

通信网络成为新基建排头兵 专家预计推进将分“三步走”

▶▶ 详见A3版

“银税互动”扩围助复工复产 受惠企业增一倍

今年一季度,全国守信小微企业“银税互动”税收信用贷款金额达到1816.3亿元,同比增长22.3%

■本报记者 包兴安

4月22日,国务院联防联控机制就发挥“银税互动”作用助力小微企业复工复产工作情况举行发布会。国家税务总局纳税服务司副司长韩国荣表示,“银税互动”受惠企业范围扩大到M级以后,纳入“银税互动”范围的企业数量较以前增加了1倍。今年一季度,全国守信小微企业“银税互动”税收信用贷款金额达到1816.3亿元,同比增长22.3%。

中国国际经济交流中心经济研究部副部长刘向东对《证券日报》记者表示,受疫情影响,小微企业面临融资难问题,很多企业经营困难,但要识别鉴定这些小微企业的融资需求及风险,需要利用税务部门掌握的税务信息。通过“银税互动”可以掌握企业真实的运营信息,采取有针对性的措施,助力小微企业复工复产。

韩国荣表示,实施五年来,“银税互动”贷款规模快速增长,2019年全国的“银税互动”贷款的笔数超过了前4年的总和,今年一季度已发放“银税互动”贷款75万笔,超过了2019年的一半,越来越多的小微企业从中受益。

“我们公司获得了100万元的‘银税互动’贷款,解决了公司当时流动资金捉襟见肘的燃眉之急,让公司有能力和下游的湖北客户持续供货支持抗‘疫’。”成都帝茂新材料科技有限公司财务总监谭杰对《证券日报》记者说。

谭杰表示,湖北的多个炼钢厂都是公司的客户,疫情发生后,公司第一时间暂缓了对湖北客户的收款,并决定在湖北客户未结清货款的情况下继续发货。没有货款收入,公司就没有能力筹备新货品,资金跟不上,自身也难保。此时成都市金牛区税

务局的主动问需服务,为公司带来好消息:信用等级为M级的企业也能享受纯信用的“银税互动”贷款。税务局还与银行积极协调,为公司开通疫情期间小微企业绿色通道,开户、授信等一系列流程在三日内高效完成,100万元贷款顺利到账。

“资金链打通了,公司继续经营的信心更足了,我们不仅要努力把自身企业办好,更要帮助受疫情影响更大的湖北企业好起来。”谭杰说,据悉,该公司下游的湖北多个炼钢厂均已恢复生产。

成都税务部门有关负责人表示,今年1月份至3月份,成都税务部门联合金融机构积极发挥“银税互动”作用,累计授信18.5亿元,累计放款5.64亿元,为企业健康发展送上“真金白银”,助力企业解决特殊时期结账周期长、资金垫付压力大等难题。盘古智库高级研究员吴琦对《证

券日报》记者表示,“银税互动”是税务部门与金融机构共享信息、开展合作的模式,有利于金融机构更全面更及时了解企业经营管理情况,基于这些信息,金融机构可以对符合授信条件的企业,开通绿色审批通道,加大信用贷款支持力度,提高贷款审批和发放效率。对于属于“薄档案”群体的小微企业来说,信息不对称一直是制约企业融资的主要因素之一,“银税互动”可以在较大程度上缓解小微企业融资难特别是首贷难,从而助力企业复工复产。

据韩国荣介绍,在“银税互动”方面,税务部门从两个方面加大了工作力度:一方面,加大已有扶持措施的落实力度。通过连续第七年开展“便民办税春风行动”,进一步落实好将“银税互动”受惠企业由A级和B级扩大到M级,加快推进“线上银税互动”等措施,最大限度帮助企业纾困解

难。另一方面,加大扶持措施的创新力度。税务部门联合银保监会针对受疫情影响较大的批发零售、住宿餐饮、物流运输、文化旅游等行业的小微企业更加迫切的资金需求,从实施重点帮扶、创新信贷产品、落实扩围要求、提供服务质效四个方面研究推出了更具针对性的措施。

韩国荣表示,目前,税务部门的企业纳税信用评级分成五级,就是ABMCD级,“银税互动”受惠企业范围扩大到M级以后,纳入“银税互动”范围的企业数量较以前增加了1倍。对于受疫情影响严重的湖北省,将受惠企业的范围进一步延伸到纳税信用等级C级,有5万多户小微企业符合条件。据统计,今年一季度税务部门已经向银行推送了600多万户重点帮扶的企业名单,协助银行进行主动对接、精准放贷,尽最大努力帮助小微企业渡过难关。

公募基金一季报收官 1232只基金青睐贵州茅台

■本报记者 王明山

公募基金一季报的披露迅速收官,在持续震荡的市场环境下,公募基金“抱团”持有的细分行业、优质个股也是市场各方关注的焦点。

与去年四季度末公募基金的重仓持股相比,消费龙头和科技龙头公司仍是众多基金“扎堆”持有的重点,但一季度末公募基金的重仓集中度有所下降。

4月22日,3933只基金一同披露了一季度报告,公募基金一季报的披露工作也正式收官。除成立不久的次新基金外,6138只基金均在一季报中公布了一季度末的重仓持股情况,最受基金青睐的重仓股随之揭晓。

一季度末,贵州茅台以被1232只基金持有的总量在所有个股中位居榜首。值得一提的是,这已经是贵州茅台连续3个季度成为最受基金青睐的重仓股。

在基金持股有所分散的一季度期间,贵州茅台却得到了公募基金的进一步增持。《证券日报》记者注意到,有359只基金在一季度期间对该股有所增持,招商中证白酒指数分级、中欧新蓝筹混合等基金增持动作较大。

回顾以往几个季度最受基金青睐重仓股的争夺,贵州茅台和中国平安是竞争力最强的“种子选

手”,2只个股长期以来一直在基金持有榜单中位居前两名。今年一季度末,这一格局被打破,中国平安以被808只基金持有的总量滑落至第三,一季度期间,公募基金共计减持了中国平安1.24亿股。

《证券日报》记者梳理发现,截至今年一季度末,公募基金最青睐的前十大重仓股分别是贵州茅台、恒瑞医药、中国平安、招商银行、立讯精密、伊利股份、五粮液、格力电器、长春高新和万科A。与去年四季度末相比,立讯精密和长春高新“新晋”上榜。

中国平安被公募基金减持后,恒瑞医药以被866只基金持有的总量成为一季度末第二大基金青睐重仓股;今年一季度期间,重仓持有该股的基金数量由705只增至866只,增加了22.84%;866只基金在一季度末对恒瑞医药的合计持有数量达到3.36亿股,较去年四季度末增加了18.39%。

从整体上看,今年一季度期间公募基金对龙头股的持有集中度有所下降。

在A股市场持续震荡的一季度,公募基金对此前抱团持有的“大金融”股有明显减持,部分仓位转换到科技行业、房地产行业 and 周期性行业,部分权益基金的持仓从一线龙头向细分行业龙头扩散,基金“抱团”持股的趋势有所弱化。

今日视点

研发费用连续三年增速超20% 上市公司助力“中国智造”升级

■安宇

随着A股上市公司2019年年报的陆续披露,年报中一个数据引起了笔者的关注,因为这个数据从2016年开始就一直呈现大幅增长的态势,到2018年连续三年都以超20%的速度增长。

根据东方财富Choice数据统计,截至4月22日20时40分,A股共有1765家上市公司披露2019年年报。其中,1508家上市公司披露了研发费用,合计达4112.09亿元,比上年同期增长22.25%。

笔者认为,研发费用持续增长是上市公司保持高成长性的重要支撑,也是优化产业结构调整的重要力量,更是培育经济新增长点和新动能的重要引擎。

首先,从上市公司来看,研发费用的持续加大有利于公司创新性和高成长性。公司加大研发费用,一方面说明了公司看好行业前景,通过加大研发投入进一步巩固行业地位;另一方面研发费用也成为衡量一个企业有无持续成长力的重要指标,没有发展和创新动力的企业,很难保持高成长性。

例如,华为等在科技前端的高科技高成长公司,每年都保持着大比例的研发投入,引领着行业的发展。

其次,从优化产业结构来看,当前,随着“互联网+”深入开展,基于移动互联网、物联网的新产品、新业态、新模式蓬勃发展,为我国改造提升传统产业,发展新兴产业提供了有力支撑,新兴产业的快速发展需要研发费用的不断加大。

数据显示,2018年规模以上工业中,战略性新兴产业增加值比上年增长8.9%。高技术制造业增加值增长11.7%,占规模以上工业增加值的比重为13.9%。这些新兴产业的不断发展壮大将进一步优化产业结构。

从2019年年报来看,研发费用占营业收入比重较大且增长的公司多数属于新兴科技行业。具体来看,计算机设备及应用、生物制品、通信设备、医疗器械、航空装备、半导体、化学制药等上市公司,研发费用都领先其他行业。

第三,从培育经济新动能来看,在中国经济面临下行压力以及外部不确定性的背景下,培育经济增长的新动能也是实现我国经济高质量发展的必然要求。特

别是在疫情后,新动能在我国经济发展中的作用将更加突出,依靠创新驱动的新产业、新经济将通过带动产业发展,提升劳动生产率,从而提升经济潜在增长率,这就要求以研发驱动的创新必须迎头赶上,成为经济可持续发展的推动力。

当前,我国已成为具有全球影响力的科技创新大国,根据国家统计局报告显示,随着经济实力跃升和创新驱动发展战略全面实施,我国研发经费投入持续快速增长,2018年达19657亿元,是1991年的138倍,1992年-2018年年均增长20.0%,远超同时期按现价计算的GDP年均增速。研发经费投入强度更是屡创新高,2014年首次突破2%,2018年提升至2.18%。按汇率折算,我国已成为世界第二大研发经费投入国家,为科技事业发展提供了强大的资金保证。

笔者认为,随着新一轮科技产业变革的风起云涌,在一系列引导和鼓励企业加大研发投入的政策利好下,企业研发费用的大比例提升不仅为企业高质量发展成长提供了动力,更为“中国智造”的升级打下了坚实基础。

今日导读

65张罚单“敲打” 银行贷款违规入“房”

B1版

贵州茅台2019年净利412亿元 拟分红213.87亿元

B2版

57只双增长股有“钱景” 扎堆医药科技等行业

■本报记者 张颖

现金流是企业赖以生存的血脉。疫情之下,现金流对企业维持自身生存有着关键作用。

随着2019年年报、2020年一季度报披露,业内人士表示,A股公司的财务报表上,两个重要指标揭示着经营的最终结果,一是净利润,二是每股经营活动产生的现金流量净额。

如何看待现金流的指标?金百临咨询分析师秦洪在接受《证券日报》记者采访时表示,股票市场首先强调的是成长性,在此前提下,现金流充裕的公司自然更值得关注。

《证券日报》记者根据同花顺统计,截至4月22日收盘,沪深两市已有1684家上市公司披露了2019年年报,有274家公司发布2020年一季度报。其中,有95家公司实现2019年年报和2020年一季度净利润同比双增长。

“成长为先,现金为王”。记者进一步梳理发现,在上述95只双增长股中,有57家公司2019年和2020年一季度每股经营活动产生的现金流量净额均为正值,占比为六成。

从行业来看,上述57家公司,主要扎堆在医药生物、电子、化工、农林牧渔和计算机等五行业,分别为14家、8家、6家、4家和3家。由此计算,以科技为主导的电子和计算机行业,共有11家公司。可见,医药和科技不但是成长白马股的集中地,更是有“钱”景公司聚集地。

国信证券在其研报中提出,当前全球冲击下,A股的行业配置应尽量围绕现金流稳定和需求影响较小两个方向进行,当然这两个方向实际上也是一个问题的两个方面,因为需求影响现金流。

亦如流行语“有钱任性”一般,有“钱景”的公司,市场表现也是“韧性十足”。

统计发现,上述57只现金流充裕的成长股中,4月以来,有43只个股跑赢同期大盘,占比达75.4%。其中,华北制药和金山股份月内累计涨幅均超50%,分别为58.8%和55%。另外,天华超净、美诺华、华正新材、健帆生物、特宝生物和宝信软件等个股月内累计涨幅均超20%。在近3个交易日中,健帆生物、安井食品和长春高新等3只个股股价创出历史新高。

对此,秦洪告诉《证券日报》记者,目前看,突出的业绩与股价表现,让更多的市场参与者开始重新认识到中国内需增长的潜能。这其实也是当前我国经济韧性、股市韧性的逻辑之所在。因为越来越多的证据表明,我国经济增长的三驾马车——投资、出口与消费的结构正在发生积极的变化,消费的比重迅速提升,已成为我国经济增长的强劲引擎。由此可见,主流资金积极配置内需股主线,也就顺应了产业趋势,顺势而为,进而在周三释放出强劲的做多动能。

本版主编:沈明贵 编辑:杨萌 美编:曾梦 制作:王敬涛 电话:010-83251808

KBC 金博股份
股票代码: 688598
湖南金博碳素股份有限公司
首次公开发行2000万股A股
并在科创板上市
保荐机构(主承销商): 海通证券
发行方式: 向战略投资者定向配售、网下向投资者询价配售
与网上按市值定价发行相结合
初步询价日期: 2020年4月28日
网上路演日期: 2020年4月30日
网下申购日期: 2020年5月6日(9:30-15:00)
网上申购日期: 2020年5月6日(9:30-11:30,13:00-15:00)

Jinko Power
晶科电力科技股份有限公司
首次公开发行不超过
59459.2922万股A股
股票代码: 晶科科技 股票代码: 601778
发行方式: 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
初步询价时间: 2020年4月27日
网上路演日期: 2020年4月30日
网上、网下申购日期: 2020年5月6日
网上、网下缴款日期: 2020年5月8日
保荐机构(主承销商): 中信建投证券
投资者关系顾问: 国盛证券

三人行传媒集团股份有限公司
首次公开发行
不超过1,726.67万股A股
股票代码: 三人行 股票代码: 605168
发行方式: 采用网上按市值申购向社会公众投资者直接定价的方式进行,不进行网下询价和配售
网上申购时间: 2020年4月27日
保荐机构(主承销商): 世纪证券
《招股说明书摘要》详见今日《证券日报》、《中国证券报》、《证券时报》及《上海证券报》

金科环境股份有限公司
首次公开发行股票并在科创板上市
今日网上申购
申购简称: 金科申购
申购代码: 787466
申购价格: 24.61元/股
网上初始发行数量: 732.15万股
网上单一证券账户最高申购数量: 7,000股
网上申购时间: 2020年4月23日
(9:30-11:30, 13:00-15:00)
保荐机构(主承销商): CMS 世纪证券
投资者关系顾问: 世纪证券
《发行公告》《投资风险特别公告》详见2020年4月22日《证券日报》、《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》

京北方
京北方信息技术股份有限公司
首次公开发行A股
今日网上申购
申购简称: 京北方 申购代码: 002987
申购价格: 23.04元/股
单一证券账户最高申购数量: 12,000股
网上申购时间: 2020年4月23日(9:15-11:30, 13:00-15:00)
保荐机构(主承销商): 华泰证券
投资者关系顾问: 国信证券
《发行公告》及《投资风险特别公告》详见2020年4月22日《证券日报》、《中国证券报》、《证券时报》及《上海证券报》