

年终奖流向调查:消费欲不敌投资欲

▶▶▶ 详见A3版

央行:保持好正常货币政策空间的可持续性

■本报记者 刘琪

2月8日,央行发布2020年第四季度中国货币政策执行报告。报告显示,2020年稳健的货币政策体现了前瞻性、主动性、精准性和有效性,为我国率先控制疫情、率先复工复产、率先实现经济正增长提供了有力支撑。多措并举引导金融系统向实体经济让利1.5万亿元,实体经济获得感明显增强。货币政策目标顺利实现,2020年末广义货币(M2)同比增长10.1%,社会融资规模存量同比增长13.3%。企业综合融资成本明显下降,2020年12月企业贷款加权平均利率为4.61%,较上年同期下降0.51个百分点,创有统计以来新低。信贷结构持续优化,2020年末普惠小微贷款和制造业中长期贷款余额同比分别增长30.3%和35.2%。人民币汇率以市场供求为基础双向浮动,弹性增强,在合理均衡水平上保持基本稳定。2020年末中国外汇交易中心(CFETS)人民币汇率指数报94.84,较上年末升值3.78%。

报告指出,目前我国经济向常态回归,内生动能逐步增强,宏观形势总体向好。也要看到,国际经济金融形势仍然复杂严峻,境内外疫情变化和外部环境存在诸多不确定性,国内经济恢复基础尚不牢固。对此要深刻认识和辩证看待,增强忧患意识,坚定必胜信心,集中精力办好自己事,努力实现高质量发展。

下一阶段,中国人民银行将坚持稳字当头、抓住重点、守住底线、敢于担当,巩固拓展疫情防控和经济社会发展成果,保持政策连续性、稳定性、可持续性,完善宏观经济治理,建设现代中央银行制度,搞好跨周期政策设计,促进经济总量平衡、结构优化、内外均衡,继续做好“六稳”“六保”工作,推动构建新发展格局迈好第一步、见到新气象。

稳健的货币政策要灵活精准、合理适度,坚持稳字当头,不急转弯,把握好政策时度效,处理好恢复经济和防范风险的关系,保持好正常货币政策空间的可持续性。完善货币供应调控机制,把好货币供应总闸门,保持流动性合理充裕,保持货币供应量和社融规模增速同名义经济增速基本匹配,保持宏观杠杆率基本稳定,同时根据形势变化灵活调整政策力度、节奏和重点。发挥好结构性货币政策工具的精准滴灌作用,构建金融有效支持实体经济的体制机制,加大对科技创新、小微企业、绿色发展的金融支持。

健全市场化利率形成和传导机制,完善央行政策利率体系,深化贷款市场报价利率改革,巩固贷款实际利率下降成果,促进企业综合融资成本稳中有降。发挥市场供求在汇率形成中的决定性作用,增强人民币汇率弹性,加强宏观审慎管理,保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。加强监测分析和预期管理,保持物价水平基本稳定。健全金融风险预防、预警、处置、问责制度体系,维护金融安全,牢牢守住不发生系统性金融风险的底线。以创新驱动、高质量供给引领和创造新需求,加快形成以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局。

防范“影子股东”违法违规“造富” 是从源头提高上市公司质量之举

■择远

日前,证监会发布《监管规则适用指引——关于申请首发上市企业股东信息披露》,加强对拟上市企业股东信息披露监管。

笔者认为,这是从源头上提高上市公司质量的重要举措,有助于进一步优化市场生态,维护资本市场的“三公”秩序。具体看,主要体现在以下几个方面。

首先,防范“影子股东”违法违规“造富”,直击突击入股现象的软肋,是严把资本市场“入口关”的重要体现。

企业通过IPO上市并由此发展壮大,让自身的发展更上一层楼,这是资本市场支持实体经济发展的要体现。在这一过程中,阻断“影子

股东”违法违规造富则必须从“入口”加强监管。对上市公司而言,要合法合规做好信息披露工作,对突击入股行为坚决说“不”;对中介机构而言,要勤勉尽责,依照要求对发行人披露的股东信息进行核查,对发表的核查意见负责。

所以,证监会明确要求,发行人股东在提交申请前依法清理股权代持,明确发行人应披露其股东主体资格符合国家相关规定,不存在违规持股情形;中介机构不简单以机构或个人承诺作为依据,重点对入股价格异常股东、临近上市前入股股东进行核查。

这些都是把好“入口关”的重要举措,可为资本市场、上市公司高质量发展助力。

其次,防范“影子股东”违法违规“造

富”,有助于切断利益输送这一链条。

一些投资者通过股权代持、多层嵌套机构股东间接持股等方式,隐藏在拟上市企业名义股东背后,形成“影子股东”,在企业临近上市前入股或低价取得股份,上市后获取巨大利益。这些人所动的“歪脑筋”,是如何在短期内通过资本市场获取财富,这背后,可能存在权钱交易、利益输送等一系列问题。

我们看到,此次证监会明确提出:加强临近上市前入股行为的监管。要求提交申请前12个月内入股的新股东锁定股份36个月,并要求中介机构全面披露和核查新股东相关情况。

此举将在很大程度上切断利益输送这一链条。因为新规之下,试图

通过突击入股套取短期利益的投机行为将受到极大制约,这有利于督促相关股东更加稳妥地考虑入股时点、入股价格、入股背景合理性,让私募股权投资回归到长期投资、价值投资的本质。

这对提高资本市场和上市公司质量,是大有裨益的。

第三,防范“影子股东”违法违规“造富”,是补足注册制改革的重要一环。

注册制改革以信息披露为核心,要求发行人充分披露投资者作出价值判断和投资决策所必需的信息,确保信息披露真实、准确、完整。这就要进一步强化拟上市企业的披露责任和中介机构的核查责任,通过充分发挥信息披露监管与社会监督作用,

不断提高拟上市企业股权结构的透明度。这是提高上市公司质量的必然要求。

经过两年多的努力,试点注册制从增量市场向存量市场不断深入,各领域各环节改革有序展开,我国资本市场正在发生深刻的结构性变化。笔者认为,证监会此次进一步加强制度约束,是落实“防止资本无序扩张”工作部署的重要举措,会加快补齐制度短板的重要一环,会让价值投资、长期投资理念更加深入人心,在这过程中,那些经得起业绩考验、信息披露优秀的公司,必然会受到机构的青睐。

今日视点

BIOEASY
深圳市易瑞生物技术股份有限公司
首次公开发行A股 今日隆重上市
股票简称: 易瑞生物
股票代码: 300942
保荐机构(主承销商): 东兴证券股份有限公司
《上市公告书提示性公告》详见2021年2月8日《证券日报》、《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》

冠中生态
GREENSUM ECOLOGY
青岛冠中生态股份有限公司
首次公开发行A股 今日网上申购
股票简称: 永茂泰 股票代码: 605208
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上海市场非限售A股股份或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进行
初步询价时间: 2021年2月18日
网上路演时间: 2021年2月23日
网上和网下申购日期: 2021年2月24日
网上和网下缴款日期: 2021年2月26日
保荐机构(主承销商): 华泰联合证券
《发行安排及初步询价公告》、《招股意向书摘要》详见今日《证券日报》、《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》

冠中生态
GREENSUM ECOLOGY
青岛冠中生态股份有限公司
首次公开发行A股 今日网上申购
股票简称: 冠中生态 申购代码: 300948
申购价格: 13元/股
网上发行数量: 665.15万股
网上单一证券账户申购上限: 6,500股
网上申购时间: 2021年2月9日(9:15-11:30, 13:00-15:00)
保荐机构(主承销商): 国金证券股份有限公司
《发行公告》详见2月8日《证券日报》、《证券时报》、《上海证券报》、《中国证券报》

CHAOE
创识科技
福建创识科技股份有限公司
首次公开发行股票 今日在深圳证券交易所隆重上市
股票简称: 创识科技
股票代码: 300941
保荐机构(主承销商): 兴业证券股份有限公司

L&A 奥雅
深圳奥雅设计股份有限公司
首次公开发行A股 今日网上申购
股票简称: 奥雅设计
股票代码: 300949
申购价格: 54.23元/股
网上单一证券账户最高申购数量: 15,000股
网上申购时间: 2021年2月9日(9:15-11:30, 13:00-15:00)
保荐机构(主承销商): 光大证券
投资者关系顾问: 安福富源
《发行公告》、《投资风险特别公告》详见2021年2月8日《证券日报》、《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》

海泰新光
NOVELBEAM TECHNOLOGY
青岛海泰新光科技股份有限公司
首次公开发行股票并在科创板上市 今日网上申购
股票简称: 海泰申购
股票代码: 787677
申购价格: 35.76元/股
网上单一证券账户最高申购数量不得超过本次网上初始发行股数的千分之一,即5,500股。
网上申购时间: 2021年2月9日 9:30-11:30, 13:00-15:00
保荐机构(主承销商): 国泰君安证券
《招股意向书》、《招股意向书摘要》详见2月8日《证券日报》、《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》

四方光电
四方光电股份有限公司
首次公开发行A股 今日在上海证券交易所科创板隆重上市
股票简称: 四方光电
股票代码: 688665
保荐机构(主承销商): 中信证券股份有限公司
投资者关系顾问: 信德信通
《上市公告书》详见2月8日《证券日报》、《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》

太和水
上海太和水环境科技发展有限公司
首次公开发行股票 今日在上海证券交易所隆重上市
股票简称: 太和水 股票代码: 605081
发行价格: 43.3元/股
发行数量: 1,953万股
保荐机构(主承销商): 安信证券股份有限公司
投资者关系顾问: 世纪证券
《上市公告书》详见2021年2月8日《证券日报》、《中国证券报》、《证券时报》及《上海证券报》

今日导读
抱团取暖底层逻辑不成立
私募大咖否认“重白酒轻科技”
B1版
上市银行年报业绩预期良好
多家银行股价创历史新高
B1版

机构预测1月份CPI 同比增速小幅回落
■本报记者 苏诗钰
2月10日,国家统计局将发布1月份全国居民消费价格指数(CPI)和工业生产者出厂价格指数(PPI)数据。截至目前,已有中信证券、招商证券、华西证券、兴业证券等17家机构对1月份CPI和PPI数据进行了预测。
据《证券日报》记者整理,机构预测1月份CPI同比增长最小值为-1.1%,最大值为0.4%,预测增幅均值为-0.3%;而预测1月份PPI同比增长最小值为-1.2%,最大值为0.7%,预测均值为0.2%。
浙商证券首席经济学家李超对《证券日报》记者表示,预计1月份CPI环比增长1.4%,同比增长0.2%。猪肉、鲜菜支撑CPI食品项环比上升。冷冬对鲜菜减产有一定影响,低温、霜冻、雨雪使得运输成本显著增加,叠加鲜菜保质期较短,缺乏库存,价格出现超季节性上涨,重点监测蔬菜平均批发价同比上涨20%。
兴业银行首席经济学家、华福证券首席经济学家鲁政委对《证券日报》记者表示,在消费品方面,受降温、春节备货等因素影响,1月中旬蔬菜、鸡蛋价格大幅上涨。此外,1月份成品油价格继续调升。总体来看,1月份CPI环比涨幅可能进一步扩大,但受基数影响,1月份CPI同比可能回落至0%附近。
从价格走势来看,按照往年规律,春节前肉鸡和牛羊出栏比较集中,市场供应和消费增长同步,价格将以稳为主。农业农村部发布的数据显示,鸡蛋价格受近期疫情防控等影响,在元旦之后两周短时间冲高后,近期开始回落,鸡蛋批发价格从1月份高点的每公斤10.64元跌至2月4日的8.81元。
农业农村部发布的数据显示,今年1月初开始活猪价格持续下降,从每公斤约36.7元降到目前的约32元;猪肉价格也已开始下降,批发价从1月份高点的每公斤47.64元跌至2月4日的45.30元。近期,农业农村部召集专家会商,结合前期生猪生产恢复情况、新生仔猪数量、猪饲料销量等因素测算,预计今年1月份至2月份生猪出栏比上年同期增长25%左右,后期猪肉价格还有下降空间。
PPI方面,李超表示,预计1月份PPI环比增长0.8%,同比增长0.4%,PPI与CPI剪刀差或实现反转。PPI上行超过CPI意味着上游工业企业的盈利表现有望超出下游消费品行业,顺周期板块上市公司利润将在2021年上半年迎来高速增长。PPI阶段性上行主要源于全球范围内的供需缺口。目前,海外供给能力正在逐渐修复,工业库存存探底回升,被动去库存逐步向主动补库存切换,工业品需求仍有较强支撑。
国泰君安证券全球首席经济学家花长春表示,上下游分化持续,大宗商品仍是主要贡献项,预计1月份同比回升至0.4%。从PMI价格数据看,临近春节生产季节性回落,价格环比涨幅有所回落,但同比回升趋势仍然明晰,预计上游大宗商品仍是主力,中游放缓迹象明显,下游预计仍是拖累,整体库存存有被动累积迹象。展望未来,PPI将继续底部反弹。未来大宗商品价格仍将上涨,预计4月份至5月份为全年高点,或达3.6%,出现高通胀的风险小。

本版主编:姜楠 责编:于南 美编:曾梦
制作:闫亮 电话:010-83251808