



股市期市

深市去年再融资募资3913亿元同比增2.4倍

■本报记者 姜楠

上市公司再融资是资本市场直接融资的重要途径,是服务上市公司高质量发展的重要方式。2020年,面对突如其来的疫情影响和复杂严峻的形势变化,深市上市公司积极运用再融资工具,累计实施完成再融资260家次,募集资金3913.83亿元,有力促进企业加大科技创新力度、提升风险防控水平、增强可持续发展能力,推动科技、资本和实体经济高水平循环。

融资规模大幅增长,市场活力持续迸发。2020年,创业板改革并试点注册制顺利落地实施,发行条件优化、定价机制完善、审核效率提升等利好政策叠加,进一步激发深市再融资市场活力。据统计,深市全年共实施完成向特定对象发行股票、可转债、配股等再融资260家次,募集资金3913.83亿元,同比分别增长1.5倍和2.4倍。其中,向特定对象发行股票实施完成129家次,融资2358.38亿元,同比分别大幅增长2.1倍、5.1倍,再度成为深市再融资“首选”;可转债实施完成117家次,融资1306.02亿元,同比分别增长1.1倍、0.8倍,创历史新高。此外,2020年深市还完成11家次配股、1家次公开增发、2家次优先股,募集资金249.43亿元,多种工具拓宽企业融资渠道。

制度包容性显著提升,市场获得感增强。创业板注册制试点和再融资制度改革有效改善市场融资环境,集中释放上市公司融资需求。2020年,深市公司共披露665家次再融资预案,合计拟募集资金8673.02亿元,同比分别增长

1.5倍和1.4倍。创业板有55家次可转债融资受益于“最近一期末资产负债率不低于45%”发行条件的取消,合计拟融资481.17亿元;有91家次向特定对象发行股票的融资方案受益于“最近两年盈利”发行条件的取消,合计拟融资922.90亿元。此外,大多数向特定对象发行股票融资方案的发行底价放宽为市场参考价的80%,定价空间更大。

创业板注册制改革平稳落地,融资效率进一步提高。创业板改革首次将增量与存量市场改革同步推进,再融资审核同步实施注册制,促进提升市场资源配置效率。一是审核注册工作平稳有序。截至2020年底,深交所共受理创业板公司再融资申请267家次,累计提交注册160家次,其中131家次已注册通过。二是审核时限明显缩短。2020年,深市再融资项目平均审核及回复平均用时较上年下降近30%,再融资审核效率明显提高。三是创业板小额快速融资功能有效发挥。千源医药、温州宏丰的小额快速融资项目,从提交申请到注册通过仅耗时8个工作日,注册通过到资金到位分别仅耗时9个和5个工作日,大幅提高融资便利性。四是发行效率进一步提高。深交所制定发布9项再融资业务办理指南,提升市场服务水平,压缩各品种发行上市周期,便利上市公司高效快捷办理业务。

助力产业升级转型,加速推进动能转换。2020年,深市公司积极应对复杂经济环境挑战,抓住国内产业结构转型升级和我国经济高质量发展的历史性机遇,加大核心产业投入力度,努力实现核心技术自主可控。电子通信、计算



机、生物医药、电气设备、化工等行业公司实施再融资132家次,募集资金1978.06亿元,投入前沿科技,扩大先进产能,实施家次及募集资金占比均超五成。宁德时代向特定对象发行股票募集197亿元,用于先导高端智能装备制造基地建设、自动化设备生产基地能级提升、锂电智能制造数字化整体解决方案研发及产业化等项目;中兴通讯向特定对象发行股票募集115亿元,用于面向网络技术研究和产品开发等项目。

可转债监管不断完善,市场炒作有所降温。针对可转债市场炒作问题,深交所一方面深化信息披露与交易监管联动,及时关注、主动问询,督促上市公司做好信息披露,充分揭示公司及可转债相关风险,同时加强盘中实时监控、强化交易核查,及时采取监管措施、上报违法

违规线索,要求交易异常情况突出的可转债停牌核查;另一方面优化制度安排,完善可转债临时停牌制度,发布可转债投资风险揭示书必备条款,遏制炒作行为。目前,深交所正按照证监会《可转换公司债券管理办法》要求,加快制定相关配套业务规则,进一步完善可转债制度,加强可转债管理,促进市场规范发展。

2021年是“十四五”规划开局之年,提高直接融资比重是“十四五”时期资本市场实现高质量发展的重点任务。深交所将继续认真践行“建制度、不干预、零容忍”方针,坚持市场化、法治化改革方向,按照证监会统一部署,不断丰富制度供给,优化审核机制,加强一线监管,提升服务水平,发挥市场功能,支持深市上市公司利用再融资工具实现高质量发展。

郑商所去年受理套保申请超2000份创历史新高

■本报记者 王宁

1月25日,郑州商品交易所(以下简称:郑商所)发布《郑州商品交易所2020年自律管理工作报告》(以下简称《报告》)。《报告》显示,2020年,郑商所认真落实党中央和中国证监会党委决策部署,按照“建制度、不干预、零容忍”的方针,坚持“四个敬畏、一个合力”的监管理念,持续推进产品与业务创新,做精做细做实现有品种、丰富科技监管手段,提高市场监管效率,防范化解市场风险,不断提升服务实体经济能力。

完善合约规则,夯实制度基础。《报告》显示,2020年,郑商所不断丰富产品业务体系,完善基础规则制度,做精做细做实现有品种。上市短纤期货、菜籽粕期权、动力煤期权,推动建信易盛郑商所能源化工期货ETF上市,综合业务平台仓单交易客户参与度和市场规模不断增长。推出玻璃和纯碱、PTA和短纤跨品种套利指令。修订完善棉花、苹果、晚稻稻、硅铁、锰硅等品种合约规则,优化PTA、甲醇等品种交割仓库布

局。开展国债作为保证金业务,扩大保证金业务的担保品范围。满足客户期权对锁仓的对冲需求,提高市场资金使用效率。仓单交易业务新增硅铁、锰硅、尿素和红枣四个品种。

推进业务创新,提升市场运行质量和效率。《报告》显示,2020年,郑商所持续改进交易结算系统,大幅提升系统性能和容量,上线组合保证金仿真系统,有效提升保证金使用效率。制定专项技术保障方案和疫情极端场景应急预案,加强应急演练,保障技术系统安全稳定运行。持续深化合约连续活跃工作,将期货做市商制度扩展至菜籽粕、菜籽油、玻璃、锰硅、硅铁、纯碱等12个期货品种,各品种做市合约流动性大幅改善。优化套保审核机制,2020年郑商所共受理368个客户的2076份套保申请,申请量1735万手,审批量1481万手,均创历史新高。

丰富科技监管手段,对违法违规行为零容忍。郑商所持续加强市场监管,严格依规查处违规行为,切实履行一线监管职责。《报告》显示,2020年共

处理异常交易及违规交易线索417起,审理违规交易案件11起,对涉案的9个自然人客户及2个法人客户给予警告、公开谴责、暂停开仓等纪律处分。共认定实际控制关系账户837组,涉及2480个客户。

郑商所持续以科技为监管“赋能”,加快推进数字化转型。据介绍,2020年,郑商所全面启动金融科技建设,制定金融科技发展规划,上线基于大数据及人工智能等新技术的新一代市场监察系统,优化关联账户分析算法模型,推进穿透式监管应用升级,基于深度学习技术开发辅助决策功能,挖掘数据价值,进一步提高系统智能化水平。同时,郑商所积极探索利用科技手段保障交割安全,已将82家交割仓库的视频监控接入交易所交割视频监控系统。

2020年,郑商所持续加强风险监控,及时分析市场运行情况,评估风险状况,制定风险防范和处置措施。针对个别品种出现的交易、交割风险隐患,坚持科学监管、分类监管,及时发布监管信息,密切关注国内外经济形势变化,跟踪期现

货市场动态和仓单注册进度,采取调整交易保证金标准、调整涨跌停板幅度、调整交易手续费、开展风险警示谈话等措施,有效防范化解市场风险隐患,守住不发生系统性风险的底线。

深化对外开放,加强跨境监管协作。《报告》显示,郑商所深入推进对外开放,提升国际影响力。研究推出国内首例参考数据业务,吸引全球市场主体参考或使用郑商所期货价格。同时,郑商所成为国内首家被欧洲证券及市场监管局(ESMA)纳入两项正面清单的期货交易所,为欧盟投资者参与交易提供便利。与新加坡交易所续签谅解备忘录,获批新加坡可市场运营商牌照,不断提升开放合作水平。

郑商所相关负责人表示,2021年,郑商所将继续扎实推进产品和业务创新,持续完善规则制度,加强一线监管和风险防范,加强信息技术系统建设,不断提升市场运行质量和效率,努力打造规范、透明、开放、有活力、有韧性的期货市场,进一步提高服务实体经济、服务国家战略的能力。

发改委6天4次发声 剑指“蒜你狠”“向前葱”

■本报记者 苏诗钰

春节将至,不管是“蒜你狠”“姜你军”还是“向前葱”,老百姓“菜篮子”和“果盘子”任何变动,都牵动着市场和监管部门的心。《证券日报》记者梳理发现,国家发改委官方微博公众号在1月20日至今,6天的时间里4次发文涉及“保供稳价”。

业内人士认为,重要民生商品保供稳价是直接关系人民群众生活的重大民生问题。春节即将来临,为保障重要民生商品供应、价格不出现大幅上涨、困难群众基本生活不受大的影响,多部门积极行动,从畅通物流网络、加强储备调节、强化产销衔接等多方面,促进价格回归到常年同期水平。

各地各部门积极“保供稳价”

《证券日报》记者梳理发现,以市场“呼声”最高的葱为例,北京新发地市场发布的数据显示,1月1日葱的平均价格在每斤3.8元,截至记者发稿,1月24日的平均价格为每斤5元,涨幅达31.6%。而部分超市大葱的价格则保持在每斤9元左右,缤纷田园大葱价格在每斤13.9元左右。

卓创资讯果蔬行业分析师贺坦对《证券日报》记者表示,造成蔬菜价格上涨的主要原因有三个。第一,节日需求及疫情影响。第二,低温冻害影响蔬菜生产。第三,业者看涨预期强烈。种植户、储存商看涨预期增强,卖货积极性

下滑,部分资金也对耐储存品种关注度提高,例如大蒜、马铃薯,产区冷库货源换手率提高,交易频次提高,也在一定程度上推涨了蔬菜价格。

国家发改委1月23日发文表示,近期,部分蔬菜价格出现上涨,尖椒、白菜、大葱等品种涨幅较大。蔬菜价格年度间季节性波动规律较为明显,每年11月份至第二年春节前,由于越冬反季节设施生产、采收成本增加,同时受节日消费拉动等因素影响,蔬菜价格容易出现季节性走高。近期蔬菜价格上涨幅较大,主要是由于去年底年初全国大范围寒潮低温天气给蔬菜生产和流通带来不利影响,加之近期部分地区疫情点状散发,一定程度上影响了蔬菜运输和配送。

据介绍,为做好蔬菜市场保供稳价,各地各部门正在积极采取措施,主要开展了以下五个方面工作:一是加强生产调度组织;二是强化产销衔接;三是加强储备调节;四是做好疫情防控条件下交通畅通工作;五是关注解决民生具体问题。

目前,蔬菜种植效益较好,菜农生产积极性高,全国平均每亩蔬菜收获量与上年同期持平略增,冬春蔬菜整体供给能力稳中有升,市场供应总体有保障。据农业农村部农情调度,目前全国在田蔬菜面积8500多万亩,同比增加100多万亩。随着相关措施的落实,加之气温逐渐回暖,椒类、瓜类等前期价格上涨幅度较大的品种逐步恢复上市,蔬菜价格整体上行趋势将会缓解,有望逐步回归到常年同期水平。

除了蔬菜,1月21日,国家发改委

同有关部门组织开展了中央冻猪肉储备投放工作,挂牌交易3万吨。这是近一段时间组织的中央冻猪肉储备第6批投放。为更好保障2021年元旦、春节期间居民猪肉消费需要,自2020年12月17日起,中央冻猪肉储备已累计挂牌投放17万吨,有效增加了市场供应。部分地方也在终端市场平价投放地方储备冻猪肉,受到消费者欢迎。

畅通物流运输网络方面,1月23日,国家发改委发文表示,为切实保障运输物流畅通,国务院联防联控机制以及交通运输部、公安部、国家邮政局印发有关通知,要求在做好疫情防控的同时,取消对货运通行的不合理限制,及时公布防疫检查措施和通行条件,优先保障民生物资车辆通行,落实司乘人员返回检测不隔离、畅通邮政快递服务“最先和最后一公里”等。

贺坦表示,从供应端来看,未来一段时间北方天气良好,蔬菜长势预计良好,供应有保证。南方蔬菜受霜冻影响或小幅减产,供应有所减少。从需求端来看,春节前后节日需求将仍是主导,蔬菜需求将逐步增加。

发改委将做好四方面工作

为了稳定物价,国家发改委在1月20日开年首场新闻发布会上提出,将会同各地区各部门,着力做好四方面工作。一是强化监测预警;二是保障市场供应;三是加强储备调节;四是兜住民生底线。

对于猪肉的供应情况,国家发改委

表示,春节前后,将继续会同有关部门组织投放中央冻猪肉储备,并指导各地加大地方储备投放力度,全力做好节日期间猪肉市场保供稳价工作。

中国银行研究院研究员梁婧对《证券日报》记者表示,从原因分析可以看到,近期物价的波动上涨主要受季节性因素影响而出现的阶段性走高,是短期现象,未来随着节日因素消退、天气转暖、疫情有效控制,物价将有所回落。同时,从供需对比分析,物价进一步上涨的动力有限。

梁婧表示,物价稳定是我国宏观调控的重要目标之一,对于经济、金融以及社会的稳定发展具有重要意义。一方面,物价是重要的价格信号,物价的稳定有利于稳定生产者和消费者预期,也有利于更好保障居民基本生活,促进经济、社会的稳定。另一方面,物价等重要指标会影响金融市场稳定,物价波动较大也会带动相关金融市场的波动。针对近期出现的物价波动,要高度重视。

“一是加强对重点领域价格的监测。对于短期内上涨较快的物资,要加强生产调度、产销衔接,保障相关产品供给,平抑产品价格的过快上涨。二是提高核酸检测效率,在做好疫情防控的基础上确保物流畅通。三是进一步加强蔬菜、肉类等储藏基地建设,完善储备调节机制,持续做好季节性等周期性价格波动的平抑工作。四是注重引导市场预期。对于物价的波动要理性分析,合理引导市场预期,避免出现非理性上涨。同时要严厉打击囤积居奇、哄抬物价等违法违规行为。”梁婧告诉记者。

开年私募备案基金高达1882只 证券类产品占比逾七成

■本报记者 王宁

今年以来,在公募基金保持快发行节奏的同时,私募也不甘落后。《证券日报》记者最新获悉,年内私募全市场合计备案产品数量高达1882只,其中,证券类私募产品占比超过了七成,成为主力军;同时,私募管理人备案也高达69家,证券类占比逾四成成为28家。

多位业内人士告诉《证券日报》记者,私募基金保持较高的热情,主要原因在于市场流入资金明显,宏观面利好的配合等因素所致,同时也对投资机会报以较高的期待。

此外,由于年内南向资金的持续净流入,目前来看,港股短期投资机会会比较明显。

量化私募备案热情升温

私募排行榜数据中心不完全统计,截至1月23日,全市场共备案私募管理人69家,其中证券私募为28家,占到备案私募机构总量的40.58%;全市场备案私募产品1882只,其中,证券类私募产品为1382只,占到备案基金总量的73.43%。值得一提的是,仅上周(1月18日-1月22日)就有823只私募产品完成备案登记,证券类私募基金贡献最大,其中423家证券私募管理人共计备案产品683只,在新增备案产品中占比82.99%;有94家私募至少备案了2只或2只以上产品,41家私募单周备案基金数量超过3只。

从策略分类来看,量化策略年内发行火爆,其中,幻方投资年内备案基金数量高达44只居首,其次是灵均投资年内备案基金数量高达38只,九坤投资年内备案高达13只。

据了解,幻方量化与灵均投资上周(1月18日-1月22日)备案基金数量就分别达到了22只、17只,在百亿级量化私募中居于前列。

业内人士表示,对于量化私募来说,如果模型未能时刻迭代,投研实力没有提升,将很快会被市场熨平赚钱的可能性,因此,量化行业投研的持续迭代非常重要。近年来,国内多家头部量化私募在人才与设备的投入方面,呈现持续增加的态势。

事实上,除了量化私募外,在春节行情下,股票多头私募也不甘示弱。根据私募排行榜数据显示,

多家百亿级私募募年内产品备案也较为积极,例如慎知资产今年以来备案基金就高达34只,淡水泉备案20只,林园投资备案了14只,盘京投资备案了12只,越时资产备案了10只。

沃隆鑫投资基金经理黄界峰向《证券日报》记者表示,元旦后随着基金募集金额大幅增长,资金流入市场规模再度提升,权重股获得超额配置进而推升指数出现连续上涨行情;与此同时,近期国内经济数据陆续披露,国内经济活动超预期修复也促使外资连续大幅净流入,同样表明长线资金对国内资本市场长期向好发展充满信心,这些是机构加快布局的主要原因,从公募和私募产品备案发行来看可见一斑。不过,目前A股市场整体依然是结构性行情,指数连续爆发式上涨可能性较低,在资金面与基本面的共振效应下,两市将同步出现震荡上涨行情。

私募看好港股短期机会

今年以来,南向资金不断涌入港股,多方机构看好未来港股表现,对此,多家私募也认为,短期港股将呈现出更多的投资机会。《证券日报》记者根据东方财富Choice数据梳理,1月25日,南向资金持续涌入港股,全天合计净流入超180亿元,年内净流入近2400亿元。

方信财富投资基金经理郝心明向《证券日报》记者表示,南向资金持续流入成为推动港股上涨的主要动力,这种趋势形成后有望持续,与南向资金大举南下相比,北向资金态度则显得更为谨慎,这种反差给市场传递出港股估值洼地的理由得到市场认可的信号,从而反过来更多的吸引南向资金流出。“在流动性推动中,资金的分流是对港股的更多利好,但对于A股来说则显得较为偏空。”

巨泽投资董事长马澄也表示,前期北向资金百亿级大幅流入,推升A股接连上涨,而年内外资的流入明显有所减缓,反观南向资金百亿级大幅流入,究其原因在于相比A股整体估值,港股估值目前更具有吸引力,由于AH股的高溢价,使得内资南下抢筹估值更低位的港股,从而形成当前港股持续强势。不过,A股整体增量资金较大,创业板率先突破领涨,上证指数紧随其后,也会有不少机会。

掌门教育或赴美IPO 在线教育机构决战“下半场”

■本报记者 李乔宇

2021年伊始,有消息称掌门教育即将赴美上市,预计募资金额超3亿美元。2020年10月份,掌门教育获超4亿美元新一轮融资,该轮融资被指为上市铺路。

2020年以来,在线教育行业在疫情推动下承担了保障所有适龄儿童学习需求的重担,在线教育的渗透率得到了大幅提升。这也推动了掌门教育用户量的提升。据悉,掌门教育成立于2009年,初期以线下培训为主,随后在2014年转型线上。截至目前,已经拥有6000万注册用户,服务范围覆盖全国600多个省市县。

据艾媒咨询报告显示,如今掌门教育旗下——掌门1对1已占据在线一对一全科辅导赛道近八成的用户份额;在素质教育领域,旗下掌门少儿、小狸AI等子品牌处于第一梯队。

“目前赴美上市是一个比较好的时机。”据亿欧EqualOcean分析师李万凌霄对《证券日报》记者表示,疫情反复,在线教育仍然是比较切实可行培训方式之一,所以市场能够对在线教育的估值和发展空间形成良好的预期。同时,经过激烈的市场竞争,在线教育行业已经涌现出了一批具备优势的在线教育机构,资本市场在现阶段对于在线教育市场已经有了比此前更为积极的认知。

如果用户量的增长为掌门教育等在线教育机构上市提供了机会,那么先行者的历史战绩则为后来的拟上市公司提供了上市地点的指引。

外资已经提前涌入。成立6年以来,掌门教育已完成了8轮融资。在第8轮融资中,软银愿景基金、加拿大养老基金投资公司首次出现在掌门教育参投名单中。

除了在二级市场迎来上市潮,在线教育的一级市场同样热闹非凡。另据网经社电子商务研究中心发布披露的数据显示,2020年在线教育融资总额超2016年至2019年融资总和。数据显示,2020年我国在线教育共发生111起融资,总金额超539.3亿元,该金额同比增长267.37%。从此前数据来看,2016年我国在线教育融资额约62.5亿元,同比下降42.29%;2017年融资额约95亿元,同比增长52%;2018年融资额约223亿元,同比增长134.73%;2019年融资额146.8亿元,同比下降34.18%。

李万凌霄认为,一方面,疫情的反复让在线教育依然是不可替代的一种教学形式,但随着在线教育行业相关的制度和规范趋严,行业必将走向以口碑、质量取胜的局面,相关赛道参与者更应在保证业务正向运营的前提下更多在教学质量和教学效果上下功夫。

“教学效果是在线教育下半场决胜关键。”掌门教育联合创始人吴佳峻此前在接受《证券日报》记者采访时表示:“对于教育行业来说,竞争的根本方向仍然是教育的效果,谁能提供更优质的教育效果,谁就能获得更多的用户支持。但不置疑的是,技术的影响力会越来越大,AI与5G等新兴技术,从内容和形式上都大大提高了教育的效果与体验感,将教育的发展推进到了更高的层次。”