

美国芝商所将推出离岸人民币期权 人民币国际化再进一步

■本报记者 韩昱

据新华社财经3月7日消息,日前,美国芝加哥商业交易所(CME)表示,将于4月3日推出基于美元/离岸人民币期权的期权。

“这是人民币国际化迈出的重要一步。”海南大学“一带一路”研究院院长梁海明对《证券日报》记者表示,离岸人民币期权的推出将满足国际投资者对人民币日益增长的商业需求。国际市场在商品、原材料和贸易等领域更多使用人民币时,其能为国际投资者提供一个更加强大的工具,使国际投资者可以在金融市场使用更加复杂的对冲和交易策略,更加灵活地应对汇率波动风险。

CME表示,4月份将推出的美元/离岸人民币期权有望在增加交易量的

同时,让投资者接触到更广泛的金融产品。

仲量联行大中华区首席经济学家兼研究部主管庞溟在接受《证券日报》记者采访时表示,伴随着人民币汇率市场化形成机制完善和人民币国际化的有序推进,人民币汇率整体呈双向波动态势,弹性不断增强。人民币离岸交易额高速增长,市场深度持续扩大。可以说,相关衍生品交易需要的流动性、波动率、定价基础等条件和要素已经充分具备。

对于芝商所推出美元/离岸人民币期权交易将带来的影响,庞溟进一步表示,这将为有需要的企业和金融机构提供更多样化的汇率避险保值工具,也有利于通过提升交易便利度,吸引更多长期投资者和专业投资机构参与,从而

丰富离岸人民币市场的交易品种,使离岸人民币市场中即期、远期、互换、期权与其他交易占比更为均衡,并通过组合投资的方式来提升价格发现功能,优化资源配置。

川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳告诉记者,上述期权交易的推出有助于促进人民币国际化的有序推进。

“当前人民币国际化面临一些比较好的环境和机遇。”中国人民银行副行长、国家外汇管理局局长潘功胜3月3日在新加坡举行的“权威部门话开局”系列主题新闻发布会上提到,经过十余年的发展,随着人民币清算行和本币互换网络的建立,离岸人民币市场的发展,国内金融市场的开放,以及中资金融机构海外布局不断完善,人民币已经

初步具备了国际化使用的网络效应。

据新华社财经援引国际清算银行数据,2022年,人民币占全球所有外汇交易量的7%,超越澳元、加元和瑞士法郎成为全球第五大交易货币。去年人民币期权的交易量比三年前几乎翻了两番。

陈雳表示,人民币期权交易量提升也说明,随着中国经济社会高质量发展,中国资产的国际吸引力在逐步增加,国际投资者对人民币的投资需求显著增强。

“人民币越来越受国际市场的关注和重视,而人民币国际化的一系列成果,既得益于中国经济高质量发展和‘一带一路’倡议建设不断向前,也体现了国际社会对中国发展投下信任一票。”梁海明说。

股转公司今年首批7家公司拟调入创新层 6家公司符合北交所上市财务条件

■本报记者 孟珂

3月7日,《证券日报》记者获悉,全国股转公司近日根据《全国中小企业股份转让系统分层管理办法》(以下简称《分层管理办法》)开展了2023年创新层进层实施工作。经挂牌公司自查、主办券商核查、全国股转公司初审等程序,于3月7日确定并发布了2023年首批拟调入创新层的挂牌公司(以下简称“首批拟进层公司”)初审名单,共17家公司。

首批拟进层公司在创新性、经营质地、发展动力等方面表现亮眼。一是创新属性明显。7家公司主营业务分布于装备制造、新材料、数字技术等创新领域,且均获得国家级或省级“专精特新”“科技型中小企业”等各类创新资质认定,2022年平均研发投入1622.77万元,较已披露年报基础层公司高69.55%,平均研发强度达6.56%,较已披露年报基础层公司高3.03个百分点;二是盈利能力和成长性较强。7家公司2022年平均实现营业收入2.47亿元,近两年营业收入复合增长率达30.05%,平均实现净利润2481.54万元,较已披露年报基础层公司高19%,

平均净资产收益率达16.36%,较已披露年报基础层公司高3.42个百分点。其中,6家公司符合北交所上市财务条件;三是向上发展意愿积极。首批拟进层公司中,有1家在新三板基础层挂牌满1年后即达到创新层进层条件,2家公司在进层截止日前已提交北交所上市辅导备案材料。

2022年《分层管理办法》修订以来,通过优化进层指标,增加进层频次,进一步增强创新层遴选作用,创新层在聚集优质企业方面功能逐步显现。新进层公司盈利能力和成长性创新属性更加突出。创新层进层频次增加至一年6次,进一步顺畅了中小企业在新三板的成长路径,便利企业根据自身经营情况和资本市场发展规划,灵活选择不同的进层时间,更加从容、有序地安排年报披露、发行融资、公开发表等工作。

首批拟进层公司初审名单发布后,全国股转公司将根据异议情况,对初审名单进行调整,并在履行规定程序后做出正式进层决定。下一步,全国股转公司将全力做好后续进层实施工作,持续评估并优化分层服务,积极助力中小企业在新三板实现持续发展。

“创新因子”激发企业活力 科创板为中国经济注入新动能

■本报记者 吴晓璐

2022年营业收入有望首次破万亿元,净利润有望首次破千亿元,研发投入预计超千亿元……走进科创板改革“试验田”,科技创新企业欣欣向荣、春意盎然。这既是我国经济持续稳中向好的鲜活缩影,更是“硬科技”企业贯彻新发展理念、推动构建新发展格局的生动写照。

业内人士表示,科创板公司坚持创新发展,为中国经济发展注入新动能,助力稳定经济大盘,加快构建现代化产业体系,持续提振市场信心。

依托创新 助力稳经济大盘

依托科技创新,科创板公司不断发掘自身潜力,及时把握市场机遇,开辟新领域、制胜新赛道。在推进高质量发展的进程中,创新日益成为我国经济大盘的内在稳定器。

回望2022年,科创板公司业绩整体保持稳健增长。上交所数据显示,去年科创板公司营业收入合计将达1.21万亿元,同比增长29%;归母净利润合计1144亿元,同比增长8%;扣非归母净利润合计920亿元,同比增长11%;超四成公司营业收入超过10亿元,超八成公司实现盈利,更有41家公司净利润翻倍。

“创新”或成为科创板业绩增长的主要动因。据统计,科创板公司2022年前三季度研发投入合计已达822亿元,同比增长48.9%,研发支出占营业收入比例平均达13%,全年研发支出规模有望破千亿元。

具体来看,产品创新释放了国内市场潜力,比如,神州细胞针对甲型血友病开发出首个国产重组人凝血因子Ⅷ,直击进口药品供给不足、价格昂贵导致的血友病患者用药剂量不足的痛点,带动公司营业收入从1亿元升至10亿元。

技术创新抓住了行业发展机遇,例如,昱能科技推出第四代大电流微型逆变器,为光伏提供一站式芯片定制服务,2022年扣非后净利



润预计扭亏为盈。

优化结构 推动建设现代化产业体系

建设现代化产业体系要求培育战略性新兴产业,科创板从优化产业结构入手,促进战略性新兴产业上下游协同发展,支持企业提高产业链自主可控水平,推动我国能源体系向绿色低碳转型。

首先,促进战略性新兴产业协同发展。

科创板以六大战略性新兴产业为主线辐射产业上下游,壮大战略新兴产业的整体实力。其中,集成电路领域已有87家上市企业,占A股同行业公司超过六成;生物医药领域上市企业达到108家;此外,光伏、动力电池等新能源领域,以及轨道交通设备、工业机器人等高端装备领域,产业集聚效应也日益显现。

其次,提升产业链供应链安全性稳定性。

科创板大力支持“专精特新”企业上市,助力“专精特新”企业加快科技自立自强,攻克关键领域和重要环节,及时填补国内空白,实现进口替代。其中,250家科创板公司已入选国家级专精特新“小巨人”企业名录,分别占科

创板公司总数的49%,A股专精特新“小巨人”公司总数的23%、注册制下专精特新“小巨人”公司总数的62%。2022年,250家科创板专精特新“小巨人”企业营业收入合计将达3477.58亿元,同比增长35%,主营业务发展持续加速。

第三,推动经济社会发展绿色转型。

在落实“碳达峰、碳中和”目标任务过程中,科创板光伏、风电、动力电池等细分行业的竞争优势日益凸显,支持中国能源体系向绿色低碳转型。例如,高纯多晶硅龙头大全能源产能优势明显,高纯多晶硅每公升现金成本已自2022年一季度的69.53元降至52.02元。

投资扩产势头足 提振市场信心

当前,需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力仍然较大。科创板公司鼓足“精气神”,投资扩产势头强劲,释放企业坚定看好经济增长前景的积极信号。同时,加仓中国资产、投资科创板企业已成为境内外投资者的共识。

从科创板公司来看,企业投资扩产信心十足。固定资产投资规模是实体经济复苏的重要“风向标”,2022年前三季度,科创板公司投资扩产规模

就已显现出强劲增长态势,购建固定资产等长期资产累计支付的现金合计达1469.39亿元,同比增长45.88%,接近2021年全年水平,预计将为相关企业提升产能、提高市场占有率、推动业绩稳健增长提供坚实基础。

科创板公司通过增发、可转债、GDR、科技创新债券等多种途径融资,2022年全年合计募集资金超700亿元,进一步增强了企业投资扩产的“底气”。今年以来,已有10家科创板公司发布再融资预案,拟募资金额合计超过120亿元。

从投资者角度来看,科创板公司业绩稳健增长、积极投资扩产,进一步增强了境内外投资者对中国“硬科技”的投资信心。跟踪科创板50指数的ETF产品规模日益壮大,就是投资者预期改善的反映。2022年至今,科创50ETF产品净流入592亿元,占沪市ETF净流入金额的比重超过20%,科创50ETF产品份额持续增长,最新规模达873亿元,成为境内第三大宽基指数产品。截至2022年年底,境外投资者持有科创板流通市值991亿元,占比3.6%,较2019年底增长了3个百分点。

全国两会进行中,全年经济社会发展愿景已揭晓。科创板将坚持稳字当头、稳中求进,坚守助力科技自立自强的初心使命,向着高质量发展的新征程昂首奋进。

水平普遍低于其他上市板块中业务相关度较高的股票,具有较大提升空间。随着市场流动性的增强和创新型中小企业的高速成长,有望实现业绩和估值双升。

今年以来,北交所持续深化市场改革,促进企业成长和价值发现。2月13日,北交所融资融券业务正式启动上线,有效促进了市场价格发现,提升了市场流动性。2月20日,北交所正式启动股票引入交易业务,在竞价交易的基础上引入做市交易,有助于缩小市场买卖价差,降低投资者交易成本,进一步改善市场流动性。

施红俊表示,随着国家持续出台支持战略性新兴产业和“专精特新”企业发展的相关政策,以及相关企业自身在细分领域的探索创新,北证50成份指数样本公司将不断释放成长动能。

我国外贸实现平稳开局 今年前两个月出口规模创历史同期新高

■本报记者 刘琪

3月7日,海关总署公布今年前2个月进出口成绩。今年前两个月,我国外贸进出口总值6.18万亿元人民币,出口3.5万亿元,进口2.68万亿元,同比增长0.9%;进口2.68万亿元,下降2.9%;贸易顺差8103.2亿元,扩大16.2%。

“今年前2个月外贸进出口整体保持平稳。出口情况展现充足韧性,在一定程度上缓解了市场对今年外贸出口前景的担忧。”光大银行金融市场部宏观研究员周茂华对《证券日报》记者表示,预计一季度外贸对经济增长仍将发挥较好支撑作用。

从数据来看,一般贸易进出口比重提升。今年前2个月,我国一般贸易进出口4.01万亿元,增长1.2%,占我国外贸总值的64.9%,比去年同期提升1.3个百分点。同时,民营企业进出口3.16万亿元,增长5.3%,占我国外贸总值的51.2%,比去年同期提升3个百分点。其中,出口2.14万亿元,增长6.5%;进口1.02万亿元,增长2.9%。

今年前2个月,东盟为我国第一

大贸易伙伴,我国与东盟贸易总值为9519.3亿元,增长9.6%,占我国外贸总值的15.4%。其中,对东盟出口5700亿元,增长17.9%;自东盟进口3819.3亿元,下降0.9%;对东盟贸易顺差1880.7亿元,扩大91.6%。同期,我国对“一带一路”沿线国家合计进出口2.12万亿元,增长10.1%。其中,出口1.25万亿元,增长15.2%;进口8693.9亿元,增长3.6%。

东方金诚首席宏观分析师王青对《证券日报》记者表示,对东盟出口取得较快增长,或是由于去年年初RCEP(区域全面经济伙伴关系协定)生效,关税减让安排、贸易便利化进一步降低了我国与东盟开展贸易合作的成本。

此外,今年前2个月,我国出口机电产品2.03万亿元,增长0.4%,占出口总值的58%。其中,汽车出口金额968.3亿元,增长78.9%。

“汽车出口是今年前2个月出口的一大亮点,呈现量价齐升局面,反映出国内以新能源汽车为主的汽车产业升级对外贸促进作用明显。”王青说。

对于下一阶段外贸走势,海关总署统计分析司司长吕大良表示,进入2月份以后,我国进出口整体趋势向好,特别是2月下旬出现明显增长,有关先行指标监测显示,这一向好势头有望延续。

外汇局: 2月末我国外汇储备规模为31332亿美元

■本报记者 刘琪

3月7日,国家外汇管理局(下称“外汇局”)公布2023年2月末外汇储备规模数据。统计数据显示,截至今年2月末,我国外汇储备规模为31332亿美元,较1月末下降513亿美元,降幅为1.61%。

外汇局表示,2月份,受全球宏观经济数据、主要经济体货币政策预期等因素影响,美元指数上涨,全球金融资产价格总体下跌。在汇率折算和资产价格变化等因素综合作用下,当月外汇储备规模下降。

“2月份,我国外汇储备下降主要受到美元指数上涨、全球债券和股票价格下跌等汇率折算和资产价格变化带来的估值影响。”民生银行首席经济学家温彬对《证券日报》记者表示。

Wind数据显示,2月份,美元指数上行2.82%至104.9;道琼斯工业指数下跌4.19%,纳斯达克指数下跌1.11%,标普500股票指数下跌2.61%。

第二批4只北证50指数基金获批 引导资本流向高成长性企业

■本报记者 昌校宇

“一键直投”北交所优质企业再添新工具。3月7日晚,博时、工银瑞信、万家、鹏扬等4家基金公司上报的第二批4只北证50成份指数基金正式获批,这距离首批8只北证50指数基金获批还不到3个月。

作为北交所市场的首只指数,北证50成份指数反映了北交所市场最具代表性的50只股票的整体表现,在客观、准确评价市场的同时,为市场提供投资基准及指数产品的标的。

鹏扬基金数量投资部总经理、指数投资总监施红俊对《证券日报》记者表示,随着投资者参与北交所的热情上升,鹏扬北证50成份指数基金的获批发行,将为投资者提供一键配置北交所“核心资产”的便捷投资工具,助力投资者共享

中小市值、科技创新特色鲜明、增长潜力广阔的优质上市公司成长红利。

具体来看,北交所上市公司创新能力强,科技含量高,具有较高成长性。从北证50成份指数成份股上看,以新兴行业为主,前五大权重行业分别为工业(41.3%)、原材料(23.0%)、医药卫生(14.5%)、信息技术(8.9%)和通信服务(4.5%)。其中,国家级专精特新“小巨人”企业占比38%,其中不乏在细分赛道上的行业龙头企业,具备护城河宽、品牌名气大、研发实力强、发展增速快等优势。

施红俊认为,“上述公司尚未进入成熟期,自身资本积累有限,但这也正是企业商业周期中最具活力的阶段。因此,北交所的设立不仅是我国构建新发展格局、支持科技创新的重大举措,也为广大投资者参与投资有成长潜力的科技创新型公司提供了机会。”

同时,北证50成份指数样本公司业绩表现强劲,发挥了龙头企业引领作用,成为北交所上市公司稳健增长的“压舱石”。2022年合计实现营业收入754.21亿元,同比增长43.89%,占北交所上市公司整体的57.94%;实现净利润74.14亿元,同比增长27.44%,占北交所上市公司整体的60.08%。

“从估值水平来看,北证50成份指数处在周期性估值低位,这也给投资者提供了布局时机。”施红俊表示。截至2023年3月3日,北证50成份指数PE仅18.82倍,相较于同为成长风格的科创50指数和创业板指,整体估值水平更低,具有相对优势;同时,估值分位仅为22.05%,随着中国经济复苏、市场关注度扩大,政策支持及流动性提升,估值具备向上修复空间。

在万家基金看来,北交所股票估值

申领新闻记者证人员名单公示			
1 田冬	7 朱君	13 王浩	19 梁高辉
2 王江浩	8 徐嘉硕	14 黄力	20 张翔
3 盘旋	9 才山丹	15 李波	21 王宝鑫
4 王焱辉	10 上官梦露	16 张文玲	22 刘笑辰
5 郑凯鹏	11 张伟	17 王然	
6 钱柏禧	12 何帆	18 周文睿	

《证券日报》社 2023年3月6日