



主持人于南:基于自身定位,及其特有之区位优势,沪深交易所已成为资本市场高水平对外开放的“桥头堡”。

沪深交易所发挥区域优势 推进资本市场更高水平双向开放

本报记者 包兴安

近年来,上交所和深交所坚持自身定位,已成为资本市场高水平对外开放的“桥头堡”。

巨丰投顾高级投资顾问丁臻宇对《证券日报》记者表示,未来需要进一步推进资本市场基础制度的改革,扩大和丰富资本市场产品;同时,继续完善国际投资者的服务体系,发挥交易所的区域优势,在引进来的同时也要走出去,更好地推进资本市场高水平双向开放。

12月23日,上海证券交易所召开党委常委会会议,认真学习中央经济工作会议精神,传达学习中国证监会党委和党委(扩大)会关于贯彻落实中央经济工作会议的部署要求。上交所党委表示,“稳步推进资本市场高水平双向开放,增强全球要素资源配置能力。协同浦东努力成为国内大循环的中心节点和国内国际双循环的战略链接目标,助力更好发挥中国(上海)自由贸易试验区临港新片区作用”。

上交所地处中国经济发展极具活力的长三角地区。2019年,中共中央、国务院印发的《长江三角洲区域一体化发展规划纲要》提出,在上海证券交易所设立科创板并试点注册制,鼓励长三角地区高成长创新企业到科创板上市融资。纲要还提出,加快中国(上

海)自由贸易试验区新片区建设,以投资自由、贸易自由、资金自由、运输自由、人员从业自由等为重点,推进投资贸易自由化便利化,打造与国际通行规则相衔接、更具国际市场影响力和竞争力的特殊经济功能区。

近年来,上交所发挥区域优势,沪港通、沪伦通等陆续启动实施,不断拓展对外开放的广度和深度。与此同时,科创板的建设进一步提升了我国资本市场对外开放的程度和国际影响力。

《证券日报》记者根据Wind数据整理发现,截至12月24日,来自长三角地区的A股上市公司有1133家,合计首发募资9249.6亿元,长三角上市企业高度集中在新一代信息技术和生物医药等“硬科技”行业。其中,在科创板上市的有91家,合计首发募资1595.1亿元;今年以来,来自长三角地区的科创板公司有62家,合计首发募资1287.1亿元。

丁臻宇表示,长三角地区是高新技术密集区,也是企业高质量发展样板区,且上海临港新片区和上交所承载着对外开放的使命。上交所的区域优势,可以助力长三角加速成为中国对外开放新高地。

12月22日,深交所召开党委中心组学习会议,认真学习领会中央经济工作会议精神,围绕明年经济工作总体要求,结合深交所实际,



近年来,深交所持续深化对外开放,持续优化深港通交易机制,拓展创新互联互通渠道,实现深港ETF互通,为投资者跨境投资提供更多元化选择。同时,在“双区”建设中发挥了更大作用。

Wind资讯数据显示,截至12月24日,来自粤港澳大湾区的A股上市公司达598家,累计首发募资4708.7亿元,其中,在深交所上市的有505家,占比84.4%,累计首发募资3030.1亿元;今年以来,来自粤港澳大湾区的A股上市公司50家,累计首发募资413.63亿元。其中,在深交所上市的有32家,深交所培育了一批行业龙头企业。

上交所拟提升“核心资产”吸引力 主板蓝筹可多路径切入“四新”赛道

本报记者 吴晓曦

12月23日,上海证券交易所召开的党委常委会会议提出,助推蓝筹股新旧动能转换,支持主板蓝筹切入新技术、新产业、新模式、新业态的“赛道”,向更具先进性的产业进阶,提升主板蓝筹作为广大投资者资产配置和财富管理“核心资产”的吸引力。

市场人士认为,上交所定义为“核心资产”的蓝筹股与传统蓝筹股不同,是与“四新”结合的“新蓝筹”。传统的蓝筹企业可以利用资金优势、技术优势等优势,开辟新赛道,也可以通过并购重组快速切入新赛道,在新赛道运行成熟后,再逐步构建行业生态圈。

从压舱石到“核心资产” 专家点赞“新蓝筹”

作为沪市的基本盘、优等生,蓝筹股具有压舱石的作用。《证券日报》记者据Wind资讯数据整理,截至12月24日,沪市A股共1786家公司,总市值43.98万亿元,作为蓝筹股的代表,上证180指数成分股合计总市值为27.22万亿元,在沪市A股中占比61.91%。前三季度,上述1786家公司合计实现净利润2.4万亿元,上证180指数成分股合计净利润为1.97万亿元,在沪市A股中占比82.02%。

兴业证券首席策略分析师王德伦

对《证券日报》记者表示,“核心资产”即在中国各个行业及细分领域内具备核心竞争力的龙头企业,公司财务指标优秀,公司治理稳健,具备稳定投资价值。近年来以蓝筹股为代表的“核心资产”表现抢眼。

“但是,蓝筹股与‘核心资产’并不能直接画等号,我们认为本次上交所强调的蓝筹股,是指符合‘核心资产’定义、具备‘核心资产’价值的蓝筹股。”王德伦表示。

博时基金首席宏观策略分析师魏凤春对《证券日报》记者表示,上交所提及可以作为广大投资者资产配置和财富管理的蓝筹股,并非指大盘传统产业公司,而是传统产业中具有低估值优势的制造业、能源、军工、机械等行业公司,和新模式、新技术、新要素等结合的“新蓝筹”。如传统汽车企业与5G、云计算、大数据等结合,此类汽车企业就属于新蓝筹。从投资角度来看,新蓝筹可以定义为价值成长股。

蓝筹企业可多路径 切入“四新”赛道

对于蓝筹企业如何切入“四新”赛道,王德伦认为,蓝筹企业通过审慎研判“四新”经济发展趋势下企业新发展机遇所在,可以凭借其雄厚实力,发挥后发优势,实现在赛道超车。

“如蓝筹企业一方面可以充分发挥市场优势、资金优势、技术优势和人才优势,改造主营业务形态,加快与新技术的融合,创新业态,实现向赛道并轨;另一方面蓝筹企业还可以通过并购重组等方式获取外部优质资源,快速切入人工智能、云计算、大数据等前沿技术领域,构建可以精准适应多元、多样化和个性化市场需求的新型产业链,形成从核心技术到商业模式具有全方位竞争力的经营模式。”王德伦进一步解释。

“蓝筹企业切入‘四新’赛道既是传统产业改造升级的重要组成部分,也体现新旧动能转换过程中‘四新’经济对社会资源的强大吸引力。”王德伦表示。

粤开证券研究院首席市场分析师殷越对《证券日报》记者表示,蓝筹股盈利能力相对稳定,在保证主营业务现金流充裕后,具备进一步开辟新赛道的优势。一是可以从原有产业链联系相对密切的赛道出发,利用产业链优势和资源,研发新技术,发展新业态。二是由点到面,先在一个或者几个领域中试点,吸取经验,等到新赛道发展起来后,再逐步构建行业生态圈。

资本市场和实体经济良性互动

将蓝筹股定位于投资者资产配置和财富管理“核心资产”,王德伦认为,

深交所定调明年工作重点 为六大行业“送惊喜”

本报记者 昌校宇

12月22日,深交所召开党委中心组学习会议,学习领会中央经济工作会议精神。其中,“在先进制造、新材料、信息产业、生态环保、医药健康、消费升级等多个领域为优质公司发展提供更有力的支持,带动产业链上下游协同创新,增强产业链供应链自主可控能力”被定为深交所明年重点工作之一。

三方面支持优质公司发展

“深交所明确提供支持的多个领域是我国目前急需发展的产业和领域,盈利前景看好,且能够服务国计民生。”南开大学金融发展研究院院长田利辉对《证券日报》记者表示,作为融资平台,深交所对于上述领域的公司予以首次发行和增发上的合规支持;作为一级监管,深交所也对于上述领域的一级监管,深交所也对于上述领域予以更多督导,助力公司治理的提升;作为资金配置的园地,深交所积极引导舆论,鼓励市场在上述领域增大投资获得长远回报。

华财新三板研究院副院长、首席行业分析师谢影接受《证券日报》记者采访时表示,上述多个领域主要分布在制造业、信息传输软件和信息技术服务业、批发和零售业、水利环境和公共设施管理业、科学研究和技术服务业、文化体育和娱乐业等六大行业。

据东方财富Choice数据,截至12月24日记者发稿前,上述六大行业上市公司合计1992家,占深交所上市公司总量的85%,其中150家今年首发上市,合计募资1186亿元。关于深交所对上述多个领域的整体支持情况,北京利物投资管理有限公司创始合伙人常春林从三个方面对《证券日报》记者表示,第一,为更加深入贯彻创新驱动发展战略,更好的服务成长型创新创业企业,深交所已经成功落地注册制,此次改革更加明确支持高新技术产业和战略性新兴产业,支持符合创业板定位的创新创业企业在创业板发行上市。

截至记者发稿前,深交所创业板发行上市审核信息公开网站数据显示,创业板注册制共受理488家企业IPO申请,其中,注册生效企业69家,包括计算机、通信和其他电子设备制造

业8家、专用设备制造业6家、电气机械和器材制造业5家、化学原料和化学制品制造业4家、仪器仪表制造业4家、汽车制造业4家、软件和信息技术服务业4家、专业技术服务业4家、生态保护和环境治理业3家以及其他行业部分公司。此外,创业板注册制共受理261家企业再融资申请,注册生效企业120家;创业板注册制共受理15家企业重大资产重组申请,注册生效企业4家。

第二,不断深化制度改革,提升服务水平,强化监管责任,助力国有企业和民营企业高质量发展协同发展,全面提升深市上市公司整体质量。在提升国资上市公司质量层面,今年初,深交所制定了深入服务国资国企改革的16项具体工作安排,明确了时间表和路线图,以进一步推动国资国企深化改革,做优做强。

“第三,精准发力服务经济高质量发展。加大对高新技术企业、成长型创新创业企业、中小企业和民营企业支持力度,专题研究新经济投融资需求”。

“建制度”仍是工作主线

谈及深交所下一步的工作重点,常