

南向资金持续入场 为港股注入更多流动性

■本报记者 毛艺融

今年以来,南向资金持续加仓港股。Wind数据显示,截至10月10日收盘,年内南向资金已净流入港股市场5155.69亿港元。

值得注意的是,10月11日港股重阳节休市,北向、南向交易关闭。10月8日至10日,仅三个交易日,南向资金累计成交5942.43亿港元,日均成交1980.81亿港元,较节前一周接近翻倍;区间净流入119.84亿港元,日均净买入39.95亿港元,也呈现大幅增长趋势。

公用事业等板块受青睐

互联互通机制下,内地投资者成为港股市场的重要参与者。Wind数据显示,截至10月10日,港股通标的里,南向资金合计持有6714.23亿股,占标的股总股本的比例达14.72%,合计持股市值61020.19亿港元,占标的股总市值的比例为10.76%。

今年以来,南向资金净流入额整体呈增加趋势。从上半年来看,1月份至6月份,净流入额分别为226.67亿港元、245.26亿港元、859.49亿港元、803.60亿港元、702.89亿港元、876.46亿港元。

进入下半年后,南向资金净流入有所放缓。7月份至9月份,南向资金净流入额分别为479.46亿港元、418.75亿港元、423.26亿港元。

不过,国庆节后,10月8日至10日的3个交易日里,南向资金净流入119.84亿港元。

Wind数据显示,截至10月10日收盘,南向资金持股比例最高的是

马可数字科技,最新持有6.91亿股,占港股已发行股份的比例为74.13%,其次是京基金融国际、凯盛新能,持股占比分别为72.58%、66.99%。

值得注意的是,包括阿里巴巴-W、香港交易所、中国平安、快手-W、药明生物等在内的行业龙头备受南向资金青睐。以阿里巴巴-W为例,截至10月10日,南向资金持有阿里巴巴-W5.48亿股,持股市值579.69亿港元,较上个交易日增加50.18亿港元,持股数量占发行股的2.85%。

从行业来看,过去三个月,零售、软件与服务、公用事业等板块获南向资金青睐,净买入额分别达到351.79亿港元、114.57亿港元、106.62亿港元。

从持有市值来看,截至10月10日,年内南向资金对银行股板块持有市值规模最大。其中,南向资金对建设银行、工商银行、汇丰控股的持股规模居前,持股市值分别为1408.25亿港元、1255.83亿港元、1039.43亿港元。

此外,年内新纳入港股通的多只新股,迅速获得南向资金关注,股价表现较好。以巨星传奇为例,自3月4日被纳入港股通以来,公司股价涨幅超过30%。数据显示,截至10月10日,南向资金对巨星传奇的持股市值约2.34亿港元,持股比例已高达5.09%。

港股流动性有所改善

在南向资金的加持下,港股市场流动性已有所改善。Wind数据显示,10月1日至10月10日期间,港



Wind数据显示

截至10月10日收盘,年内南向资金已净流入港股市场5155.69亿港元

股区间日均成交额达到3074.55亿港元。而此前8月份日均成交额仅955亿港元。

值得注意的是,近期,多家机构纷纷表示,对港股持乐观态度。海通证券首席经济学家、研究所所长荀玉根认为,本轮港股开启反弹的重要基础是过去四年港股跌得多、估值低。9月上旬港股上涨的重要诱因是美联储降息对港股流动性的支撑。同时,港股中报相对强劲的业绩表现是支撑港股更优表现的核

心动力。流动性环境改善只是港股上涨的重要背景,核心还是看基本面,港股上市公司相对更优的业绩是港股率先上涨的核心动力。

加之近期一系列存量和增量政策逐步出台落地,投资者信心得到提振,助推港股加速上涨。“未来国内政策组合拳发力,叠加海外流动性持续改善,或支撑港股继续上行。未来看,若海内外积极因素持续验证,或支撑港股继续上涨。”荀玉根表示。

广发证券发展研究中心董事总经理、首席资产研究官戴康认为,港股行情分为三个阶段,事件驱动风险溢价下降阶段、价值重估阶段和盈利兑现阶段。而前期港股的大涨,反映一揽子政策打头阵后市场多看情绪高涨,符合牛市二阶段特征。按历史经验看,港股大级别的持续行情有赖于盈利兑现,如恒指EPS持续且显著的上修。港股目前仍处于盈利蓄势期,三阶段盈利兑现行情的前景尚未明朗。

首批CCER项目结束公示 “冲刺”年内交易

■本报记者 田鹏

近日,首批中国核证自愿减排量(CCER)项目正式结束公示,迈入CCER项目登记流程的第三步——“项目审定”阶段。根据《温室气体自愿减排交易管理办法(试行)》相关规定,CCER登记共分为八个步骤,后续剩余步骤总计需要至少50个工作日完成。这意味着,首批CCER项目或有可能赶上今年年底交易。

据悉,CCER交易是指控排企业向实施“碳抵消”活动的企业购买可用于抵消自身碳排放的核证量,与CEA(碳排放配额)交易互为补充,共同构成我国完整的碳交易体系。

事实上,早在2012年我国便启动建设CCER体系,随后于2014年开始备案,2015年正式启动交易机制。后由于交易量较小、个别项目不规范等原因,CCER于2017年3月份起暂停备案。

但也由于CCER的缺席,导致了我国碳排放权益的流动性有所降低,市场活跃度和市场参与主体的积极性随之下降。在此背景下,监管开始围绕相关管理办法、减排量核算方法、项目审定和交易注册登记机构建设等方面进行完善,并于2024年1月22日在北京召开CCER启动仪式。

而后,随着首批37个CCER项目于2024年9月份正式挂网公示,标志着我国CCER市场真正意义上的重启。据全国温室气体自愿减排注册登记系统及信息平台显示,首批CCER项目涵盖了21个海上风电项目、5个光热发电项目、9个造林碳汇项目、2个红树林营造项目,计划减排量超过7000万吨。

其中,计划减排量最大的项目是福能海峡公司长乐外海海上风电场C区496兆瓦海上风电项目,年减排量约846357吨;最小的项目是福建省霞浦县盐田乡和长春镇红树林植被修复项目,年减排量约1085吨。

近日,首批CCER项目正式结束公示。结果显示,上述37个项目中的36个顺利结束公示,1个项目申请撤回公示(中广核汕尾甲子二期400兆瓦海上风电场项目,预计年均减排量659382吨)。

根据相关规定,通过公示的项目之后需要进行第三步项目审定,第四步项目登记申请(15个工作日内),第五步项目减排量核算,第六步减排量公示(20个工作日),第七步减排量核查,第八步减排量登记申请(15个工作日内)。顺利走完流程后,有望在今年12月份顺利签发并赶上年底交易。

中国商业经济学会副会长宋向清在接受《证券日报》记者采访时表示,CCER项目参与交易将促进碳交易价格合理化,碳交易规模扩大化,碳交易质量提升化。同时,CCER消除了地域和行业的差异。一旦签发为CCER减排量,就不再体现地域和行业的差异,是同质的等价的碳资产,含金量高,有利于吸引企业自愿地进入CCER交易市场,从而进一步丰富我国碳交易市场,优化碳交易资源结构,提高碳交易水准。

据全国温室气体自愿减排注册登记系统及信息平台显示,除已结束公示的首批项目外,还有内蒙古大杨树林业有限责任公司造林碳汇项目、黑龙江省林口林业局重点生态功能区造林项目、明阳阳江青洲四500MW海上风电项目等6个项目正在公示中,计划减排量102.76万吨。

展望未来,谈及企业如何更好地参与到CCER交易当中,宋向清认为,首先,企业应充分认识到CCER对于企业减排的重要性,尽快熟悉CCER碳交易机制。其次,要积极主动融入CCER交易市场,利用其相对于配额而言更高的价格优势,降低企业的履约成本,提高整个碳市场的履约能力。同时,借力CCER为企业拓宽绿色融资渠道。由于CCER可以作为质押物参与信托等金融活动,也可以作为金融资产进行交易,因此,企业可以借此扩大融资质押物范围和价值,以争取更多的融资空间。

并购重组激发市场活力 北上协专题调研座谈活动顺利举办

■本报记者 李乔宇

政策支持下,我国资本市场并购重组正进入活跃期。据北京上市公司协会(以下简称“北上协”)统计,今年以来,至少有78家上市公司披露并购重组计划,包括中国船舶吸收合并中国重工、国泰君安吸收合并海通证券、国联证券吸收合并民生证券、国信证券吸收合并万和证券等。

在此背景下,北上协举办“并购重组与上市公司高质量发展”调研座谈活动,组织会员单位走进北新建材、中国海防以及用友网络等3家有并购重组成功经验的上市公司。该活动由北京证监局指导、北上协主办,北京上市公司的董事会秘书、证券事务代表及相关代表,投研机构代表以及北上协秘书处专职工作人员等140余人参加了活动。

北上协秘书长李洪海表示,作为资本市场的活力源泉,并购重组对于促进资源优化配置、推动价值发现、提升经营效率具有不可估量的作用。北上协举办调研座谈活动,意在深入探讨在新形势下,上市公司如何充分利用资本市场政策优势,运用并购重组手段,实现产业升级和高质量

发展。

探索“1+1>2”效应

北新建材的历史可以追溯到1979年。彼时,北新建材的前身北京新型建筑材料厂正式成立。历经四十余年的发展,如今的北新建材已成为世界500强中国建材集团绿色建筑新材料产业平台。

如今的成绩,离不开北新建材一系列审时度势的资本运作。多年来,北新建材通过多轮战略性并购重组,加速技术创新和产业升级。“通过联合重组,公司的石膏板产能跃居全球第一,目前石膏板的产能超过35亿平方米;在防水业务上,公司的防水业务规模从0元到2023年约40亿元,进入了行业前三;通过三次收购,公司涂料业务的产能跃升至130万吨以上。”北新建材相关负责人表示。

2023年,北新建材宣布,以40.74亿元的价格受让嘉宝莉78.34%股权。这一交易不仅增强了北新建材在涂料领域的竞争力,还标志着其在“一体两翼”战略布局上的又一重要步骤。谈及此次联合重组,上述负责人称,北新建材目前已成为嘉宝莉的实际控制人,形成了顺畅合理的管理架构,在发挥嘉宝莉原有优势的

同时,达到了“1+1>2”的管理效果。

此外,跟随此次调研活动,《证券日报》记者走进上市公司中国海防旗下的两家国家级专精特新“小巨人”企业——连云港杰瑞电子有限公司以及连云港杰瑞自动化有限公司,深入了解公司运动控制、智慧城市、LNG储运装卸等高端智能产业发展情况。

通过调研记者了解到,并购重组是中国海防不断完善升级产业链、大幅提升公司核心竞争力的重要密码。中国海防先后通过两次重大资产重组,注入集团公司旗下军工科研院所和企业的电子防务装备、电子信息产业的优质资产。目前,中国海防已发展成为国内水下电子信息装备龙头上市公司,在民用电子信息产业多个领域中亦处于市场领先地位。

用友网络亦是通过并购增强自身实力的典型案例。在此次调研活动中,用友网络在数智企业体验馆和用友产业园,展示了其使用大数据及人工智能赋能企业数智化转型的科技成果及实践案例。

在用友网络的发展历程中,公司进行了多次并购活动,以拓展业务范围、增强市场竞争力和实现战略布局。2010年,用友斥资4.91亿元收购英孚思为,创下了当时国内管理软件

行业并购金额的最高纪录。通过此次收购,用友网络一举进入汽车行业应用软件市场,抓住了中国汽车工业高速发展的机遇。

谈及用友网络并购的历程,李洪海点评称,用友网络首先以满足业务发展的战略需求为主,强调与友友的战略相关性、产品和技术领先性等,同时兼顾资本和财务回报的要求;从投资方向和实践来看,关注企业服务相关领域;从实践结果来看,实现了双向赋能的战略目标。

助力上市公司高质量发展

为增进上市公司对于并购重组的理解,北上协还邀请上海证券交易所最新政策动向和监管要求,并列举实际案例加以说明,将复杂的法律条文深入浅出地讲解出来。博星宝鼎、东方财富证券、中信证券亦以并购重组为主题,分别从并购重组与上市公司高质量发展、并购重组与市值管理以及新规出台背景下上市公司并购重组交易展望三个角度发表演讲。

多位参与活动的上市公司代表表示,通过调研座谈活动,上市公司能够更加深入地理解并购重组信息披露监

管政策,提升信息披露的质量和效率,为并购重组的成功实施奠定坚实基础。同时,这也有助于提升整个资本市场的透明度和公信力,为投资者创造一个更加公平、有序的投资环境。

李洪海表示,此次北上协组织北京上市公司走进多家不同行业、不同领域、不同类型的上市公司,鼓励相关上市公司学习借鉴其在资本市场和战略并购重组方面的卓越成就和经验做法,希望能够通过系列活动助推各上市公司发挥好企业并购重组的关键作用,助力产业整合和提质增效。

除调研座谈形式外,北上协还围绕并购重组主题,以多样化的形式开展相关培训。此前的8月29日,北上协通过网络培训系统线上组织开展了北京上市公司2024年度第八期董事监事专题培训。中国证监会上市公司监管部二级主任科员杨丹以及中关村大河并购重组研究院院长王雪松分别就“深入贯彻落实‘国九条’,支持上市公司通过并购重组提升投资价值”以及“并购重组交易方案解析”进行了分享。

据北上协方面透露,今年,北上协围绕不同行业、不同地区,为北京上市公司提供更多元化、更具深度的学习交流机会,增进彼此了解,共同推动北京上市公司高质量发展。



证券日报
SECURITIES DAILY

经济日报社主管主办
证券市场信息披露媒体

中国价值新坐标
THE VALUE OF THE NEW COORDINATE OF CHINA