

国务院联防联控机制印发指导意见要求 做好分区分级差异化防控

□新华社北京2月18日电

2月17日,国务院联防联控机制印发《关于科学防治精准施策分区分级做好新冠肺炎疫情防控工作的指导意见》(以下简称《意见》)。

《意见》指出,新冠肺炎疫情发生以来,在党中央集中统一领导下,各地各有关部门坚决贯彻落实党中央决策部署,履职尽责,全力防控,经过艰苦努力,疫情形势出现积极变化,防控工作取得积极成效。各地各有关部门要贯彻

党中央关于突出重点、统筹兼顾,分类指导、分区施策的要求,依据《中华人民共和国传染病防治法》、《突发公共卫生事件应急条例》等法律法规,分区分级精准防控,统筹疫情防控与经济社会秩序恢复。

《意见》要求,各地要制定差异化的县域防控和恢复经济社会秩序的措施。要以县(市、区、旗)为单位,依据人口、发病情况综合研判,科学划分疫情风险等级,明确分级分类的防控策略。要划小管控单元,辖区内的城乡社区、机

关、企事业单位、社会组织和个人均应按要求落实相关防控措施。低风险地区,要实施“外防输入”策略,全面恢复正常生产生活秩序。中风险地区,要实施“外防输入、内防扩散”策略,尽快有序恢复正常生产生活秩序。高风险地区,要实施“内防扩散、外防输出、严格管控”策略,根据疫情态势逐步恢复正常生产生活秩序。湖北省和武汉市要继续采取最严格的防控措施,坚决防止疫情扩散。北京市要继续做好防控工作,确保首都安全。

《意见》强调,要加强组织领导,坚持依法防控,落实“四早”、“四集中”,做好分区分级差异化防控,有序恢复正常生产生活秩序。各省级人民政府要动态调整辖区内低风险、中风险、高风险县(市、区、旗)名单。各地要按照相关法律法规要求,动态开展分析研判,在病例数保持稳定下降、疫情扩散风险得到有效管控后,及时分地区降低应急响应级别或终止应急响应。要确保交通运输网络畅通,保障交通运输企业和从业人员防护物资供给,维护客物流运行秩序。

再融资新规“修路”

科技企业先“发车”

□本报记者 孙翔峰

市场期待已久的再融资新规日前尘埃落定。市场人士认为,此举有利于加强直接融资市场进一步服务实体经济功能,一二级市场有望全面受益。同时,应引导上市公司聚焦主业、理性融资、提高募集资金使用效率。

并购市场喜迎活水

“再融资政策放宽对于PE机构来说是个好消息。”北京一家PE机构高管对中国证券报记者感慨,上市公司一直是并购市场的重要资金方。此前上市公司再融资收紧,导致很多优质项目有价无市。“新规等于给并购市场源头注入一股活水。”这位高管说。

再融资新规的部分政策调整超出市场预期。调整非公开发行股票定价和锁定机制,将发行价格由不得低于定价基准日前20个交易日公司股票均价的九折改为八折;将锁定期由36个月和12个月分别缩短至18个月和6个月,且不适用减持规则的相关限制;将主板(中小板)、创业板非公开发行股票发行对象数量由分别不超过10名和5名,统一调整为不超过35名;延长再融资批文有效期,从6个月调整至12个月。市场人士普遍认为,新规相对宽松,有利于市场各方发挥主观能动性。

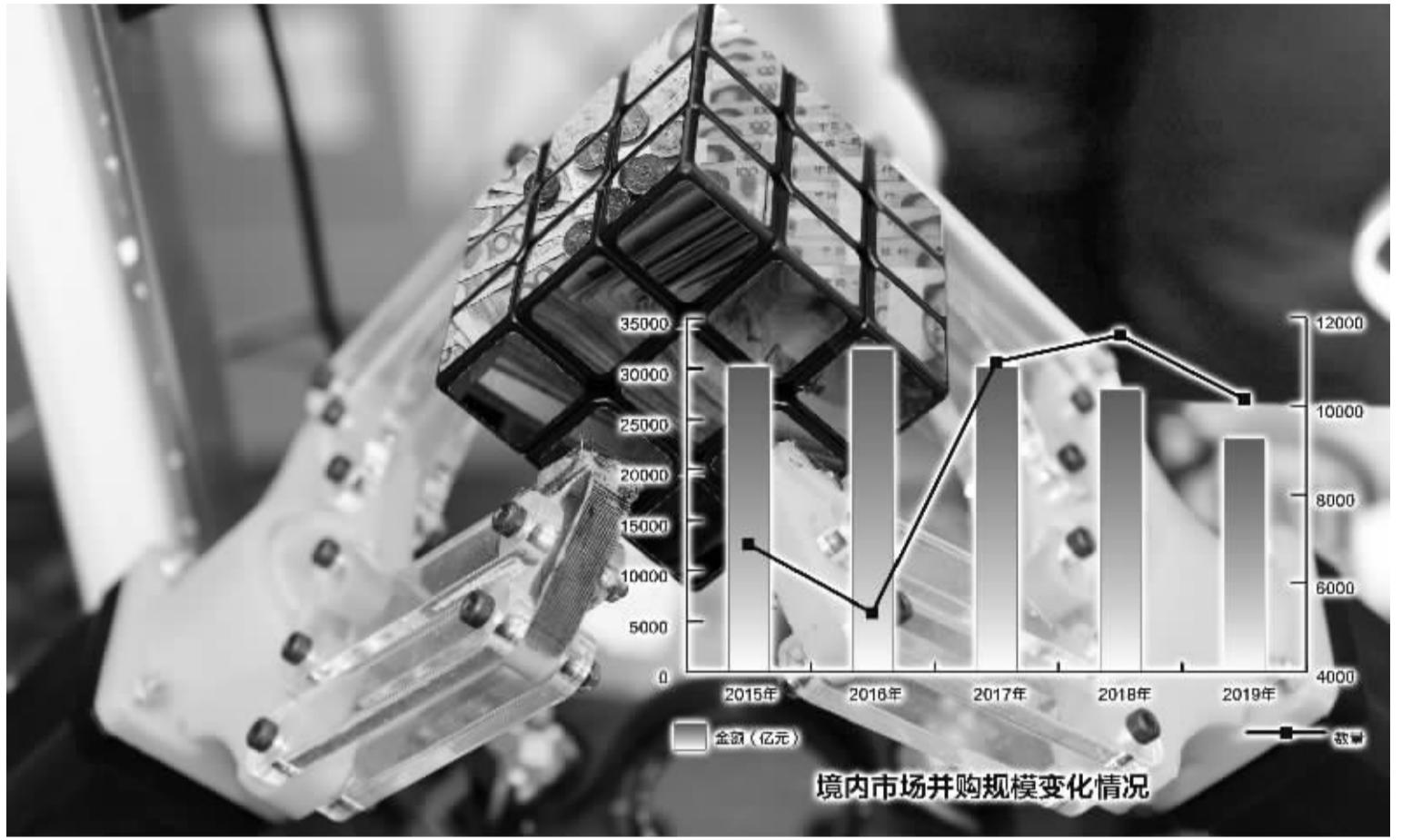
兴业证券首席策略分析师王德伦表示,放松再融资发行人条件,有助于企业提升盈利能力和水平,增强市场活跃度,改善企业面临的流动性环境。放松市场资金退出机制,有助于推动直接融资发展,助力金融支持实体经济。总体来看,此次再融资放松有助于引导经济结构转型升级。

科技插上资本翅膀

从市场人士反馈来看,随着再融资政策放松,5G、半导体等科技行业有望迎来整合周期。

“这两年,大家的投资方向很集中,稳定收益的消费类企业和代表经济发展方向的科技类企业是投资重点。当前,科技发展正是需要资金支持的重要阶段。此前,闻泰科技等上市公司操盘的大手笔并购得到了市场认可。”前述PE人士说。

中银国际首席策略分析师王君在其研报中表示,中长期受益于再融资新政,增发规模会有



数据来源:Wind 新华社图片 制图:王建华

提高资金使用效率

上市公司外延并购其实风险重重,近些年,不乏个别上市公司因沉迷外延式发展导致商誉减值问题,最后只能潦倒收场。

市场人士认为,再融资新政出台后,应考虑规范、引导上市公司聚焦主业,理性融资,提高募集资金使用效率,防止将募集资金变相用于财务性投资等。

证监会在《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求(修订版)》中要求上市公司综合考虑现有货币资金、资产

负债结构、经营规模及变动趋势、未来流动资金需求,合理确定募集资金中用于补充流动资金和偿还债务的规模等。

“用再融资获得的资金做并购,可能出现商誉问题,所以要控制。”资深投行人士王骥跃认为,再融资政策有所放松,但市场层面的约束力会加强。随着上市主体逐步增加,资金局限性会体现,并不是水龙头拧开,水就自然来。

王德伦对中国证券报记者表示,规范融资并购等行为需多方合力。从上市公司角度而言,需立足做长期正确的事情。从机构来看,要更加理性,不应再为盲目扩张、高估值并购等行为张目。

汇聚创新龙头标的 深交所发布五大指数

□本报记者 黄灵灵

18日,深圳证券交易所和深圳证券信息有限公司发布深证创新100指数(简称“深创100”)、深证大数据50指数、深证机器人50指数、深证人工智能50指数和深证物联网50指数。

高标准遴选择样本股

从选择方法看,深创100剔除过去半年日均成交金额在深市后10%的股票,剔除商誉占比、资产负债率大于60%的股票,剔除资产负债率大于80%的股票;计算企业属性、创新投入、创新产出、成长性、代表性五个维度各项细分指标的得分排名,取其算术平均值作为各维度的评分,将五个维度的评分加总,综合考察上市公司的行业地位、指数的行业覆盖面等因素,选取综合评分靠前的100只股票构成样本股。

根据上述选择方法筛选出来的深创100样本股汇聚了深市创新龙头,研发投入、研发投入占比、专利质量等指标均超过深圳市场整体水平。

深创100样本股平均研发投入占比为11.56%,而深市整体及创业板指分别为4.78%、8.81%;深创100样本股平均研发投入为8.8亿元,而深市整体及创业板指分别为1.3亿元、2.24亿元。

深创100对深市战略新兴产业的市值覆盖率为49%,对深市高新技术企业的市值覆盖率为39%。前三大权重行业为信息技术、可选消费和医药卫生,合计权重超过74%。

深创100年化收益18%

从投资属性看,自2012年年底至2020年2月18日,深创100累计收益为233%,年化收益为18%。同期,A股市场主要产品指数表现为:上证指数上涨32%、创业板指上涨204%、沪深

300上涨61%。可以看到,相对市场主要产品指数,深创100具有显著超额收益。

从流通性看,截至2019年11月底,深创100总市值为5.5万亿元,自由流通市值为2.5万亿元,近6个月的日均成交金额近500亿元,超创业板同期水平(2.7万亿元、1.2万亿元、2.86亿元),略低于采用市值选股的深证100同期水平(8.3万亿元、3.6万亿元、590亿元)。

分析人士指出,深创100指数可投资规模充足,流动性充分,为ETF等产品及衍生品开发提供充足空间。

科创类指数产品需求旺盛

在科创板推出并试点注册制、创业板改革加快推进背景下,科技、创新等投资主题备受关注,相关指数产品需求强劲增长。

数据显示,今年以来,创业板ETF规模突破

200亿元,创业板指数基金总规模超过400亿元。基金公司向信息公司定制了创蓝筹、创成长、创大盘、创精选等指数并迅速开发产品,粤港澳大湾区创新100指数已申报5只产品。

此外,中证指数公司发布了央企创新、科技龙头、创新100等跨市场指数,产品募集规模较大。

除深创100之外,深交所同时推出深证大数据50指数、深证机器人50指数、深证人工智能50指数和深证物联网50指数,指数分别筛选业务领域分别属于大数据产业、机器人产业、人工智能产业和物联网产业的公司构成样本股。截至2月18日收盘,大数据50、机器人50、AI 50、物联网50分别上涨2.19%、1.17%、1.85%、2.22%,跑赢大盘及创业板指。上证指数、创业板指分别上涨0.05%、1.15%。

逆周期调节加码 PSL有望再度发力

□本报记者 彭扬 欧阳剑环

在疫情防控的关键时期,政策性金融将助力逆周期调节更好发挥作用。专家表示,未来政策性金融总量将增加,结构上会突出新的重点。政策性银行贷款在基建资金来源中的“补位”作用将明显上升。同时,抵押补充贷款(PSL)有望在引导政策性银行贷款定向投放中再度发力。

政策性银行贷款“补位”

银保监会副主席梁涛日前强调,要更好地发挥政策性金融的逆周期调节作用,加快信贷投放节奏,合理增加政策性金融机构2020年人人民币贷款和发债规模,优化区域信贷结构,聚焦重点领域重大工程,加快对一批重大项目建设的信贷投放。

东方金诚首席宏观分析师王青表示,疫情发生后,消费受到明显冲击,而且部分消费需求难以补回,此时投资在稳增长中的作用就会明

显上升。后续政策性银行在基建领域的信贷投放规模会有显著放大。

“政策性银行贷款扩大,会有效缓解此前拖累基建提速的核心问题,即在金融严监管、严控地方政府隐性负债背景下,各类商业性金融机构对基建项目的资金投入受到制约。未来一段时间结合地方政府专项债资金,政策性银行贷款在基建资金来源中的‘补位’作用将明显上升,不排除成为部分项目资金来源的‘主力军’。”王青称。

在国家金融与发展实验室副主任曾刚看来,一方面,监管层此前已强调加大政策性金融在稳增长中的作用;另一方面,面对疫情冲击,政策性金融的支出相较原本计划应有更大规模。

逆周期调节再加码

市场普遍认为,今年经济下行压力相应加大,逆周期调节将再加码。

王青认为,除货币政策、财政政策、产业政策及就业政策等之外,兼具政策和金融属性的政策性金融机构在这期间的逆周期调节作用会更加突出。

“政策性金融虽然是金融手段,但具有政策性特征,体现在其对融资回报率的要求较低,且由于有国家信用的支持,期限会更长。当前,用期限更长、对收益率要求更低的资金应对疫情影响,是一个更适当的工具。”曾刚说。

中国邮政储蓄银行研究员娄飞鹏表示,在下一步疫情防控中,更好发挥政策性金融的逆周期调节作用主要包括:一是充分利用好央行专项再贷款,积极支持疫情防控重点企业,保障疫情防控所需物资供应;二是加大对新投资项目、在建项目尤其是重大制造业项目的金融支持,保障重大项目资金需求;三是聚焦攻克脱贫攻坚战最后堡垒,结合推进乡村振兴战略,加大对乡村人居环境整治和公共卫生体系建设的金融投入。

PSL新增规模料加大

在发挥政策性金融机构逆周期调节作用过程中,PSL发挥了重要作用。

“PSL有望在引导政策性银行贷款定向投放中再度发力。”王青表示,在政策性金融机构自身的资金来源方面,将合理增加政策性金融机构2020年发债规模。此外,今年央行对政策性银行的PSL规模也会有所加大。

王青认为,2015年至2018年,在房地产去库存过程中,重点支持棚改的PSL扮演了重要角色。去年9月,在宏观管理部门明确提出加大逆周期调节力度的背景下,PSL在连停5个月后恢复操作,但新增规模仍然较小。面对疫情,短期内PSL新增规模有望显著加大,将成为今年央行货币政策定向发力的一部分。

国金证券首席宏观分析师边泉水表示,以PSL为代表的准财政行为将是今年重要看点之一,预计今年PSL新增规模在6000亿元以上。

中基协倡议私募业为抗疫类企业提供资金技术支持

18日,中国证券投资基金业协会(简称“中基协”)在官方微信公众号发文,倡议私募基金立足抗疫攻坚,向相关企业提供支持;同时,不忘初心,促进自身创新发展,彰显私募力量,体现价值与担当。

倡议包含三方面内容。一是倡议私募基金为抗疫类企业提供资金支持和技术支撑。中基协表示,当前病毒检测试剂和疫苗药品的研发与生产是抗击疫情的关键环节。私募基金作为“智慧的资本”“耐心的资本”,要尽可能发掘、支持医药研发、医疗设备生产类企业,与时间赛跑,守护患者生命;要聚焦远程在线问诊、防护物资生产、流通、供应等相关企业,助力解决防护难题。中基协已为参与抗击疫情的私募基金备案提供了绿色通道,鼓励私募基金投身疫情阻击战。二是支持被投企业复工复产。中基协表示,私募基金要充分发挥专业管理、资源整合优势,做被投企业的引路人、陪伴者,帮助被投企业按照当地政府防疫安排,设计复工复产方案。三是助力疫情防控与创新发展双措并举。中基协表示,私募基金要坚守服务实体经济高质量发展的初心,加大长期资金募集,加强实体经济直接投资力度。

中基协还呼吁各类政府引导基金、银行理财资金、保险资金、慈善资金和其他专业的机构与个人投资者,更多地选择专业、诚信、有担当的私募基金管理人,将更多长期资金投向抗击疫情以及最具经济增长潜力的领域。

中基协1月27日向基金行业发出倡议,号召行业积极行动,抗击疫情。私募基金行业积极响应。来自中基协的不完全统计显示,截至2月16日,私募基金行业已向慈善组织及相关医院捐赠资金2.63亿元;私募股权和创投基金管理人在进行捐赠的同时,积极引导、推动所投资的生态链企业通过多种方式参与战“疫”,捐赠资金9.17亿元;私募股权和创投基金涉及抗疫类在投项目46个,在投金额17046亿元。(吴娟娟)

中信证券金融邮服务“不打烊”

(上接A01版)董办等多部门组成的疫情防控工作小组,制定了完备的业务持续运营计划和应急预案。”中信证券相关负责人介绍,各级党组织、各部门、业务条线、子(分)公司按照公司统一要求,积极主动履职,认真开展各项工作,确保公司经营正常开展,信息系统安全运行。

该负责人表示,在湖北等疫情较为严重的地区,中信证券各级分支机构认真按照当地政府对疫情防控的各项要求,全面加强防疫工作,配合政府开展联防联控。同时,还与中信期货、华夏基金等子公司一道,向武汉市慈善总会紧急捐赠2000万元,以支持抗击新冠肺炎疫情。

基金发行热络 增量资金源源不断

(上接A01版)2月18日结束募集的华商恒益稳健混合基金经理周海栋说,中国经济正处在科技周期向上的时间点内,科技是中长期的一个主题,具体看好科技方向的电子和计算机等行业。另外也会关注周期、价值等方向的龙头企业。

此外,2月以来发行的10只主动偏股型基金中,名称中带有科技、创新等字眼的基金就占据了半壁江山。周海栋表示,节后开市出现的调整也为新基金建仓提供了较好买入窗口。

事实上,今年以来,申万一级行业中,电子和计算机是仅有的两个涨幅超过20%的行业。截至2月18日收盘,两个行业的涨幅分别达23.82%和23.26%。

中信证券华南 (原广州证券) 关于获准撤销 河南分公司等3家 分支机构的公告

2020年2月13日,中信证券华南股份有限公司(原广州证券股份有限公司)收到中国证券监督管理委员会河南监管局《关于核准广州证券股份有限公司撤销河南分公司等3家分支机构的批复》(豫证监发(2020)24号,以下简称《批复》)。我司将根据《批复》要求,按照撤销方案及时完成河南分公司、焦作民主南路证券营业部、洛阳洛浦路证券营业部撤销事宜,并在中国证券监督管理委员会河南监管局核查通过后及时办理工商业注销等手续。

特此公告。

中信证券华南股份有限公司
2020年2月19日