

A股的2022年正式走进历史。

回首过去一年，俄乌冲突、全球通胀飙升、美联储激进加息、疫情反复给A股带了诸多挑战。全球大类资产表现迥异，股债双杀频现，加密货币走入寒冬，美元指数一枝独秀，能源、贵金属冲高回落，A股指数表现虽未给我们带来过多惊喜，但也有不乏亮点。年内A股融资规模再创新高，三大交易所存量上市公司数量突破5000家，结构性行情风生水起，中国特色估值体系引发热议。在即将到来的2023年，压制A股的多重因素有望迎来改善，国内券商、国际投行纷纷看好中国资产。

值此岁末年初之际，金融界推出《2022中国资本市场报告》，从主要指数表现、成交额、上市公司及投资者概况、IPO生态、退市、板块表现、个股表现、券商展望等维度回顾我们与投资者共同经历的2022年，展望资本市场的2023年。

## 一、主要指数表现

开局即巅峰，是2022年A股遇到的最大尴尬。俄乌冲突、美联储加息、疫情反复等多重因素影响下，沪指全年大致呈“W”型走势，多次打响3000点保卫战。

年初到4月底的下跌行情中，沪指一度触及2863.65点创2020年6月以来新低，这也是2022年的最低点。随后出现的反弹行情持续到7月初，沪指来到了3400点附近，第二波调整中2900点再度失守，11月后A股、港股携手上行，沪指行至3200点展开调整。纵观全年，沪指累计下跌15.13%，深成指下跌25.85%，创业板指下跌29.37%，科创50指数下跌31.35%；沪深300指数则累计跌21.63%。12月30日，上证指数报收3089.26点，未能延续去年涨势创造历史，年线止步三连阳。



展望2023年全球资本市场，广发证券指出，本轮美联储加息周期的结束已经近在咫尺，诸多大类资产即将迎来显著的拐点。该机构判断，在美联储最后一次加息附近，全球主要股指将于美联储最后一次加息前后迎来“触底回升”，因此预计全球主要股指大多都最晚将在23年上半年迎来改善。届时，新兴市场弹性优于发达市场。对于国内市场兴业证券张忆东指出，A股和港股将受益于中国开放和经济复苏，有望迎来投资的“大年”，赚钱效应将好于2022年，中国股市特别是港股将有望迎来全球增量资金的再配置。

## 二、成交额

市场风险偏好回落，A股从增量博弈走向存量博弈。相较于去年逾6成交易日成交额超过一万亿元，2022年市场人气显著下降。金融界统计发现，在今年的242个交易日中，仅有79个交易日达到万亿规模，占比低于1/3，剩余的163个交易日中，有53个交易日成交额不足8000亿元。全年最高单日成交额为13626.99亿元，为2月24日，当天沪指下跌1.7%。最低单日成交额为5608.41亿元，出现在9月30日，当天

沪指下跌0.55%。

A股2022年全年成交额223.88万亿元，未能超越2021年创下的历史最高记录257.15万亿。日均成交额为9251.06亿元，相较2021年的10582.16亿元减少1331.1亿元。分季度来看，一至四季度的量能日渐萎缩，日均成交额分别为10062.45亿元、9451.69亿元、9149.97亿元、8378.96亿元。

广东	浙江	江苏	北京	上海	山东	福建	四川	安徽	湖南	湖北
834	655	635	455	416	289	169	169	161	138	138
河南	辽宁	江西	陕西	河北	天津	重庆	新疆	吉林	云南	广西
107	85	77	75	74	70	69	59	50	42	40
黑龙江	山西	甘肃	贵州	海南	内蒙古	西藏	宁夏	青海	香港特别	境外

总市值方面，合计总市值约87.75万亿元，规模稳居全球第二，不过较2021年末的91.61万亿元，蒸发了近4万亿元。

#### 四、投资者概况

1/211423800，你好！作为市场的另一重要参与方，A股投资者数量在今年2月正式突破2亿大关。从1990年中国股市成立到2016年1月，投资者数量突破1亿历时26年，随后的6年时间，投资者“跑步入市”，数量再增1亿。最新数据显示，11月期末，A股投资者数达2.11亿。

年份	首发企业数量（家）	首发募资金额（亿元）
2022	427	5797.77
2021	524	5394.44
2020	430	4713.81

2022年，科创板和创业板再度成为A股IPO市场的主要阵地，创业板IPO公司150家，科创板124家，合计占比超过64%，深交所主板与上交所主板IPO公司数量分别达到39家和31家，北交所IPO数量则达到83家。从融资额计算，科创板和创业板将分别以超过2522.90亿元和超过1803.51亿元位居第一、第二，占A股总融资额的近75%。

值得关注的是，在2022年A股前十大IPO融资中，科创板占据七席，创业板占据一席。不过今年A股最大单IPO仍花落上交所主板，中国移动募资规模超过500亿元。

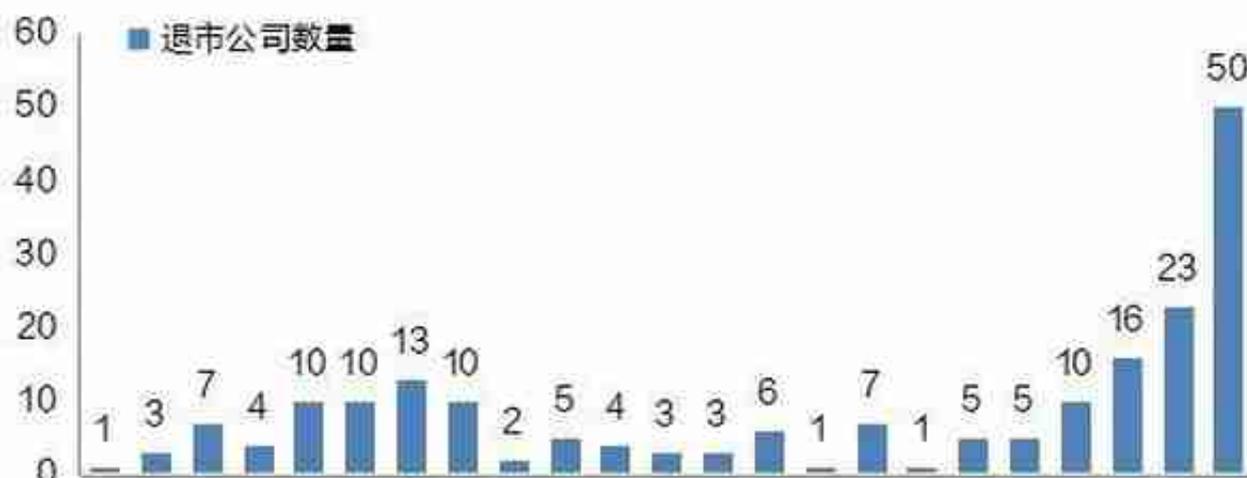
天眼查数据显示，从省级行政区来看，广东、江苏、浙江三个经济发达省份成IPO

最大赢家，分别贡献上市公司78家、70家、55家。

普华永道报告预测，2023全年A股市场IPO数量将达400-460家。尽管上述数字依旧未能超过2021年的峰值，不过该机构预测，2023年A股融资额有望再创新高，达到5900亿元-6520亿元。

对于A股的IPO生态，不得不提的就是“新股赚钱效应”进一步分化，“打新神话”进一步退潮。在427只新股中，有145只股票上市首日盘中曾现破发，首日盘中破发比例超过33%。上述新股中，科创板55只、北交所54只、创业板36只。需要特别提及的是，在年末，北交所新股出现破发潮。

2022年新股中，有26只新股上市首日涨幅超过100%，其中6只新股涨幅达200%以上。另外，年内主板未现新股上市首日破发的情况，演绎着“稳稳的幸福”。



到今年12月31日，退市新规正式实施迎来两周年。在证监会近日制定下发的《推动提高上市公司质量三年行动方案（2022—2025）》中强调：在出口端，巩固深化常态化退市机制，坚决把“空壳僵尸”和“害群之马”清出市场；优化上市公司破产重整制度，支持符合条件且具有挽救价值的危困公司通过破产重整实现重生。

开源证券此前指出，预计在未来，1元退市、重大违法类退市、规范类退市等非财务类强制退市情形逐渐增多，主动退市、并购重组等退市渠道亦不断畅通。随着全面注册制改革的推进和退市新规的严格执行，常态化的退市机制将加速形成，国内资本市场也将快速形成“有进有出、优胜劣汰”的良性循环，从而更好地实现资本市场服务实体经济的功能。

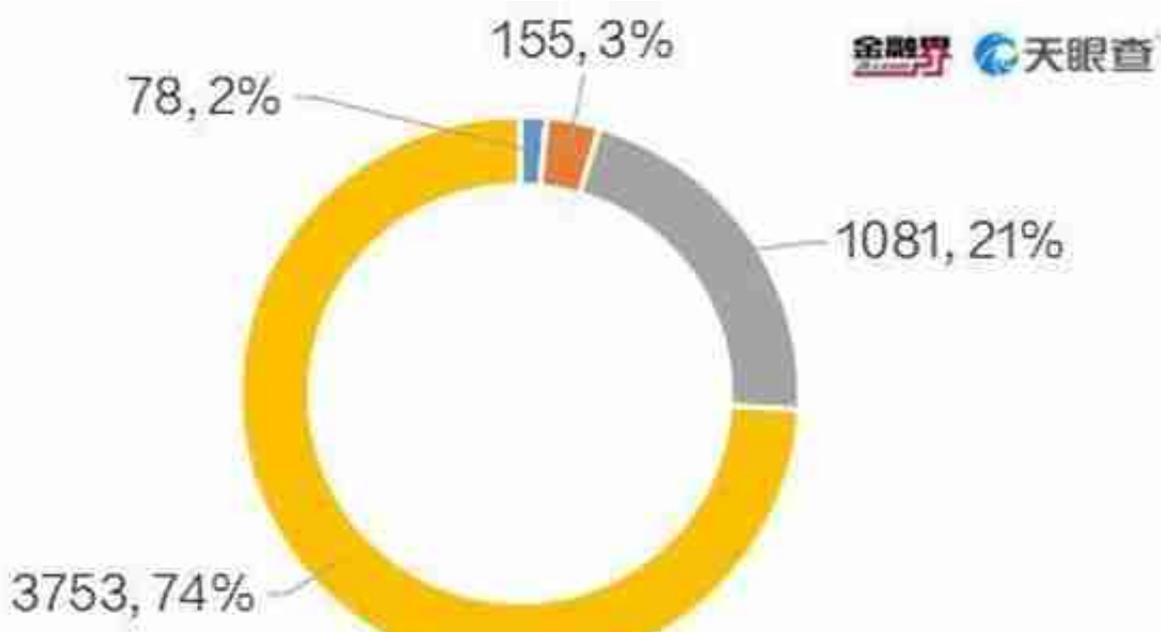
## 七、板块表现

2022年，A股仅有2个申万一级行业实现上涨，且没有行业涨幅超过20%，煤炭行

业全年领涨，涨幅为10.95%。在申万二级行业中，涨幅最高的是酒店餐饮行业，累计涨幅27.84%，其次是旅游及景区，涨幅达24.88%；航空机场、综合两大行业涨近10%，非金属材料、房屋建设、贵金属、医药商业、铁路公路等少数上涨；消费电子跌幅40%，光学光电子、数字媒体、半导体、焦炭、游戏、小家电、计算机设备、元件、电池等行业跌幅超过30%。

煤炭行业在2022年出尽风头，山煤国际全年暴涨133.97%，陕西煤业涨超70%，潞安环能、兖矿能源、山西焦煤、兰花科创涨超50%。展望2023年，中信证券分析称，国内煤炭产量和进口量或都有温和增长，经济回暖下需求也有望扩张，预计行业供需将维持平衡。随着海外能源价格中枢的回落，预计国内部分煤种价格将略有波动，但行业景气整体将保持高位。2023年板块投资逻辑主要在需求端，看好下半年行业需求的恢复，板块届时或迎来新一轮需求驱动的行行情。

酒店餐饮、旅游及景区、航空机场、一般零售等板块在年末强势爆发，君亭酒店全年暴涨210.91%，金陵饭店、华天酒店涨超100%。伴随着防疫政策的持续优化，消费场景逐步恢复，加速了市场对于消费复苏逻辑的炒作步伐。在2023年年度策略里，分析师们也纷纷看好消费板块的行情。国泰君安证券认为，国内经济活力、人口结构及促消费政策相对较好，通胀压力不大，放开后可能会经历1-3个月的短暂扰动，此后在促消费和稳增长的政策带动下，前期被压制的消费需求有望逐步释放、进入平稳回升的复苏阶段，整体消费市场有望在23Q1筑底、23Q2迎来改善。



2022年A股十大牛股中，绿康生化涨幅381.32%位居榜首，西安饮食、宝明科技涨幅超过300%分别拿下第二、三名，人人乐、传艺科技挤进前五名，通润装备、园城黄金、中路股份、盈方微、君亭酒店分别位列第六至十位。

十大熊股中也各个“出尽风头”，\*ST紫晶、\*ST泽达为科创板仅有的三只ST股中的

两只；ST明诚顶级足球生意玩砸了，公司成“老赖”；长虹能源涉嫌内幕信息知情人登记事项违规\*ST凯乐连续5年年报造假,公司或被强制退市；大白马歌尔股份苹果砍单，业绩预减50%-60%；\*ST宜康控股股东联手私募操纵股价竟巨亏8亿多；芯片巨头韦尔股份遭遇“周期劫”，市值蒸发近千亿；北交所首批10只新股之一的大地电气，股价持续阴跌。

十大高价股			十大低价股		
证券代码	证券名称	收盘价(元)	证券代码	证券名称	收盘价(元)
600519.SH	贵州茅台	1727.00	600260.SH	*ST凯乐	0.92
688032.SH	禾迈股份	937.15	000587.SZ	*ST金洲	0.93
688348.SH	曼能科技	568.50	600311.SH	*ST荣华	1.08
300896.SZ	爱美客	566.35	601258.SH	庞大集团	1.10
688301.SH	奕瑞科技	457.88	600242.SH	*ST中晶	1.15
300751.SZ	迈为股份	411.84	600466.SH	蓝光发展	1.17
300750.SZ	宁德时代	393.42	600139.SH	*ST西渡	1.19
605117.SH	德业股份	331.20	000046.SZ	泛海控股	1.25
603290.SH	斯达半导	329.30	300297.SZ	*ST蓝盾	1.25

当前A股市值最高的公司依然是贵州茅台，为2.17万亿元，第二名工商银行1.55万亿元，第三名中国移动1.45万亿元，建设银行、中国人寿、农业银行总市值也超过1万亿元。

市值增长TOP10			市值蒸发TOP10		
证券代码	证券名称	市值增长(亿元)	证券代码	证券名称	市值增长(亿元)
601628.SH	中国人寿	1987.01	300750.SZ	宁德时代	-4096.06
601088.SH	中国神华	1013.29	600519.SH	贵州茅台	-4057.52
601225.SH	陕西煤业	618.54	600036.SH	招商银行	-2887.67
600009.SH	上海机场	536.41	601633.SH	长城汽车	-1887.02
600188.SH	兖矿能源	514.88	603501.SH	韦尔股份	-1808.51
600995.SH	南网储能	365.78	000858.SZ	五粮液	-1629.11
605117.SH	德业股份	324.08	002415.SZ	海康威视	-1613.85
601988.SH	中国银行	323.83	000333.SZ	美的集团	-1532.49
601898.SH	中煤能源	308.93	601012.SH	隆基绿能	-1461.95

## 九、券商展望