

5月地方债发行料显著放量

□本报记者 赵白执南

财政部日前表示,近期拟再提前下达1万亿元地方政府专项债券额度,力争5月底发行完毕。数据显示,截至5月5日,地方政府已累计发行债券18972.68亿元。

专家认为,5月地方债发行或显著放量,全年专项债发行规模可能超出市场预期。后续应继续拓宽适用范围、拓展资本金应用,同步推进专项债市场建设。

发行料提速

今年以来,作为平衡收支、拉动投资重要手段,地方债发行持续火热。

4月,地方政府发债实现较高增长。财政部预算司一级巡视员王克冰此前介绍,截至4月15日,北京、天津、辽宁、宁波、安徽、福建、江西、山东、广东、深圳、四川、贵州、云南、西藏、甘肃等15个地区已全部完成提前下达新增地方政府债务限额发行工作。Wind数据显示,4月全月各地计划发行地方债共计2867.60亿元,超过去年同期水平。

分析人士认为,5月地方债发行料提速。华创证券固收研究团队测算,5月地方债发行规模或显著放量,约在1.2万亿元以上。此前,地方债单月发行峰值出现在2016年4月,达1.06万亿元。

中诚信国际研究院宏观金融研究部分分析师汪苑晖表示,专项债作为项目资本金的规模及范围仍有提升空间,预计各地专项债作为项目资本金的比例或提高。

拓展资本金应用

中诚信国际研究院副院长袁海霞表示,今年新增专项债全部用于铁路、轨道交通等交通基础设施,市政和产业园区基础设施等领域,有利于弥补公共设施短板。后续为更好地抗疫情、稳增长,需专项债更大规模投入及盘活,为落后地区稳就业、稳投资提供必要资金支持。拓宽专项债使用范围,尤其在加快推进新基建领域。资本金应用也需进一步拓展,以撬动更大投资规模。

中国国货协会研发部主任王赫雷认为,专



上海“五五购物节”消费支付总额破百亿

上海淮海路一家商场的“五五购物节”标识(6月5日报)。

5月4日晚,上海首次启动大规模商业促销活动“五五购物节”,多家在线新经济企业参与,通过线上流量优势反哺线下卖场,实现电商与实体零售融合互动。据“上海发布”的消息,截至5日14时12分,“五五购物节”上海地区消费支付总额已超100亿元。

新华社图文

项债应通过投向5G网络、数据中心、人工智能、物流、物联网等新型基础设施建设,扩大有效和中高端供给,实现结构优化、动能转换和产业升级。要不断丰富专项债期限品种,继续提升发行定价市场化水平,建立健全地方债收益率曲线,拓展投资者群体,提高市场流动性,促进债券市

场结构优化和多层次债券市场体系健全。此外,在王赫雷看来,防风险不容忽视。专项债额度分配要与地方政府需求和偿债能力相适应。要做好发债前期准备,确保项目质量和债券资金及时落地,防止出现资金闲置。加快资金拨付、使用进度,防止出现债券资金挤占、

挪用、拨付不及时等情况,确保项目如期开展。“目前,信息披露是我国专项债管理的一个相对薄弱的环节,在披露及时性、充分性和质量上,都有待进一步提高。”王赫雷表示,在信用评级上,当前存在的主要问题是评级结果趋同,没有区分度。

沪市主板公司业绩抢眼 科创板“成绩单”亮点多

□本报记者 周松林 孙翔峰

上交所数据显示,截至4月30日,百家科创板上市公司全部披露2019年年度报告或按要求以上市公告书形式披露2019年主要经营数据。科创板公司上市元年“成绩单”符合市场预期,展现出这些公司鲜明的科创风貌。

截至4月29日晚间,沪市主板1500余家企业,除极个别公司外,也已披露2019年主要经营业绩。初步统计显示,沪市主板公司在营业收入、净利润、扣非净利润及经营性现金流方面均实现正增长。

科创板亮点频现

从整体上看,科创板公司去年经营状况亮点频现。

一是业绩稳中有升。2019年年报显示,科创板公司保持良好发展态势。这些公司共实现营业收入1471.15亿元,同比增长14%。

二是主要行业均衡发展。以新一代信息技术及人工智能、云计算等为代表的新基建类公司,营业收入和净利润分别增长15%、42%。

三是创新经济特征明显。一是轻资产。二是毛利率和净利率高。三是净资产收益率高。四是研发投入持续加大。科创板公司2019年合计研发投入资金117亿元,增幅23%。

五是科技创新成果喜人。2019年,科创板公司合计新增专利2500余项。

六是民企和混合所有制企业活力不断释放。在科创板公司中,民营企业和混合所有制企业占比逾九成。

七是信息披露有效性提升。风险导向更鲜明。一致性和可理解性的注册制披露要求得到落实。

八是亏损上市、红筹、特别表决权公司发展态势良好。在科创板更具包容性的上市条件下,已有3家亏损企业、1家红筹企业、1家设置特别表决权企业上市。年报显示,这5家企业发展态势良好,市值均超百亿元。

九是现金分红保持较高比例。在满足分红条件科创板公司中,已有88家提出现金分红预案。

十是普遍重视投资者关系管理。

中国经济韧性强

2019年,沪市主板公司在营业收入、净利润、扣非净利润以及经营性现金流上均实现正增长,集中体现我国经济的强大韧性。

统计显示,2019年,沪市主板公司共实现营业收入3721.17亿元,净利润3.19万亿元,扣非后净利润2.97万亿元,增幅分别为9%、9%和7%。

同时,科创板公司按期披露2020年一季度报告。数据显示,一季度科创板上市公司业绩分化。共实现营业收入261.14亿元,同比下降9%;归母净利润28.44亿元,同比增长14%。

老字号对接潮牌

千企万店,全城动员。“五一”假期期间,上海“五五购物节”拉开帷幕。购物节期间,豫园商圈人流如织,恢复了生机与活力。

5月5日,豫园股份总裁黄震出席“2020上海全球新品首发季”时尚中国记者会,旗下各产业品牌集中带来一波更国潮、更新颖的产品首发。今年是南翔馒头店创立120周年,南翔馒头店与大孚

深市公司新旧动能加快转换 创业板展现强劲增长动力

□本报记者 黄灵灵

5月5日,深交所发布的报告显示,2019年深市公司营业总收入13.3万亿元,同比增长10.2%;2019年深市公司归属母公司股东净利润6320亿元,同比增长3.4%;超过85%的公司实现盈利,六成公司利润同比增长。今年一季度受新冠肺炎疫情影响,深市公司营业收入和净利润同比下滑。

展望2020年,深交所将坚持创新驱动和深化改革,在复杂环境中实现化危为机。创业板改革将释放更多新动能,市场生态将进一步优化,枢纽功能将进一步提升,上市公司活力和韧性将进一步增强。

2019年深市公司稳中有进

报告显示,截至4月30日,在深市2232家公司中有2150家按时披露2019年年报。深市公司2019年发展整体凸显“稳”的基调,较多领域展现“进”的特征,新旧动能加快转换态势明显。2019年,深市主板、中小板和创业板公司营业收入分别同比增长9.7%、10.3%和11.7%;实现归属母公司股东净利润6320亿元,同比增长3.4%。

其中,创业板在创新驱动下展现强劲增长动力。板块设立以来,创业板公司平均研发强度始终保持保持在5%左右,高于深市3%左右的整体水平。

截至4月30日,2230家深市公司披露2020年一季报数据,报告指出,一季度我国经济在此

次疫情期间展现出较强韧性,复工复产正在逐步接近或达到正常水平。

一季度,深市公司净利润同比下滑25.8%。仍有36.3%的公司实现净利润同比增长。

从资金及投资情况看,深市公司现金流周转正常。一季度深市非金融公司资产负债率为59.5%,与上年同期相比变化不大。高科技龙头加大投资力度。

上市公司活力将进一步增强

展望2020年,报告指出,在政策力度持续加大作用下,受影响严重行业将加快恢复。

此外,疫情期间表现亮眼的新产业新业态,有望成长为新的经济增长极,创业板改革并试点注册制也将为这类公司提供更广阔发展空间。

一方面,新兴产业有望成为复苏引领者,疫情期间,基于在线场景的服务业展现出巨大成长潜力。另一方面,创业板改革将释放更多新动能。创业板改革不仅优化发行上市条件,包容更多新兴产业,而且在并购重组等基础性制度方面均有突破,将深刻改变资本市场高质量发展生态,资本市场在金融、科技、产业融合发展中的枢纽作用将进一步发挥。较难得到资本市场支持的创新企业,以及资本市场工具使用率不高的存量公司,将迎来更加有利的发展环境。

报告指出,可以预期市场生态将进一步优化,枢纽功能将进一步提升,上市公司的活力和韧性也必将进一步增强。



老字号总动员 豫园股份营造“打卡地”

□本报记者 高改芳

“五一”假期期间,上海豫园商圈又熙熙攘攘,目前商户复工率达九成以上,客流数据环比大增。

豫园股份董事长徐晓亮告诉中国证券报记者,豫园股份坚持以直播为载体,以国潮为核心,以IP为介质,用非传统的方式表达传统、用“酷”的方式复古、用流行的方式诉说文化。“我们希望豫园不仅是上海人接待全球朋友的文化会客厅,更是年轻人体验国潮、拥抱文化复兴的打卡地。”徐晓亮说。

积极拥抱新业态

除加速研发新品外,豫园餐饮老字号还在探索个性化的线上营销。自疫情发生以来,老字号相继开通微信社群、品牌微店等线上渠道。如今他们借助购物节契机,将这些新兴营销方式持续化,以线上流量撬动线下消费。

再看珠宝首饰板块,商圈主力商户老庙在积极拓展线上营销的同时,着手组建由员工组成的直播团队。目前团队近30人,1月至4月直播189场,直播期间销售额超700余万元,场均销售近4万元。在购物节期间,该团队为豫园股份其他老字号进行多平台多元化直播。

融合创新 中广核打好精准扶贫组合拳

□本报记者 齐金利

两个半小时直播“带货”4万斤柑橘、为贫困县拉来总投资15亿元的风电项目……作为中国广核集团挂职广西乐业县委常委、副县长的扶贫干部,曹文飞如今成了一位“网红”。

中国证券报记者了解到,作为一家央企,中广核近年来充分发挥技术和产业优势,持续推进产业扶贫、教育扶贫和科技扶贫。通过融合创新,中广核正努力打好精准扶贫组合拳。

遍地开花

曹文飞的事迹是中广核众多扶贫干部的缩影。数据显示,目前,中广核已累计投入无偿扶贫资金近3亿元,27名挂职干部在广东、广西、江西、湖北、福建、吉林、河北、内蒙古、新疆、西藏、青海和四川等地开展各项扶贫工作。

其中,沙漠养虾项目颇有看点。位于新疆和田县北部沙漠腹地的库萨库勒村,是深度贫困村。中广核扶贫干部王智担任驻村第一书记后,积极开展扶贫产业项目招商。有个项目就是引进新疆禾美农业科技有限公司,在这个村发展陆基水产养殖项目。

打组合拳

中广核披露,集团2019年投入扶贫资金9031万元,发展中央单位定点扶贫县种桑养蚕和猕猴桃产业,累计带动2362户10461人脱贫;坚持“扶志、扶智、扶技”相结合,位于山区的广西凌云县少数民族“白鹰班”取得良好成绩,“白鹰班”教育扶贫模式已在乐业县、四川凉山州等地复制推广。

中广核还发挥在清洁能源领域的技术优势,逐步探索出一条核心业务与扶贫深度融合的可持续发展扶贫实践模式,助力建立稳定脱贫长效机制。

中广核党委书记、董事长贺禹表示,在脱贫攻坚工作中,集团充分发挥技术和产业优势,将继续推进产业扶贫、教育扶贫和科技扶贫的融合创新,让扶贫“组合拳”持续发力。

2019年年报业绩出炉 整体盈利稳中向好

(上接A01版)合计拟派现金额70亿元。深市65.4%的公司推出现金分红预案,分红金额2879.5亿元,同比上升10.5%,股利支付率为33.6%。沪深两市现金分红金额合计1.3万亿元,同比增长12.2%。

沪深两市已经形成一批持续稳定回报投资者的群体。“回报投资者力度在公司历史上空前。2019年度整体现金分红实际为每股0.76元。”同仁堂有关负责人表示。平安银行2019年提高股东现金回报,比2018年提升5个百分点。兆易创新每年通过现金分红、转增股份等方式回馈股东,近三年现金分红金额达到2.83亿元,其中2019年度现金分红每股0.38元,总金额达1.22亿元。

随着股份回购制度日益完善,2019年上市公司股份回购力度进一步加大。两市共有956家公司完成回购,185家公司正在实施中;回购涉及金额合计1329.42亿元,拓宽了上市公司与投资者分享经济增长红利的渠道。

加大研发 推动产业升级

作为经济发展动能的“转换器”,上市公司持续加大研发投入,折射出我国经济转型的过程、方向和正在形成的突破口。

2019年,沪市主板实体类公司研发投入合计约4478亿元,同比增长约14%,其中70家公司研发投入占比超10%;科创板2019年合计研发投入金额117亿元,增幅23%;研发投入占营业收入的比例平均为12%,研发人员占员工总数的比例超过三成,平均每家超过200人,同比增长10%。深市公司研发投入金额合计3924.4亿元,同比增长12.8%。连续三年持续增长。其中,龙头公司引领效应明显,美的集团、中兴通讯、京东方、比亚迪等8家公司研发投入均超过50亿元。

研发投入持续加大,正在推动产业优化升级。其中,有传统制造业通过技术革新带动新旧动能转换,致力建设制造强国,也有战略新兴产业蓄势赋能,带动工业经济换挡提速。

“平安集团每年在创新科技研发方面投入总收入的1%。科技支出将继续聚焦在基础与应用科技研发上。”中国平安有关负责人表示。此外,上汽集团研发支出148亿元,用于加快各类产品研发升级,推进智能驾驶技术商业化落地;工业富联持续加大研发投入,成功发布全球首款为工业互联网设计的5G小基站。

积极应对疫情影响

近期,上市公司一季报出炉。总体看,受疫情影响上市公司业绩下滑,但仍有近七成上市公司盈利,超过1/3的公司业绩保持增长,科创板盈利同比增长13.9%,展示较强韧性。5G技术应用和手机更新换代需求推动消费电子、半导体等细分行业盈利增长超预期。居民食品消费刚性较强,农林牧渔行业盈利增长5倍多。

面对疫情影响,不少上市公司已主动作为,推动结构优化和产业转型,不断夯实经营基础,提升企业质量。

“公司线上系统积极发力,推出智能疫情回访机器人、疫情问答机器人、疫情地图、健康打卡系统、发热门诊线上预诊系统等系列产品满足新需求。”同花顺有关负责人指出。兆易创新在疫情影响下,将借力“新基建”等政策支持,围绕5G基站、人工智能、工业互联网、物联网等领域大力发展IoT/AIoT周边产品。平安银行董事会秘书周强表示,公司全面推进数字化经营和线上化运营,2020年将通过打造“数字银行、生态银行、平台银行”三张名片,以战略转型实现换挡升级。嘉澳环保针对外销业务细化细分市场的需求,积极通过区域代理、展会、在当地设立办事处等方式开拓“一带一路”国际市场。

张佑君:三大因素 夯实A股走强基础

(上接A01版)

持续受益全球资金再配置

中国证券报:从最近北向资金流入情况看,波动较大,可否谈境外资金对中国资产的投资偏好?

张佑君:不少海外投资者切身感受到疫情影响。在看到实际数据之前,海外投资者对中国经济能否从疫情冲击中快速恢复会有所疑虑。

预计5月欧美日经济“重启”会比较缓慢,随着中国4月宏观和5月高频数据公布,经济相对强度得以确认。同时,A股具有基本面韧性强、经济恢复早、整体估值低的独特优势,预计北向配置型资金流入会提速。

中国证券报:人民币资产尤其是股市资产对外资的吸引力仍很大?

张佑君:当前环境下,全球流动性宽松是确定且持续的。美联储3月11日至今已扩表2.34万亿美元,央行也将每月资产购买计划规模提高了200亿欧元。4月中旬全球资金在“美元荒”缓解和欧美疫情日增确诊人数高点明确后已重启再配置。在经过“头寸回补”和“寻求收益”的阶段后,5月过剩流动性在全球的再配置会加速。A股已经是今年以来全球相对表现最好的权益市场之一。而中国得益于有效的疫情控制,庞大的市场规模,稳定的主权信用,更依赖内需的经济结构,其资本市场在本轮全球资金再配置过程中的权重会系统性提高。A股也将持续受益于本轮全球资金的再配置。