

2月份CPI同比涨幅回落0.2个百分点 专家表示降准降息有空间

■本报记者 苏诗钰

3月10日,国家统计局发布了2月份CPI和PPI数据,国家统计局城市司司长赵茂宏表示,2月份,突如其来的新冠肺炎疫情对价格走势形成了较为复杂的冲击,但随着一系列复工复产、保供稳价等政策措施的实施,价格运行总体平稳,呈现出有升有降的结构性变化态势,CPI继续上涨但涨幅有所回落,其中食品价格上涨较多,PPI稳中略有下降。

具体数据显示,CPI仍处高位,涨幅有所回落。2月份,全国CPI环比上涨0.8%,涨幅比前一个月回落0.6个百分点;同比上涨5.2%,涨幅回落0.2个百分点。据测算,在2月份5.2%的同比涨幅中,去年价格变动的翘尾影响约为2.9个百分点,今年的新涨价影响约为2.3个百分点。新涨价影响占比较高,达四成多。1月份至2月份平均,CPI比去年同期上涨5.3%,涨幅比去年同期扩大3.7个百分点。

食品价格上涨较多。2月份,食品价格环比上涨4.3%,涨幅比前一个月回落0.1个百分点,影响CPI上涨约0.98个百分点;同比上涨21.9%,涨幅扩大1.3个百分点。影响CPI上涨约4.45个百分点。食品中,鲜活食品价格持续处于高位。薯类价格环比上涨16.0%,涨幅扩大8.3个百分点;猪肉价格环比上涨9.3%,涨幅扩大0.8个百分点;鲜菜、鲜果和水产品价格环比分别上涨9.5%、

4.8%和3.0%,涨幅分别回落5.8个百分点、0.7个百分点和1.5个百分点。

赵茂宏表示,非生活必需品价格基本稳定。2月份,因疫情防控,部分商业和服务网点停止营业,一些非生活必需品的消费需求也受到抑制,供需均有收缩,价格基本稳定,部分项目价格甚至下降。

2月份,工业消费品价格环比由前一个月上涨0.1%转为下降0.4%;同比上涨0.3%,涨幅比前一个月回落0.6个百分点。其中,能源类价格有所下降,汽油和柴油价格环比分别下降5.7%和6.2%,居民用煤和液化石油气价格环比分别下降1.0%和0.4%;春装上市延缓,服装价格环比下降0.3%。服务价格环比由前一个月上涨1.0%转为下降0.2%;同比上涨0.6%,涨幅回落0.9个百分点。其中,医疗服务价格环比微涨0.1%,飞机票、理发和宾馆住宿价格环比分别下降7.8%、2.5%和1.0%。扣除食品和能源价格的核心CPI环比由前一个月上涨0.5%转为下降0.1%;同比上涨1.0%,涨幅比前一个月回落0.5个百分点。

PPI方面,略有下降。2月份,受季节和疫情因素影响,一些工业企业停产,需求减弱,全国PPI环比由前一个月持平转为下降0.5%,同比由上涨0.1%转为下降0.4%。据测算,在2月份0.4%的同比降幅中,去年价格变动的翘尾影响约为0.1个百分点,新涨价影响



约为-0.5个百分点。1月份至2月份平均,PPI比去年同期下降0.2%。石油相关行业价格大幅度波动,煤炭、钢材和有色金属价格稳中有降,医药制造业价格略有上涨。

中国民生银行首席研究员温彬昨日在接受《证券日报》记者采访时表示,下一阶段,随着复工复产的逐渐恢复,生产供给、物流运输、人力资源状况都将

有所缓解,囤货需求将回落,供需逐渐平衡,叠加去年同期基数开始走高,CPI将逐步回落。生产逐渐恢复提振需求,有助于促进PPI回升,但3月初,国际油价大幅跳水,仍将带来较大冲击。随着CPI回落,货币政策空间打开,降准降息有空间,适时适度下调存款基准利率,引导LPR进一步下行,可以切实降低实体经济融资成本。

23单“注册制”公司债获交易所受理 合计募资1910亿元

■本报见习记者 吴晓璐

3月1日,伴随着新证券法的正式实施,交易所公开发行公司债券也迈入了注册制时代。据《证券日报》记者不完全统计,截至3月10日记者发稿,在10天时间内,23家公司公开发行公司债券获得交易所同意受理,合计募资1910亿元。

另据同花顺iFinD数据统计,截至3月10日,年内共发行公司债495只,合计发行规模为4734.55亿元,分别同比增长112.45%和88.61%。

业内人士认为,新证券法降低了公开发行的条件,有助于扩大公司债的发行规模,更好地发挥资本市场服务实体经济的作用。但与此同时,新证券法对注册制下公司债的信息披露提出了更高的要求,中介机构需要勤勉尽

责,充分研究,谨慎发表意见。

据《证券日报》记者统计,上述23家适用注册制的公司债项目,发行主体和债券评级均在AA以上,13家为AAA级,5家为AA+,5家为AA。其中,中国光大集团股份公司、华侨城集团有限公司和中国中煤能源股份有限公司3家公司已经提交注册,深圳市怡亚通供应链股份有限公司已经获得深交所反馈,其他均为已受理阶段。

从募资金额来看,拟募金额最高的是国家电网,拟募金额不超过800亿元。另外,武汉国有资产经营有限公司、蓝帆医疗股份有限公司和天津市滨海海水业集团有限公司3家公司公开发行的公司债券为疫情防控债,拟发行规模分别为50亿元、3亿元和2亿元。目前3家公司公开发行债券进度均为已受理。

据悉,自2015年证监会对公司债发行制度进行了市场化改革之后,公司债的发行程序已经非常接近注册制。业内人士表示,之前公司债从受理材料到拿到批文,大概需要40天左右。

“新证券法大幅简化了公司债券的发行条件,随着审核效率的提升,发行程序的调整等措施,将进一步地激发了市场活力,提升了资本市场的透明度。”财达证券总经理助理、地方政府投融资研究中心主任胡恒松对《证券日报》记者表示,另外,新证券法完善了信息披露制度,提高了发行人和上市公司违法违规的成本,这将进一步倒逼上市公司不断提升自身质量。

虽然公司债发行条件有所宽松,但是监管随之趋严,“申报即纳入监管”。上交所表示,发行人诚实守信、证券服务机构勤勉尽责是公司债券注册制改

革的重要基础和保障。上交所将督促证券服务机构履行尽职调查义务和核查把关责任,切实发挥“看门人”的作用。

“信息披露是债券发行上市审核制度的核心,直接影响到投资者的权益。此次注册制调整加大了对发行人、中介机构的监督,‘申报即纳入监管’,信息的完备和准确更加马虎不得。”胡恒松表示。

德恒上海律师事务所合伙人陈波接受《证券日报》记者采访时表示,中介机构要控制风险需要做到两点,首先对客户进行甄别,判断发行人财务、法律是否规范,是否有实力能还本付息,其次,中介机构要做好本职工作,认真执行执业规则,把握好尽职调查的查验范围、查验方式,充分研究,谨慎发表意见。

华为折叠屏手机遭黄牛爆炒成“数码理财产品”

消费者呼吁公司打击外挂抢购软件

■本报记者 谢岚

华为第二代折叠屏手机Mate Xs近日正式开售,然而接连数日在各大平台上一架即“秒空”,一方面很多“花粉”“一机难求”,另一方面二手市场上黄牛“爆炒”,价格暴涨至3万元左右。

3月10日,《证券日报》记者登陆京东、天猫和苏宁三大线上平台的华为官方旗舰店发现,华为Mate Xs在近期三轮上货后均已告售罄。

随后,记者登陆闲鱼等平台发现不少高价求购者和黄牛转让华为Mate Xs的信息。黄牛报价普遍在3万元左右,高的甚至逼近4万元,相比官方16999元的售价增长近一倍。不少电子产品发烧友也因此戏称其为2020年“最佳数码理财产品”。

“我是电子产品爱好者,尤其是手

机,从去年2月份华为发布后就关注折叠屏手机。”一位在闲鱼上开出5000元溢价求购华为Mate Xs的消费者张明(化名)告诉《证券日报》记者,但他估计黄牛目前的出货价应该在26000元左右。

张明表示,自己希望能够第一时间“尝鲜”华为Mate Xs,然而,“黄牛利用软件外挂清空这个手机,然后卖高价,从而得到高额回报”。

“我觉得华为应该严厉打击外挂抢购软件,让真正想用到这台手机的产品人去抢购。”他道。

值得一提的是,华为Mate Xs于2月26日10时左右开启预约,截至3月4日晚,Mate Xs在华为商城、京东、天猫三大平台的总预约量超过一百万台,其中华为商城的预约量超64万,京东和天猫的预约量分别超30万和18万部。

不过,截至3月10日晚间,虽然已经

开售数天,但三大销售平台之一的天猫显示,华为Mate Xs的月销量仅为191部。

预约量与销售量的悬殊对比,也让不少消费者猜测华为是在进行“饥饿营销”。

“总体来说,华为Mate Xs缺货还是供应的问题,它的铰链设计非常复杂,良品率非常非常低。我们预估那个良品率可能还不到30%,这还是一个比较乐观的一个估计。铰链的质量直接就会影响到整个机身的质量,这个良品率上不来,就直接导致供应量不行。”第一手机界研究院院长孙燕飏3月10日在接受《证券日报》记者采访时表示。

中信证券此前发布的报告亦表示,折叠屏手机制程更为复杂,显示模组、结构件及电池等配件拉高整体BOM成本。技术角度看,折叠屏制程较柔性OLED更为复杂,从平面屏走向折叠屏,

目前产业链仍然面临盖板材料、封装、铰链、配套元器件及成本等一系列问题。

至于为何在供应量跟不上情况下还要急于推出折叠屏手机,孙燕飏认为:“对于华为和三星来说,折叠屏手机它们都已经准备了一年,急于上市的关键原因,是因为这一产品其实代表了未来手机的一个方向。谁突破了之后,就可以在这项技术上领先其他厂家至少六个月到九个月的时间。从现在这种情形来看,可能还要领先其他手机厂家九个月以上。这样的领先会给品牌带来很多技术含金量提升,对它们整体未来产品的科技含量都有拉动,甚至可以拉动全系列产品的销量。”

“我们预估折叠屏手机的供应量能够上来,可能最终还要到明年。因为从目前来看,这个良品率在短期内还是没办法解决的一个问题。”他同时道。

协鑫集成再生晶圆制造项目落户合肥

达产后将占全球产能15%

■本报记者 于南

近日,协鑫集成再生晶圆制造项目落户合肥的消息,让市场看到,这家向来以可再生能源龙头角色示人的A股上市公司,在半导体方面的投入正越来越快,脚步正越来越快。

甚至,协鑫集成董事长罗鑫在项目落户合肥的签约仪式上公开表态,“今年公司将重点发力半导体业务,再生晶圆制造项目落户合肥后预计于今年上半年开工建设,达产后将占全球再生晶圆产能的15%左右”。

如今,协鑫在半导体业务的布局,像极了曾经在光伏产业链中实现的“太阳能级多晶硅+硅片+光伏电池”,接近协鑫的相关人士向《证券日报》记者表示,“公司筹划在半导体产业材料端也实现‘电子级多晶硅+大硅片+再生晶圆’的串联,集团层面已为此布局了很久。”

事实亦是如此,仅是节后复工以

来,《证券日报》记者据公开信息梳理,除了上述提及的协鑫集成大尺寸可再生晶圆项目正式签约落户合肥东机器人产业小镇外,日前,由协鑫主投的徐州鑫晶半导体大硅片项目也通过了国家发改委集成电路重大项目窗口指导专家评审。

而这两项正分别是“电子级多晶硅+大硅片+再生晶圆”中的大硅片和再生晶圆。

上述提及的协鑫旗下徐州鑫晶半导体大硅片项目,有望通过国家发改委集成电路重大项目窗口指导专家评审后,得到国家集成电路产业投资基金二期资金的助力。公开资料显示,去年12月9日,徐州鑫晶半导体12英寸大硅片长晶产线试产成功,陆续向国内和德国等客户发送了试验样品。

有了先后在电子级多晶硅和大硅片上的“落子”,再生晶圆制造项目落户合肥的消息,也就显得不那么意外了。

据《证券日报》记者了解,再生晶圆是大硅片到晶圆制造的中间过程,其需求规模与晶圆产能规模呈正相关。据日本再生晶圆大厂RS Technologies报告,预计2021年全球再生晶圆市场规模达200万片/月以上。

值得一提的是,截至目前,全球再生晶圆产能主要为日本和中国台湾地区企业控制,仅RS、中砂、平耘、升阳等4家就控制了全球80%以上的产能份额。

针对再生晶圆,当前国内尚无自主的量产产能,致使再生晶圆成为我国半导体产业链上紧缺一环,而协鑫集成的项目规划,该公司可再生晶圆项目建设周期为12个月,达产后实现年产8英寸再生晶圆60万片、12英寸再生晶圆300万片。

《证券日报》记者注意到,在半导体产业各环节产能布局外,作为鑫晶半导体的主要投资人,也可以说是协鑫半导体战略的主要执行者,协鑫集成自2018

年以来就大力投入半导体产业,2018年7月协鑫集成发布公告,以自有资金人民币5.61亿元投资半导体产业基金睿芯基金,并持有25.38%的股份,该产业基金目前持有徐州鑫晶半导体约13%的股份。

2月25日晚间,协鑫集成发布了定增修改预案,拟发行不超过15.25亿股股份,募集资金总额不超过50亿元,将全部用于大尺寸再生晶圆半导体项目、阜宁协鑫集成2.5GW叠瓦组件项目和补充流动资金。

业界相关人士向《证券日报》记者表示,“协鑫集成凭借A股上市公司的优势,为再生晶圆项目筹备粮草,至此,协鑫集团的半导体战略也已基本浮出水面。他们想要在半导体产业,复制20年来在光伏产业中获得的成功,就如同协鑫最终打磨出了‘太阳能级多晶硅+硅片+光伏电池’的协同、效率优势一样。”

上交所浦江培训学院系列网络新课程上线

金融干部及重点拟上市企业成首批学员

■本报记者 张歆

戮力同心共战疫情,精准服务步履不停。近日,为积极响应市场需求,由上交所精心筹备的上交所浦江培训学院(以下简称浦江学院)系列网络新课程正式上线,全国31个省、市、自治区金融干部和重点拟上市企业成为首批学员。这是上交所全力配合疫情防控的同时,发挥资源平台优势、主动创新市场服务实现精准落地的又一务实举措,也是上交所加码打造培训服务线上线下一体化的重要进程。

日前,为坚决打赢疫情防控阻击战,减少疫情期间人员聚集,上交所暂缓了各类现场培训,将在线培训等网络化方式转换成资本市场各参与主体持续了解监管政策、提升专业技能的有效途径。

近年来,上交所不断借助科技手段破解现场培训瓶颈,围绕公司监管、产品创新等推出了在线直播的“上交所微课”,在董事会秘书资格培训、科创板独立董事资格培训等项目上不断采用网络培训方法,在线培训已覆盖数万人次,取得了积极效果。尤其是为了进一步提升设立科创板并试点注册制改革相关培训的影响力和覆盖面,上交所广泛加强对外合作和资源共享。其中,联合中央电视台财经频道共同制作的《透视科创板》专题课程在

中国大连高级经理学院的“中国干部网络学院企业分院”上线,已成为该学院大中型企业高级管理人员的必修课。

在此基础上,上交所进一步围绕中心工作和市场需求,紧锣密鼓开展更为系统的网络培训平台搭建工作,让在线培训更加精准、专业和高效,课程策划组织管理更加贴近市场需求。浦江学院就是这样应运而生的。

浦江学院立足上交所主板、科创板、债券、基金期权等资本市场核心业务,精选前沿性、代表性、实用性的课程,推出及时、高效的培训服务。在前期充分开展市场调研的基础上,浦江学院已筹备涵盖发行上市、持续监管、债券业务、金融科技等多领域共40门课程,并将结合市场热点不断丰富。上交所和业界专家名师倾力授课,旨在加强拟上市企业对多层次资本市场的理解,帮助其深入理解成长上市之路。

据介绍,后续,浦江学院将持续以服务市场需求为导向,进一步借助网络、多媒体技术灵活采用公开课、直播间、在线答疑等多种形式和手段,充实优质课程,加强学习交互、加快功能建设,分阶段面向上市公司、拟上市公司、机构投资者、新闻媒体等资本市场各大参与主体开展相关培训,使浦江学院成为上交所市场培训“一站式”服务平台,为推动上交所业务发展和资本市场深化改革提供有效支持。

10家公司年报一季报业绩或“双增长” 社保基金慧眼识企重仓3只绩优股

■本报记者 吴珊

A股上市公司2019年年报披露还在路上,2020年一季报预告就已拉开序幕,备受期待的业绩行情在全球股市震荡加剧背景下正悄然展开。

《证券日报》记者根据同花顺数据统计发现,截至3月10日发稿时,已有74家上市公司披露2019年年报,同时还有26家上市公司率先披露2020年一季度业绩预告。

截至3月10日,2019年年报显示,共有51家A股上市公司在2019年度实现净利润同比增长,占已披露年报的68.92%。其中,创业板公司智动力以1793.08%的同比增幅暂居业绩增长的首位;牧原股份紧随其后,2019年净利润同比增长达1075.37%。此外,有11家公司的2019年净利润同比增长也均超过100%。

A股上市公司不仅在2019年交出一份靓丽的业绩成绩单,2020年一季度业绩表现同样可圈可点。在26份已发布的2020年一季度业绩预告中,16家公司业绩预喜,占比61.54%。其中,有5家公司2020年一季度净利润有望实现同比大增。此外,有8家公司也预计2020年一季度净利润同比实现

两位增长。

《证券日报》记者对相关数据进一步梳理后发现,有10家公司有望实现2019年度、2020年一季度净利润同比“双增长”。

值得关注的是,很多业绩持续增长的公司已经成为机构资金抢筹的对象。2019年年报显示,中科创业、金雷股份、同和药业等3家公司的十大流通股股东名单中均有社保基金现身。

在业绩增长的提振下,绩优股股价涨得更具底气。昨日,尽管外围股市整体暴跌,但A股市场却一枝独秀,上述已公布年报业绩的A股上市公司近八成出现不同程度的上涨。其中,东南网架、瑞玛工业均以涨停报收;同和药业、海峡股份、智动力等个股涨幅也均超过5%。

渤海证券分析师宋亦威认为,“考虑到海外疫情正处于爬坡期,短期外围股市的市场情绪仍处在大幅波动中,A股受此影响将维持较高的波动特征。目前A股市场整体估值水平适中,与美股情况并不相同,建议投资者在市场巨幅震荡的时候,越应保持一份冷静,认真审视自己手中标的估值水平和中长期盈利预期,对于价值要有一份坚守的信心。”

邢农银行首次定向发行遇“尴尬” 股份限售期从“0”突变为“3年”

■本报记者 吕东

今年1月份,随着在新三板挂牌的邢农银行完成股票发行,主办券商的海通证券已在当月发布了关于该行业股票发行合法合规的意见(以下简称,合法合规意见)。

不过就在日前,邢农银行又最新公告披露了一份海通证券最新出具的关于该行业股票发行合法合规意见(修订稿)。为何在时隔近两个月后,对意见内容进行了最新修订?

根据这份最新发布的合法合规意见(修订稿)显示,邢农银行31名认购对象此次新增持有的股份,承诺自新增股份登记完成之日起自愿锁定3年。而在1月份首次披露的合法合规意见中,对于自愿限售情况的描述则是“新增股份自自愿锁定限售安排”。

因信贷规模不断扩大大导致资本消耗持续增加,为提升资本充足率,在新三板挂牌的邢农银行于今年1月份成功完成了定向发行。发行结果显示,该行业此次定向发行每股发行价格为1.83元,其募集资金1287.10万元。

据《证券日报》记者了解,这也是邢农银行自2018年末挂牌新三板后的首次股票发行。

虽然由于部分认购对象无法在规定时间内缴款,邢农银行将缴款截止日进行了延期,但最终经过了“跨年”后,于今年1月3日顺利完成。由于有9名拟认购对象全部放弃认购,邢农银行实际认购对象合计31名。

据1月份发布的合法合规意见显示,新增股份自自愿锁定限售安排。而在海通证券最新出具的合法合规意见

(修订稿)中则指出,邢农银行31名认购对象此次新增持有的股份,承诺自新增股份登记完成之日起自愿锁定3年。

从新增股份自有限期到自愿锁定3年,显然,这才是发生在事隔近两个月后发布修订稿的原因。

而海通证券也在最新发布的修订稿中强调,邢农银行本次股票发行新增股份限售安排符合相关法律法规及相关规定的要求。

《证券日报》记者同时注意到,去年年末《关于修改<非上市公司公众公司监督管理办法>的决定》(以下简称,新《管理办法》)已经下发实施。未来如邢农银行一样的其他新三板公司的股票发行,董监高及核心员工的认购人数将不受限制。

虽然定向发行已经是新三板企业最为常用的融资方式,但在实际操作中,非上市公司发行股票必须要面对关于特定对象数量的限制规定。其中,最为重要的就是“不超过35人”的这一门槛。

根据《非上市公司公众公司监督管理办法》的规定,对于发行股票的特定对象(新增股东)数量限制为“公司董事、监事、高级管理人员、核心员工及符合投资者适当性管理规定的自然人投资者、法人投资者及其他经济组织合计不得超过35名”。

以邢农银行的发行结果为例,其此次定向发行共有31名适格投资者认购,其中,新增的24名自然人投资者包括了该行董事长在内的董事、高管及核心员工,另外还有7名发行对象为公司职工股东。因合计没有超过35名,该行此次发行股票符合投资者适当性要求。