



新华社主管主办
中国证监会指定披露上市公司信息
新华网网址: http://www.xinhuanet.com

中國證券報

CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻 24 版
B 叠 / 信息披露 40 版
本期 64 版 总第 7423 期
2019 年 2 月 14 日 星期四



中国证券报微博



金牛理财网微信号
jinnulicai



中国证券报微信号
xhszsb



中国证券报
App

更多即时资讯请登录中证网 www.cs.com.cn 更多理财信息请登录金牛理财网 www.jnlc.com



增量资金流入 基金紧盯外资配置方向

以北上资金为代表的增量资金呈现持续流入态势。对于2019年行情的特点,一些基金经理表示,考虑到外资是2019年A股市场重要的增量资金来源之一,外资偏好的品种将受到市场重视。

A04



3天回笼近8000亿 资金面依然宽松

面对逾万亿元资金到期,央行选择保持静默。13日,央行连续第3日未开展逆回购操作,因央行逆回购和MLF到期,已净回笼资金近8000亿元。但市场资金面不改宽松格局,货币市场利率继续走低。

A08

证监会副主席李超主持召开座谈会指出

全力落实好设立科创板并试点注册制改革

□本报记者 徐昭

2月13日,证监会党委委员、副主席李超主持召开座谈会,听取部分行业专家、证券公司、基金管理公司、创投机构和科创企业代表对设立科创板并试点注册制相关制度规则的意见建

议。证监会首席律师焦津洪出席会议,证监会有关部门和上交所负责同志参加会议。

参会代表肯定了设立科创板并试点注册制的总体制度框架,认为坚持了市场化、法治化改革方向,体现了设立科创板并试点注册制作为重大增量改

革的试验田作用。对把握好科创板定位、发行、定价、承销、上市、信息披露、各类主体归位尽责等方面提出了意见建议。

李超表示,大家提出的意见建议对完善科创板相关制度规则很有价值,证监会将认真研究论证,充分吸收采纳合

理建议。下一步,证监会及上交所将深入贯彻落实中央全面深化改革委员会第六次会议精神,抓紧完善相关制度规则,稳步有序做好规则发布、人员准备、技术改造等方面的工作,全力落实好设立科创板并试点注册制改革这项工作。

A03 海外财经

今年以来恒指涨逾10% 中资券商股表现强劲

2019年以来,港股在外围市场走强和消息面向好的双重推动下涨势强劲,截至13日收盘恒生指数涨幅达10.26%。随着大市转暖,中资券商板块涨势强劲,13日中资券商股几乎全线上涨。2019年以来,超过三分之二的中资券商股跑赢恒指。

A05 机构天下

上市险企2019年将加大长期股权投资力度

业内人士表示,受资本市场震荡下行影响,2018年五大上市险企权益投资有不同程度下降,导致整体投资收益承压。2019年,在监管部门鼓励险资增持优质上市公司股票和资本市场估值处于相对合理位置的背景下,上市险企会考虑加大A股市场配置力度。由于长端利率下行,险企也会加大长期股权投资和基建投资的力度。

A06 公司新闻

多家公司拟高比例现金分红

永兴特钢2月13日晚发布公告,控股股东及实际控制人高兴江提议,拟向全体股东每10股派10元(含税)。Wind数据显示,目前已有46家公司披露了2018年度利润分配预案,新风鸣、易世达等公司拟转增股份,且转增比例较低,多数公司拟现金分红。其中,兰州民百拟每10股派16元,加上2018年半年报和季报的两次分红,该公司分红总额占2018年全年利润的98.86%。

A06 公司新闻

OLED有望成为下一代主流显示技术

OLED板块近期表现抢眼,2月11日以来的三个交易日累计上涨16.49%,多只股票连续涨停。业内人士指出,作为新一代平板显示技术,OLED相比LCD具备省电、轻薄、可视角度大、柔性等特点。三星、华为将于近期发布折叠手机。不过,OLED成本仍居高不下,产业全面爆发尚待时日。

A07 市场新闻

做多情绪不减 两融余额连日回升

13日两市继续呈现普涨行情。在前一个交易日,融资客再度加仓,做多情绪浓厚。12日,两市融资余额增加33.27亿元,达到7193.12亿元;两融余额增加35.20亿元。分析人士表示,市场风险偏好开始显著回升。在估值处于历史低位、政策托底效应明显之际,A股市场具备良好的投资价值。

A07 市场新闻

政策暖风频吹 股指期货创阶段新高

受A股连续上涨带来的乐观氛围提振,13日三大股指期货再度发力,不仅IF1902、IH1902合约均涨超2%,而且三大主力合约盘中均创下2019年以来新高。分析人士表示,短期股指期货有望延续上行态势。不过,需警惕大涨后的技术性调整风险。

A08 期货/债券

金价缘何先于黄金股启动

半年多以来,国际黄金价格涨势明显,但A股黄金珠宝板块表现相对逊色。市场人士认为,金价上扬并不意味着黄金生产企业的业绩大幅改善,科技进步才是提升利润的第一要素。相比之下,影响黄金价格的因素较为单一,因此市场反应比黄金股更敏感。

四龙头“吸金” 科技股引领A股继续反弹

□本报记者 吴玉华

2月13日,上证指数站上2700点,沪深两市再度放量普涨。当天行情的突出特点是科技股担当反弹先锋,多只股票涨停。春节后三个交易日,京东方A、中兴通讯、东旭光电、工业富联的主力资金净流入额分别达15.69亿元、8.75亿元、3.83亿元、3.71亿元。市场人士认为,经过震荡调整后,春季行情料纵发展。

科技股表现强势

2月13日,上证指数涨1.84%,收报2721.07点;深证成指涨2.01%,收报8171.21点;创业板指涨1.91%,收报1357.67点。科技板块持续“躁动”,在申万一级行业中,通信、电子、计算机行业涨幅位居前三,分别达4.49%、3.85%、2.72%,成交额分别为334.1亿元、600亿元、311.7亿元。科技板块成交显著放量,带动大盘量能放大,沪市成交额达2071.25亿元,深市成交额达2670.38亿元。

在13日涨停的86只股票中,科技股占绝大多数。以通信行业为例,精伦电子、奥维通信、中天科技、东方通信等涨停,中兴通讯上涨8.97%,中国联通上涨7.90%。电子行业上演涨停潮,星星科技、领益智造、超华科技、晓程科技、华东科技等涨停,工业富联在新股上市开板以来首次涨停。

OLED概念股抢眼。当天,Wind OLED指数上涨7.55%。凯盛科技、智云股份、濮阳惠成、联得装备、维信诺、京东方A、激智科技连续两日涨停。

分析人士表示,中兴通讯、工业富联等科技龙头带动科技板块放量上涨,大大地激发了做多热情。鉴于科技股历来担当反弹先锋角色,预计A股春季行情将进一步深化。

资金持续流入

科技股抢眼表现的背后是资金的助推。Choice数据显示,春节后三个交易日,电子、通信、计算机行业的主力资金净流入额位居申万一级行业前三,分别达43.84亿元、18.93亿元、17.74亿元。

其中,2月13日分别达23.39亿元、19.64亿元、12.37亿元。

资金持续净流入点燃了科技股的上涨热情。春节后三个交易日,申万电子、通信、计算机行业分别上涨9.95%、9.19%、7.43%,东方通信、东信和平、联得装备、京东方A、深天马A的累计涨幅均超过25%。

对于科技股的上涨,联讯证券策略分析师朱俊春认为,稳增长政策接连发布,经济预期改善,2019年宏观经济或早于预期见底。同时,外部环境改善有助于A股节后延续反弹。TMT板块节后领涨表明市场风险偏好提升。手机产业链、安防龙头带领消费电子板块上涨,而后OLED概念在下游智能手机和智能汽车需求提升预期下,继5G之后成为新的强势主题。TMT板块尤其是电子行业经历了去年的股价大幅下跌后,存在较大的估值修复需求。

成长股受关注

近期科技板块爆发使得A股出现成长股行情,深证成指和创业板指的涨

幅超过上证指数。春节后三个交易日,上证指数累计上涨3.93%,同期深证成指、创业板指累计上涨6.34%、6.80%。

对于后市,东方证券表示,从时间周期来看,本轮反弹有望贯穿整个一季度。中信证券表示,从全球大类资产联动性水平来看,目前仍是全球风险偏好驱动的市场修复,而不是基本面改善,预计此轮反弹以估值修复为主要特征。可关注成长股龙头、稳增长板块和超跌股票。

东吴证券表示,进入2月后,市场迎来真正的“春季躁动”,结构上看好成长。从一至两周的时间维度看,市场不确定因素在于蓝筹板块的调整是否会影响到A股的系统性风险偏好,继而拖累成长股表现。即便如此,仍存在逢低布局成长股的机会。从市场历史表现来看,一季度往往具备较强赚钱效应。基于2019年的宏观经济背景,成长股明显占优。具体到细分行业,看好具备技术扩散性、发展可持续性和经济主导性等要素的标的,可重点关注军工、云计算、半导体、电动车、智能制造、5G等板块。

制图/刘海洋



新一届发审委将延续严审态势

业内人士预计IPO申请通过率不会大幅提高

□本报记者 徐昭

证监会第十八届发审委即将开始履行审核职责。业内人士表示,严审IPO申请是第十七届发审委任期内的鲜明特点。多位专家预计,第十八届发审委将保持严审态势,IPO审核通过率不会大幅提高。预计审核的关注重点仍是申报企业的业务合规性、财务数据真实性、内控有效性和业务模式穿透性。

推动市场生态改善

Wind数据显示,第十七届发审委履职期间(2017年9月30日至2019年2月1日),共审核300家首发企业(包括二次上会企业),其中168家获通过,通过率为56%。在主板、创业板发审委合并前,2014年5月至2017年9月底,共审核1064家首发企业,其中919家获得通过,通过率为84%。

“第十七届发审委任期内,新股发审

呈现严格、稳健和公开的特征。”南开大学金融发展研究院院长田利辉认为,发审委排除外部干扰,在二级市场出现明显波动的情况下,有条不紊地推进发审工作,实现了常态化发行,使得IPO“堰塞湖”逐步消退,IPO排队周期大幅缩短,企业上市可预期性增强。

新时代证券研究所所长孙金钜表示,首发审核通过率从2017年的76.3%降至2018年的55.8%,IPO受理端、审核端流量双双降低。受理端方面,2018年预披露IPO企业共163家,而2017年超过400家;审核端方面,2018年上会企业共199家,仅为2017年的40%。

中原证券研究所所长王博表示,第十七届发审委任期内,主板、中小板和创业板的发审通过率分别为54%、65%和52%,此前分别为90%、86%和81%。获得通过的首发企业中,主板、中小板和创业板企业占比分别为48%、21%和30%,此前分别为46%、18%和34%,这方面的差异并不大。

“这说明第十七届发审委在结构方面保持了较好的延续性,但发审明显趋严,通过率显著降低。”王博表示,在发审从严的同时,IPO排队周期大幅缩短,企业上市的不确定性减少。同时,未过会正常待审企业数量由2017年10月19日的478家,减少至2019年1月31日的249家,IPO“堰塞湖”现象大为缓解。

严审态势将延续

田利辉预计,第十八届发审委将继续秉持全面从严的审核原则,推进审核工作公开化,确保发审过会的公平和公正,持续提升新上市公司质量,推进价值投资体系的构建和资源配置的优化。这意味着,审核通过率不会大幅提高。

孙金钜预计,审核通过率将继续保持在一个合理水平,保证首发上市企业的质量,控制新股上市速度。审核工作将继续关注企业持续盈利能力、财务状况等核心问题,对首发申请企业质量进行严格把关。

“虽然首次发审会公告还未发布,但第十八届发审委的聘任公告已发布,这意味着他们即将正式履职。”王博预计,第十八届发审委在总体上将继续延续第十七届发审委的风格,严把审核关,进一步提高上市公司质量。

发审效率料提高

上交所设立科创板并试点注册制的工作正在推进。王博表示,从最近科创板以及资本市场改革的动向来看,第十八届发审委将在严格把关的同时,逐步将发审节奏、审查重点向注册制要求靠近,发审效率将进一步提高,审核周期进一步缩短,更大程度地发挥市场机制作用。在当前政策导向下,未来在发审结构上可能更倾向于科技型企业。

孙金钜认为,目前传统IPO渠道中,信息技术、医药类企业IPO较活跃,而科创板上市企业将主要是具备高科技属性的企业,(下转A02版)

国内统一刊号:CN11-0207
地址:北京市宣武门西大街甲97号
邮编:100031 电子邮件:zsb@zsb.com.cn
邮发代号:1-175 国外代号:D1228
发行部电话:63070324
各地邮局均可订阅
传真:63070321
北京 上海 广州 武汉 海口
成都 沈阳 西安 南京 福州
重庆 深圳 济南 杭州 郑州
昆明 南昌 石家庄 太原 无锡
同时印刷
本报监督电话:63072288
专用邮箱:yjcg@xinhua.cn
责任编辑:殷鹏 版式设计:毕莉雅
图片编辑:刘海洋 美编:王力