

2只科创50指数基金获批 科创板指数相关产品规模已超900亿元

■本报记者 吴晓璐

3月9日,《证券日报》记者从多方获悉,近期2只科创50指数基金获得证监会批文,产品分别为华夏上证科创板50成份指数增强型发起式证券投资基金、博时上证科创板50成份指数增强型发起式证券投资基金。

Wind资讯数据显示,截至3月9日,科创50成份股公司市值合计达2.48万亿元,占板块整体的38.87%。科创50指数体现出较好的成长特征,2022年营业收入和净利润同比增速中位数均超35%,领先市场主要核心宽基指数。科创50指数基金扩容将进一步丰富科创板投资渠道,为广大投资者提供多样化选择。

据记者了解,目前,境内外跟踪科创板指数的产品规模已超过900亿元。下一步,上交所和中证指数公司将围绕落实高水平科技自立自强等战略部署,持续完善科创板指数体系,推出更多科创板市场特色指数,促进创新驱动发展战略和实体经济高质量发展。

产品跟踪规模持续提升

近年来,指数基金已成为配置权益资产的合适工具之一。科创50指数发布于2020年7月份科创板正式开市一周年时,通过选取科创板市场中市值大、流动性好的50只证券作为指数样本,反映最具市场代表性的一批科创企业证券的整体表现。该指数自发布以来,整体运行较为平稳,成交活跃,一直受到市场投资者的高度关注。

行业分布方面,科创50指数最新一期样本均来自战略性新兴产业,其中尤以新一代信息技术产业、新材料产业以及新能源产业上市公司居多,数量和权重合计分别为38只和77%;研发投入方面,科创50指数样本研发投入强度中位数为9.5%,显著高于市场平均水平。同时,研发投入相较于去年同期增长约44.1%,体现出较强的科技创新驱动力。

Wind资讯数据显示,截至3月9日

科创50成份股公司市值合计达2.48万亿元,占板块整体的38.87%



由于科创50指数具有较好的市场表征性和可投资性,产品跟踪规模持续提升。据统计,一方面,科创50指数最新一期样本总市值为2.48万亿元,占科创板整体市值比重为38.87%,具有较好的市场表征性。另一方面,目前,科创50ETF产品规模为875亿元,较去年同期增长98%,份额增幅更是高达190%,投资者通过科创50ETF积极投资科创板。

此外,自科创50指数ETF产品发布以来,外资亦获入市科创板新通道,多地境外交易所发布科创50指数ETF产品。据统计,截至2023年2月底,沪市境外指数ETF产品共有20余只,合计规模接近70亿元,其中科创50指数相关产品10余只,产品规模近25亿元。

具有中长期投资价值

从基本面来看,科创50指数“硬科技”特征凸显,基本面表现良好,具备长期投资价值。据业绩快报数

据统计,科创50成份股公司2022年度合计实现营业收入6113亿元,实现净利润715亿元,占整体的比例分别为51%、62%。

另外,科创50成份股公司中,九成公司去年实现盈利,超七成公司业绩增长,合计营业收入与净利润同比增速均达到44%,远超板块整体29%的营业收入增速与8%的净利润增速;从长期视角来看,科创50成份股公司近3年营业收入与净利润的复合增长率分别达37%、63%,为板块持续稳增长趋势定下基调。

“科创50成份股业绩大增,充分说明这些具有核心研发能力,聚焦于战略性新兴产业的公司已逐渐培育出有竞争力、市场认可的产品,下游市场空间被打开,产业发展向前快速推进,另一方面也从侧面反映出我国科技企业所实现的进步与发展活力。”申万宏源证券研究所总经理周海晨表示。

估值方面,截至3月9日,科创50指数市盈率为约41倍,处于历史较低水平。业内人士认为,其具有中

长期投资价值。

从股价来看,科创50成份股公司中,17家公司自上市至3月9日,股价涨幅超过30%,其中6家涨幅超过100%。业内人士表示,资本赋能下,曾经的头部公司“后备军”厉兵秣马抓住行业机遇,向市场证明技术驱动下公司成长的巨大空间,成功跻身第一梯队。

近年来,科创板市场发展迅速,截至3月9日,上市证券数量已由2019年12月底的70只扩大至509只,市值规模达6.38万亿元,充分发挥了服务“硬科技”企业融资需求和实体经济高质量发展的功能。

除科创50指数外,上交所和中证指数公司还陆续发布了科创成长以及聚焦新一代信息技术、生物医药、芯片、新材料、高端装备等细分领域主题指数,初步构建了覆盖规模、主题、策略等类别的科创板指数体系,旨在引导更多社会资金流向科创板市场。目前,境内外跟踪科创板指数的产品规模已超过900亿元。

多家上市银行预期信贷投放量增长

■本报记者 苏向果

“春江水暖鸭先知。”今年3月份以来,多家上市银行在接受机构投资者调研时表示,目前经济处于复苏通道,预计2023年下半年的信贷投放会好于去年同期,全年信贷增量将高于去年。

受访专家普遍认为,信贷快速扩张及融资成本下行,能够提升服务实体经济的质效,激发实体经济需求。但也可能会在一定程度上造成存款利率倒挂,资金套利与空转增加。因此,处理好稳增长和防风险的关系,不盲目追求信贷高速增长至关重要。

2月份中小银行信贷投放改善?

3月份以来多家上市银行预计今年一季度乃至全年信贷投放增量将好于去年同期。

其中,杭州银行表示:“我行2023年春耕开门红活动取得较好成果,开年以来信贷增量高于去年同期,主要增长点在对公贷款。目前经济处于复苏通道,预计2023年下半年的信贷投放会好于去年同期,今年全年信贷增量将高于去年。”

就今年1月份和2月份存款、贷款情况,常熟银行表示:“今年我行存款增量好于去年同期水平,贷款增量与去年同期水平相当。目前国内经济处于复苏通道,预计全年信贷需求会逐步释放,2023年我行信贷投放将好于去年。”

“今年以来,信贷投放按计划稳步推进,随着全面复工和经济回暖,预计一季度信贷投放较去年同期保持增长,全年也将保持合理增速。”齐鲁银行表示。

实际上,今年1月份及2月份,作为信贷投放主力的多家国有大行也表示,将加大服务实体经济的力度,重点强化在制造业、专精特新、普惠金融等领域的信贷投放力度。

从总量看,2月24日银保监会有关部门负责人表示,年初以来,银保监会督导银行业机构合理把握信贷投放节奏,适度靠前发力,进一步精准有力支持国民经济和社会发展重点领域、薄弱环节。1月份信贷投放增长较快,人民币贷款新增4.9万亿元,同比多增9227亿元,增速为11.3%,服务实体经济质效持续提升。

从不同类型银行看,光大证券首席金融分析师王一峰对记者表示,尽管信贷规模持续高增,但机构分化态势延续,其中国有大行信贷景气度较高。在1月份的4.9万亿元新增人民币贷款中,预计国有大行占比将近55%,2月份占比有望超过60%,显示出今

年信贷投放的机构分化情况进一步加剧。

王一峰进一步表示,预计2月份中小银行信贷投放情况较1月份边际改善。但部分城农商行信贷景气度仍较弱,资产端面临较大定价压力,信贷项目储备不足问题仍存,非票据类信贷较为疲软,而债券投资力度则明显加大。

处理好稳增长和防风险的关系

从今年一季度情况来看,业界人士认为,信贷投放仍将保持增长。

中信证券首席经济学家明明对记者表示,考虑到政策刺激和银行“开门红”的影响,预计前两个月合计新增信贷投放6.5万亿元左右,一季度新增投放接近10万亿元,对公贷款是主要支撑。

从今年全年信贷投放节奏和趋势来看,明明表示,预计一季度信贷增长较快,但是考虑到今年政府工作报告从政策目标到政策实施力度的表述均偏温和,预计不会出台过度的刺激政策,因此今年经济修复过程中信贷投放的节奏和幅度也会逐步回到相对温和和稳健的状态。

王一峰也认为,随着经济的逐步修复,今年1月份至2月份超季节性高增的信贷投放节奏,后续有望逐步回到温和和放缓的状态,从而引导价格体系逐步回归合理水平。预计3月份新增人民币贷款维持同比小幅多增,二季度开始转入相对正常的节奏。

明明表示,在“稳增长”背景下,货市、财政和信贷政策将共同助力银行信贷业务扩张,降准降息、再贷款、PSL等政策工具均值得期待,预计全年新增人民币贷款或超23万亿元,实际贷款利率很可能继续下降,让广大经营主体切身感受到融资便利度提升。结构上,预计上半年企业中长期贷款在政策撬动下是增长主力,下半年随着房地产销售回暖,住户部门贷款有望接力。

值得关注的是,信贷投放“加力”后引发的其他问题也值得警惕。王一峰表示,信贷高增的背后,有政策驱动的影响。但另一个关键因素在于,信贷供需矛盾的持续加大,导致贷款利率大幅下降。较低的贷款利率水平能够激发融资需求的恢复,但也在一定程度上会造成存款利率倒挂,资金套利与空转增加。

全国两会期间,全国人大代表、中国人民银行副行长刘国强建议,引导各方面从高质量发展的高度出发,支持金融、用好金融,处理好稳增长和防风险的关系,不盲目追求信贷高速增长。

本版主编于南 责编张博 制作张玉萍 E-mail:zmzx@zqrb.net 电话010-83251785

