

今年投资动向大调查

资本市场投资受青睐 政策助力为居民储蓄入市营造环境

■本报记者 刘琪

随着春节的临近,年终奖、分红、压岁钱……就要陆续进入许多人的口袋了。新的一年,普通居民会选择将哪些钱进行储蓄还是投资呢?

昨日《证券日报》记者对十余名从事不同职业、年龄在28岁至40岁、年薪在15万元至150万元的人群进行了调查。从调查结果来看,目前所有人无一例外都是投资占比大于储蓄占比,并且都倾向于在今年加大投资力度。从总体投资方向来看,投资股市是大多数人的选择,基金、住房投资也是部分人的选择。

“我储蓄非常少,基本上都用来投资了,主要以股票投资和基金投资为主。”从事出版工作的沈小姐告诉《证券

日报》记者,“我比较看好今年资本市场的发展,特别是在全面深化改革的大背景下,今年市场表现会比较好,所以我可能会加大对股市的投资力度。”

“我投资较多,投资主要是投股市。”在某金融机构工作的张先生在接受《证券日报》记者采访时表示,今年还将加大对股市的投资,但是会选择几个比较明确的,根据他的判断会走出一波行情的公司,比如投资一些高新制造业的股票。

从事文职工作的90后王先生对《证券日报》记者表示,他的储蓄和投资的占比分别20%、80%,投资主要是股票和基金。他表示,“今年应该还是按照这个比例来操作,投资上可能会更偏长线一些。还想尝试一些投顾服务,把专业的事情交给专业的人来做。”

在采访调查的过程中,有两位受访者都表示所有的钱都用来购买了货币基金,在他们看来这也是一种变相的储蓄。其中一位谈道,“如果我发了年终奖就准备投资股票市场或者基金,还有理财和保险。身边很多人买黄金,但因为不太懂所以没买。”此外,另一位则表示,今年倾向于加大对股市、住房的投资。

在某大型央企就职的施小姐告诉《证券日报》记者,由于她个人不擅长理财,所以其家庭所有的储蓄、投资都是她的先生在进行操作。从她了解的情况来看,投资占比大于储蓄,投资主要是基金。对于今年的投资意向,她非常明确,由于二胎已在计划中,因此房产投资是今年的关注重点。

在某证券公司工作的杨先生对

《证券日报》记者表示,他也是投资更多,主要投向权益基金,并且今年还将加大权益类投资。

值得一提的是,今年1月4日银保监会发文,提出有效发挥理财、保险、信托等产品的直接融资功能,培育价值投资和长期投资理念,改善资本市场投资者结构。大力发展企业年金、职业年金、各类健康和养老保险业务,多渠道促进居民储蓄有效转化为资本市场长期资金。核心是培育资本市场机构投资者,让居民部门的储蓄通过机构投资者进入资本市场,不能简单地理解为储蓄资金直接进入股市。”他强调,对于个人和企业

等资金持有人而言,其储蓄资金既可以通过投资银行存款,也可以通过委托投资、购买理财、债券或股票等方式进行投资,资金具体如何运用完全是根据自己的风险偏好和收益偏好来决定。

前海开源基金首席经济学家杨德龙认为,这无疑会进一步加快居民储蓄“搬家”的速度,成为A股市场的增量资金,很多居民储蓄转化为基金规模,将进入到股市。他建议通过买基金等机构的产品参与到资本市场,特别是业绩优良的一些基金,可能会获得更好的投资回报。

粤开证券研报指出,政策为中长线资金入市创造条件的同时,也将起到培育好机构投资者、优化市场生态、最终助力资本市场长期稳健运行的积极作用。

投资者开户踊跃 科技股或成为今年A股市场投资亮点

■本报记者 孟珂

2019年,上证指数涨幅超过20%,站稳3000点关口。在今年资本市场不断深化改革的背景下,许多投资者的股市投资意愿和投资信心明显增强。

1月21日,《证券日报》记者走进北京金融街某证券营业部,看到两位投资者正在排队办理业务。一位具有多年投资经验的张先生对记者表示,“近期国际形势缓和,给春节后的行情创造了良好环境。同时,我国经济发展水平稳步提高,上证指数已站稳3000点,短期只是技术性回调,今年A股市场走势将是稳步上扬的。”

另一位李女士也表示对今年的A股市场有信心,她说:“近期新股较

多,我们散户通过打新,中签者或多或少可以获利,同时今年打新中签的股票后市表现较好。通过前期资本市场改革可以看到,监管层也鼓励IPO常态化发行,促进资本市场优胜劣汰。”

“年前开户的投资者其实并不少,从开户情况也可以看出投资者投资股市意愿较强。”一位证券投资经理告诉《证券日报》记者,现在科技进步,来网点开户办业务的人越来越少,大多数投资者都可以通过网上办理业务。

苏宁金融研究院特约研究员何南野昨日对《证券日报》记者表示,资本市场的深化改革,有利于增强资本市场的韧性和活力,有利于股市的长期发展。因此,新年过后,预计资本

市场将迎来新一轮的发展机遇。投资趋势之一,低估值的优质股票股价有望进一步修复;投资趋势之二,科技股将继续成为2020年的投资主线。

中邮证券首席研究员、董事总经理尚震宇对《证券日报》记者表示,中国居民投资渠道主要在买房和理财两方面,在“房住不炒”的背景下,随着银行理财产品纷纷设立,加上监管的有序引导,居民储蓄正在向A股市场发生转移,尤其伴随金融业的开放,外资正在持续流入,A股市场在新时代全球经济新秩序重构和中国经济转型的背景下,正在凸显出巨大的投资价值。

何南野认为,从目前看,金融、地产、基建、家电、5G等板块值得重点关注。金融、地产、基建、家电等行业目

前估值较低,里边的龙头股票都是优质蓝筹股的代表。而5G概念相关的科技股,与2020年5G的普及密切相关,市场前景广阔,估值和业绩将得到进一步的提升。



中国快递业务量连续六年居世界首位 成经济增长新亮点

2019年,中国快递服务企业业务量累计完成630亿余件,人均使用快递约45件

■本报见习记者 昌校宇

1月20日,国家邮政局市场监管司副司长边作栋表示,2019年,中国快递服务企业业务量累计完成630亿余件,人均使用快递约45件。自2014年跃居世界首位以来,中国快递业务量已经连续6年居世界首位。

在国内经济形势下更加复杂多变的大背景下,快递业逆势上扬无疑是当下中国经济的一大亮点。

小快递驱动大经济

“630亿件”这个数字来之不易。快递从1979年首次进入中国至今,已走过了41载,但行业真正实现爆发式增长还是在30年后的2009年。彼时《中华人民共和国邮政法》(以下简称“新《邮政法》”)刚刚修订实施。在此之前,整个快递行业发展相对缓慢。新《邮政法》明确了快递业在市场经济中的地位和作用,极大地释放了市场主体的发展活力,也为民营快递企业打开了大门,让快递行业发展迎来了春天。

在新《邮政法》修订实施后的11年里,我国各类快递企业从仅有的4000多家发展到现在的2.2万多家,累计节约社会物流成本达数百亿元。与此同时,2009年时我国快递业务量仅为

18.5亿件;10年后的2019年就突破了630亿件;不出意料2020年快递业务量预计完成740亿件,也就是说日均业务量将达到2亿件。

“十三五”以来,我国快递业务量每年以新增100亿件的速度迈进,快递俨然已成为现代生产生活不可或缺的组成部分。国家邮政局发布的数据显示,2019年前三季度,我国快递收入占国内生产总值的比重为7.7%,同比提高0.6个百分点,对经济增长直接贡献提升。

1月20日,复旦大学国际问题研究院副研究员马斌在接受《证券日报》记者采访时表示,快递行业成长与发展对中国经济发展的贡献引人瞩目。它不仅是近两年中国经济的重要新增增长点,也为中国实体经济提供了重要支撑。

马斌认为,近年来,我国快递行业大胆推动观念创新和技术革新,在多个方面实现了突破,其积极影响不仅在于推动了本行业高水平发展,还在于向企业和社会提供了高质量服务,成为推动经济社会发展的“润滑剂”和“助燃剂”。在更广泛意义上看,快递行业的迅速发展和服务质量提升,已经成为近年来我国人民生活水平提升,“获得感”和“幸福感”增强的重要原因。

快递业专家赵小敏则告诉《证券日报》记者,过去11年里,中国快

递业是经济的一匹“黑马”。在推动我国经济转型、产业结构调整和发展现代服务业中起到不可替代的作用。

快递上市企业经营业绩抢眼

中国快递业务量连续6年居世界首位与快递上市企业的努力也分不开。

截至1月21日,在快递上市企业中,顺丰控股、圆通速递、申通快递和韵达股份4家快递企业发布了2019年12月份业绩快报,百世、中通则暂时只对外公布了2019年第三季度业绩报告。值得一提的是,随着顺丰控股12月份数据出炉,公司年营收突破千亿元。

1月17日晚间,顺丰控股率先发布2019年12月份业绩快报。2019年12月份快递业务营收达112.7亿元,同比增长27.92%;快递业务量达5.84亿件,同比增长57.84%,单票收入为19.3元,同比下降18.94%。这是顺丰在2019年内第四次月度营收突破百亿元。

当晚,圆通速递、申通快递和韵达股份也发布了2019年12月份业绩快报。圆通速递2019年12月份实现快递产品收入27.91亿元,同比增长4.72%;申通快递2019年12月份实现快递服务收入24.83亿元,同

比增长26.33%;韵达股份2019年12月份实现快递服务收入34.16亿元,同比增长165.22%。值得注意的是,韵达在12月份实现了年业务破100亿件,成为全球第二家达成此成就的快递企业。

2019年11月份,百世、中通先后公布了2019年第三季度财务业绩。百世快递2019年第三季度包裹量接近19亿件,同比增长37.9%,高于27.6%的全国平均增幅。市场份额由上年同期的10.8%上升至11.7%。中通快递2019年第三季度业务量完成30.58亿件,同比增长45.9%,超出行业平均增速18.4%,市场份额较上年同期提升2.3%达18.9%。而在2019年11月12日,中通快递的年业务量已经突破100亿件。

满帮集团公共政策研究中心主任孔庆峰在接受《证券日报》记者采访时表示,受电商快速发展、消费升级等因素带动,快递行业景气度持续保持上行。快递上市企业的业务营收十分可观,这也预示着二三线快递企业的市场份额正逐步流向一线快递企业,快递行业市场集中度正逐步提升,利好快递龙头。

提供优质的“中国快递方案”

除了顺丰、“三通一达”等上市企业外,邮政EMS也是快递行业的“主心

骨”,它们对整个行业乃至中国经济都有重要贡献。

早在2018年中国邮政集团公司(现中国邮政集团有限公司)与中国铁塔战略合作签约仪式上,中国邮政董事长刘爱力就公开表示,邮政EMS将在2019年引入战略投资者,启动IPO计划,并确保3年之内成功上市。

赵小敏认为,民营快递企业的挤压使中国邮政EMS面临巨大的竞争压力,选择上市将有助于其长期市场份额的提高。

对于2020年快递行业的发展趋势,赵小敏表示,大量资本涌入快递行业,在行业得到“输血”的同时,也将迎来新一轮“洗牌”。同时,快递行业将正式进入存量竞争阶段,需求增速放缓叠加产能冗余,预计头部企业间价格战将升级,行业盈利增速将放缓。

马斌则站在宏观角度提出,今后,随着我国经济改革和产业结构转型升级向纵深推进,快递行业有机会通过行业整合、观念和制度创新等方式在解决国民经济发展的物流瓶颈等方面发挥更加突出的作用。面对良好前景与现实挑战,我国快递企业需在加强和稳固国内经营的同时,进一步参与国际市场,形成具有国际一流水准的全球资源配置能力,合力再创建一个“世界首位”。

地方债1月份计划发行8617亿元 逾九成已完成

■本报记者 包兴安

1月21日,财政部公布数据显示,根据各地上报的发行计划,1月份计划发行地方债券8617亿元,同比增加4437亿元,完成提前下达新增额度的55%,同比增加25个百分点,发行进度较往年大幅提升。另据东方财富Choice数据统计显示,今年以来截至1月21日,全国各地已经发行地方债7850.64亿元,占上述计划发行额的91.1%。

“今年1月份地方债的发行计划远远超过去年同期,这是积极财政政策的延续。”中南财经政法大学数字经济研究院执行院长盘和林对《证券

日报》记者表示,一年之计在于春,1月份发行地方债券有助于地方政府统筹安排项目,尤其是年初很多项目都要启动,这个时候启动资金尤为重要,有助于推动在建工程的建设,以及促进具备开工条件的项目尽早开工建设,形成有效投资。这对第一季度经济稳增长、平滑投资波动将起到很大作用。

财政部有关负责人表示,加快地方政府债券发行使用进度,尽早发挥对有效投资的拉动作用,财政部加大工作力度,按照“资金跟着项目走”的要求,克服1月份有春节假期、工作日较少的困难,统筹安排发行窗口,指导各地做好地方债券发行使用工

作。财政部数据显示,1月份13个地区计划发行一般债券801亿元,北京、天津、安徽、云南4个地区一般债券提前下达额度全部发行完毕;28个地区计划发行专项债券7816亿元,北京、广东、山东等17个地区专项债券提前下达额度发行完毕。

财政部2019年年底提前下达了2020年部分新增专项债券限额1万亿元。随着各地确定发债计划,地方债发行节奏加快。根据东方财富Choice数据统计,今年以来截至1月21日,全国各地已经发行地方债7850.64亿元,占1月份计划发行额的91.1%。其中专项债发行7148.21亿元,一般债券发

行702.43亿元。专项债资金集中投向于基建领域,涵盖市政和产业园区基础设施建设、城乡基础设施建设、交通和基础设施、乡村振兴、医院建设、学校建设、收费公路等领域。

1月17日,广东省发行1326.68亿元地方债,募集资金主要用于粤港澳大湾区基础设施建设和广东省内交通、能源、农林水利、生态环保、民生服务及收费公路等多个重点项目支出。承销团68家金融机构投标踊跃,投标总量突破2.3万亿元,各期限品种中标利率均为较基准上浮25BP。其中,证券公司类承销团成员投标总量超1.4万亿元,中标428.2735亿元,占发行规模的32.28%。本次发行创下地方政府

债券发行规模、投标总量及单场发行只数的历史记录。

盘和林表示,1月份专项债券的意图很明显,就是稳定和扩大投资,基建项目历来是稳增长的重要抓手或着力点。从公布的项目来看,此次专项债券的项目很多都是投到城乡基础设施、产业园区等基建项目上,专项债发行节奏加快将有效缓解基础设施投资的资金筹措压力,从而促进基建项目尽早开工。

财政部有关负责人表示,下一步,财政部将继续指导各地按照市场化、规范化原则,抓紧抓好地方债发行工作,加快发行进度,促进积极财政政策提质增效。

星盛商业拟赴港上市 起家网红商场“COCO Park”

■本报见习记者 林娉莹

日前,星盛商业管理股份有限公司(以下简称“星盛商业”)在深交所提交上市申请,其前身正是隶属于星河控股商业板块的星河商置。据了解,2019年8月份,星河商置从全国中小企业股份转让系统公告摘牌;同年9月份,星盛商业在开曼群岛注册成立,经重组后成为星河商置的全资子公司,并在近期正式开启赴港上市流程,联席保荐人为建银国际与中信建投国际。

华讯投资高级分析师彭鹏对《证券日报》记者表示:“星河控股旗下的星河商置在新三板挂牌近三年,面临着融资困难、流动性不足、转板遥遥无期等难题,选择退市而转道港上市也是顺理成章。在港上市可以筹集资金,降低资产负债率,夯实进一步扩张的基础,也可以增进资本市场的了解,大大改善股票的流动性。”

起家网红商场“COCO Park”

招股书显示,公司是总部位于深圳市的商业运营服务提供商,主营业务是为开发商提供购物中心商业运营服务,主要有“委托管理”、“品牌及管理输出”和“整租”三种轻资产的运营模式。目前,公司旗下拥有城市型购物中心“COCO Park”、区域型购物中心“COCO City”和“ICO”、社区型购物中心“COCO Garden”、以及高档家居布置购物中心“第三空间”等6个运营品牌。截至2019年三季度,公司进行商业运营的总合约面积为287万平方米,相比2018年底的207.3万平方米增长38.45%。

据了解,开业于2006年的深圳福田星河COCO Park(北区)(下称“星河COCO Park”)是公司的标杆项目,也是公司运营购物中心的起点项目。自开业起,因地处深圳福田CBD的核心地段,及带有“中国首个公园情景式购物中心”的光环,星河COCO Park多年来人气不减。一位来自广东珠海的李女士曾对记者表示:“福田COCO的知名度很高,对我们这类周边城市的人来说,COCO Park可以算是深圳的打卡地之一了。”

2014年,基于星河COCO Park的运营经验,公司开始将这种模式向外运用到第三方开发商的购物中心及商业综合体,并将其业务拓展至深圳市外的区域。截至2019年9月30日,公司已在国内16个城市合计管理38个购物中心及商业综合体,其中有15个位于深圳。

数据显示,2019年前三季度,公司实现营业收入2.89亿元,同比增长约25.31%;实现年内利润8371.1万元,同比增长约36.44%。其中,公司来自深圳地区的营收高达2.4亿元,占总营收比达83%,而来自大湾区外其他区域的营收占比仅有12.1%。

对于公司启动港上市,华讯投资高级分析师彭鹏表示,“港股市场融资效率较高,对于这类轻资产、租金收入相对稳定的上市公司也比较青睐,能够有力支持公司的扩张”。此外,清晖智库首席经济学家宋清辉也对《证券日报》记者表示:“新三板融资、流动性相对较差,星河商置(星盛商业经营主体)不得不转向港上市。从融资效率等方面来看,这对公司的扩张战略或有一定的帮助。”

超八成营收来自星河控股

值得注意的是,招股书也提示了多项风险,包括面临多种竞争和公司星河控股的营收依赖性。对于后者,公司表示截至2017年、2018年及2019年三季度,通过星河控股及其关联方开发的商用物业提供商业运营服务,公司营业收入占其持续经营业务收入的比例分别为90.2%、88.4%和88.6%。

对此,彭鹏认为:“近三年,在商业地产经营普遍受到电商冲击的背景下,星河商置(星盛商业经营主体)的营收和利润仍保持稳步增长,显示了公司较强的品牌实力和经营能力,但是也要注意到公司的营收有很大一部分来自关联方。”

“作为轻资产模式为主的商业物业运营商,港股市场是较为看好的,公司的独立第三方物业发展商面积近几年也在快速增长,在公司总体经营面积中占据较大份额,比重基本稳定,进一步提高相关收入的比重是公司面临的挑战”,彭鹏进一步表示。

而在市场竞争层面,近年来,深圳市购物中心的密集程度越来越大。中国指数研究院数据显示,从2013年12月31日至2018年12月31日,深圳市运营中的购物中心总数已从59间增长至146间,复合年增长率为19.9%;而运营中的购物中心总面积则从420万平方米增长至990万平方米。若按深圳市官方公布的全市面积1997.47平方公里计算,截至2018年年底,深圳全市平均约13.7平方公里就有一家购物中心。

数据还显示,深圳市的商业运营服务市场依旧相对分散,其中前五大企业运营的购物中心占比仅约18.2%。就运营中购物中心数量而言,星盛商业在深圳市排名第一,但其市场份额仅约5.5%。