

## 三类中长线内资 2020年加速入市 有望带来数千亿元增量

▶▶ 详见A2版

# 四大动力助推开门红 A股市值增近9000亿元

■本报记者 张颖

新年首个交易日,受中国人民银行宣布全面降准影响,A股市场放量飙升,喜迎开门红。

截至1月2日收盘,三大股指涨幅均超1%,A股整体总市值增8762.14亿元。上证指数涨幅达1.15%,报收于3085.2点,沪指盘中一度逼近3100点整数关口,创下近8个月的新高。深证成指和创业板指大涨2%,分别为1.99%和1.93%,均创出2018年5月份以来的新高。两市量能有所放大,合计成交金额达7515.5亿元。

从盘面看,题材股表现抢眼,网红直播、云游戏、电子竞技、文化传媒等板块领涨,涨幅均超4%。个股方面,全线普涨,红盘个股达3415只,下跌个股仅有280只,88只个股收于涨停板。

春季行情正在徐徐展开,看涨A股已成为业界共识。《证券日报》记者通过梳理各方观点发现,助推大盘上行的主要动力来自于四方面。

首先,央行决定于2020年1月6日下调金融机构存款准备金率0.5个百分点。金百临咨询洪洪告诉《证券日报》记者,我国宏观经济出现了相对积极的苗头。随着流动性的积极改善,市场交易层面的资金增多,必然会带来市场利率的下行,这对于权益市场来说,无疑是利好因素。

其次,各路增量资金来源而来,北上资金持续发力。1月2日,北上资金净流入113.95亿元,其中,沪股通净流入达57.13亿元,深股通净流入达56.82亿元,已经连续32个交易日净流入。值得关注的是,自沪深港通开通以来,北上资金累计净流入金额超过

了1万亿元,达到10036.25亿元。

第三,沪深300期权的推出也将提升量化基金和长期资金的参与热情。

第四,新证券法将正式施行被业内人士普遍看好,其一致认为,证券市场或以更加健康、成熟的方式持续壮大、不断发展。

对于2020年A股首秀的放量上涨,秦洪表示,近日成交量渐趋放大,说明增量资金逐步进场,态势明显,显示出市场交易情绪升温,高弹性、高成长股渐露头角。

兴业证券认为,展望2020年,“十四五”规划展望,对外开放加速等因素将为股票市场带来估值提升机会。在国家重视、居民配置、机构配置、全球配置“四重奏”指引下,真正属于中国的权益时代有望开启,A股正在经历第一次“长牛”机会。

具体配置方面,兴业证券全球首席策略分析师张忆东指出,核心资产仍是2020年行情主线,但科技股和价值股将会成为主角。

关于市场期待的春季行情,应用更平和的心态对待。安信证券提示,首先,年初市场环境确实偏有利,自上而下看,目前没有抑制股票市场估值的因素出现,唯一比较明确的潜在压制因素,是1月中下旬将迎来股票解禁高峰。其次,春季行情的幅度大小,和上一年的市场涨幅负相关。由于2019年市场整体呈现较好涨幅,年底也没有出现明显调整,体现市场对于今年年初预期环境包括央行实施降准等也有一定预期。如果年初市场表现出对经济过高的预期,后续反而可能需要逐渐开始增添一分谨慎,防止后市出现“倒春寒”。

## 2020年中国铁路将投产新线逾4000公里 其中高铁2000公里



1月2日,中国国家铁路集团有限公司在工作会议上披露,2020年主要工作目标确定:国家铁路完成旅客发送量38.5亿人次,货物发送量36.5亿吨;确保投产新线4000公里以上,其中高铁2000公里。 中新社记者 王东明 摄

## 高比例股权质押公司减少24% 深交所纾困工作取得阶段性成效

■本报记者 姜楠

过去的一年,深交所继续严防化解风险攻坚战,持续监测控股股东股权质押风险,为纾困出实招、举实措。深交所集中力量先后赴全国11省市开展19次集中调研,举办11场上市公司、债券发行人及证券公司座谈会,深入了解企业融资困境,听取各方意见建议。开展8场股票质押及纾困专题培训,覆盖超过770家上市公司,控股股东及相关市场主体。截至2019年底,股票质押回购规模较年初下降约25%,控股股东高比例质押公司数量减少24%,质押纾困工作取得阶段性成效。

近期深市出现质押纾困的创新举措,为风险化解提供了新的思路,给市场提供了新的范例,也给企业带来新的希望。

### 转质押+股权转让+资产处置

得润电子是一家专注于连接器及精密组件制造的民营企业,前期公司控股股东得胜资管将大部分股票质押融资用于公司项目投资,但由于宏观环境变化,投资周期变长,二级市场股价下跌,控股股东股票质押达到警戒线,平仓线,质押比例一度达到99.84%。

在控股股东资金紧张之际,深圳国资果断出手,为公司量身定制一系列纾困方案。一是将得胜资管面临平仓风险的股票质押至深圳市高新投融资担保有限公司和深圳市中小企业信用融资担保集团有限公司,缓解控股股东平仓风险。二是由深圳市投控资本有限公司、深圳投控湾区股权投资基金合伙企业、中信证券股份有限公司共同发起设立深圳投控中证信赢股权投资基金合伙企业,受让得胜资管所持有的公司5%股权。

目前,得胜资管及其一致行动人股票质押比例已降至60.58%,控股股东股票质押风险得到有效缓解。

与此同时,上市公司通过纾困方式引入信赢基金作为战略投资者后,还将借助战略股东的资源优势,进一步推动公司在新能源汽车产业链的布局和延伸发展。

### 质押延期+资管计划协议受让

在民企纾困行动中,除了地方政府和国资平台担当主角外,证券公司等金融机构也积极参与。2018年11月份,证监会向各券商下发《关于支持证券公司积极参与化解上市公司

股票质押风险,支持民营企业发展的通知》,支持证券公司帮助上市公司缓解流动性压力。

券商资管计划的参与是赛摩电气纾困方案的一大亮点。赛摩电气是一家为智能工厂提供系统解决方案和打造工业互联网平台的系统供应商。为加强对工业互联网+自动化设备领域的核心能力,公司前期以发行股票的方式收购4家公司100%股权并配套募集资金,其中约90%由公司实际控制人历达认购,认购资金来源于历达及其一致行动人股票质押融资。2018年,受宏观环境影响,二级市场股价下跌,实际控制人出现股票质押比例过高、质押融资无法置换等流动性问题。

一方面,公司和实际控制人积极争取政府支持,在当地政府部门等多方协调下,原质权人同意实际控制人延期赎回质押股票,暂不采取平仓等强制措施,为纾困争取宝贵时间。另一方面,公司实际控制人、兴证资管及徐州市国资平台共同筹划成立“纾困计划”,设立“证券行业支持民营企业发展系列之兴业证券5号单一资产管理计划”,由徐州市国资平台组织认购,并承接公司实际控制人持有的14.02%的公司股权,有效化解了控股股东高比例质押风险。

## 今日视点

### 2020年多项政策红利待释放

■安宁

2020年开市第一天,伴随着央行的新年“大礼包”,A股也迎来开门红。截至1月2日收盘,A股三大指数高开高走,沪指涨1.15%;深成指涨1.99%;创业板涨1.93%。个股普涨,近90只股票涨停。沪深两市合计成交7515.5亿元,北向资金净流入超100亿元。

笔者认为,A股首日的开门红着实是个好兆头——预示着在经济增长保持韧性,增长动力持续转换,稳健的货币政策更加灵活适度,在资本市场改革开放加快推进的大环境下,2020年,A股市场将更值得期待。

从政策面来看,2020年元旦,央行全面降准消息落地,迎来了掌声一片。1月1日,央行宣布,为支持实体经济发展,降低社会融资实际成本,决定于1月6日下调金融机构存款准备金率0.5个百分点。此次降准是全面降准,体现了逆周期调节,释放长期资金约8000多亿元。

笔者认为,此次降准有利于促进信贷投放和降低融资成本,有效增加金融机构支持实体经济的稳定资金来源。既保持流动性合理充裕,也有利于提振市场信心,为实体经济增长和A股估值抬升提供有力支持。

从经济数据来看,虽然中国经济增速回落,但与全球主要经济体相比,中国经济增长依然名列前茅,处于中高增速水平。

2019年12月31日,国家统计局服务业调查中心和中国物流与采购联合会发布的中国采购经理指数显示,中国制造业采购经理指数(PMI)为50.2%,与上月持平,连续两个月位于荣枯线以上,景气稳中有升。从13个分项指数来看,只有4个指数略有下降,其余指数或上升或持平,显示外部需求明显改善,市场需求整体扩张,企业采购和生产加快,市场价格回升,就业保持稳定,新动能平稳较快增长,消费品行业对经济支撑作用有所增强,经济运行趋稳态势显现。

而且,从2019年全年指数走势来看,市场供需保持扩张,经济结构持续优化,逆周期调节效果显现。

与此同时,各种经济指标均显示,中国经济发展健康稳定的基本面没有改变,中国经济的大趋势仍然保持“稳中向好、长期向好”的态势。

从微观层面来看,上市公司业绩回暖迹象明显。

同花顺iFinD数据显示,截至去年12月26日,A股已发布2019年业绩预告的570家上市公司中,有281家业绩预喜,占比49.3%。从净利润指标来看,137家预计2019年全年净利润超1亿元,其中91家皆为中小板企业,占比超六成;110家公司预计净利润同比增长幅度超过100%。从上市公司业绩预告可以看出,以上市公司为代表的经济主体盈利能力逐渐增强,回暖迹象明显,市场活力有所提升。

从资金量来看,今年A股市场仍然“不差钱”。除了基本养老保险、社保基金和企业年金继续加大投资力度以外,多地紧锣密鼓启动投资运营计划的职业年金入市也有望再提速。

QFII、RQFII投资额度限制的取消,将进一步拓宽境外机构投资者在境内投资的途径,大大提升外资在中国市场的参与度。目前,MSCI、富时罗素、标普道琼斯等国际主流指数已相继将A股纳入其指数体系,并且指数纳入因子和权重正在逐步提高,今年,将会有更多的增量资金通过这些指数的配置不断流入中国市场。

笔者认为,今年A股市场还有一个大红利是当前资本市场推进的各项改革举措,例如,创业板注册制改革、新三板深化改革、退市制度改革以及对外开放等多项惠及市场的改革,将在2020年逐步落地实施,这些都将成为今年A股市场值得期待的利好政策。随着这些政策红利的释放,2020年,A股市场也将更加成熟。

### BIOFIL®

广州洁特生物过滤股份有限公司

首次公开发行不超过  
2,500万股A股并在科创板上市

股票简称: 洁特生物  
股票代码: 688026

发行方式: 采用向战略投资者定向配售、网下向符合条件的投资者询价配售和网上向持有上海市场非限售A股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投资者询价发行相结合的方式

初步询价日期: 2020年1月8日  
网上路演日期: 2020年1月10日  
网上网下申购日期: 2020年1月13日  
网上网下缴款日期: 2020年1月15日

保荐机构(主承销商): 民生证券  
投资者关系顾问: 安融信

《发行安排及初步询价公告》详见今日《证券日报》、《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》

### TALIN® 泰林生物

浙江泰林生物技术股份有限公司

首次公开发行A股  
今日网上申购

申购简称: 泰林生物  
申购代码: 300813

申购价格: 18.35元/股  
网上发行数量: 1,300万股  
网上单一证券账户申购上限: 13,000股  
网上申购时间: 2020年1月3日  
(9:15-11:30, 13:00-15:00)

保荐机构(主承销商): 安信证券  
投资者关系顾问: 安信证券

《发行公告》、《投资风险特别公告》详见2020年1月2日《证券日报》、《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》

### 今日导读

券商IPO承销业务“年末考”  
31家过会率100%

新能源汽车补贴  
是否收增值税引关注

### 更多精彩报道, 请见——

## 证券日报新媒体

证券日报APP  
证券日报之声  
证券听  
金融1号院  
公司零距离  
股市量钱线

本版主编:于德良 责编:陈炜 美编:王琳  
制作:闫亮 电话:010-83251808