

月内券商已调研244家上市公司

机械设备、电子等行业最受关注

■本报记者 周尚仔
见习记者 于宏

为甄选优质且具潜力的标的,券商依托专业的投研能力,积极对上市公司进行调研。Wind资讯数据显示,6月份以来,截至记者发稿,共有107家券商对244家上市公司进行了共计862次调研。整体来看,机械设备、电子等行业成为券商重点关注的领域,而人工智能等业务的发展布局情况成为调研中的热门话题。

69家被调研公司股价上涨

从调研情况看,头部券商较为勤奋。6月份以来,调研上市公司次数最多的券商是中信证券,合计进行了52次调研;其次是国泰君安和华泰证券,调研次数分别为30次和29次;浙商证券、广发证券、国信证券、中金公司等均开展调研超20次。

从调研对象看,燕京啤酒颇受券商关注,已接受了44家券商的调研,其次是安琪酵母和远光软件,分别接受了30家券商和23家券商的调研。6月份以来,截至6月12日收盘,燕京啤酒股价上涨3.31%,安琪酵母和远光软件则未能实现上涨。

通常来看,被券商积极调研的上市公司更受市场关注。从股价表现来看,6月份以来,上述被调研的244家上市公司中,有69家上市公司的股价实现上涨。其中,股价

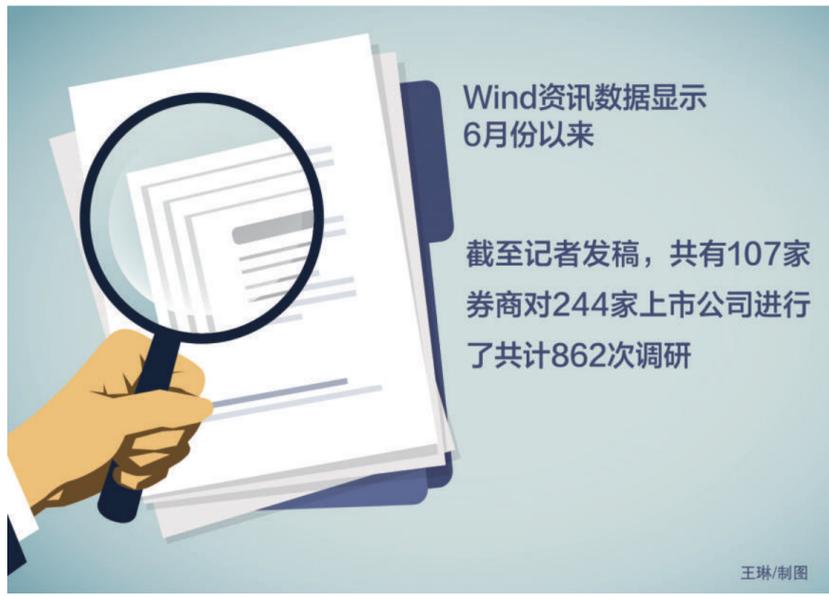
涨幅最大的3家上市公司为佰维存储、东方嘉盛、高新兴,分别上涨21.36%、17.29%、15.22%;同时,也有两家被调研的上市公司期间股价跌幅超15%。

从行业分布来看,244家被券商调研的上市公司中,有30家上市公司属于工业机械(Wind行业,下同),20家属于电气部件及设备,18家属于电子元件,17家属于半导体产品,13家属于电子设备和仪器,8家属于医药。此外,通信设备、消费电子产品等行业均有5家以上上市公司被调研。

挖掘AI等领域投资机遇

在调研过程中,券商往往会围绕市场关注的热点问题对上市公司展开提问,以对相关领域投资机遇做出前瞻性判断。其中,人工智能等创新性业务的发展是券商本月调研中的关注重点。例如,远光软件被问及公司在人工智能业务方面有何进展。对此,远光软件回应称,公司在AI算法方面推出了面向垂直领域和私有化的大语言模型产品;打造了企业级智能应用的一站式人工智能平台。同时,公司还推进AI大模型在智慧能源领域的场景应用,目前相关技术在虚拟电厂、低碳应用、电力交易服务等方面均有应用。

顺络电子也被问及公司产品在AI方面的应用情况。对此,顺



Wind资讯数据显示
6月份以来

截至记者发稿,共有107家
券商对244家上市公司进行了
共计862次调研

王琳/制图

络电子回应称,公司产品主要应用于AI服务器和数据中心电源管理模块。展望未来,公司将积极把握新能源汽车市场、云服务及云计算数据中心产业、光伏储能市场发展等重大机遇,把握好新兴市场带来的丰富机会。

从投资机遇方面来看,中国银河证券计算机首席分析师吴砚靖表示:“目前人工智能应用及生态还未十分成熟,待后续大模型、

多模态应用被进一步挖掘,或出现现象级应用之后,市场情绪有望再次得到提振;另一方面,海外AI巨头资本开支超预期,国内人工智能技术迭代升级,相关上市公司有望持续受益,当下节点仍然是关注和布局人工智能等成长板块的好时机。”

展望下半年,中信证券科技产业首席分析师许英博预计:“科技板块的投资主线将围绕人

工智能产业创新展开,建议关注细分板块出海机遇及复苏节奏。AI产业方面,算力产业链有望维持高景气度,建议关注芯片、光模块、服务器、云计算等领域;应用端有望加速落地,软件先行,智能终端持续跟进,建议关注办公、企业管理、教育、内容领域AI应用领先的厂商,同时关注消费电子、智能汽车、机器人等智能终端产业链机遇。”

四川信托招募重整投资人 公布多项“硬指标”

意向重整投资人出资规模应不少于50亿元现金

■本报记者 张安

6月11日下午,四川信托破产重整工作再迎新进展。全国企业破产重整案件信息网公布了四川信托公开招募和遴选重整投资人公告。

此次公告明确了报名重整投资人、提交重整投资方案、签订重整投资协议等多项工作的时间节点,并公布了报名四川信托重整投资人的多项硬性指标。其中明确要求,意向重整投资人的出资规模应不少于50亿元现金。

公告显示,此次招募重整投资人意在引入重组方,重构四川信托的股权架构。由重整投资人提供

资金,全面化解四川信托的债务风险,优化债务人资产结构。最终全面恢复四川信托的正常运营,彻底化解四川信托的债务和经营危机。

用益信托研究员喻智对《证券日报》记者表示,重整投资人是重整进程的核心步骤,招募重整投资人意味着四川信托的重整方案到了关键时刻。目前来看,四川信托的破产重整推进较快。

公告显示,意向重整投资人应具备与四川信托规模相适应的经营和管理能力,且拥有与四川信托主营业务相关行业的经营管理经验。同时,意向重整投资人的实缴注册资本应不低于30亿元,最近一

年经审计的资产总额不低于500亿元且归属于母公司所有者的净资产不低于200亿元。

时间节点方面,报名截止时间为6月24日17时。此后,四川信托管理人将对意向重整投资人进行形式审查,通过形式审查的意向重整投资人需要在7月23日前提交具有可操作性的重整投资方案。方案内容应当包括但不限于重整投资人的资质、重整投资人的出资方案、出资人权益调整方案、债权清偿方案、经营方案、优势自述等六个方面。公告要求,意向重整投资人出资规模应不少于50亿元现金。待选出正选重整投资人后,正选重整投资人应在8

月8日前与四川信托管理人签订相应的重整投资协议。

除四川信托外,年内还有多家信托公司风险化解迎来新动态,包括泛亚信托、新时代信托等。

全国企业破产重整案件信息网信息显示,年内泛亚信托先后于2月21日、4月10日两次公开招募重整投资人。自2010年进入破产程序后,泛亚信托重整工作曾两次提及吉林省政府工作日程,地方政府对泛亚信托的破产重整工作始终保持高度关注。

5月份,新时代信托100%股权在北京产权交易所挂牌,总计60亿股份,转让底价为18.51亿元。根

据北京产权交易所官网信息,待股权转让完成后,受让方需按照监管机关要求配合并促使标的企业配合,开展新时代信托风险化解工作。

曾有多位业内人士表示,此前曾成功化险的信托公司,在化险进程中多有地方监管部门与国企的共同努力。对此,南开大学金融发展研究院院长田利辉对《证券日报》记者表示,四川信托此次对重整投资人出资规模的高要求,在一定程度上反映了信托牌照在当前市场环境下的价值。这与信托公司在金融行业中的特殊地位、业务范围以及监管要求等因素有关。

新华联控股拟出清宁夏银行股权

■本报记者 熊悦

京东资产交易平台信息显示,新华联控股有限公司(以下简称“新华联控股”)合计持有的宁夏银行12576.58万股股份将于6月21日拍卖。该股权拍卖分为两笔,挂牌底价合计约5.05亿元。按照宁夏银行2023年度报告中显示的新华联控股持股数量来看,如上述两笔股权拍卖成功,新华联控股将清仓宁夏银行股权。

新华联控股是一家大型民营企业,主要经营文化旅游、化工新材料、矿产资源开发、石油贸易、投资与金融等业务。受多重因素影响,近年来新华联控股陷入流动性危机,企业由此走上重整道路。今年2月份,新华联控股与新华联矿业等6家企业实质合并重整计划获北京市第一中级人民法院裁定批准通过。为偿还债务,新华联控股抛售其所持多家上市公司和金融机构股权,宁夏银行正是其中

之一。宁夏银行成立于1998年10月28日。宁夏回族自治区财政厅为该行第一大股东,持股比例为28.28%。截至2023年末,该行的总资产为2033.45亿元,营收为32.64亿元,净利润为6.03亿元。

截至2023年末,新华联控股持有宁夏银行12576.58万股股份,持股比例为4.33%,为该行第七大股东。这意味着,如上述两笔股权拍卖成功,新华联控股将退出宁夏

银行股东名单。

记者注意到,新华联控股此前也在减持北京银行股份。截至2024年第一季度,新华联控股对北京银行的持股比例为2.47%,较此前已下降,且股份均处于冻结状态。同时,阿里司法拍卖平台信息显示,新华联控股的控股子公司湖南新华联国际石油贸易有限公司(以下简称“新华联石油”)东。这意味着,如上述两笔股权拍卖成功,新华联控股将退出宁夏银行股东名单。

记者注意到,新华联控股此前也在减持北京银行股份。截至2024年第一季度,新华联控股对北京银行的持股比例为2.47%,较此前已下降,且股份均处于冻结状态。同时,阿里司法拍卖平台信息显示,新华联控股的控股子公司湖南新华联国际石油贸易有限公司(以下简称“新华联石油”)东。这意味着,如上述两笔股权拍卖成功,新华联控股将退出宁夏

银行股东名单。新华联石油有关管理人员对《证券日报》记者表示,目前相关股份尚未正式拍卖,按6月12日收盘价来看,当前长沙银行的每股起拍价低于6月12日收盘价。

业内人士认为,中小银行股权拍卖结果受到市场环境、监管政策、银行经营状况和投资者风险偏好等多种因素影响。新华联控股此次能否顺利出清宁夏银行股权,尚待观察。

王董博认为,未来合规性市场拓展能力、综合服务能力将成为企业跨境支付业务的核心竞争力。素喜智研高级研究员苏筱芮对《证券日报》记者表示,近年来,以蚂蚁集团支付宝和腾讯微信支付为代表的支付机构通过国际化业务积极探索我国移动支付“走出去”的路径。展望未来,跨境业务有望成为支付机构战略层面的布局重点,助力跨境消费进入扫码时代的同时,也为提升我国移动支付平台移卡在今年5月份举行的投资

欧洲杯“助攻”中国数字支付“出海”

■本报记者 李冰

6月11日,欧足联发布了2024年欧洲杯得分王奖杯,该奖杯由蚂蚁集团旗下全球化品牌 Alipay+冠名。据介绍,本届欧洲杯上共有5家来自中国的赞助商,其中包括蚂蚁集团(含旗下支付宝在内的13个子品牌)。

业界普遍认为,近年来政策端支持支付“出海”,支付机构也在积极布局海外市场。蚂蚁集团此次携跨境数字支付和营销解决方案 Alipay+ 为首的国际业务“征战”欧洲杯,将助力跨境消费进入“扫码时代”。

据了解,此次蚂蚁集团推出的子品牌包括跨境数字支付和营销解决方案 Alipay+、全球电商跨境收款平台 WorldFirst(万里汇)和全球收单业务 Antom(安通环球)。这意味着,蚂蚁集团旗下三大海外业务正组团“征战”欧洲杯。

“Alipay+此次在支付端与欧洲杯合作,背后是蚂蚁集团全球化战略加速推进的缩影,其目的是在海外寻求增量市场。”在博通咨询金融业务资深分析师王蓬博看来,当前,我国移动支付全球领先,支付端积极参与与国外大型赛事有利于推动全球数字支付普及率,改变用户的支付习惯,并能助力企业迅速

打开市场、拓展海外用户,是目前支付端寻求海外增量市场较好的方式。

纵观行业来看,在移动支付领域,过去十多年,以蚂蚁集团、腾讯和银联国际等为代表,以技术合作、战略投资等多种方式,参与新兴市场的移动支付普及。据中国支付清算协会发布的《中国支付产业年报2023》,截至2022年底,我国共有45家支付机构开展了跨境支付业务。

蚂蚁集团的“出海”历程始于2013年。数据显示,目前支付宝在境外线下覆盖超过70个国家和地区,接入了吃喝玩乐、交通出行等

超过800万家的海外各类商户门店,可在超过2000个境外城市提供一站式打车服务。同时,40个国家的机场和市区免税店可实时退税到支付宝。

微信支付在“出海”方面也在积极布局。2015年,微信支付开始发展跨境业务。截至2023年,微信支付已经覆盖69个国家和地区,境外合作机构超千家,境外商户超400万。用户无论是出境旅游、海外购物点餐、留学缴费,都能享受便利快捷的支付服务。

另外,还有不少机构正积极探索海外市场。比如,港股上市支付平台移卡在今年5月份举行的投资

者开放日活动中透露,将加大对海外市场的投入,并寻求更多的增长可能。

王董博认为,未来合规性市场拓展能力、综合服务能力将成为企业跨境支付业务的核心竞争力。素喜智研高级研究员苏筱芮对《证券日报》记者表示,近年来,以蚂蚁集团支付宝和腾讯微信支付为代表的支付机构通过国际化业务积极探索我国移动支付“走出去”的路径。展望未来,跨境业务有望成为支付机构战略层面的布局重点,助力跨境消费进入扫码时代的同时,也为提升我国移动支付平台影响力打下坚实基础。

中证协修改

《证券公司债券业务执业质量评价办法》

本报讯(记者周尚仔)为进一步完善券商债券业务执业质量评价工作,6月12日,中国证券业协会(以下简称“中证协”)发布关于修改《证券公司债券业务执业质量评价办法》(以下简称《评价办法》)的决定,自公布之日起施行。

具体来看,券商债券业务执业质量评价的评价指标包括券商债券业务内控管理、执业质量与服务能力。其中,内控管理指标满分为15分,执业质量指标满分为55分,服务能力指标满分为30分。

本次《评价办法》对加分项及扣分项都有相应调整。其中,第三十七条修改为:“发行定价利率指标为扣分项指标,初始分为5分。按照证券公司评价期承销的债券发行利率在上市前后5个交易日内与该债券中证估值收益率的最大偏离程度统计,以平均值从大到小排名。已有估值的,排名第1至5名的,扣5分;第6至10名的,扣3分;第11至15名的,扣1分;第16至20名的,扣0.5分;排名第21名以后的,不扣分。债券未上市的不得分,上市首日无估值的顺延至次日。”

同时,第三十五条修改为:“负向申报质量指标为加分项指标,初始分为2分,扣至0分为止。证券公司出现因债券项目申报质量差,被交易所以函件等形式提醒的,每出现1次扣0.5分;被约谈、现场督导的,每出现1次扣1分。”

本次中证协结合债券承销与受托管理业务实际情况对风控实效指标、风险处置指标与服务国家战略指标进行进一步修改完善,备受各方关注。

为进一步引导券商加强债券风险控制,本次《评价办法》增加风控实效指标扣分的层次,将原违约率排名前20扣分调整为排名前30扣分,并增加相关扣力度。具体来看,第三十九条修改为:“风控实效指标为加分项指标,初始分为5分,扣至0分为止。按照证券公司在评价期末受托管理违约债券规模与评价期末受托管理债券总规模的比例从大到小进行排名。排名第1至5名的,扣5分;第6至10名的,扣4分;第11至15名的,扣3分;第16至20名的,扣2分;第21至25名的,扣1分;第26至30名的,扣0.5分;排名第31名以后的,不扣分。”

聚焦加分项,《评价办法》第四十四条修改为:“受托管理风险处置指标为加分项指标,初始分为0分,满分不超过6分。证券公司能够发挥主动管理职能,在配合风险处置、及时发现风险苗头,主动向监管部门报告并在风险处置中实效明显的,每涉及1个债券项目,加2分。在风险处置中实效明显是指通过推动市场化重组等方式有效化解债券违约风险隐患,或者通过推动破产重整、金融债权人委员会等有效实现违约债券处置出清,或者探索、丰富市场化、法治化、多元化债券违约处置机制方面取得积极成效。”

为鼓励券商在债券违约后妥善处理诉讼事宜,在第四十四条中增加“证券公司在推动相关债券重大诉讼环节取得突出成果并对厘清中介机构责任边界有示范效应的,每涉及1个债券项目,加2分。”“推动债券展期等方式有效缓释债券违约风险的,每涉及1个债券项目,加1分。”

本次《评价办法》还调整了服务国家战略指标各分值的计分方法;适度提升券商承销绿色及低碳转型债、科技创新债的加分分值,适当调降其他分值的加分分值,同时调整各分段排名的计分方法。

长城人寿举牌赣粤高速 年内险资5次举牌A股公司

■本报记者 冷翠华

A股上市公司赣粤高速发布公告称,6月12日,长城人寿通过二级市场集中竞价交易方式增持公司股份185900股。加上原来持有的股份,长城人寿合计持有赣粤高速116772782股,占赣粤高速总股本的5.0001%,本次增持股份的资金来源为长城人寿自有资金。

这是长城人寿今年以来第四次举牌A股上市公司。长城人寿今年第一次举牌是在1月份,举牌无锡银行,第二次和第三次举牌均在5月份,举牌了城发环境和江南水务。同时,1月份,紫金财险通过协议转让买入华光环保A股并共计持有该上市公司A股股本的5.0012%,构成举牌。由此,年内险资5次举牌A股公司。

从险资举牌上市公司的资金来源来看,今年,险资都是利用自有资金举牌A股上市公司。业内人士认为,这更有利于其进行长期投资。

长城人寿相关负责人对《证券日报》记者表示,此次增持赣粤高速达到举牌线,是公司践行保险资金长期投资理念、回避短期股票差价炒作、推进上市公司长期健康发展、发挥保险资金耐心资本作用的重要体现。

近两年低利率的市场环境、高波动的股票市场给保险资金长期配置带来了不小的压力,如何应对低利率环境成为寿险行业共同面对的课题。

赣粤高速是江西省交通投资集团控股的一家基础设施建设与运营服务上市公司,主营收入以收取车辆过路费为主,业务稳定且业绩稳健。赣粤高速主要经营南昌九高速、昌樟高速、昌泰高速等多条优质高速公路路产,旗下各条高速公路均系国家及相关省份高速公路网络的重要组成部分,具有得天独厚的区域优势和路网优势。长城人寿通过举牌成为上市公司重要股东之一,不仅能够为公司提供长期稳定的资金支持,稳定其市场价格,同时也有助于缓解自身资产配置压力,实现双方互利共赢,体现金融服务实体经济的功能。

对险资举牌上市公司,东吴证券非金融分析师葛玉翔对《证券日报》记者分析称,举牌后,若险企在上市公司派驻董事,则可以计入长期股权投资,并按照权益法进行后续计量;若不派驻董事,在新金融工具会计准则下,预计险企将按照FVOCI(以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产)进行后续计量,这两种方式都能有效降低上市公司股价波动对险企当期业绩的影响。

同时,当前A股上市公司估值处于历史低位,且严格监管,鼓励上市公司多分红等配套政策持续完善,险资面临的生态持续向好。因此,当前险资举牌上市公司是不错的时间点。