

20家金融机构股息率超5年期银行定存 民生银行暂居榜首

▶▶ 详见B1版

再融资新规落地满两月 定增市场全面回暖

274家公司拟募资超4400亿元

■本报见习记者 吴晓璐

从2月14日再融资新规落地实施,截至4月13日已有2个月时间,定增市场全面回暖,2个月内274家上市公司发布或修订定增预案,预计募资合计超4400亿元,较去年同期增长约70%。

业内人士认为,此轮监管对再融资规则的优化,主要是对定增市场的利好,而对战略投资者的进一步明确,则是鼓励上市公司引入对其长期发展有协同作用的投资者,做优做强。

《证券日报》记者据证监会网站统计,自再融资新规实施以来截至4月9日,证监会核发47家公司再融资批文,其中13家为定增。目前,239家企业再融资申请排队中,其中52家已通过发审会。

同花顺iFinD数据统计显示,再融资新规发布以来截至4月13日,有274家上市公司发布或修订定增预案,而去年同期,仅66家公司发布或修订定增预案;上述274家公司预计募资合计4456.29亿元,较去年同期增长约70%。

从板块来看,发布或修订定增预案的公司中,创业板公司数量最多,有99家,占比为36.13%。从行业来看,电子、化工、计算机和生物医药行业公司发布定增预案数量较多;从募集资金额来看,电子、房地产和化工行业募资金额较高。

3月20日,证监会发布《发行监管问答——关于上市公司非公开发行股票引入战略投资者有关事项的监管要求》(简称《战投新规》),明确了上市公司非公开发行股票引入战略投资者的基本要求、决策程序和信息披露要求。

记者了解到,在此之后,多家上

市公司发布公告提示风险,称认购对象可能存在不符合战略投资者要求的情况。而3月20日以来,新发布的定增预案中,涉及引入战略投资者的,上市公司均对发行对象是否符合战略投资者的基本要求进行了论述。

新时代证券首席经济学家潘向东对《证券日报》记者表示,战投新规加强了对战略投资者的约束,有助于补齐制度短板,打击套利和炒作,保护中小投资者利益,进而规范定增市场,推动上市公司构建成熟的定增理念,引导真正引入对其长期发展有协同作用的投资者,做优做强。

太平洋证券投行部董事总经理王晨光对《证券日报》记者表示,战投新规对定增影响相对较大。此次再融资规则修订,重点是对定增规则的修改,适用锁价发行、股价八折、锁定期18个月等规则的是战略投资者,但是战投新规使得很多公募基金等机构不满足战略投资者要求,会降低这些机构参与的热情。

“此前预计今年定增大概率恢复到万亿元市场规模,但是目前来看可能不会。主要基于两点考虑,一是战投新规,二是监管明确禁止兜底定增,也就是‘明股实债’。上一轮定增火爆时,大多公司都采用了兜底定增。”王晨光表示。

有业内人士认为,从战投新规来看,竞价发行是监管支持的方向,锁价发行则是监管有意要规范的一类。同花顺iFinD数据统计显示,战投新规出台后,3月21日至4月12日发布的90份定增预案中,64份为竞价发行,占比超过七成。

安信证券研报认为,受到锁定期减半、定价限制放宽等规则调整影响,定增市场相较前两年大概率会更为活跃。



海南自由贸易港集中开工100个建设项目
4月13日,海南自由贸易港建设项目集中开工和签约仪式主会场在海口举行,本次集中开工项目共100个,总投资489亿元人民币;集中签约项目100个。图为在海口举行的集中开工签约仪式主会场现场。 中新社记者 骆云飞 摄

创业板一季度业绩预告披露完毕 科技主导五大行业成预喜股集中地

■本报记者 张 颖

日前,A股迎来一季报预告窗口期。

《证券日报》根据同花顺统计发现,截至4月13日,创业板805家上市公司2020年一季度业绩预告悉数出炉。其中,预喜公司数量达274家(含预增、略增、扭亏、续盈),占比34.04%;超六成公司预计业绩不尽如人意,公司数量达530家(含首亏、续亏、预减、略减);另外,还有1家公司业绩预告不确定。

中信建投指出,从历史数据对比看,2014年-2019年一季度创业板预喜比例都在60%以上,可见,今年创业板企业业绩受到新冠肺炎疫情冲击影响较大。

安信证券分析师陈果认为,受突发因素外部冲击,创业板出现较大幅度负增长是正常现象;但是,作为“定心丸”的龙头公司业绩依然有韧性。

数据是最好的佐证。从净利润增幅来看,有90家创业板公司有有望

现净利润同比增长超100%。其中,新劲刚、先进数通、左江科技、精研科技、赛意信息和蓝思科技等6家公司净利润同比有望增长10倍。另外,金盾股份、长川科技、锦浪科技、万集科技、御家汇、盛弘股份、昊志机电、温氏股份和青岛中程等龙头公司净利润同比有望增长500%以上。

国信证券认为,2020年一季度受新冠肺炎疫情影响,创业板利润增速出现下滑属于较为正常的现象。一方面历史经验显示,疫情对经济的冲击是阶段性的,终将过去,另一方面当前推进科技创新是最大共识,科技创新大时代已经开启并将延续,所以在疫情的冲击过去后,创业板为代表的科技板块盈利改善可期。

从行业来看,上述274家预喜公司主要扎堆在机械设备、计算机、医药生物、电子、化工等五大行业,分别为43家、37家、35家、34家和27家。由此计算,以科技股为主导的计算机和电子行业、预喜公司数量合计达71家,占预喜公司总数的25.9%。

从市场表现来看,4月份以来,上述274只预喜股的表现可圈可点,有194只个股跑赢同期大盘,占比逾七成。其中,神州泰岳、延江股份和天华超净等3只个股内累计涨幅均超30%,分别为57.8%、38.17%和33.05%。

金百临咨询分析师秦洪告诉《证券日报》记者,目前,创业板仍然面临一定的业绩压力。但随着时间推移,业绩压力因素将渐渐得到释放,同时因为流动性充足且未来的政策方向明显有利于资本市场,所以A股市场的走势仍不宜过于悲观。

对于后市,中信证券表示,本周迎来国内一季度各项经济数据落地,是市场短期内最后的扰动。随着一季度经济数据的披露以及海外疫情趋稳,相对全面客观评估疫情对国内经济的影响成为可能,政策定调预计会更加明朗和积极,力度会更强,措施会更具体,投资者此前的担忧也会落地,预计市场底部拐点也将在各项经济数据落地后得到确认。

专家预计一季度GDP增速较大概率下行 下半年有望出现接近两位数反弹

■本报记者 苏诗钰

在各项工作稳步推进的情况下,我国疫情防控措施取得积极成效。国家统计局副局长盛来运近日表示,我国企业复工复产积极推进,经济运行加快回归常态,疫情冲击不会改变我国经济长期向好的基本面。

值得关注的是,除了已经公布的3月份CPI及PPI数据,4月17日,即将公布一季度投资、消费等多项经济数据,市场对此表现出强烈关注。东方财富证券首席分析师王青在接受《证券日报》记者采访时表示,3月份以来国内疫情进入稳定控制阶段,复工复产加速。但在海外疫情急剧升温、国际金融市场剧烈动荡背景下,国内经济回升势头受到一定影响。整体上看,预计一季度GDP同比增速将下降。二季度国内消费回补、投资加速态势会进一步明显。

浙商证券首席经济学家李超对记者表示,今年一季度疫情对经济增速的负面冲击幅度或明显超预

期,一季度GDP增速较大概率下行。结合3月份政治局会议表态,本轮应对疫情的政策思路可能更注重于恢复社会生产生活秩序、保障居民就业、实现脱贫攻坚等结构性问题。居民消费的补偿式反弹可期,关于消费提质扩容可能有更大政策空间。近日监管部门下达要求,2020专项债不得用于土储、棚改等方向,对基建的资金支持力度加大,未来一至两个季度,基建投资反弹确定性较大。部分城市地产销售调控可能适当调整,但仍应坚守房住不炒的底线。对制造业企业的工作重点则在于缓释其现金流压力,避免出现大规模失业。

中国民生银行首席研究员温彬对《证券日报》记者表示,从下阶段来看,国内疫情防控取得明显成效,复工复产积极推进。在稳增长政策下,加大逆周期调节力度,内需也会保持平稳较快回升。二季度经济增长会较一季度出现明显回升。从政策角度看,在做好疫情防控的同时,更好发挥政策调控效应,实现“六稳”目标。

王青表示,若全球疫情在上半年晚些时候得到基本控制,下半年国内宏观经济增长有望出现接近两位数的反弹,全年经济下行压力依然可控。

货币政策方面,温彬表示,在做好流动性合理充裕的前提下,货币政策工具调控应该由数量型向价格型转换,进行适时适度的降准,来引导LPR利率和市场利率下降,降低实体经济融资成本。

王青表示,未来政策逆周期调节力度将进一步加大,但央行仍将坚守不搞“大水漫灌”底线,这意味着今年整体降息降准幅度将远低于2008年和2015年,信贷、社融及M2增速大幅走高的可能性不大。4月份之后MLF利率或还将下调30个基点,这将引导LPR报价持续下行,并推动企业贷款利率更大幅度下调;年内全面降准有望再实施2次至3次,共下调1.0个百分点至1.5个百分点左右。此外,下半年伴随物价涨幅明显回落,央行也有可能小幅下调1年期存款基准利率0.25个百分点,用以激励商业银行进一步降低企业融资成本。

今日视点

稳定持续的现金分红氛围正在形成

■安 宁

近日,随着上市公司年报的陆续披露,“现金分红”也成为了市场关注的一个高频词。在上交所上市证e互动网络平台上,投资者关于“现金分红”的提问有5332条,反映了投资者对现金分红的持续关注。

与此同时,4月9日发布的《中共中央国务院关于构建更加完善的要素市场化配置体制机制的意见》明确提出,鼓励和引导上市公司现金分红。

笔者认为,中央文件从政策层面明确了鼓励和引导现金分红的导向,不仅是对投资者回报和权益的保护,而且有利于完善市场基础制度、培养价值投资理念以及维护市场的稳定运行。

实际上,近年来,在政策的积极鼓励和引导下,A股上市公司现金分红水平得到显著提升。数据显示,2019年,A股市场共有2608家公司进行现金分红,占全部上市公司数量的75%。而从2017年开始,连续三年,上市公司合计分红金额分别为9755.15亿元、1.15万亿元和1.22万亿元。

根据东方财富Choice数据统计,截至4月13日,在已披露的1010份年报中有807份包含现金分红预案,占比80%,拟分红金额8046.97亿元,其中387家公司实现连续5年现金分红。“现金分红”已成为上市公司分红的首选方式,稳定、持续的分红氛围正在形成。

一方面,稳定的现金分红是长线资金青睐的要素之一,利于价值投资理念的稳定和股市稳定。

上市公司形成的现金分红是其具有投资价值的体现,可以进一步增加投资者黏性,吸引更多长线

投资者进场做长线投资,在获取稳定股息的同时,享受公司成长带来的股票增值,这不仅可以避免公司股票的大幅波动,也对整个市场的稳定发展起到积极作用。

特别是新证券法对上市公司现金分红机制的完善,成为分红制度的法治保障,投资者对上市公司分红有了明确而稳定的预期,投资者更愿意长期投资,有利于价值投资理念的形。

另一方面,稳定的现金分红也是增加居民资本市场财产性收入的体现。

3月13日,国家发改委等23个部门联合印发的《关于促进消费扩容提质加快形成强大国内市场的实施意见》提出,要稳定资本市场财产性收入预期,完善分红激励制度,坚决查处严重损害中小投资者分红派息权益的行为。

目前,我国居民收入中的资本市场财产性收入,主要包括居民投资各类金融产品,以及投资股票、购买债券获得的收益。国际经验告诉我们,财产性收入有大幅提高的空间,更多的来自资本市场。资料显示,美国公民的财产性收入占其可支配收入的40%,其90%以上的国民拥有股票、基金等证券。

由此可见,资本市场已成为稳定居民财产性收入的重要平台,而稳定的现金分红则是持续充实居民“钱袋子”的具体体现。

笔者认为,近年来,上市公司现金分红制度经过不断完善修订,从整体上看现金分红已呈现出逐年提升的基本态势,上市公司的现金分红理念正在形成,越来越多的投资者享受到了真金白银的回报。

 襄阳长源东谷实业股份有限公司
Xiangyang Changyuandonggu Industry Co., Ltd.

首次公开发行不超过
5,788.05万股A股

股票简称:长源东谷 股票代码:603950

发行方式:本次发行采用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一定市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式。

初步询价日期:2020年4月16日
网上路演日期:2020年4月21日
网上、网下申购日期:2020年4月22日
网上、网下缴款日期:2020年4月24日

保荐机构(主承销商): 一创投行
FCIB

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

 京北方
NORTHKING

京北方信息技术股份有限公司

首次公开发行
不超过4,017万股A股

股票简称:京北方 股票代码:002987

发行方式:网下向投资者询价配售和网上按市值申购向持有深圳市场非限售A股或非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式

初步询价日期:2020年4月16日及2020年4月17日
网上路演日期:2020年4月22日
网上、网下申购日期:2020年4月23日
网上、网下缴款日期:2020年4月27日

保荐机构(主承销商): 华泰证券股份有限公司
HUATAI SECURITIES CO., LTD.

投资者关系顾问: 国信证券股份有限公司
GUOXIN SECURITIES CO., LTD.

《初步询价及推介公告》及《招股意向书摘要》详见今日《证券日报》、《中国证券报》、《证券时报》及《上海证券报》

 PERI

西安派瑞功率半导体变流技术股份有限公司
首次公开发行不超过8,000万股股票
并在创业板上市

股票简称:派瑞股份 股票代码:300831

发行方式:本次发行采用网下向符合条件的投资者询价配售和网上向持有深圳市场非限售A股股份和非限售存托凭证市值的投资者定价发行相结合的方式

初步询价日期:2020年4月17日(9:30-15:00)
网上路演日期:2020年4月21日
网下申购日期:2020年4月22日(9:30-15:00)
网上申购日期:2020年4月22日(9:30-11:30,13:00-15:00)
网上、网下缴款日期:2020年4月24日

保荐机构(主承销商): CICC 中金公司

财经传讯机构: Ever Bloom 九鼎投资

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

今日导读

一季度39家企业IPO过会 中小企业成主力军

A2版

海南自贸区两周年: 对标世界最高水平开放形态

A3版

年内私募定增备案产品 已达15只

B1版

本版主编:姜楠 责编:陈炜 美编:王琳 制作:李波 电话:010-83251808

北京 上海 深圳 成都 同时印刷