

上海再保险“国际板”正式启动 我国金融保险领域将实现国际国内“双循环”

■本报记者 冷翠华 刘琪

6月8日,国家金融监督管理总局局长李云泽与上海市市长龚正在陆家嘴论坛期间宣布启动再保险“国际板”。当天,上海银保监局与上海市地方金融监管局联合发布《关于加快推进上海国际再保险中心建设的实施细则》(以下简称《实施细则》),在上海开设面向全球的再保险分入业务交易市场,标志着上海国际再保险中心建设又迈出重要一步。

业内人士认为,上海再保险“国际板”正式启动,将助力我国再保险市场由“单向开放”向“双向开放”转型升级,缩小再保险逆差。在上海再保险“国际板”建设过程中,还需要完善基础配套体系,加强再保险人才吸引和培养机制建设等。

缩小再保险逆差

上海保险交易所再保险事业部总经理赵雷在论坛现场接受媒

体采访时表示,从上海国际再保险中心的定位看,增强全球资源配置能力非常重要。因此,建设再保险“国际板”就是使上海国际金融中心的服务能级,特别是保险的服务能级,由中国的境内市场为主,变为从全球视野为主,真正实现金融保险领域的“双循环”。

“随着上海再保险‘国际板’正式启动,我国再保险市场将由‘单向开放’向‘双向开放’转型升级,实现国际国内市场双循环,这有助于缩小再保险逆差,提升上海再保险中心的国际地位。”上海市建纬律师事务所高级顾问王民对《证券日报》记者表示。

统计数据显示,2022年,中国分出至境外保费规模约1120亿元,境外分入保费规模约283亿元,再保险逆差近4倍,我国与全球再保险市场进一步深入双向融合仍需加强。

瑞士再保险中国原总裁陈东辉对《证券日报》记者表示,从宏观角度看,我国保险业的承保能力处于过剩状态,加大国际分入业务,

有利于发挥承保能力,更好参与国际经济循环。随着我国对外投资不断增加,也需要保险跟随中国企业走出去,提供保障服务,通过再保险中心可以更好地整合资源,提供服务。

从《实施细则》的内容来看,其围绕完善再保险市场基础设施体系和机构体系、深化再保险产品供给和创新能力建设、推动再保险高水平制度型对外开放、增强再保险人才吸引和培养机制建设等具体内容,共包含二十二条政策举措。

在陈东辉看来,《实施细则》有四大吸引力:一是通过再保险中心结算的分入业务计入保费收入和市场份额;二是通过再保险中心清算的境外再保人在信用风险资本因子方面享受优惠;三是再保险中心的跨境业务在资金支付和结算汇方面比较便捷;四是在临港设立再保险机构享受税收、人才政策支持等。

英国精算师协会会员、定价精算师毛艳辉对《证券日报》记者表示,《实施细则》的发布有助于促进

我国再保险市场高质量有序发展,吸引更多再保险机构进入。

优化司法仲裁环境

《实施细则》明确了上海国际再保险中心的建设路径,形成了各方政策支持合力。上海银保监局表示,将会同上海市地方金融监管局紧抓全球承保能力“再布局”窗口期机遇,依托数字化、科技化的国际再保险业务平台,着力打造透明、便利、高效的国际再保险交易市场,推进我国再保险市场高水平制度型对外开放和高质量发展。

陈东辉认为,建设上海国际再保险中心应注意两大特点:一是再保险交易越来越数字化,传统意义的交易市场和清算中心将越来越数字化;二是再保险交易非常低效,与其他金融交易有很多不同。为此,他建议,要突出数字化交易中心和数字化基础设施的建设,做到轻资产、高效率;同时,要突出绿色低碳主题,这也是未来保险业务的增长点。

在王民看来,建设好上海国际再保险中心的关键在于建立完善再保险市场基础配套体系,特别是提升上海再保险市场的承保能力、服务水平与开放程度,充分尊重并发挥国际再保险市场的规律与交易习惯。

他认为,面对其他国际再保险中心的竞争,建设上海国际再保险中心的难点在于,如何通过相关优惠政策和差异化定位吸引国际再保险机构入驻上海,特别是实现再保险资金的自由流动,建立有中国特色的开放性国际再保险中心。

王民表示,《实施细则》提到,要优化上海再保险市场的司法仲裁环境,这对上海国际再保险中心的建设非常重要,因为再保险交易往往涉及多个跨境主体,如何高效且专业地解决涉外再保险合同的争议,是再保险中心的重要服务环节。再保险合同争议一般通过约定仲裁的方式解决,再保险交易的国际惯例在争议解决中发挥着重要作用,需要熟悉再保险市场业务的法律专业人士参与。

前5个月全国铁路 固定资产投资同比增长7%

专家预计全年基建投资有望实现8%至10%的增长

■本报记者 韩昱

据中国国家铁路集团有限公司(下称“国铁集团”)消息,今年1月份至5月份,全国铁路完成固定资产投资2061亿元,比上年同期增长7%。今年以来,特别是二季度以来,国铁集团推动一批重点项目建设取得新进展,比如在5月份,西安北站站房正式开工建设、南昌至九江高铁首座隧道顺利贯通、贵南高铁、福厦高铁进入联调联试阶段,一批重点项目工程实现突破。

除铁路基础设施外,多地重点项目建设也在稳步推进。6月7日,2023年湖南省重大项目投融资对接会在长沙举行,全省18个基础设施和制造业代表项目现场签约,签约金额达580亿元。

6月6日,武汉新城重大项目建设启动活动举行,该项目建设包括武汉新城市民中心、武汉新城国际会议中心、科技金融总部一期等10个功能配套项目,总投资300亿元,2023年度计划投资90亿元。据国家统计局最新发布数据,今年1月份至4月份,大项目投资带动作用明显,我国基础设施投资也实现平稳增长。其中,计划总投资亿元及以上项目(简称“大项目”)投资同比增长11.1%,增速比全部固定资产投资高6.4个百分点,拉动全部固定资产投资增长5.6个百分点。而基础设施投资同比增长8.5%,增速比全部固定资产投资高3.8个百分点。其中,铁路运输业投资增长14.0%,水利管理业投资增长10.7%,信息传输业投资增长8.8%。

展望后续趋势,中信证券首席经济学家明明预计,今年全年基建投资有望实现8%至10%的增长。三季度投资增速或将较去年有所回落,四季度增速有望回升。

全联并购公会信用管理委员会专家安光勇在接受《证券日报》记者采访时表示,在二季度重大项目密集开工的情况下,结合地方政策支持,可以通过多项举措持续扩大有效投资,包括加强项目筛选和审批、提供资金支持、加强项目管理和监督等。

在提供资金支持方面,安光勇进一步表示,各地政府可以通过加大财政投入,增加对重大项目的资金支持,确保项目资金需求得到满足。此外,还可以通过引入社会资本和金融机构的参与,拓宽项目融资渠道,促进项目资金来源的多元化。

碳酸锂价格持续回升 锂电回收项目迎新进展

■本报记者 王丽新 见习记者 陈潇

随着碳酸锂价格的持续回暖,锂电回收项目也在加快筹备建设。6月7日,天奇股份表示,近日,公司锂电回收板块年处理5万吨磷酸铁锂电池环保项目首批电池级磷酸锂、电池级磷酸铁成功下线,标志着磷酸铁锂电池环保项目(一期)实现全线贯通投产。

据了解,此次天奇股份锂电回收团队自主研发的磷酸铁锂电池全组分回收技术能够充分提取并制备电池级磷酸锂及电池级磷酸铁,实现全元素回收;碳酸锂及磷酸铁平均回收率均可达到95%。其中,三元锂电池回收工艺中,钴镍平均回收率达98%,锂平均回收率达90%;磷酸铁锂电池回收工艺中,碳酸锂及磷酸铁平均回收率均可达到95%,超越行业平均水平。

对此,有业内人士向《证券日报》记者表示,天奇股份首批电池级磷酸锂、电池级磷酸铁成功下线将进一步提升公司锂电回收板块的生产能力和市场竞争力,也为整个电池产业链的发展注入动力。

除了天奇股份外,多家上市公司锂电回收项目建设也进入竣工阶段。此外,筹备锂电回收项目的上市公司也在不断增加。以芳源股份为例,公司近期在业绩说明会上表示,正在筹建从电池拆解到正极材料生产的磷酸锂一体化项目,以充分发挥公司在有色金属资源综合利用领域的技术优势,提高资源利用率,目前该项目已经股东大会审议通过,后续工作正在推进中。

在碳酸锂价格回暖背景下,除了回收项目的建设在加快,回收废料也成为公司的“必争之地”。上海有色数据显示,截至6月7日,电池级碳酸锂价格报31万元/吨,较今年4月中下旬低点17.65万元/吨上涨超70%。

“因近期碳酸锂价格小幅上行,三元回收系数也有小幅抬升。”有业内人士向《证券日报》记者表示,上游贸易商因前期部分原料是高价采购,挺价情绪较为明显,叠加市场可流通的废料有限,废料供应紧张的局面导致废料价格坚挺。

在此背景下,骆驼股份近日表示,公司在借助低压电池供应链渠道优势的基础上,加强与新能源整车企业、地方公交集团、同行业电池材料和电池企业、其他电池贸易商以及废旧汽车拆解企业合作,锁定废旧动力电池资源。公司注意到了碳酸锂价格的大幅波动,在锁定下游客户订单的前提下,回收部分三元类电池,进行再生利用,有效地规避了原材料和存货价值大幅下降的风险。

值得一提的是,日前,政策层面也释放积极信号。5月29日,工信部节能与综合利用司表示,将加快新能源汽车动力电池回收利用管理办法研究制定,强化行业规范管理,持续完善动力电池回收利用体系。

“目前动力电池回收市场存在小、散、乱等行业乱象,安全隐患较大。未来随着监管的加强,技术落后、资金薄弱的小作坊企业将被市场逐步淘汰,大量废旧电池也将流向行业‘正规军’,重塑行业发展格局。”隆众资讯分析师姜磊对《证券日报》记者表示,此外,电池回收行业与车企之间的联系也会更加密切。

北交所第200家公司上市首日迎来“开门红” “200+”时代的市场扩容更需要从“投融两扩”发力

■本报记者 邢萌

万众期待中,北交所第200家公司上市首日迎来“开门红”。

6月8日,易实精密正式登陆北交所,上市首日大涨39%,总市值达7.82亿元。值得关注的是,今年以来北交所新股“赚钱效应”凸显,投资热情高涨。Wind数据显示,截至6月8日,年内38只新股上市首日平均涨幅达28%,7只涨幅超50%,最高者达227%。

新股凸显“赚钱效应”

易实精密上市首日市场表现不俗。该股以7.50元/股开盘,最高涨幅超50%,之后略有回落,至收盘报收于8.32元/股。当日换手率达66.55%,成交额1.40亿元。

进入2023年,从整体上看,北交所新股“赚钱效应”凸显,上市首日大涨成为大概率事件。

Wind数据显示,截至6月8日,年内38只新股累计公开募资72亿元,集中分布于高端装备制造产业、新材料产业、生物产业等战略性新兴产业。

从上市首日涨幅来看,38只新股中有25只上涨,占比66%。从涨幅区间分布来看,25只新股中,涨幅在10%以下的有2只,涨幅在10%至30%之间的有7只,涨幅在30%至50%之间的有9只,涨幅在50%以上之间的有7只。其中,巨能股份、晟楠科技、诚驰股份分别以227%、85%、81%的涨幅居前三位。

“今年北交所新股‘赚钱效应’凸显,主要有三方面原因:一

是北交所上市了一批业绩优良、创新属性高的优质企业,并且得到了市场认可;二是北交所市场估值整体偏低,配置性价比较高;三是国家出台的一系列政策措施,支持创新型中小企业在北交所上市,提升了北交所上市企业的融资能力。”川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳对《证券日报》记者表示。

市场交投趋于活跃

从整个北交所市场来看,随着新股扩容,今年以来交投情绪明显回暖,成交额上升态势明显,尤其是今年二季度以来增幅更为突出。

Wind数据显示,今年3月份至5月份,北交所累计成交额分别为147.62亿元、164.94亿元、402.55亿元。可以看出,4月份成交额环比增长约12%,5月份这一数据更是大幅提升至144%。

结合北交所日均成交额来看,3月份至5月份分别为7.98亿元、10.95亿元及24.69亿元,4月份、5月份的环比增幅分别为37%、125%。

“最近两个月,北交所成交额环比放量明显,是多重因素叠加的结果。”北京南山投资创始人周运南对《证券日报》记者表示,当前市场信心恢复,市场情绪明显高涨。同时,改革信号催热市场行情,北交所已经释放出力推持续性综合改革方案的预期。另外,新股公开发价指数发起A/C、易方达北证50成份指数发起A/C等基金年内收益率均超10%。

指数产品中,5月份以来,富国北证50成份指数A/C、汇添富北证50成份指数A/C、招商北证50成份指数发起式A/C、嘉实北证50成份指数A/C、南方北证50成份指数A/C、易方达北证50成份指数A/C等产品均取得了正向收益。

基金产品的良好收益离不开其投资标的的业绩表现。据统计,北交所200家上市公司2022年平均实现营业收入7.68亿元,同比增长21.95%;平均归母净利润7152.99

今年以来北交所新股“赚钱效应”凸显

Wind数据显示,截至6月8日
年内38只新股上市首日平均涨幅达28%
7只涨幅超50%,最高者达227%

北交所

崔建岐/制图

周运南进一步表示,此外,北交所市场与整个A股市场在热门板块的追捧上形成了较好的联动效应,北交所诞生了不少明星概念龙头股,让投资者和资金聚焦于北交所。

上市后后备力量充沛

当前,北交所正式进入“200+”时代,聚集了一大批优质的创新型中小企业,同时也在培育更多后备企业上市融资,高质量扩容形势有望延续。

北交所网站显示,截至6月8日,北交所已有4家企业已提交注册,9家企业获上市委审议通过或暂缓,同时还有处于已受理、已问询、中止等审核状态的企业61家,合计74家企业正在排队谋求北交所“入场券”。

此外,全国股转公司于6月7日发布2023年第四批创新层进阶挂牌公司初筛名单,118家公司拟调入创新层,这也与创新层公司数量推高至1900家以上,北交所上市后备力量进一步壮大。

“总体来看,今年以来北交所扩容形势稳中有进。长期来看,北

交所市场规模和品牌效应将进一步提升,市场流动性和活跃度也将同步增长。”陈雳表示。

“应从‘投融两扩’发力,推动北交所市场高质量扩容。”周运南表示,在融资端,加大企业上市包容性,充分发挥直联机制的引领作用,提高上市和再融资审核效率,优化发行承销机制,引导市场科学定价;在投资端,常态化发行北证50指数基金特别是ETF产品,推动将北交所股票尽快纳入跨市场指数,吸引更多的中长期资金进场,提升市场流动性。

受访公募看好北交所标的长期价值 后续布局或将加码

■本报记者 昌校宇
见习记者 方凌晨

6月8日,随着易实精密上市交易,北交所上市公司数量达200家。北交所公司不断扩容的同时,也受到公募基金的青睐。受访公募机构均表示,看好北交所标的长期投资价值,同时将从扩大存量产品投资范围、加强相关研究等方面积极布局北交所。

据东方财富Choice数据统计,截至6月8日,市场上北交所主题基金和北交所相关指数基金共计44只(不同份额分开统计,下同),可统计年内收益率的基金34只。其中,有16只基金年内斩获正收益,华夏北交所创新中小企业精选两年定开混合发起式以19.97%

的年内收益率居于收益率榜首,另有广发北交所精选两年定开混合A/C、万家北交所慧选两年定开混合A/C等基金年内收益率均超10%。

指数产品中,5月份以来,富国北证50成份指数A/C、汇添富北证50成份指数A/C、招商北证50成份指数发起式A/C、嘉实北证50成份指数A/C、南方北证50成份指数A/C、易方达北证50成份指数A/C等产品均取得了正向收益。

基金产品的良好收益离不开其投资标的的业绩表现。据统计,北交所200家上市公司2022年平均实现营业收入7.68亿元,同比增长21.95%;平均归母净利润7152.99

万元,同比增长12.12%。

作为具有科技创新基因的基金公司,嘉实基金率先推出首批北证50成份指数基金,为创新型中小企业持续输血赋能。嘉实信息产业基金经理李涛对《证券日报》记者表示,北证50成份指数具有较强的“专精特新”属性,成份企业多是细分领域的龙头,在经济复苏背景下有望迎来进一步扩张的机会。预计随着北交所运行机制越来越成熟,流动性逐步改善,越来越多的优质公司陆续登陆北交所,板块整体走势有望持续向好。

中信建投北交所精选两年定开混合A/C年内均取得不错收益。中信建投基金相关人士告诉《证券日报》记者:“中信建投基金主要有

两个投资思路:一是北交所上市公司中有一大批优秀的创新型中小企业,在其中选择国家政策大力支持的方向配置,如电力设备、机械设备、医药生物等领域;二是选择流动性相对较好的板块和个股配置。”

“中信建投基金相信,会有有相称的优秀创新型中小企业,借助国家政策支持东风和企业自身的努力,成长为大型企业。在成长的过程,为投资者带来丰厚回报。”上述中信建投基金相关人士表示。

谈及未来对北交所方面的布局,李涛预计,未来北交所将持续完善制度机制,优化培育体系。伴随着北交所进一步丰富和完善指数体系,推出更多的指数标的,嘉

实基金也将持续跟进选择更具投资价值标的,为投资者曲线入市提供高效的指数投资工具。

上述中信建投基金相关人士表示:“中信建投基金高度重视北交所投资机会,未来一方面会根据市场情况,择机发行更多以北交所股票为主要投资范围的基金产品;另一方面,不排除将存量基金产品的投资范围扩大至北交所股票。此外,中信建投基金会加强对北交所股票研究的深度和广度,发现更多优质公司的长期投资价值。”

鹏扬基金也将继续加强北交所上市公司的研究布局。鹏扬基金相关人士表示,一方面,继续精选优质标的投资;另一方面,开展投资者教育,做好鹏扬北证50成份基金的持营。