



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>

中国证券报微信号

xhszzb



中国证券报 App

中国证券报

CHINA SECURITIES JOURNAL

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

A叠/新闻

40版

B叠/信息披露

68版

本期108版 总第7566期

2019年8月9日 星期五



中国证券报微博



金牛理财网微博

jinniulicai

李超:我国资本市场抵御外部冲击能力在提高

将推动一揽子对外开放务实措施落实落地,引导更多中长期资金入市

□本报记者 鲍秀丽

据新华社8月8日消息,证监会副主席李超近日表示,从近期市场表现看,美国的极限施压对A股市场影响趋于弱化。我国资本市场的韧性在增强,抵御外部冲击的能力在提高。

分析人士认为,美国的极限施压对A股市场影响正在减弱,投资者情绪趋于稳定,资本市场改革力度不断加大,中国资本市场对外开放步伐加力提速,提高了资本市场韧性。

A股市场受外部影响有限

李超表示,从近期市场表现看,美国的极限施压对A股市场的影响趋于弱化。我国资本市场的韧性在增强,抵御外部冲击的能力在提高。一是我国经济增速仍处在全球领先水平,发展潜力非常大。二是市场估值水平较低,上证综指市盈率仅13倍,而美国三大股指市盈率均超过20倍。三是股市杠杆水平大幅下降,自身风险明显缓释,目前股市杠杆资金约1.2万亿元,较历史最高点下降近80%。四是市场情绪比较稳定,未出现明显恐慌情绪。

李超指出,美国不断升级对华贸易争端,给中国贴上“汇率操纵国”的标签,违反规则、违反常识,严重破坏市场预期,引发全球金融市场剧烈动荡。美国自食其果,其他国家和地区的股市跟着遭殃。美国这种不负责任的行为,毫无疑问是损人又害己。

中泰证券执行总经理孙参政认为,我国资本市场改革不断深化,市场主体对资本市场信心进一步提升。尤其是科创板的推出,标志着我国资本市场正在不断向市场化、法治化方向迈进,资本市场活力提升,资本市场服务实体经济能力进一步增强,资本市场参与主体对我国资本市场的信心有了很大的提升,对美国继续施压也起到一定的反制作用。

“目前,A股估值要比美国低很多,A股当前并不存在系统性风险。”银河证券首席经济学家刘峰建议,应继续提高上市公司质量。市场各方应坚守本位,不忘初心、牢记使命。我国资本市场还有很大的发展潜力。

资本市场韧性增强

“我国资本市场正处于宝贵的发展机遇期,任何外部干扰都阻挡不了我们改革发展的步伐。”李超介绍,设立科创板并试点注册制改革近期顺利落地,开局良好,激发了资本市场的活力。下一步,将充分发挥科创板的试验田作用,坚持市场化、法治化的方向,加快关键制度创新,推动一揽子对外开放务实措施落实落地,引导更多中长期资金入市,提升监管效能,努力打造一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场。

中国人民大学金融与证券研究所联席所长赵锡军表示,我国经济在全球经济增长中仍处于领先地位,对外开放正有条不紊地推进,新的增长动力不断催生,资本市场服务实体经济能力不断提升,投资者表现愈加趋于理性,我国资本市场对外部环境的适应性越来越强。

巨丰财经投资总监郭一鸣说,资本市场的韧性在增强。首先,二季度以来,我国实体经济有了较明显的改善,一系列支持民企及解决融资难问题的政策不断出台,减税降费力度逐步加大。积极的财政政策给实体经济带来的利好将逐步体现,在一定程度上支撑资本市场抵御外部影响。其次,央行货币政策工具较丰富,能根据国际形势变化进行适当调节。再者,资本市场改革和对外开放力度不断加强,在吸引外资同时不断补充长线资金,对稳定市场将起到一定作用。



第二批新股上市未现临停,市场风险偏好有望逐步降低

科创板:上市节奏常态化 成长更理性

□本报记者 吴玉华 周松林

8月8日上市的科创板第二批两只新股携手走强,与7月22日上市的首批科创板个股表现出现差异。后者走势分化,仅有2只个股上涨,23只个股下跌。分析人士表示,随着科创板公司挂牌上市进入常态化,市场容量将持续增长,投资者将更加理性。同时,随着新股不断加入,科创板整体风险偏好有望逐步降低。

另据上交所网站8月8日消息,深圳微芯生物科技股份有限公司股票将于8月12日在上交所科创板上市。业内人士认为,这个日期距8月8日科创板第二批上市公司正式挂牌仅相隔一个交易日。这表明,科创板扩容持续进行,公司上市节奏进入常态化。

换手率下降 振幅缩窄

8日,科创板第二批两只新股上市,开盘N晶晨、N柏楚涨幅均超过200%,盘中最高涨幅均超过300%。

与7月22日首批25只个股上市首日纷纷出现临停情况不同,8月8日的这两只新股全天均未触发临停。截至收盘,这两只新股平均涨幅达263.99%。同首批25只个股上市首日139.55%的平均涨幅相比,这两只新股平均涨幅更大。

从换手率看,N晶晨、N柏楚8日的换手率分别为75.13%、72.47%。与首批25只个股上市首日的平均换手率77.78%相比,这两只新股有所不如。在振幅方面,8日两新股分别为80.52%、90.92%,与首批25只个股

股首日的156.9%相比,振幅显著降低。

机构人士表示,投资者短期内对科创板新股收益预期有所提高,但从长期看,科创板新股收益将回归理性。

在8日两只新股明显上涨、波动更小的同时,首批25只个股表现分化,缩量明显。8日,首批上市25只个股仅有南微医学和沃尔德上涨,涨幅分别为1.58%、1.34%。在其他23只下跌个股中,交控科技、铂力特跌幅超过10%,杭可科技、华兴源创、航天宏图跌幅接近10%。25只个股平均下跌6.04%。

在成交额方面,首批25只个股的成交额为205.56亿元,较8月2日超过400亿元的成交额缩量明显。加上第二批两只新股,8日科创板总成交额为286.77亿元。

扩容持续进行 整体风险偏好有望降低

Wind数据显示,首批25只科创板股票上市次日至8月8日的平均涨幅为22.16%。截至8月8日,这25只股票平均涨幅为189.28%。

从整体看,上市首日涨幅过高股票在后续交易日中的表现,不如上市首日涨幅较低的个股。例如,沃尔德、瀚川智能、福光股份等在后续交易日有亮眼表现的个股,上市首日涨幅均在100%左右。这在一定程度上表明,科创板股票上市首日涨幅过高,可能透支后期的次新行情。

在近三个交易日,首批25只科创板个股表现降温明显,经历缩量和连续回调,

风险偏好逐渐降低。

分析人士表示,前期科创板股票涨幅较大主要原因是股票数量较少,整体而言供不应求。但是,随着后期更多股票上市,科创板整体风险偏好有望逐步降低,整体估值水平将有一个合理回落的过程。

距8月8日科创板第二批公司挂牌交易仅隔一日,上交所9日发布消息称,深圳微芯生物科技股份有限公司股票将于8月12日在上交所科创板上市。这表明,科创板扩容持续进行,公司上市节奏进入常态化。

深圳微芯生物科技股份有限公司A股股本为41000万股,本次上市数量为4057.8325万股,证券简称为“微芯生物”,证券代码为“688321”。

据上交所科创板官网数据,截至8月8日,有7家公司已提交证监会注册,2家公司已通过上市委审议,这些公司都有望于近期登陆科创板。另据披露,目前进入已问询状态的公司为24家,进入已受理状态的公司为4家。

鉴于此,多位券商人士向中国证券报记者表示,持续分化与估值回归是未来一段时间科创板行情的主旋律。

视觉中国图片 数据来源/Wind 制图/韩景丰



五大行理财子公司到齐 权益资产配置再添活水

□本报记者 欧阳剑环 彭扬

8日,农银理财有限责任公司(以下简称“农银理财”)在北京举办新产品发布会。至此,五大行理财子公司及其新产品已悉数亮相。业内专家表示,随着银行理财子公司权益投研能力提升,权益资产配置份额将提高,对权益市场构成一定利好。从资管行业看,预计不同类别机构最终会形成“监管统一、各有侧重、竞合并存”的市场格局。

理财子公司相继开业

作为农业银行从事理财业务的全资子公司,农银理财注册资本为120亿元,注册地为北京。在发布会上,农银理财推出“4+2”系列产品体系,包括四大常规系列产品和两个特色系列产品。“现金管理+固收+混合+权益”四大常规系列产品是农银理财对标监管要求,推进理财产品净值化转型的载体,旨在进一步提升服务实体经济能力、满足客户多样化理财需求。

求。特色系列产品包括惠农产品和绿色金融(ESG)产品。

农业银行董事长周慕冰表示,理财业务将迎来新旧模式转换的历史交汇点、生态格局的全面重塑期。发起设立农银理财是农业银行贯彻金融供给侧结构性改革、落实资管新规系列监管政策、服务实体经济高质量发展、积极应对理财行业变化的重要举措。

目前,工农中建交五大行理财子公司悉数开业,并推出新产品。而且,更多银行理财子公司正在紧锣密鼓筹建中。

今年以来,多家银行理财子公司筹建申请获批,包括邮储银行、光大银行、招商银行、兴业银行,城商行方面则包括杭州银行和宁波银行。

城商行设立理财子公司的意愿比较强。中信建投证券银行业首席分析师杨荣表示,这些公司的注册资本普遍在10亿至20亿元左右。其中,北京银行的理财子公司注册资本为50亿元。目前,宁银理财和杭银理财获监管

筹建批文,预计中小银行理财转型将进入快车道。

融360大数据研究院报告显示,截至8月1日,还有28家银行公告称成立理财子公司,包括1家国有银行、9家股份制银行、16家城商行以及2家农商行。根据规定,银行理财子公司要在批准之日起6个月内完成筹建。这意味着,今年将有一批银行理财子公司相继开业。

流向权益市场资金稳步增加

在推进产品转型方面,农银理财将打破传统业务模式,回归“受人之托,代人理财”的资管业务本源,以客户需求为中心,以公募产品为主,私募产品为辅;以固收类产品为主,非固收产品为辅,逐步搭建涵盖固收、混合、权益等类别的净值型产品体系,丰富产品功能,提升客户体验。

“银行理财子公司首批发行产品以固收类居多,目前已发行产品并无直接对标公募偏股

型基金品种。偏债类产品与以往的理财产品更接近,更适合作为过渡期的先行产品。”光大证券分析师邓虎说。

兴业研究分析师梁士超表示,从上半年银行理财子公司产品发行速度看,发行密度仍保持较高水平。从有封闭期产品发行情况看,发行期限目前主要集中在6个月期限附近,且封闭期为1年及以上产品占比正在增加。部分银行理财子公司开始发行主动管理型混合类产品。从业绩、流动性管理考虑,银行理财子公司在运作初期更倾向于发行较长封闭期的产品而非开放申赎产品。

杨荣认为,从短期看,在银行理财子公司设立初期,资产配置品种仍以固定收益类和现金管理类为主,但是随着权益投研能力提升,权益资产配置份额将提高,对权益市场构成一定利好。从中长期看,银行理财子公司在正式成立后,将进一步丰富机构投资者队伍,将提高直接融资占比,流向权益市场资金将稳步增加。(下转A02版)

首次公开发行A股 今日隆重上市

股票简称:青鸟消防

股票代码:002960

保荐机构(主承销商):广发证券股份有限公司

《上市公告书》详见8月8日

《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》

上市日期:2019年8月8日

上市地点:深圳证券交易所