%)	1-11 月同比增速 (%)
河南	-3.3	5.1	2098.59	-7.9	22112.06	0.3	7.7
湖北	2.0	7.0	2191.94	-5.7	19431.03	3.0	15.1
湖南	6.3	7.3	1665.98	-2.0	17260.85	2.6	7.8
安徽	6.9	6.2	-	-	-	-	8.9
江西	6.2	7.3	1234.6	1.8	11450.8	5.5	8.8
山西	5.5	8.2	613.2	-14.2	6915.8	-2.3	6.0

注：11 月份安徽省全省限额以上消费品零售额 544.3 亿元，同比下降 5.5%；1-11 月，全省限额以上消费品零售额增长 1.6%。
 数据来源：各省统计局，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

12 月份金融监管部门在稳定宏观经济运行、规范金融机构管理等方面出台了系列政策，主要政策归纳如下：

(1) 12 月 2 日，中国人民银行、国家外汇管理局联合发布《中国人民银行国家外汇管理局关于境外机构境内发行债券资金管理有关事宜的通知》（以下简称《通知》）。《通知》主要内容包括：一是统一银行间和交易所市场熊猫债资金登记、账户开立、资金汇兑及使用、统计监测等管理规则。二是规范登记及账户开立流程，熊猫债发行前在银行办理登记，允许分期发行中首期登记开户、后续发行后逐次报送发行信息，并可共用一个发债专户。三是完善熊猫债外汇风险管理，境外机构可与境内金融机构开展外汇衍生品交易管理汇率风险。四是明确发债募集资金可留存境内，也可汇往境外使用。《通知》的印发进一步扩大了金融市场双向开放，便利了境外机构在境内债券市场融资。

(2) 12 月 2 日，上交所制定完成新一轮《推动提高沪市上市公司质量三年行动计划》和《中央企业综合服务三年行动计划》，深交所制定《落实〈推动提高上市公司质量三年行动方案（2022-2025）〉工作方案》。上交所的三年行动计划紧扣服务实体经济主线，坚持两个“毫不动摇”，加大对科技创新企业和高端制造业的支持和倾斜力度，注重发挥化解上市公司风险在防范资本市场整体风险中的作用，以更大的力度推动改善市场生态，不断凝聚提高上市公司质量的合力和共识。深交所的三年行动方案明确推动提高上市公司质量的时间表、路线图、任务书，力争经过三年努力，进一步巩固深市上市公司高质量发展基础，推动形成一批主动服务国家战略、创新能力突出、公司治理规范、经营业绩长期向好、投资者回报持续增强、积极履行社会责任的上市公司群体。

(3) 12 月 12 日，为筹集资金支持国民经济和社会事业发展，财政部发行 2022 年特别国债。本期国债为 3 年期固定利率附息债，发行面值 7500 亿元，可以上市交易，发行日和起息日为 2022 年 12 月 12 日，在全国银行间债券市场面向境内有关银行定向发行，人民

行将面向有关银行开展公开市场操作。

(3) 12月14日，中共中央、国务院印发《扩大内需战略规划纲要（2022-2035年）》。《纲要》明确了实施扩大内需战略的重大意义、中长期目标和重点任务，同时按照生产、分配、流通、消费、投资再生产的扩大内需全链条，从全面促进消费、优化投资结构、推动城乡区域协调发展、提高供给质量、健全现代市场和流通体系、深化改革开放、扎实推动共同富裕、提升安全保障能力等八个方面作出部署，培育完整内需体系，支撑国内经济循环。

(4) 12月15-16日，中央经济工作会议在北京召开。习近平总书记在会议中总结了2022年经济工作，分析了当前经济形势，并部署了2023年经济工作。会议明确明年经济工作要以全面贯彻落实党的二十大精神，扎实推进中国式现代化，大力提振市场信心，有效防范化解重大风险，推动经济运行整体好转为方向，坚持稳字当头、稳中求进，继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，加强各类政策协调配合，扩大国内需求，建设现代化产业体系，推进高水平对外开放，形成共促高质量发展的合力。

(5) 12月20日，国务院批复同意在沈阳市、南京市、杭州市、武汉市、广州市、成都市等6个城市开展服务业扩大开放综合试点，试点期为自批复之日起3年。目前已累计11个城市获得试点资格。《批复》要求有关省级人民政府要加强对服务业扩大开放综合试点工作的组织领导，在风险可控的前提下，开展差异化探索，在加快发展现代产业体系、推进高水平对外开放等方面取得更多可复制可推广的经验，为全国服务业的开放发展、创新发展发挥示范带动作用。

(6) 12月27日，财政部发布《关于进一步加强国有金融企业财务管理的通知》。《通知》从金融企业收支管理、金融资产管理、金融企业会计核算、财政部门的国有金融资本出资人职责等方面做出14条规定，以进一步加强金融资产管理，维护金融债权，有效防范金融风险。

(7) 12月27日，银保监会发布《外国银行分行综合监管评级办法（试行）》。《办法》规定，外国银行分行综合监管评级等级和档次设置与核心要素评级一致，从1至5分为五个等级。其中，1级细分为A、B两个档次，2级、3级和4级分别细分为A、B、C三个档次。外

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_50949

