

港交所统计数据

2021年沪深港通成交额创历史新高

■本报记者 矫月
见习记者 李雯璐

1月13日,中国香港交易所发布2021年市场统计数据,全年港股市场成交额及沪深港通成交额均创历史新高。

沪深港通成交额创历史新高

2021年,港股市场成交总额为41.1亿港元,与2020年的32.1亿港元相比,增幅为28.2%,创下历年新高。

“2021年是香港交易所格外繁忙而充实的一年,成交额及前三季度业绩均创历史新高,香港交易所作为亚洲领先国际金融中心的竞争力和吸引力不断提升。尽管全球经济继续受到新冠肺炎疫情影响,香港的金融市场仍然展现出了强大的韧性和活力。”香港交易所相关负责人向《证券日报》记者如是说。

除此之外,在沪深港通成交额方面,表现也非常亮眼。

2021年沪深港通的成交总额为27.67亿元人民币,与2020年沪深港通的成交总额21.1亿元人民币相比,增幅为31%;在港新上市的成交总额为9.3亿元人民币,与2020年港股通成交额5.5亿元人民币相比,增幅为70%。港股通成交额占港股总成交额比重持续提升至13.7%,同比提升3%。

百利证券策略师岑智勇向记者表示:“数据反映出内地资金在香港市场变得更活跃了。”

“A股市场流动性充裕,因此

对港股通的配置能力增强。2021年部分大型科技股登陆挂牌,激发了内地资金南下动力,不断增加的社会融资与M2供给为资本市场提供了充足流动性,通过港股通外溢至香港市场。”香港资本执行董事沈萌表示。

透视镜公司研究创始人况玉清认为:“去年大量权重中概股回港IPO,推动香港IPO市场融资额上升,市场活跃度整体提升。”

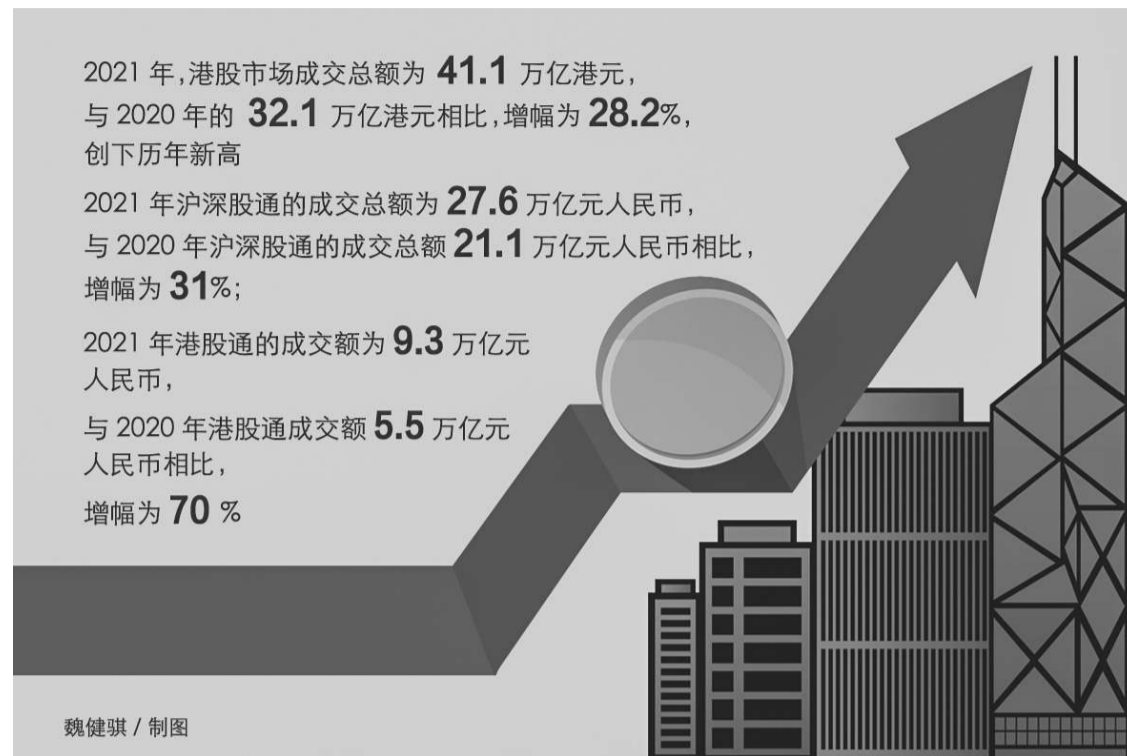
“同时,内地与香港市场互联互通的节奏在加快,政策在不断加码,所以两边市场的融合程度更高,这个联通未来会继续加大,内地投资者会逐步被允许通过各种渠道投资香港市场,国际投资者也会通过香港更多投资内地股票,双方的额度和范围都会进一步提升。”况玉清表示。

前十大发行新股均为内地企业

根据港交所发布的2021年市场统计数据,港股市场2021年共有98家企业IPO,募资额达3288亿港元,属于历年较高水平。在港上市的内地企业数量为1368家,占上市企业53%;在港新上市的内地企业数目为87家,占新上市企业89%。

2021年香港市场前十大发行的新股全部为内地企业,募资额为1883.5亿港元;在港新上市内地企业集资金额占港股首次公开招股集资总额98%。

除5家科技中概股公司完成二次上市外,还有两家新能源车制造



魏健琪 / 制图

商完成双重要上市。其中两个最大的项目百度和哔哩哔哩于2021年3月回归港股,百度IPO募资239.4亿港元,哔哩哔哩IPO募资232.3亿港元。

兴业证券相关研究员表示,“港股IPO市场依然稳健,主要受益于中概股回归二次上市,还有新经济公司赴港一次上市。按募资结构来看,新经济占比不断提升,资讯科技和医疗健康合计占比超过60%。”

“此外,近年来港股逐渐形成了以资讯科技、生物科技等新经济公司为主导的特色市场,与A股市场形

成互补。新经济公司占比不断提升,不断吸引内地资金流入,提高沪深港通交易量。”该研究员如是说。

岑智勇表示,“从数据来看,内地企业已经主导了香港的IPO市场。”

“外国企业与香港本地企业上市资源不足时,内地企业是唯一可以依赖的支撑香港金融中心地位的力量。内地到香港首发上市的企业,相对来说难以达到A股挂牌的要求,而香港市场的制度更灵活,有利于其开展融资;另外还有部分企业因为股权结构等方面因

素的考虑,选择流通性更符合需要的香港市场。由于两地法制机制等方面的差异,香港市场目前与A股市场并不会形成直接竞争的关系,更多是充分合作、形成互补。”沈萌认为。

况玉清表示:“去香港IPO的内地企业以美股回归二次上市为主,科技互联网较集中。香港无论是市场监管还是投资者结构方面都高度国际化,与海外市场融合、联动更紧密,是中概股回归的理想目的地,与沪深市场形成明显互补。”

PPP项目融资需求强劲 推动资产证券化进程提速

■本报记者 包兴安

随着PPP模式多年来不断践行,近日,多地多个PPP项目建成并进入运营期。专家认为,PPP项目融资需求增长,有利于资产证券化进程提速,PPP二级市场将迎来快速发展。

发改委PPP录入项目 2021年数量规模双增长

1月8日,浙江省杭绍合高铁PPP项目正式通车,这是我国首个民营控股投资运营高铁PPP试点项目;1月10日,辽宁首个企业“屋顶发电”PPP项目——“海福中心屋顶光伏发电”项目并网发电。此外,作为北京2022年冬奥会标志性场馆,国家速滑馆采用PPP模式,对场馆进行建设、运营。

财政部专家库专家、360政企安全集团投资总监唐川在接受《证券日报》记者采访时表示,多地民营

参与的、具有模式示范意义的PPP项目顺利完工。这体现了各地对PPP项目的关注度、支持力度仍维持在较高水平。同时,从项目建设效率也可看出,PPP模式重大项目推进速度正不断提升。

“整体来看,目前PPP模式推广已经过了最狂热的时期,正向高品质方向转型。”唐川表示,目前,PPP项目不得涉及过度发展、无实质运营的项目,且与“两新一重”项目的交集正在扩大。在完善的流程管理、绩效考核管理、入库管理等制度的支持下,PPP模式逐渐完善、成熟,成为一种投融资标准化工具。可以预见,未来PPP项目的门槛将越来越高,与此同时,对优质民营企业、外资企业的开放程度则会越来越大。

明树数据最新发布的《2021年中国PPP市场年报》显示,截至2021年12月31日,财政部PPP在库项目总计13810个,总投资额为20.56万亿元,其中,管理库项目

10204个,投资额为16.39万亿元;储备清单项目3606个,投资额为4.17万亿元。PPP在库项目规模近三年逐年增加。发改委PPP监测服务平台显示,截至2021年12月31日,各地录入PPP项目共7810项,总投资额10.98万亿元。而截至2020年12月31日,各地录入发改委库PPP项目共7473项,总投资额9.85万亿元,不管是项目数量还是项目规模,2021年均呈增长趋势。

中国财政学会绩效管理专委会副主任委员张依群对《证券日报》记者表示,经过2017年严格规范管理后,我国PPP项目质量得到明显提升,明股实债、滥发空单、假冒劣劣项目基本被清理,签约和开工项目稳步增长,PPP项目已进入实质性投资运行阶段,特别是在民生公共消费服务领域发挥了更大、更广泛的作用。同时,随着我国地方政府债务风险防控任务加重、债务空间受限,PPP对地方政府债券的投资

替代作用会逐步凸显,未来PPP规模还会进一步增长。

PPP二级市场将迎来快速发展

“虽然我国PPP项目存量资产规模在持续扩大,但整体来说,我国PPP二级市场仍然滞后,相关资产证券化规模仍然很低。”1月10日,中央财经大学政信研究院及社会科学文献出版社共同发布的《中国PPP蓝皮书:中国PPP行业发展报告(2021)》预计,随着基础设施领域不动产投资信托基金(REITs)的试点和推广,资产证券化有望成为PPP项目投资者退出的重要通道,PPP二级市场将迎来快速发展。

唐川认为,在当前市场对长期投资关注度下降的大环境下,“资金紧缺”成了掣肘PPP项目推进的主要因素,开拓二级市场融资渠道,引入更多类型的投资人是行业必须加

紧推动的一项工作。提供更多的退出路径,才会有更多的金融机构、社会资本方参与PPP项目的前期投资。这需要管理单位层面给予更大范围的引导,比如明确PPP-ABS纳入标准化产品范围,明确PPP项目与基础设施公募REITs的对接机制,以及进一步明确PPP项目的信用评估体系和信用等级等。

“从长远看,随着我国疫情得到全面有效控制,经济增长趋于稳定,绿色低碳经济更加深入人心,公共服务价格会随之稳步提高,PPP项目融资需求会出现一波快速增长,推动资产证券化进程。”张依群建议,要提高政府信誉和盈利预期,解决民营资本参与意愿问题;同时,逐步理顺价格机制,打破部门垄断,疏通价格矛盾,立足长期投资和长远发展,完善PPP制度建设,提高市场可信度和民众满意度;此外,适度放宽民营资本投融资限制,激发和引导社会资本供给不断增加。

加速数字化转型 多地推进资本市场金融科技创新试点

■本报记者 邢萌

1月12日,南京召开资本市场金融科技创新试点工作部署推进会,提出要持续营造金融科技创新生态的“南京特色”。截至目前,南京、北京、上海、深圳、广州获批资本市场金融科技创新试点。

去年3月份,资本市场金融科技创新试点正式启动,北京率先开展试点工作,成果突出。《证券日报》记者独家获悉,首批资本市场金融科技创新试点项目已经正式启动,多个项目正在有序推进中,两个项目已应用于多家券商。

业内专家认为,资本市场金融科技创新试点是一项有价值、有必要的举措。通过创新试点,不仅能挖掘金融科技在降本增效方面的作用,还可以摸清诱发系统性金融风险的潜在因素,提高监管服务质效。创新试点需要遵循当地实际情况,把握好创新与风控的平衡,为实体经济提供更高质量的金融服务。

多个试点项目有序推进中

近一年来,首批资本市场金融

科技创新试点项目备受资本市场关注。

据北京证监局官网信息,2021年3月初,北京证监局发布通知,称证监会决定在北京地区开展资本市场金融科技创新试点工作,根据试点工作安排,组织开展资本市场金融科技创新试点(北京)项目征集;11月份,北京证监局、北京金融监管局公布了首批拟纳入资本市场金融科技创新试点的16个项目名单,向社会公开征求意见;12月末,上述16个项目正式启动试点。

据悉,首批纳入试点的16个项目中,牵头申报单位包括4家市场核心机构、4家证券公司、5家基金管理公司、1家信用评级机构以及1家区域性股权交易市场运营机构,联合申报单位包括多家市场核心机构、证券期货经营机构、银行及科技企业;技术应用涉及了大数据、云计算、人工智能、区块链等新一代信息技术;业务场景包含了智能投顾、智能运营、智能交易、智能风控、智能营销等资本市场各类业务领域。

《证券日报》记者从多家参与试点项目的公司获悉,试点项目优势

突出,创下多个“首次”,目前正稳步推进且已有两个项目应用于多家券商。

中诚信国际信用评级有限责任公司牵头申报了“基于隐私计算的债券估值体系建设项目”。该公司董事、中诚信指数服务有限公司董事长毛赛在接受《证券日报》记者采访时表示,“目前,该项目已进入需求分析和开发阶段。近期开展了几次项目研讨会,从实际业务场景出发,有序推进项目落地实施。”

“这是国内估值领域首次运用隐私计算技术,实现多元化数据的‘可用不可见’。”毛赛表示,该项目将中诚信集团长期积累的信用分析能力用于估值领域,有利于更准确地评估债券价格,建立多样化的债券估值体系建设。

北京共识数信科技有限公司作为联合申报单位,参与了“基于区块链和隐私保护技术的行业风险数据共享平台项目”“基于区块链的证券业务电子签约与存证服务平台”两个项目。

“目前,上述两个项目正在平稳有序推进中,现已应用于多家券商。共享平台已应用于4家券商,服

务平台也应用于财通证券等多个券商,未来这两个平台有望推广到全行业应用。”共识数信董事长王毛路对《证券日报》记者透露。

“共享平台将多方安全技术用于金融数据共享,是首个获得监管部门认可且以试点方式进行行业应用的示范应用。”王毛路表示,后期将扩展至更多机构及业务场景,以促进行业数据共享生态建设,强化证券公司合规风控能力,保障证券行业金融安全。

在王毛路看来,服务平台服务于私募基金管理人、托管人、代销机构等多个主体,满足监管部门业务适当性要求和合规流程,同时用穿透的方式实现实时监管报送,开创了区块链技术为监管赋能的新组织方式。

金融科技创新试点有助于摸清潜在风险点

资本市场金融科技创新试点持续扩容,将进一步推动资本市场平稳健康发展。

“新一代信息技术浪潮席卷下,资本市场金融科技试点既满足市场需求,又顺应行业转型升级趋势。随着金融科技赋能进一步深

化,资本市场将为实体经济提供更高质量的金融服务,增强金融服务的普惠性和普适性。”欧科云链研究院高级研究员蒋照生对本报记者表示。

“在科技人才集中的重点城市进行创新试点,是一项非常有价值、有必要的举措。”王毛路表示,“很多新技术带来业务服务和组织形式的变化,使得监管对象趋于复杂化,增加了监管难度。同时,通过金融科技创新试点的方式可以摸清诱发系统性金融风险的潜在因素,提高监管服务能力和效率。”

“金融科技创新试点进一步推动资本市场金融科技稳妥发展,起到业务创新、降本增效的作用,增强资本市场领域的创新活力。”毛赛认为,隐私计算等技术的应用,提升了企业服务实体经济的能力,促进资本市场主体之间的合作与融合,推动资本市场主体数字化转型。

蒋照生认为,资本市场金融科技创新试点应在依法合规、有序创新、风险可控的基本前提下,按照各地资本市场实际情况出发,把握好服务地方监管、促进特色发展、防范化解风险的内涵,着力打造创新型资本市场发展样本。

钢铁行业面临限产 业内预计铁矿石价格先涨后跌

■本报记者 矫月 赵彬彬
见习记者 张晓玉

2022年是各项规划落地实施之年,中国经济在“三重压力”和稳增长调节中将逐步回归正常增长轨道。钢铁行业作为制造业中的碳排放大户,在产能产量压减、能耗双控、低碳发展等政策约束下,钢铁产量或将小幅下降,钢材出口量可能由升转降。

近期,铁矿石价格持续上涨,市场一度出现“淡季不淡”现象。据《证券日报》记者观察,自2021年11月19日以来,铁矿石盘面触及阶段性低点后开启反弹走势,截至2022年1月13日,铁矿2205合约收于726元/吨(人民币),区间累计涨幅达41.25%。

河钢资源相关人员对《证券日报》记者表示:“在120美元/吨左右的价格上,国内的铁矿企业仍有一定的利润空间,如果下调到90美元/吨左右,一些铁矿企业就会出现亏损,不利于国内铁矿资源的开发利用。”

钢企原材料补库 助推铁矿石价格上涨

一般来说,随着钢铁行业进入传统淡季,作为原材料,铁矿石价格通常也会回落。因此,近期铁矿石“淡季不淡”的现象引起业内讨论。

山东某大型钢铁企业人士向《证券日报》记者表示:“近期,铁矿石价格快速上涨的一个重要因素是铁矿石需求恢复,近期钢企复产叠加春节前原料补库存,推动铁矿石价格快速反弹。”

在业内人士看来,铁矿石价格受钢铁价格影响较大。

河钢资源相关人员向记者表示:“铁矿石价格涨跌主要取决于市场供需关系。同时,铁矿的盈利空间和钢厂的盈利空间存在博弈,钢价上涨,焦炭、铁矿石等上游的原材料价格也都是上涨的。”

铁矿石价格上涨除受市场需求影响外,还受海运成本上涨的影响。

“海运成本的增加可以算是铁矿石价格上涨的一个因素,在去年三四季度,海运费用出现了大幅上涨。”上述河钢资源相关人员如是说。

在业内人士看来,钢厂补库需求对铁矿石价格的影响是短期的,从长期来看,铁矿石价格有可能回调。

“2021年铁矿石普氏指数最高涨到接近240美元/吨,然后一路下调到90美元/吨下方。目前铁矿石维持一个相对平衡状态。钢厂对当前铁矿石价格应该是能接受的。”上述河钢资源相关人员如是说,“淡季不淡其实是市场博弈的结果,理想状态是维持在90美元/吨至100美元/吨左右。但是铁矿石价格本身还是靠供需关系支撑。如果这个价位能够持续下去,则说明钢企对接下来的终端需求包括基建、房地产行业的判断还比较乐观。”

钢铁行业面临限产 铁矿石价格或震荡回调

国家对粗钢产量调控也会对铁矿石价格有所影响。在碳达峰、碳中和背景下,工信部不断提出压减粗钢产量的要求,2021年钢产量预计同比减少3500万吨。目前,冶金工业信息标准研究院党委书记、院长张龙强表示,从2021年的实践来看,粗钢产量压减有利于抑制进口铁矿石价格过快上涨,推动行业利润持续改善,也有利于产业集中度提升。2022年钢铁行业继续调控粗钢产量是必要的。

对此,兰格钢铁研究中心预计,2022年国内钢铁市场或将呈现宽幅震荡,震荡幅度逐渐收窄,钢材均价有所下移的格局。

山东某大型钢铁企业人士告诉《证券日报》记者:“2021年一季度钢铁企业开工率非常高,产能很大,但预计下半年行业产能将大幅下降。”

随着北方限产季来临,铁矿石后市行情将会如何表现呢?

兰格钢铁研究中心主任王国清认为:“随着后期铁矿石需求略有不足,港口库存压力持续,铁矿石价格或面临震荡回调。”

海通期货表示,据悉华北等地的钢厂将于1月下旬开始限产,钢厂补库即将进入尾声,节后钢厂将以消耗自身库存为主,现货成交低迷,在多重因素影响下,铁矿石价格继续上行的空间不足。

光大期货认为,需求端来看,部分钢厂持续复产,临近春节,消费淡季影响下钢材需求持续增长的承压较大,且铁矿石港口库存处于较高水平,预计近期铁矿石价格将呈震荡走势。

上述山东某大型钢铁企业人士表示:“铁矿石价格是全球市场定价,除了国内钢铁企业需求外,还要考虑到美国、东南亚等其他国家和地区的需求增长,特别是印度市场对铁矿石需求的增长,2021年印度是全球的主要增量市场。”

巴西淡水河谷公司是世界第一大铁矿石生产和出口商,巴西暴雨天气影响了淡水河谷、CSN等矿山东南部和南部部分矿区的运输和运营。随着铁矿石价格的上涨,2022年公司是否会增加对中国市场的发运量?

对此,淡水河谷方面人士对《证券日报》记者表示:“铁矿石的销量、发货量和发货分布取决于销售策略,产品组合的质量和可获得性、市场需求以及铁矿石价格和溢价情况等要素。”

上述淡水河谷方面人士表示:“2020年全年,淡水河谷67%的铁矿石和球团矿产品销往中国。淡水河谷2021年铁矿石的指导产量为3.15亿吨至3.2亿吨,预计2022年铁矿石产量将达到3.2亿吨至3.35亿吨。”