

相关报告

《河南资本市场月报（2023 年第 1 期）》
2023-01-06

联系人：马敬琦

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 年我国经济在国内外复杂局势中保持增长态势，全年经济总量突破 120 万亿元，稳居世界第二位；2022 年河南省经济承压前行、彰显韧性，全年 GDP 达到 61345.05 亿元，稳居全国第五、中部六省第一。河南主要经济指标恢复性增长且增速高于全国，但与中部六省相比，GDP 增速上近 3 年持续落后于其他五省；在产业结构方面，河南省三次产业结构为 9.5:41.5:49.0，较五年前有质的变化，但仍不及全国平均水平。
- **宏观政策跟踪：**2023 年 1 月份金融监管部门在金融机构资产管理、业务分类、完善交易所业务规则和明确新一年经济目标等方面出台了系列政策。河南省政府在提振市场信心、扩大对外开放、促进产业转型升级等方面出台多项重要政策。1 月 14 日，省长王凯作政府工作报告，提出 2023 年主要预期目标和重点工作；中部六省其他省份也发布有关未来产业、投资创业和区域一体化发展方面的政策规划和措施。
- **证券市场情况：**2023 年 1 月河南指数 7.38%，跑赢基准指数上证指数（5.39%）和沪深 300 指数（7.37%）。当月，豫 A 股涨幅前 3 位是通达股份（61.44%）、利通科技（37.35%）、易成新能（28.54%），豫 H 股涨幅前 3 位是中原建业（31.75%）、大山教育（31.58%）、洛阳钼业（25.56%）。
- **上市公司情况：**2023 年 1 月份，河南省未有 IPO 上市，仅安彩高科完成定增融资。河南上市公司 130 家（A 股 107 家、H 股 29 家），河南省 A 股总市值 14764.56 亿元，排名维持全国第 14 位、中部六省第 4 位。
- **拟上市公司情况：**随着全面注册制改革的启动，河南省后备企业上市将迎来新的机遇。截至 1 月末，河南省共有 5 家过会拟上市公司，其中：驰诚股份于 2 月 2 日在北交所申购发行，预计 2 月份挂牌上市，进入证监会注册流程 1 家、已报送证监会 2 家、审核过会 1 家；另有 14 家企业 IPO 处于申报在审状态。

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不完全；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
1.3. 产业结构比较.....	7
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.....	14
3.3. 河南上市公司.....	15
3.3.1. 河南上市公司数量与区域分布.....	15
3.3.2. 河南上市公司重要事件.....	16
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. 风险提示	18

图表目录

图 1: 2018-2022 年全国和河南 GDP 同比增速 (%)	4
图 2: 2018-2022 年全国和河南规上工业增加值同比增速 (%)	4
图 3: 2018-2022 年全国和河南社消零售总额同比增速 (%)	5
图 4: 2018-2022 年全国和河南固定资产投资同比增速 (%)	5
图 5: 2018-2022 年全国和河南进出口金额同比增速 (%)	6
图 6: 2022 年中国 CPI 与 PPI 同比增速 (%)	6
图 7: 2015 年-2022 年中部六省 GDP 总量 (亿元)	6
图 8: 2015 年-2022 年中部六省 GDP 增速 (%)	6
图 9: 2018-2022 年河南省一二三产结构变动 (%)	7
图 10: 2022 年全国及中部六省三次产业结构 (%)	7
图 11: 2023 年 1 月全国信用债发行规模	11
图 12: 2023 年 1 月河南信用债发行规模和占比	11
图 13: 2023 年 1 月中部六省信用债发行规模	11
图 14: 2023 年 1 月中部六省信用债券发行占比	11
图 15: 2022 年-2023 年全国各月股权融资金额 (亿元)	12
图 16: 2022 年-2023 年河南省各月股权融资金额 (亿元)	12
图 17: 2023 年 1 月中部六省股权融资金额	12
图 18: 2023 年 1 月中部六省股权融资家数	12
图 19: 河南指数、上证指数、沪深 300 走势对比	14
图 20: 中部六省市场指数变动对比	14
图 21: 2023 年 1 月涨跌幅前 10 位豫 A 股 (%)	15
图 22: 2023 年 1 月涨跌幅后 10 位豫 A 股 (%)	15
图 23: 2023 年 1 月涨跌幅前 5 位豫 H 股 (%)	15
图 24: 2023 年 1 月涨跌幅后 5 位豫 H 股 (%)	15
表 1: 中部六省 2022 年 GDP 及三产增加值概况	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	13
表 4: 河南省 A 股上市公司上市地/上市板分布	15
表 5: 河南省 18 个地级市 A 股上市公司数量对比	16
表 6: 河南省 A 股上市公司上市地/上市板分布	16
表 7: 河南省 IPO 审核通过尚未发行公司列表	17
附表 1: 河南各地市上市公司一览表	19
附表 2: 2023 年 1 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

2022年国民经济在国内外复杂局势中保持增长态势，追求高质量发展。2022年，我国经济总量突破120万亿元，达到121万亿元，比上年增长3%，稳居世界第二位。

从生产端看，2022年全国全部工业增加值达到40.2万亿元，规模以上工业增加值比上年增长3.6%，工业对经济增长贡献率达到36%，工业“压舱石”作用得到有效发挥。

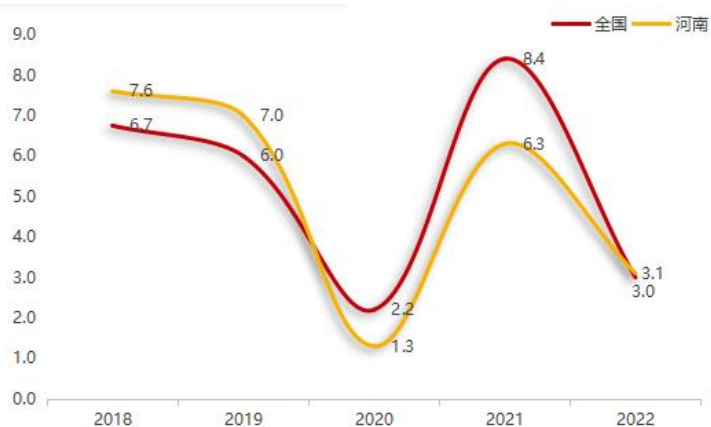
从消费端看，由于疫情散发多发等超预期因素的冲击，2022年社会消费品零售总额439733亿元，比上年下降0.2%。但同时，网上零售业态发展迅速。2022年全国网上零售额比上年增长4.0%，实物商品网上零售额增长6.2%，占社会消费品零售总额的比重为27.2%。我国仍然是全球第二大消费市场和第一大网络零售市场，消费市场韧性犹在。

从投资端看，2022年全国固定资产投资（不含农户）同比增长5.1%，增速较上年加快0.2个百分点。其中，高技术产业投资增长18.9%，快于全部投资13.8个百分点，持续为经济高质量发展提供有力支撑。

从外贸端看，2022年货物贸易总额跃上新台阶，达到42.1万亿元，比上年增长7.7%。其中，一般贸易进出口占进出口总额的比重为63.7%，比上年提高2.2个百分点，说明我国贸易结构不断改善。

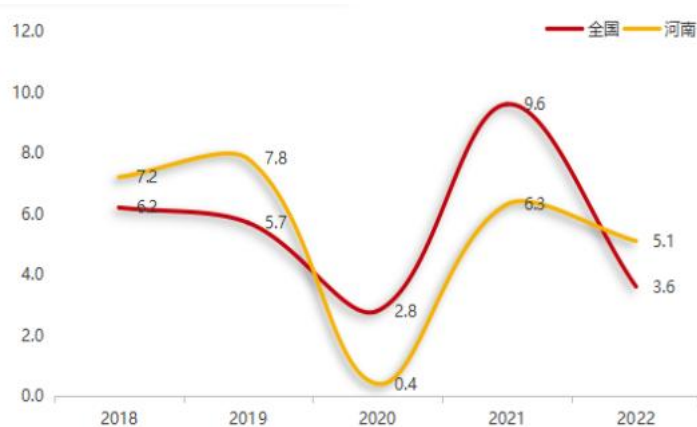
综合来看，2022年居民消费价格（CPI）涨幅呈先扩后落走势，全年上涨2.0%，涨幅比2021年扩大1.1个百分点，主要系食品价格波动和能源价格上涨所致。2022年工业生产者价格（PPI）上涨4.1%，涨幅比上年回落4.0个百分点。与世界主要经济体相比，我国价格水平保持平稳，经济大盘基本稳定。

图 1：2018-2022 年全国和河南 GDP 同比增速（%）



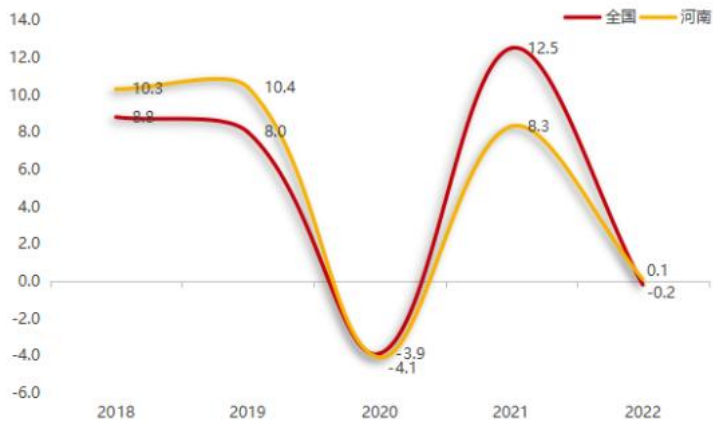
资料来源：Wind，中原证券

图 2：2018-2022 年全国和河南规上工业增加值同比增速（%）



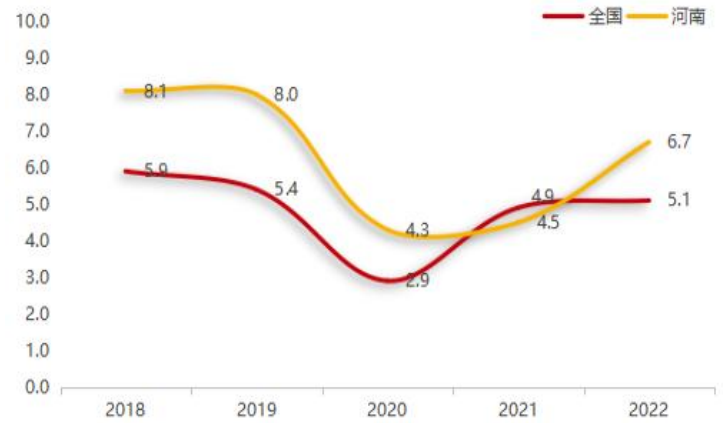
资料来源：Wind，中原证券

图 3：2018-2022 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 4：2018-2022 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

2022 年河南省经济承压前行、彰显韧性，主要经济指标恢复性增长且增速高于全国。

2022 年，全省地区生产总值（GDP）再创历史新高，达到 61345.05 亿元，同比增长 3.1%，高于全国平均水平 0.1 个百分点，扭转了自 2020 年以来增速连续两年低于全国的局面。经济总量排名居全国第五位。

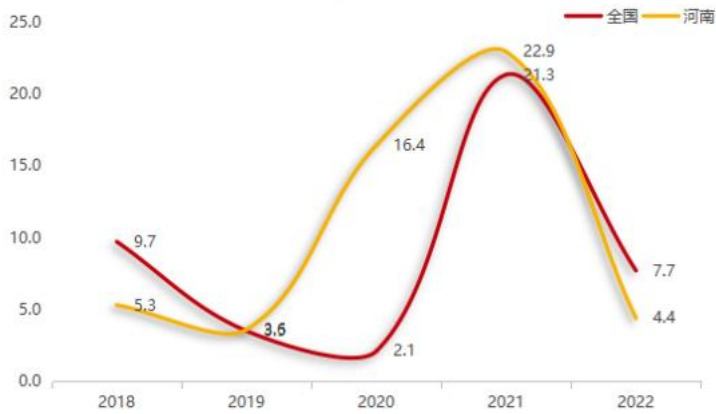
从生产端看，2022 年全省规模以上工业增加值同比增长 5.1%，高于全国平均水平 1.5 个百分点，增速居全国第 16 位，居经济大省第 1 位。其中，全省规模以上高技术制造业、战略性新兴产业增加值分别增长 12.3%、8.0%，增速分别高于规模以上工业 7.2、2.9 个百分点。战略性新兴产业、高技术制造业增加值占规模以上工业的比重分别为 25.9%、12.9%，同比分别提高 1.9、0.9 个百分点。说明河南省在工业经济稳步发展的同时，不断发掘培育新动能，在促进工业产业创新转型方面取得一定成效。

从消费端看，2022 年全省社会消费品零售总额 24407.41 亿元，同比名义增长 0.1%。虽然单从增速来看，河南省消费市场表现平平。但横向对比来看，这一增速高于全国平均水平 0.3 个百分点，在全国排名中居第 12 位。纵向对比来看，河南省社会消费品零售总额增速保持正值且改变了增速低于全国平均水平的态势，说明河南省消费市场潜力仍在并将逐渐回暖。

从投资端看，2022 年全省固定资产投资同比增长 6.7%，高于全国 1.6 个百分点，与前两年相比得到明显修复。

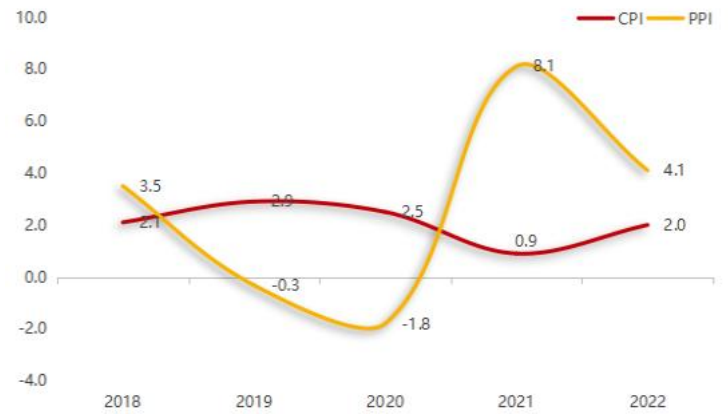
从外贸端看，2022 年全省外贸进出口总值 8524.1 亿元，比上年增长 4.4%，进出口规模居全国第 9 位，连续 11 年稳居中部六省第 1 位，总值和排位均创历史最好成绩，河南省对外开放水平不断提高。

图 5：2018-2022 年全国和河南进出口金额同比增速 (%)



资料来源：Wind，中原证券

图 6：2022 年中国 CPI 与 PPI 同比增速 (%)



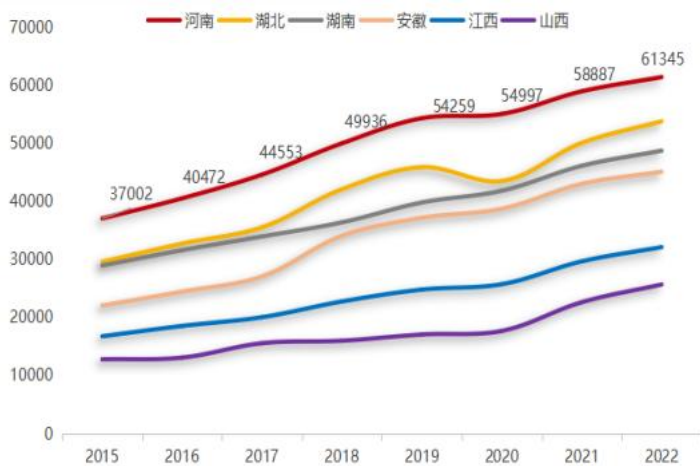
资料来源：Wind，中原证券

1.2. 河南&中部六省

从总量看，2022 年河南省 GDP 稳居中部六省首位。2022 年河南省 GDP 突破 6 万亿、达 61345.05 亿元，经济总量排名稳居全国第五，中部六省第一。除河南外的其他五省中，湖北省经济总量最高，达到 53734.92 亿元，与河南省有 0.7 万亿元的差距。河南省在经济总量方面遥遥领先于中部六省。

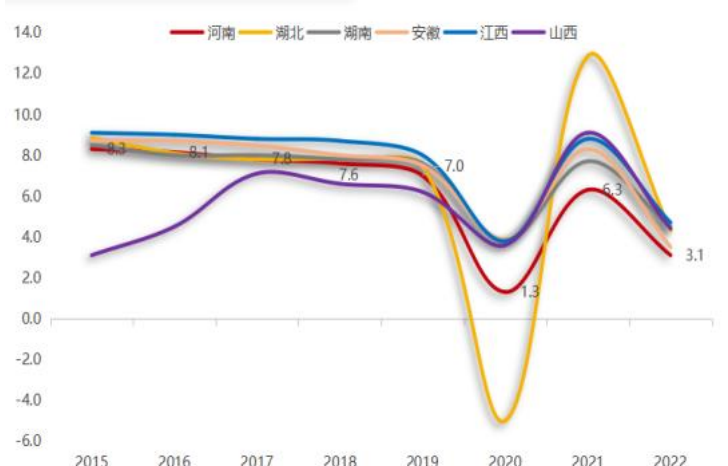
从增速上看，河南省 GDP 增速位居中部六省末位。2022 年中六省 GDP 增速均超过全国平均水平。其中，江西省和湖南省 GDP 增速名列前茅，均超过 4.5%。分产业来看，2022 年山西省第一产业增加值同比增长 5.1%，远超中部其他五省。湖北、湖南、山西三省在第二产业发展迅速，同比增速均在 6% 以上。相比第一、二产业，中部六省第三产业增加值增速较低，均低于对应省份 GDP 总值增速。

图 7：2015 年-2022 年中部六省 GDP 总量 (亿元)



资料来源：Wind，中原证券

图 8：2015 年-2022 年中部六省 GDP 增速 (%)



资料来源：Wind，中原证券

表 1：中部六省 2022 年 GDP 及三产增加值概况

省份	2022 年 GDP		第一产业增加值		第二产业增加值		第三产业增加值	
	GDP (亿元)	同比增长 (%)	GDP (亿元)	同比增长 (%)	GDP (亿元)	同比增长 (%)	GDP (亿元)	同比增长 (%)
河南	61345.05	3.1	5817.78	4.8	25465.04	4.1	30062.23	2.0
湖北	53734.92	4.3	4986.72	3.8	21240.61	6.6	27507.59	2.7
湖南	48670.37	4.5	-	3.6	-	6.1	-	3.5
安徽	45045	3.5	3513.7	4.0	18588	5.1	22943.3	2.2
江西	32074.7	4.7	2451.5	3.9	14359.6	5.4	15263.7	4.2
山西	25642.6	4.4	1340.4	5.1	13840.9	6.3	10461.3	2.7

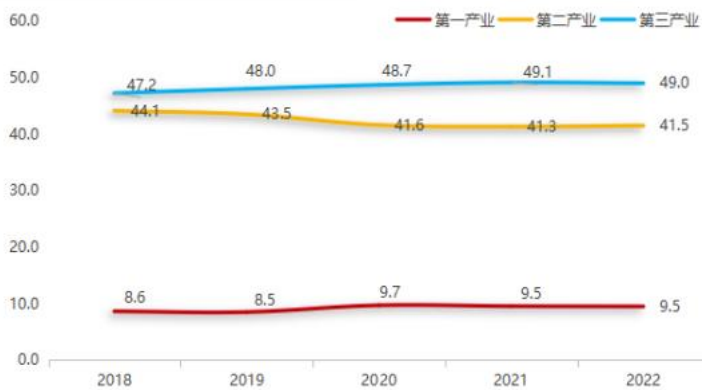
数据来源：各省统计局, Wind, 中原证券

1.3. 产业结构比较

2022 年，河南省第一产业增加值 5817.78 亿元，增长 4.8%；第二产业增加值 25465.04 亿元，增长 4.1%；第三产业增加值 30062.23 亿元，增长 2.0%。三次产业结构为 9.5：41.5：49.0。2018 年河南省三次产业结构为 8.6：44.1：47.2，五年间河南省第一、三产业占比有所提升，第二产业占比显著下降。

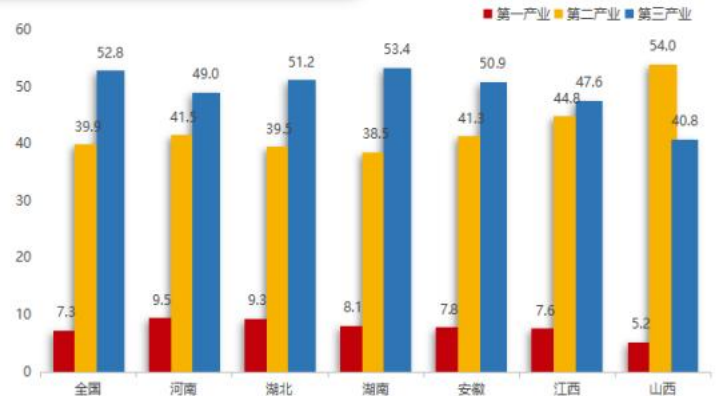
2022 年，全国第一、二、三产业占 GDP 比重为 7.3：39.9：52.8。河南省的产业结构不及全国平均水平，还有待继续优化。2022 年，中部六省中第三产业占比超过 50% 的有湖北、湖南（前三季度）和安徽三省。

图 9：2018-2022 年河南省一二三产结构变动 (%)



资料来源：Wind, 中原证券

图 10：2022 年全国及中部六省三次产业结构 (%)



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 1 月份，金融监管部门在规范金融机构资产管理、业务分类、完善交易所业务规则和明确新一年经济目标方面出台了系列政策，主要政策归纳如下：

(1) 1 月 2 日，中国基金业协会发布《私募投资基金登记备案办法（征求意见稿）》。《办法》修订后共 6 章 82 条，主要在五方面进行了修改完善：（一）明确登记备案原则；（二）

明确管理人登记标准，适度提高行业规范要求；（三）明确私募基金业务规范，增加有针对性的制度安排；（四）完善登记备案信息变更，增设“信息变更和报送”专章，加强信息披露和报送；（五）丰富自律手段，实现全流程自律管理。

（2）1月2日，银保监会发布《关于规范信托公司信托业务分类有关事项的通知（征求意见稿）》，在穿透基础上按“实质重于形式”原则对信托业务进行分类。此次业务分类将信托业务分为资产管理信托、资产服务信托、公益/慈善信托3大类25个业务品种。为有序实施存量业务整改，确保平稳过渡，本通知设置3年过渡期。

（3）1月4日，中国人民银行、国家外汇局分别召开2023年工作会议并部署重点工作。人民银行系统方面：一是精准有力实施好稳健的货币政策；二是落实金融16条措施；三是保持人民币汇率基本稳定；四是加强平台企业金融业务常态化监管；五是有序推进数字人民币试点。外汇管理方面：一是深化外汇领域改革开放；二是防范跨境资金流动风险；三是完善外汇储备经营管理；四是夯实外汇管理基础工作。

（4）1月5日，国资委召开中央企业负责人会议，明确了2023年中央企业“一利五率”（利润总额、资产负债率、研发经费投入强度、全员劳动生产率、净资产收益率、营业现金比率）目标为“一增一稳四提升”，即利润总额增速高于全国GDP增速；资产负债率总体保持稳定；净资产收益率、研发经费投入强度、全员劳动生产率、营业现金比率4个指标进一步提升。

（5）1月5日，央行、银保监会发布通知决定建立首套住房贷款利率政策动态调整机制。自2022年第四季度起，各城市政府可于每季度末月，以上季度末月至本季度第二个月为评估期，对当地新建商品住宅销售价格变化情况进行动态评估。对于评估期内新建商品住宅销售价格环比和同比连续3个月均下降的城市，地方政府可自主决定自下一个季度起，阶段性维持、下调或取消当地首套住房商业性个人住房贷款利率下限。

（6）1月13日，证监会修订《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》及其配套规则，将基于审慎监管原则对经营机构私募资管业务实施差异化监管，自3月1日实施。同日，证监会发布《证券经纪业务管理办法》，从经纪业务内涵、客户行为管理、具体业务流程、客

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_52092

