

证监会新年1号罚单剑指操纵市场

▶▶▶ 详见A3版

3608.34点 上证指数创逾五年收盘新高

本报记者 张颖

3608.34点!周二,上证指数突破3600点整数关口,上涨2.18%,报收于3608.34点,创出自2015年12月28日以来的收盘新高。与此同时,深证成指和创业板指的当日涨幅也均超2%,分别为2.28%和2.83%。值得关注的是,两市合计成交金额连续第7个交易日突破万亿元,达10902.4亿元,赚钱效应大幅回升。

从行业来看,申万一级28个行业多数飘红。其中,非银金融行业表现强势,涨幅居首,达5.81%;紧随其后的是休闲服务、国防军工、机械、家用电器等四行业,涨幅均超3%,分别为4.7%、3.96%、3.53%和3.29%。仅有传媒行业出现下跌,跌幅为0.32%。

业内人士普遍认为,央行保持流动性合理充裕,基金发行火热,外资保持持续流入的强度,三因素共同推动市场大涨。

“目前已进入建仓周期的新基金就达近5000亿元。”金百临咨询分析师秦洪在接受《证券日报》记者采访时表示,如此火爆的背后,既给A股市场带来源源不断的增量资金,也意味着在房价不炒以及发展资本市场的大背景下,社会财富的配置方向有了一定程度的微变。而这一微变,往往会带来数千亿元,甚至数千亿元资金配置权益资产。这对A股市场来说,无疑是一个极大的利好。

《证券日报》记者根据同花顺统

计发现,周二,整个A股市场大单资金净流入达46.09亿元。其中,非银金融行业资金净流入达112.3亿元,紧随其后的国防军工和银行等两行业,资金净流入均超10亿元,分别为12.5亿元和10.75亿元。

与此同时,备受瞩目的北向资金也再度回流,大举涌入A股。统计发现,周二,北向资金净流入金额达84.45亿元。在今年以来的7个交易日中,北向资金累计净流入金额达284.66亿元。

华辉创富投资总经理袁华明告诉《证券日报》记者,跨年度行情正在推进中,军工、种业和养殖、新能源、券商和部分调整到位的科技品种或许都会成为短期市场热点。近期偏暖的国内外经济数据,以及预期的1月中下旬更有利的国内外政策经济形势判断,1月底前市场有望继续上攻,指数创出阶段性新高的可能性较大。随着机构资金持续流入,主要由机构引领的抱团结构性行情有望短期延续。军工板块、种业板块有政策利好支持;养殖板块受益于近期的猪肉价格反弹;券商板块受益于市场活跃度提升;部分调整到位的科技品种吸引力提升。

“周二的突破是新增资金看好A股的宣言。”秦洪进一步表示,不排除短线有波动的可能性,因此在操作中建议市场参与者利用每一次的回调,加大对新兴产业主线、券商股主线以及年报业绩超预期个股的配置力度。



去年全年新增人民币贷款19.63万亿元 社融规模增量达34.86万亿元

本报记者 刘琪

1月12日,2020年全年的社会融资规模、金融数据全面出炉。

在去年6月份举办的第十二届陆家嘴论坛上,央行行长易纲曾表示,“下半年,货币政策还将保持流动性合理充裕,预计带动全年人民币贷款新增近20万亿元,社会融资规模增量将超过30万亿元。”从央行发布的最新数据来看,实现了易纲的预计——2020年全年,人民币贷款增加19.63万亿元,同比多增2.82万亿元;社会融资规模增量累计为34.86万亿元,比2019年多9.19万亿元。

分部门看,2020年全年新增贷款中,住户贷款增加7.87万亿元,其中,短期贷款增加1.92万亿元,中长期贷款增加5.95万亿元;企(事)业单位贷款增加12.17万亿元,其中,短期贷款增加2.39万亿元,中长期贷款增加8.8万亿元,票据融资增加7389亿元;非

银行业金融机构贷款减少4706亿元。2020年12月份,人民币贷款增加1.26万亿元,同比多增1170亿元。

“去年12月份人民币贷款同比多增1170亿元,主要源于当月票据贴现率走低,企业票据融资大幅增长,这也对企业短期贷款形成一定替代效应。”有分析人士在接受《证券日报》记者采访时表示。

社融增量方面,具体来看,对实体经济发放的人民币贷款增加20.03万亿元,同比多增3.15万亿元;对实体经济发放的外币贷款折合人民币增加1450亿元,同比多增2725亿元;委托贷款减少3954亿元,同比少减5442亿元;信托贷款减少1.11万亿元,同比多减7553亿元;未贴现的银行承兑汇票增加1746亿元,同比多增6503亿元;企业债券净融资4.45万亿元,同比多1.11万亿元;政府债券净融资8.34万亿元,同比多3.62万亿元;非金融企业境内股票融资8923亿元,同比

多5444亿元。2020年12月份,社会融资规模增量为1.72万亿元,比2019年同期少4821亿元。

另外,据央行初步统计,2020年末社会融资规模存量达284.83万亿元,同比增长13.3%。

“从全年社融结构来看,主要特征是债券和信贷融资大幅增长,成为逆周期调节的主要发力点;委托贷款、信托贷款等表外融资延续下降势头,表明严监管并未因疫情来袭而出现方向性调整。”前述分析人士认为。

此外,2020年12月末,广义货币(M2)余额218.68万亿元,同比增长10.1%,增速比2020年11月末低0.6个百分点,比2019年同期高1.4个百分点;狭义货币(M1)余额62.56万亿元,同比增长8.6%,增速比2020年11月末低1.4个百分点,比2019年同期高4.2个百分点;流通中货币(M0)余额8.43万亿元,同比增长9.2%。全年净投放现金7125亿元。

63家百亿元级私募成绩单: 前三甲2020年度收益率超100%

本报记者 王宁

2020年是私募业实现大发展的一年,一方面在于市场管理规模实现了较大提升,另一方面在于机构间产品业绩有所突破。《证券日报》记者最新获悉,全市场63家证券类百亿元级私募在2020年取得了不错的成绩,前三甲的年度收益率超过了100%,还有4家的年度收益率保持在80%至100%之间。

业内人士告诉《证券日报》记者,私募业在去年取得了较好成绩,主要在于市场流动性宽松、居民储蓄搬家和机构行情突出等,这为市场管理规模提升和产品收益率取得突破奠定了基础。

具体来看,根据格上理财最新发布的数据,在有统计的百亿元级私募中,年度收益率整体表现较为分化,其中,石峰资产以115.25%的佳绩夺得冠军,趣时资产和源乐晟资产分别以112.58%、102.65%的成绩居于第二位和第三位。同时,包括彤源投资、林园投资、正心谷资本、星石投资、高毅资产等在内的19家私募,其年度收益率均超过了五成。

此外,数据显示,有30家百亿元级私募年度收益率低于平均水平,其中不乏多家老牌私募机构,具体来看,少数派投资年度收益率为

23.13%,银叶投资为21.23%,乐瑞资产为18.74%,宁波宁聚为12.59%。作为百亿元级阵营仅有的宏观对冲策略私募,凯丰投资在去年的年度收益率也相对较低,仅为20.19%。

在收益取得佳绩的同时,不少百亿元级私募的管理规模也实现了较大突破。根据中基协数据显示,截至去年年底,证券类百亿元级私募共管理1.5万亿元,占证券类私募规模的比例从2019年底的32.38%提升至40%,甚至有部分机构的管理规模突破千亿元,管理规模居首的私募甚至超过了3000亿元。

同时,百亿元级私募在去年的发展中表现出几大特点,其中马太效应和年轻化趋势明显。

根据格上理财研究统计,截至去年年底百亿元级私募数量共计63家,较2019年底的31家直接翻倍,其中陆续有年轻的新锐机构进军百亿元级阵营,整体来看,头部效应进一步提升,强者恒强特性凸显。同时,百亿元级私募更趋“年轻化”。从策略来看,六成以上的百亿元级私募选择股票策略,并且新进入“百亿元俱乐部”的私募机构大部分来自股票策略,包括石峰资产、彤源投资、汉和资本、于翼资产、聚鸣资产等私募机构。此外,近两年也是量化机构崛起的年份,截至目前量化类百亿元级私募机构存量达10家。

截至目前,百亿元级私募名单中,成立超十年及以上的管理人仅有10家,呈现出更趋年轻化的态势,其中,衍复投资在短短一年时间里规模迅速提升至百亿元,成为百亿元级私募阵营中最年轻的机构。

玄甲金融CEO林佳义告诉《证券日报》记者,去年百亿元级私募整体表现较好,主要受益于市场宽松流动性、居民储蓄搬家,以及资金持续流入股市抬升资产定价,短期形成良性循环。“由于百亿元级私募策略风格各异,导致收益率会有所不同,从而直接影响管理规模,以国内最高规模的私募机构为例,目前规模达到了3000亿元。不过,从投资理念来看,未来还是应该坚持‘低估值+真成长’策略,选择性价比最高的个股进行投资。”

私募排排网资深研究员刘有华向记者表示,去年百亿元级私募业绩表现出色,平均收益率水平远超公募基金整体水平,主要在于坚持价值投资主线。虽然百亿元级私募都注重价值投资,但对价值的理解和挖掘价值的方法却截然不同,有的私募看中成长性,偏向科技、医药生物等成长空间较大的个股,特点是不确定性较高、波动较大,以及个股分化比较明显;也有私募专门寻找低估值,与企业共同成长,行业配置上偏爱食品饮料、家用电器等。

今日视点

让退市 多一份主动少一份勉强

朱宝琛

日前,*ST航通发布公告称,公司拟以股东大会决议方式主动撤回股票在上交所的交易,并申请在全国中小企业股份转让系统转让。对于*ST航通选择主动退市,笔者有三点思考。

首先,这是市场优胜劣汰的体现。

让不再符合上市要求的公司离开资本市场,不再占用金融资源、市场资源,是强化市场资源配置功能的重要途径,理应是一种常态。部分劣质企业占着市场资源不放手,对提高上市公司质量、促进资本市场良性发展是极其不利的。

来看一下*ST航通,公司因2017年至2018年连续2年被追溯重述后经审计的净利润为负值,上交所决定自2020年5月29日起暂停公司股票上市。另外,公司预计2020年年报仍然亏损。

而根据最新发布的退市规则,*ST航通实际上早已撞上多道“红线”。这也意味着,就算是不主动退市,*ST航通也将面临被交易所强制退市的风险。

在笔者看来,*ST航通选择主动退市,对其他有类似情形的上市公司有重要的借鉴意义。这有助于促进“出口端”的畅通,有助于市场优胜劣汰功能的发挥,形成“有进有退、进退有序”的良好市场生态。

其次,这是退市方式多元化的体现。

目前,我国资本市场已经建立了财务类、交易类、规范类和重大违法类等4类强制退市指标体系,规定了主动退市情形,并设立风险警示板揭示退市风险,推动平稳退市,退市的法治化建设已经初具成效。

与此同时,一些不再符合上市要求的公司已经陆续离开资本市场。以2020年为例,统计显示,退市以及触及退市指标的公司有32

家(含*ST金钰),其中,强制退市18家、重组退市14家。

但是,选择主动退市的公司并不多见——上一次出现是在2019年3月份。彼时,*ST上普宣布计划主动退市,公司控股股东中国普天折价回购其他股东持有的上海普天股权,最终有超过一半的A股股份接受了现金选择权。*ST上普完成主动退市。

此次*ST航通选择主动退市,是退市方式多样化的再一次有力佐证。笔者认为,要优化资本市场高质量发展的环境,就要健全常态化退市机制,要有多样化的退市方式,实现“退得下”“退得稳”。

第三,公司提供了现金选择权,是保障投资者部分利益的体现。

根据*ST航通发布的公告,1月6日,公司控股股东航天科工同意公司以股东大会决议方式主动终止上市及提供现金选择权。扣除航天科工持有的股份及所持公司股份为限售股的股东持有的股份,在现金选择权申报时间内,航天科工需为不超过3.54亿股股份提供现金选择权,最多需要提供14.8亿元现金。

在笔者看来,*ST航通选择对自身发展有利的方式主动退市,对于保障投资者的部分利益有重要作用。因为如果公司被强制退市,到时候会进入退市整理期。而从过往的情况来看,进入退市整理期的股票,股价基本上都会大幅下跌,对投资者造成很大的损害。选择主动退市,可以不再经历退市整理期,对投资者造成很大的损害。选择主动退市,也是一种保障。

去年年底,新一轮的退市制度改革已经拉开序幕。这是立足我国资本市场新发展阶段,构建与注册制相匹配的常态化退市机制的重要举措。而在资本市场全面推进注册制改革的过程中,让退市多一份主动,少一份勉强,必将会是市场新生态下出现的一种新变化。

本版主编:沈明贵 编:陈炜美 编:王琳
制:闫亮 电话:010-83251808



聚石化学
POLYROCKS

广东聚石化学股份有限公司
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:聚石申购 申购代码:787669
申购价格:36.65元/股
网上初始发行数量:595.00万股
申购上限:5,500股
网上申购时间:2021年1月13日
(9:30-11:30,13:00-15:00)
保荐机构(主承销商):光大证券
投资者关系顾问:博通财经

《发行公告》、《投资风险特别公告》详见1月12日《证券日报》、《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》



HUVU
Materials Technology

上海海优威新材料股份有限公司
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:海优申购 申购代码:787680
申购价格:69.94元/股
单一证券账户最高申购数量:5,500股
网上申购时间:2021年1月13日(9:30-11:30,13:00-15:00)
保荐机构(主承销商):中信建投证券股份有限公司
投资者关系顾问:信源

《发行公告》及《投资风险特别公告》详见2021年01月12日《证券日报》、《上海证券报》、《证券时报》、《中国证券报》



三友继电器
SANYOU RELAYS

三友联众集团股份有限公司
首次公开发行股票A股
今日网上申购

申购简称:三友联众 股票代码:300932
申购价格:24.69元/股
单一证券账户最高申购数量:8,500股
网上申购时间:2021年1月13日
(9:15-11:30,13:00-15:00)
保荐机构(主承销商):信达证券
投资者关系顾问:金证互通

《发行公告》及《投资风险特别公告》详见2021年1月12日《证券日报》、《中国证券报》、《证券时报》及《上海证券报》



HIHUA

股票代码:世华科技 股票代码:688093

致力于
功能材料和材料的持续创新
为利益相关者
创造价值