

## 投资对稳经济发挥重要作用 今年民间投资规模或超30万亿元

▶▶▶ 详见A2版

# 《新时代的中国国际发展合作》白皮书发布

新华社北京1月10日电 国务院新闻办公室10日发布《新时代的中国国际发展合作》白皮书。

白皮书全文约26000字,除前言、结束语外,共包括八个部分,分别为人类命运共同体理念引领新时代中国际发展合作、新时代中国际发展合作取得新进展、助力共建“一带一路”国际合作、推动落实联合国2030年可持续发展议程、携手应对全球人道主义挑战、支持发展中国家增强自主发展能力、加强国际交流与三方合作、中国际发展合作展望。

白皮书说,新时代的中国际发展合作,以推动构建人类命运共同体为引领,精神内涵更加丰富,目标方向更加清晰,行动实践更有活力。中国际发展合作规模稳步增长,并更多向亚洲、非洲地区最不发达国家和“一带一路”发展中国家倾斜。

白皮书指出,共建“一带一路”倡议提出以来,中国根据有关国家发展需要,积极开展发展合作,在深化政策沟通、加快设施联通、推动贸易畅通、促进资金融通、增进民心相通上发挥作用,为各国发展培育空间、创造机遇,推动高质量共建“一带一路”。

白皮书说,中国通过支持其他发展中国家减贫事业,提升农业发展水平,促进教育公平,改善基础设施,推进工业化进程等,为推动落实联合国2030年可持续发展议程积极贡献力量。中国坚持共同、综合、合作、可持续的安全观,向其他国家提供力所能及的支持,为应对重大挑战和不断完善全球治理体系贡献中国力量。

白皮书说,中国秉承授人以渔的理念,继续加大技术和人力资源开发合作等方面援助力度,不断丰富援助内容、创新援助方式,为发展中国家能力建设贡献中国经验和中国方案;积极与有关国际机构和双边援助方开展对话和交流,以开放务实的态度探讨并开展三方合作,为国际发展合作注入新动力。

白皮书指出,新冠肺炎疫情给世界各国人民的生命安全和健康福祉造成巨大威胁,给全球公共卫生安全带来重大挑战,落实联合国2030年可持续发展议程任重道远。展望未来,中国将继续以人类命运共同体理念为指引,以正确义利观为价值导向,在力所能及的范围内积极开展国际发展合作,为全球发展注入中国力量。



连日来,石家庄以岭药业股份有限公司在做好厂区封闭管理的同时,迅速调整生产计划,调配骨干力量加大生产,全力保障防疫药品供应。图为1月10日,在石家庄以岭药业股份有限公司制剂车间,工人抓紧生产连花清瘟胶囊。

### 今日视点

## A股成交额连日破万亿元 投资者结构正发生变化

张 敏

新年首周,A股市场投资者“购买力”爆发! 1月4日-1月8日,A股市场沪深两市合计成交额连续五个交易日突破1万亿元,延续了2021年开年以来“万亿引力”。其中,互联互通的北向资金的态度转变尤其受关注。1月8日,北向资金一改前几个交易日的多空胶着,全天实现净流入206.15亿元,创历史第二大单日净买入额。

笔者认为,随着注册制的推进和上市公司质量进一步提升,中长期资金加快入市,投融资两端均不断优化,万亿元成交额所对应的投资者结构和投资逻辑正在发生变化。

首先,万亿元成交额并不意味着全市场的流动性均衡,而是呈现出一定程度的“马太效应”,其背后的重要逻辑在于注册制改革的渐进。

“三步走”的注册制改革已经完成了在科创板、创业板落地实施的“前两步”,即将迎来关键一步。从2020年的情况来看,注册制的扩围有较大概率促成IPO加速,这也是资本市场服务实体经济需要;同时,退市端的优胜劣汰也将加剧。

从理论上来看,监管部门推进的中长期资金入市能够对投融资平衡进行自我调节,但是,无论是存量资金还是增量资金,显然都希望“卡位”优质上市公司。优质公司的名单虽然不是一成不变的,但是其判定逻辑在一定时间内不会发生巨变,因此,资金“抱团”于优质公司在某种意义上来说是一种必然。当然,这种“抱团”应该是市场化的,是根据投资理念筛选后的“不谋而合”,而不应该是刻意的“抱团取暖”。

伴随着提高上市公司质量工作的推进,被“抱团”的标的有望越来越多,从而避免机构持股过于集中带来的市场风险。

其次,A股市场投资者结构正在向机构化演进,万亿元成交资金的幕后“操盘手”结构将逐步优化。去年9月份发布的券商研究显示,2020年上半年,居民通过购

买股票直接入市和通过购买基金间接入市的规模分别为3400亿元和4877亿元。业界将之解读为,A股市场向机构化小步迈进。与之相佐证的是银河证券基金研究中心统计显示,2020年股票投资方向基金发行671只,募集规模16451.44亿元,数量、募集规模均创历史新高。2021年首周的基金发行,延续了去年的火爆——首发的17只主动偏股型基金中,11只发布了提前结束募集的公告,其中一日售罄的基金多达8只。

虽然散户开户数在2020年也出现了较快新增,但是鉴于A股市场话语权由股票加权和资金规模决定,而非投资者数量,因此投资者结构“机构化”演进的态势还是很难改变的。

第三,A股市场投资策略整体将更趋于“基本面化”,机构基于风险控制设定的“投资禁区”可能与常态化、多元化退市形成共振。

随着投资者结构“机构化”趋势强化,以及海外投资者增配,A股市场投资者的投资策略也将越来越“基本面化”。一方面,各类资管机构都有针对高风险公司的明确的“投资禁区”,与投资形成风向标相似的是,“弃投”也将将在市场中慢慢发挥风向标作用,从而将宝贵的流动性引导向相对优质的公司集中。在这个过程中,常态化、多元化退市制度将发挥作用,实现更充分的优胜劣汰。另一方面,在分类监管的导向下,基本面劣于对上市公司持续资本运作的吸引力不断增强,从而促进机构和个入投资深入强化基本面投资理念,并反向进一步推动上市公司提高质量。从北上资金1月8日的动作来看,“基本面化”的策略也十分鲜明,其净买入公司集中于周期性行业龙头和发展方向高度契合产业导向的行业。

笔者认为,无论万亿元的日成交额规模能否成为2021年A股市场“新常态”,其背后的投资者结构和投资逻辑的改变均“已经发生”,与新投资者结构和理念共舞——这或许是2021年最具确定性的投资必胜法则。

## 聚焦六大券商2021年十大预测: A股市场一季度表现值得期待

本报记者 周尚仔

新年伊始,目前已有中信证券、中信建投、招商证券、中金公司、国盛证券、粤开证券六大券商发布2021年十大预测。整体来看,各家券商有“共识”,也有独到看法。

从A股市场方面来看,有3家券商在2021年十大预测中提及了具体的季度表现。

其中,中信证券、中信建投均认为一季度A股或将有所表现。中信证券预计2021年中证800盈利增速将达14.7%,其中非金融板块盈利增速高达24.9%,2021年A股将经历慢涨“三部曲”,一季度、四季度股市表现更好,局部的结构性信用风险仍值得关注。中信建投则预测2021年A股最主要行情在一季度。

招商证券认为2021年A股整体或呈现前高后低的局面,二季度将迎来转折。全年主要指数涨幅介于0%-10%之间,A股盈利增速大幅改善,上半年中小盘绩优股活跃度提升,受业绩提振影响,上半年中等市值绩优

股受到市场阶段性青睐。此外,有两家券商在2021年十大预测中同时提到,A股或将演绎“机构牛”。

国盛证券预测A股“机构牛”“结构牛”继续演绎;粤开证券也认为,2021年A股市场或将演绎“龙头牛”,业绩好、ROE高的行业龙头将持续获得估值溢价。同时,A股将演绎“机构牛”,未来会继续向机构化市场进阶,机构凭借对行业、个股的深度研究,有望长期取得超额收益。

中金公司则在2021年十大预测中表示,股市机会大于债市。全球增长复苏的背景仍相对有利于风险资产表现。虽然A股股指并不一定有靓丽表现,但股市的结构性机会仍是获取增强收益的重点。

此外,在今年的十大预测中,各大券商也达成“共识”,均看好港股市场的表现。

中信证券预计2021年恒生指数盈利增速将达15%。未来3年中国香港市场将迎来40家左右中概股龙头的集中回归,迈入快速发展阶段,

新经济龙头将成新主角。中金公司认为,港股市场2021年非系统性指数级牛市,注重结构性机会。

招商证券认为,2021年全球及国内经济改善,企业盈利加速上行,再加上港股的估值优势以及越来越多中概股回归中国香港二次上市,进一步提升港股吸引力,港股配置价值凸显。

国盛证券预测,2021年,随着全球共振复苏、风险偏好提升、南下和海外资金共同流入等多重因素推动下,港股市场将迎来一轮牛市。

粤开证券认为,港股配置价值凸显。随着越来越多的新经济公司和中概股公司选择赴港上市或二次上市,港股市场成为新经济的“聚集地”已初具雏形,目前新经济板块在中国香港中资股中占比在60%左右。港股新经济股吸引力强、低估值港股配置价值凸显是南下资金大幅流入的主要原因,港股将受到更多关注。预计2021年南下资金将继续大力配置港股,净流入规模有望达5000亿港元。

## 743份年报预告近五成预喜 扎堆化工医药等四大行业

本报记者 张 颖

新年伊始,在A股2021年开门红行情演绎下,两市成交额连续5个交易日突破万亿元。随着投资热情的高涨,年报行情有望逐渐展开。业内人士普遍认为,2020年度上市公司经营业绩的披露有望助推行情向纵深发展。市场进入业绩验证期,资金对年报关注度将提高,可聚焦主业高增长的公司。

根据日前沪深交易所披露的2020年年报预告披露时间表,1月份将有4家公司披露年报业绩。其中,沃华医药将于2021年1月21日率先披露年报,此外,\*ST晨鑫、安靠智电、ST凯瑞等3家公司也将于1月份完成年报披露。

《证券日报》记者根据同花顺统计数据发现,截至1月10日,沪深两市共有743家上市公司发布2020年年报业绩预告,其中,有357家公司业绩预喜(含预增、略增、扭亏、续盈),占比48.05%。

从申万一级行业来看,上述357家年报预喜公司,主要扎堆在化工、医药生物、机械设备、电子等行业,分别为47家、40家、37家和35家。对此,接受《证券日报》记者采访

的私募排排网未来基金基金经理胡泊认为,业绩预喜会对上市公司形成一定的利好,从而带动股价上涨。年报业绩预喜股扎堆的,电子、医药生物等都属于景气度比较高的行业,而且受到国家政策扶持,长期发展空间较大。

记者进一步梳理发现,在上述预喜公司中,有150家公司2020年净利润同比有望超100%。其中,天赐材料、达安基因、东方生物、海欣食品、星网宇达、好想你等6家公司,预计年报净利润增幅上限均在10倍以上。

“现在A股市场属于‘业绩为王’的行情,只有基本面好的公司股价才能够不断上涨,差的公司则不断被边缘化,这种趋势越来越明显,所以年报业绩较为重要。”前海开源基金首席经济学家杨德龙告诉《证券日报》记者,“现在披露年报预告的一些公司,如果业绩出现同比增长或者增速超预期,那么股价也会有比较好的表现,反之则会下跌。”

也有分析人士表示,从以往的经验来看,业绩增长对于股价有一定的支撑,但是两者之间并非完全关联,股价的走势还取决于多种因素的影响。从以往公布财务报表期间的个股表现看,大部分预喜股的走势是强于市场整体走势的,但也有少部分预

喜股在公布良好业绩之后出现持续性下跌。这表明预喜股同样存在风险,即使业绩出现大幅增长也不代表股价一定会大幅上涨。

记者统计发现,在上述150只业绩有望增幅超100%的个股中,今年以来的首周交易中,有46只个股跑赢同期上证指数(累计涨幅2.79%),占比30.7%。其中,长盈精密、雅化集团、瑞丰新材、派能科技、普利特等个股周涨幅均超20%,尽显强势。

“好股票股价不断创新高,差的股票在不断被边缘化,这种分化以后会很明显,这是A股市场进入到机构投资者时代的一个重要标志。”杨德龙称,投资者一定要坚持价值投资,做好公司的股东,远离绩差股、题材股。随着大量的居民储蓄通过买基金入市,机构投资者占比越来越高,机构比较偏爱的优势股票将会有更好的机会。

的确,在市场分化中,部分绩优股已受到机构资金的高度关注。记者统计发现,今年以来的5个交易日里,上述150只业绩有望增幅超100%的个股中,有69只个股现身沪深股通、深股通十大成交活跃股榜单,占比近五成。其中,41只个股期间被北上资金净买入,成为外资加仓布局的对象,值得投资者关注。

### 浙江泰坦股份有限公司

#### 首次公开发行不超过5,400万股股票

股票简称:泰坦股份 股票代码:003036

发行方式: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股和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:2021年1月13日  
网上申购日期:2021年1月18日  
网下申购日期:2021年1月19日(9:30-15:00)  
网上申购日期:2021年1月19日(9:15-11:30, 13:00-15:00)  
网上、网下缴款日期:2021年1月21日

保荐机构(主承销商):华龙证券

《初步询价推介公告》详见今日《证券日报》《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》

### 新炬网络 SNC Net

#### 上海新炬网络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:新炬申购 申购代码:707398

申购价格:37.61元/股

网上发行数量:14,874,000股

网上单一证券账户申购上限:14,000股

网上申购日期:2021年1月11日

认购缴款日期:2021年1月13日

保荐机构(主承销商):CICC 中金公司

投资者关系顾问:九鼎 Ever Bloom

《发行公告》《投资风险特别公告》详见1月8日《证券日报》《上海证券报》《中国证券报》《证券时报》

### 今日导读

#### 中国绿色贷款余额超11万亿元居世界第一

..... A3版

#### 新能源汽车冬季续航缩水严重遭吐槽

..... B1版

#### 开年A股过会第一单花落瑞丰农商行

..... B1版