

# 开年首月券商百强营业部近半“换脸” 东方财富证券3家营业部“抱团”进前十

■本报记者 周尚任

2021年首月,沪深两市日均成交额约为11000亿元,较2020年度日均成交额增加1700亿元,表明市场交投较为活跃。

值得注意的是,在龙虎榜成交额排名前100位的券商营业部(以下简称“百强营业部”)中,与2020年度“百强营业部”相比,今年开年首月,已有46家营业部换了新面孔,占比近半。其中,东方财富证券拉萨团结路第二营业部以71.91亿元的龙虎榜成交额,雄踞今年1月份“百强营业部”之首。

## 46家“新贵” 跻身“百强营业部”

同花顺iFinD数据显示,2021年1月份,共有2961家券商营业部11032次登上龙虎榜,成交金额累计2017.83亿元。其中,“百强营业部”在今年1月份龙虎榜累计成交额高达1131.2亿元,占2961家营业部总成交额的56.06%。由此可见,券商营业部在市场的成交额上呈现明显的头部聚集效应。

在“百强营业部”中,中信证券、华泰证券、东方财富证券旗下营业部所占席位最多,分别为12家、10家、6家。

在46家新进百强营业部中,中信证券旗下分公司及营业部占得5席,

分别是中信证券总部(非营业场所)、中信证券四川分公司、中信证券深圳深南中路中信大厦营业部、中信证券广州临江大道营业部、中信证券北京望京营业部。

除中信证券外,其他券商旗下营业部也十分“努力”。其中,招商证券北京北三环东路营业部、中金财富昆明环城西路营业部、东亚前海证券江苏分公司等14家证券营业部在2020年时的龙虎榜排名均在千名之外,但在今年1月份已跻身百强之列。

与2020年度券商“百强营业部”相比,2021年首月券商“百强营业部”的前十强中,只有5家守住了阵地,另外5家则为新进。5家新进“前十强”营业部共出现在209家上市公司的龙虎榜单中。其中,23次登榜中晶科技,18次登榜日月明、豫能控股,16次登榜法本信息、天秦装备、丰乐种业。此外,该营业部上榜2次以下(包含2次)的“一日游”上市公司多达128家,占比61.24%。

从具体成交情况来看,2021年1月份,东方财富证券拉萨团结路第二营业部单日龙虎榜成交额最高的个股是豫能控股,达5.6亿元,净买入豫能控股1184.56万元。其次是巨力索具,单日龙虎榜成交额达3.29亿元,净买入巨力索具3370.57万元。成交排名第三的是大东南,单日龙虎榜成交额2.81亿元,净买入大东南3086万元。

豫能控股不仅是东方财富证券

北京宋庄路营业部、华鑫证券上海分公司等3家券商营业部的龙虎榜成交额均已超过50亿元。

## 东方财富证券 三家营业部跻身前十

近年来,东方财富证券旗下已有多家营业部,赶超一众老牌强队,成为龙虎榜的“新贵”。2021年1月份,东方财富证券旗下拉萨地区的3家营业部联手跻身龙虎榜成交额的前十行列,累计成交额为142.73亿元,占2961家营业部龙虎榜总成交额的7.07%。

东方财富证券拉萨团结路第二营业部共出现在209家上市公司的龙虎榜单中。其中,23次登榜中晶科技,18次登榜日月明、豫能控股,16次登榜法本信息、天秦装备、丰乐种业。此外,该营业部上榜2次以下(包含2次)的“一日游”上市公司多达128家,占比61.24%。

从具体成交情况来看,2021年1月份,东方财富证券拉萨团结路第二营业部单日龙虎榜成交额最高的个股是豫能控股,达5.6亿元,净买入豫能控股1184.56万元。其次是巨力索具,单日龙虎榜成交额达3.29亿元,净买入巨力索具3370.57万元。成交排名第三的是大东南,单日龙虎榜成交额2.81亿元,净买入大东南3086万元。

豫能控股不仅是东方财富证券



拉萨东环路第二营业部龙虎榜成交额最高的个股,该营业部净卖出豫能控股443.21万元;豫能控股还是东方财富证券拉萨团结路第一营业部龙虎榜成交额最高的个股,该营业部净买入豫能控股3341.77万元。在豫能控股的操作上,这两家营业部扮演的角色更像是“交易对手”。

据东方财富数据中心数据显示,东方财富证券拉萨团结路第二营业部的协同营业部(共同出现在个股龙虎榜的买方名单上)排名第一的是其“兄弟”东方财富证券拉萨东环路第二营业部,在1月份与之携手操作165次,涉及南极光、欧菲光、航天工

程等多只个股。排名第二的协同营业部是另一位“兄弟”东方财富证券拉萨团结路第一营业部,在1月份与之携手操作148次,涉及日出东方、朗姿股份等多个股。

展望节后A股市场走势,前海开源基金首席经济学家杨德龙认为:“春节后A股市场有望延续春季攻势,结构性行情依然是主要特征,二八分化是必然的。大量居民储蓄向资本市场转移,基金经理在拿到这些资金后,将会选择业绩好的股票进行配置,不可能去选择业绩差的股票,这一点在港股和美股中体现得更加明显。”

# 今年已有55家上市公司拟参与套保 合计金额逾267亿元

■本报记者 王宁

近些年,随着期货套期保值功能的有效发挥,不少A股上市公司纷纷参与其中。《证券日报》记者对东方财富Choice最新数据统计后发现,今年以来,已有55家A股上市公司发布公告称,拟参与期货套期保值业务,拟定年度交易金额合计267.55亿元。其中,部分上市公司在结合自身业务需要的情况下,已明确所要参与套保的期货品种,例如生猪期货、玉米期货、玉米淀粉期货等。

多位期货业内人士告诉《证券日报》记者,目前上市公司参与期货套期保值业务已成常态,涉及的板块几乎涵盖所有类别,涉及品种数量多达几十种。套期保值是实体企业规避经营风险的一种重要方式,尤其是在去年原油等大宗商品及股票市场频现“黑天鹅”事件的情况下,企业面临的生产经营风险较大。如今,期货市场相关产品日新月异,可运用的套保工具也更加广泛,比较符合实体企业在经营发展过程中的避险需要。总体来看,满足基本风险管理需求是促成上市公司等实体企业积极参与套期保值的主要原因。

## 生猪和外汇期货成套保主力

近日,A股市场诞生了首只百元“猪肉概念股”——牧原股份。在牧原股份成为百元“猪肉概念股”的背后,期货市场发挥了不可小觑的作用。就在牧原股份股价成功突破百元关口之前,该公司还发布了《关于调整商品期货套期保值业务方案的公告》。

公告称,牧原股份将于今年以公司自有资金不超过7亿元,继续开展商品套期保值业务,所运用的期货工具除了玉米和豆粕期货外,还将增加生猪期货。

牧原股份在公告中表示,鉴于生猪期货已上市,公司将对照原套期保值品种中增加生猪,在交割过程中将根据生猪期货交割模式进行交易、收款。作为“自育、自繁、自养”一体化生猪养殖企业,生猪养殖及销售是公司的主营业务,同时需要进行原料采购、饲料加工,玉米、小麦、大豆、豆粕、豆油等作为饲料生产的主要原料,在饲料原料中占比较高。为规避价格大幅度波动给公司经营带来的不利影响,公司及子公司拟以自有资金进行玉米、豆粕、生猪等商品期货的套期保值

业务,有效管理价格大幅波动的风险。牧原股份并不是唯一看重期货套期保值功能的上市公司。《证券日报》记者对上市公司公告梳理后发现,东进农牧、道道全、傲农生物、新金路、金字火腿等多家涉农类上市公司,均明确指定了对应的期货品种作为管控生产经营风险的工具。

记者统计后发现,到目前为止,今年以来已有55家A股上市公司发布了关于参与期货套期保值的公告,年度套期保值金额合计达267.55亿元,涵盖的期货板块有外汇、金属、煤炭、农产品、化工品等各个品类。具体来看,年度拟参与套期保值总金额超过亿元的就有35家上市公司。其中,金科股份以67亿元的年度套保总金额居首;紧随其后的是海大集团和恒逸石化,年度套保金额分别为35亿元和26.15亿元。

值得注意的是,部分A股上市公司在公告中所给出的年度套保金额以美元或港元为单位,但注明了“该金额存在不确定性”,以实际业务需要开展套期保值业务,届时所发生的金额对应的币种“或以其他等额币种”为准。

## 期货公司推“定制化”服务

《证券日报》记者还获悉,在上市

公司参与期货套期保值的同,期货公司也在不断提升服务能力,部分期货公司更是推出定制化服务,来满足实体企业的多样化套保需求。

“套期保值是企业规避经营风险的重要手段。尤其是在去年,价格风险波动剧烈,上市公司面临的各项风险都在加剧,如何规避风险成为企业尤为重要的经营目标。”徽商期货研究所工业品部负责人张小娟告诉记者,期货市场品种齐全、可利用的工具广泛,符合企业经营发展过程中的避险需求,这是上市公司积极参与套保的主要原因。

南华期货咨询服务部分析师顾双飞向记者表示,上市公司开展期货套期保值业务的广度和深度在大幅提高。一方面,这与商品价格波动加剧有关;另一方面,这也是期货市场不断成熟的一个标志。“期货公司在服务实体客户的过程中逐渐发现,上市公司运用期货期权等衍生品工具进行风险管理的能力在与日俱增,今年大宗商品价格波动剧烈,但对参与套期保值业务的实体企业并未造成较大负面影响,部分企业甚至实现了超额收益。可以预见,未来上市公司运用金融衍生品工具的数量和体量还将继续大幅增加。”

中信期货大连分公司客户总监张

琳告诉记者,套期保值工具主要的服务对象就是实体企业,特别是具有龙头效应的上市公司。企业参与套保,可以显著减少由价格波动而吞噬的经营利润,还可以利用套保的盘面库存管理方式减少企业在实地库存中的存放压力和资金压力。此外,在涉及跨境业务的大型上市公司套保业务中,也可通过汇率套保方式减少金融波动带来的贸易汇兑风险。总之,套期保值可以为企业创造稳定安全的经营环境,为企业的健康发展保驾护航。

“在套期保值业务的服务层面,公司采用定制化服务体系,为企业量身打造套期保值方案。在具体业务上,风险管理子公司结合合作套保、基差贸易和场外期权等业务,为企业提供套期保值具体业务合作。”张小娟补充称,完善的套期保值方案和后续市场跟踪,为企业提出合理化建议,为企业规避价格剧烈波动的风险。

张琳介绍称,在套期保值业务中,公司不仅帮助上市公司不断提升套期保值业务的专业度,也使其越来越深入地开展多元化金融业务。例如,仓单业务为上市公司创造更多的现货业务机会,场外期权业务帮助上市公司拓展了更加灵活、策略更加多样化的套保方式。

# “区块链”重点专项列入“十四五”国家重点研发计划 打造具有国际竞争力的区块链技术与产业生态

■本报记者 邢萌

日前,科技部就“十四五”国家重点研发计划“区块链”等18个重点专项2021年度项目申报指南向社会征求意见和建议,征求意见起止时间为2月1日至2月21日。此次项目申报指南为“十四五”首批启动重点专项2021年第一批部署的任务。

《证券日报》记者了解到,“区块链”重点专项致力于打造具有国际竞争力的区块链技术与产业生态,围绕区块链基础理论、系统构建与共性关键技术、安全监管与治理等三大研究方向部署。

对此,中华国际科学交流基金会副秘书长、中国区块链智库秘书长李克登对《证券日报》记者表示,“区块链”重点专项列入“十四五”国家重点研发计划,有助于夯实区块链理论基础,加快推进区块链核心技术突破,也将促进区块链行业良性有序发展,为我国数字经济释放发展新动能。

## 区块链总体发展目标明确

2020年以来,科技部会同相关部门开展“十四五”国家重点研发计划

任务布局研究工作,并于2020年年初面向67个部门和2400多家科研单位,广泛征集1.6万份重大研发需求,形成了国家重点研发计划“十四五”总体布局。

此次征求意见,重点针对项目申报指南提出的目标指标和相关内容的合理性、科学性、先进性等方面听取各方意见和建议。科技部将会同有关部门、专业机构和专家,认真研究收到的意见和建议,修改完善相关重点专项的项目申报指南。

国家重点研发计划启动实施“区块链”重点专项意义重大。据了解,重点专项是国家重点研发计划组织实施的载体,聚焦国家重大战略任务,以目标为导向,从基础前沿、重大共性关键技术到应用示范,进行全链条创新设计、一体化组织实施。

“十四五”国家重点研发计划“区块链”重点专项2021年度项目申报指南(征求意见稿)(以下简称“项目申报指南”)显示,“区块链”重点专项总体目标是:聚焦区块链领域的紧迫技术需求和关键科学问题,建立自主创新的区块链基础理论体系,突破区块链系统构建与共性关键技术,加强区块链监管与治理技术研究,推动

建立区块链与其他前沿信息技术相融合的新一代信息基础设施与服务,开展在重点领域的应用示范,打造具有国际竞争力的区块链技术与产业生态。

对此,工信部电子第五研究所区块链创新团队负责人、高级工程师相里朋对《证券日报》记者表示,“我国将‘区块链’重点专项列入‘十四五’国家重点研发计划,既是贯彻落实国家部委政策文件指示,也是加快区块链技术和产业布局的需要。”

“近年来,国内区块链技术和产业发展进入快车道。国家部委联合制定并发布一系列政策文件,从区块链的关键共性体系、基础理论体系、应用场景落地、人才培养与创新、安全监管与治理、发展政策体系等方面,加快区块链产业布局,提升国际话语权和规则制定权。”相里朋进一步表示。

## 围绕三大方向启动七个任务

项目申报指南坚持问题导向、分步实施、重点突出的原则,拟围绕区块链基础理论、系统构建与共性关键技术,安全监管与治理等3个技术方

向,先期启动7个指南任务,每个指南任务都明确了研究内容及考核指标。

在区块链基础理论方向,拟启动3个指南任务,即新型区块链体系架构设计理论与方法、面向区块链的高容错密码体系关键技术研究、高延展性可证明安全共识算法及系统设计理论与方法研究。

对此,工信部工业互联网区块链重大项目评审专家、中国移动通信联合会区块链专委会主任委员陈晓华对《证券日报》记者表示,只有从基础理论上原始创新我国自主安全可控的区块链平台,我国才能掌握全球范围内区块链技术和标准的话语权,成功构建“理论-技术-工程-平台-标准”一体化区块链分布式可信信任体系。

陈晓华认为,区块链本质上是一种分布式可信系统,下一代区块链核心技术研究包括共识算法优化平衡、安全与隐私保护、合约可信性、可扩展性、跨链技术等五个方向,分别对应分布式计算理论、密码学理论、软件可信性理论、异构系统交互理论及运维、并行理论体系。

在区块链系统构建与共性关键技术方向,拟启动区块链性能模型及多层次协同优化关键技术研究、区块

链可证明安全隐私保护技术研究、区块链评测技术体系与系统研究等3个指南任务。

陈晓华解读称,技术方向上,针对传统区块链低性能与高频交易需求间的矛盾,研究区块链性能模型及多层次协同优化技术方向。随着这些问题逐渐解决,当前所运用的主流区块链系统性能将更加优化,交易确认延迟会进一步缩小,并支持更多应用场景的智能合约,有助于我国区块链产业加速落地。

在安全监管与治理方向上,启动区块链生态安全监管关键技术研究指南任务。陈晓华分析称,目前,我国现阶段区块链技术,仍缺乏完善的自主安全可控的底层平台及软硬件一体化平台,将直接导致多重风险发生,包括区块链核心技术受制于人的技术风险、境外开源平台抢占国内金融市场的金融风险等。

陈晓华认为,我国目前正大力开发区块链生态安全监管技术框架,以便及时发现不同层级共性安全风险识别并定位预警。只有针对生态中存在的各类风险建立适用于公有链与联盟链的安全生态监管技术框架,才能实现对整个生态体系的全方位监管。

## 险资也爱买基金

### 去年四季度增配超千亿元

■本报记者 苏向泉

定位长线投资的险资,去年第四季度在“扫货”基金。《证券日报》记者从相关渠道获得的权威数据显示,截至去年四季度末,险资配置于证券投资基金(以下简称“基金”)的余额为11040亿元,较去年三季度末新增1088亿元,增幅达10.9%。其中,去年12月份末,险资配置基金的余额较去年11月末进一步增至12.03%,有加速增配态势。

通常,险资配置基金的余额变化主要与主动加仓仓位、公允价值变化有关。考虑到险资配置的基金中,混合型、货币型、债券型基金的规模占比较高,公允价值波动相对较小,股票型基金公允价值波动虽大但占比不高等原因,结合四季度权益市场走势来看,险资在去年第四季度基金配置余额大幅增长的原因大概率是主动加仓所致。

一家险企股权投资相关负责人对《证券日报》记者表示,近年来,险资的权益投资呈现“固收化”趋势,更看重价格波动较小、分红比例较高、能提供持续稳定现金流的投资标的,这一特点是险资的资金属性所决定的。指数型基金等产品价格波动普遍小于个股,因此受到险资的青睐。

## 险资配置基金余额 去年12月份增长12.03%

近期,公募基金发行与申购市场的“火爆”场面,已传导至险资的配置策略上。

《证券日报》记者从相关渠道获得的权威数据显示,截至去年四季度末,险资配置于基金的余额为11040亿元,环比三季度末增长10.9%。截至去年12月末,险资配置于基金的余额环比11月末增长12.03%。同期,险资配置于银行存款的余额环比微增0.05%,配置债券余额环比增长1.26%,配置股票余额环比增长2.23%。

险资对基金配置余额大增的背后,是对基金此前获得的良好回报给予了认可。《证券日报》记者获得的权威数据显示,去年险资基金配置规模为11040亿元,仅占险资总规模的5.09%,全年实现投资收益1234.8亿元,收益率高达12.19%,大幅跑赢险资对其他大类资产的投资收益率。

具体来看,去年险资配置资产占比最高的是债券,收益率为4.09%;配置资金规模第二的是贷款(保单质押贷款等),收益率为4.89%;配置规模第三的银行存款,收益率为3.72%。不仅如此,险资配置于基金的投资收益率还大幅超越对投资性房地产(1.99%)、长期股权投资(6.72%)、金融衍生工具(-308%),保险资产管理公司(4.76%)等风险资产的投资收益率。

## 符合险资配置逻辑 今年有望加大基金配置力度

从目前险资的投资环境、配置逻辑来看,2021年险资仍有望加大配置基金力度。一方面,目前险资资产配置难度加大,对低波动权益资产的要求提升,基金成为一大配置出口;另一方面,险资普遍看好今年的权益市场,基金成为其配置权益资产的一大方式。

从当下险资投资环境来看,全国政协委员、原中国保监会副主席周延礼表示,当前保险资金资产负债管理难度加大。去年,保险业保费收入平稳增长,新增保费稳步增长,非标资产集中到期,险资面临“资金不荒”的“资产荒”局面,但与国外发达金融市场相比,我国金融市场可供保险资金选择的资产品种有限、层次不够丰富,能获得稳定收益的资产更是太少。

周延礼提到,虽然当前权益类资产估值合理,投资可适度增加权益类资产配置,但具体配置和持有时间非常具有挑战性。一是短期市场波动和不确定性较大。二是股票结构性分化严重。在高股息策略方面,以银行股为代表的高股息企业估值并不低,长股投资策略要求投资机构对该类公司具备较强掌控力,大比例持股对资金流动性形成制约。三是新会计准则实施将带来更大挑战。新会计准则实施后,将对权益投资产生较大制约,如何管理权益波动、控制回撤、防范风险,将面临较大挑战。

险资适度提升基金配置占比,可弱化市场波动性等行业痛点。上述险企股权投资相关负责人表示,险资投资股票等权益投资的最大阻碍,主要是资金偏好及负债端久期匹配的问题,险资对当期回报要求比较高。整体来看,投资指数基金等基金产品波动性普遍小于个股,符合险资控制回撤、降低波动性的要求。

另一家险企资管人士此前曾对记者表示,类似沪深300、中证500等指数型基金,在某个点位买入后,只要持有时间足够长,亏损风险要比个股小很多。但配置个股不一样,有些个股到顶后,股价可能永远不会创新高,这也是险资愿意配置基金的一个重要原因。

《中国保险资产管理业发展报告2020》也提到,在当前低利率环境下,我国险资运用将更加注重配置结构的主动调整。一方面,优质资产缺乏加剧了险资配置难度;另一方面,险资将更积极的参与股票、基金等权益投资。统计数据也显示,去年险资配置基金的规模已出现大幅提升,截至2020年年末,险资对证券投资基金的配置余额较去年年初增长17.16%。