



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

A叠 / 新闻 88版
B叠 / 信息披露 68版
本期 156 版 总第 7824 期
2020 年 7 月 3 日 星期五



中国证券报微博

四大先行指标亮了 A股新一轮牛市呼之欲出

□本报记者 张枕河 赵中昊

7月2日,A股与港股携手上涨。分析人士表示,目前A股四个具有长期意义的牛市先行指标逐一显现:从2日盘面看,券商股成为领涨板块;沪深港通北向资金买卖总额创历史新高;A股成交放大,总成交额突破1万亿元;自6月以来,两融余额大增接近千亿元,活跃度明显提升。

四大先行指标齐至,外资已提前布局。随着我国疫情防控、经济基本面等多项因素向好,新一轮牛市已呼之欲出。

A股港股携手走强

7月2日,A股与港股携手走强,券商等金融板块领涨。

A股方面,截至收盘,上证指数上涨2.13%,报3090.57点,创逾5个月新高;深证成指上涨1.29%,报12269.49点;创业板指上涨0.20%,报2424.39点。在申万一级28个行业中,非银金融、房地产、采掘行业涨幅居前,分别为5.52%、3.27%、3.05%。沪深两市成交额破万亿元,其中沪市成交额为4782.16亿元,深市成交额为6018.53亿元。

今日视点

中小银行“补血”新招一举多得

□本报记者 欧阳剑环

日前召开的国务院常务会议决定,着眼增强金融服务中小微企业能力,允许地方政府专项债合理支持中小银行补充资本金。这意味着中小银行资本补充渠道再一次拓宽,通过专项债补充资本,对于服务实体经济的毛细血管来说,不仅有“补血”之用,更有“活血”之效。

运用专项债支持补充资本,有效拓宽了中小银行外源性资本补充渠道。国常会决定,允许地方政府依法依规通过认购可转换债券等方式,探索

港股方面,港股三大指数全线高开高走。其中,恒生指数涨2.85%,报25124.19点,创逾三个月收盘新高;恒生中国企业指数突破万点;恒生香港中资企业指数大涨。地产、金融成为领涨板块。

7月2日,北向资金交投活跃,成为助推A股成交破万亿元重要因素。Wind数据显示,北向资金全天合计买卖总额1491.7亿元,创历史新高,其中买入831.43亿元,卖出660.27亿元,净买入额为171.16亿元。今年以来,北向资金累计净买入额达到1352.66亿元,其中沪股通为499.15亿元,深股通为853.51亿元。

此外,据Wind数据统计,自6月以来,两融余额大增接近千亿元,活跃度明显提升。

投资价值显现

“年初至今,我们对A股市场走势持乐观态度,对下半年走势仍维持这一判断。”浙商证券策略首席分析师李立峰对中国证券报记者表示,A股成为受益于“全球资产配置荒”的稀缺资产。从北向资金流向看,今年以来外资通过“北上”通道大幅净流入A股。国内基金产品发行火爆,远高于去年同期发行规模。

兴业证券首席策略分析师王德伦对中国证券报记者表示,从2月底到3月底,由于全球疫情蔓延、石油暴跌、美股熔断、全球资本市场流动性挤兑等因素共同影响,外资一度从A股外流。随着我国制度优势带来的“韧性”凸显,率先控制住疫情蔓延,复工复产有序推进,经济运转逐步恢复,外资重新流入的节奏和力度均明显超过去年同期水平。

新时代证券首席经济学家潘向东认为,欧美实施负利率、零利率,货币环境宽松,融资成本较低。美国股市估值偏高,风险较大。A股估值较低,加上国内经济恢复较好,投资价值显现。

看好市场长期前景

从一定程度上说,北向资金的动向反映的是外资对中国市场的乐观程度。随着中国疫情防控和经济双双向好,A股市场也日益获得青睐。

瑞银财富管理亚太区首席投资总监陈敏兰对中国证券报记者表示,展望下半年,亚洲(日本除外)股市前景向好。在该区域内,最看好中国和新加坡股市前景。中国经济已逐步回暖,在政策支持及全球经济复苏下,下半年增长将加

速反弹。

还有外资机构指出,随着A股、港股吸引力提高,IPO也将保持活跃,最终使股市形成良性循环。普华永道中国市场主管合伙人梁伟坚表示,虽然新冠肺炎疫情对全球资本市场产生一定影响,但上半年A股IPO保持活跃。科创板开局良好,总体符合预期。新证券法推出及创业板改革并试点注册制有序推进,有助于中国企业上市活动。下半年,A股IPO将会继续保持良好发展势头。

王德伦说,展望未来,全球最好的资产在中国股市,外资将继续拥抱A股。一方面,中国拥有全世界完备的经济和工业体系,会在更多领域、产业链及其环节上,诞生优质的“核心资产”。另一方面,随着中国金融市场对外开放加速提速,外资会重新审视A股市场。A股尤其是A股的“核心资产”将受到越来越多国际投资者的关注。“从长期来看,我们将充分享受到‘金融开放的红利’。”

潘向东认为,受美联储宽松货币政策影响,海外市场风险偏好提升,外资大量涌入带动A股风险偏好回升,进而提升A股估值。海外长线资金进入A股市场,可稳定股市波动,有利于A股稳定、健康发展。

“组合拳”待发力 下半年降准降息有空间

□本报记者 彭扬 欧阳剑环

央行7月1日起下调再贷款、再贴现利率0.25个百分点,进一步降低银行负债成本和实体经济融资成本。业内人士表示,下半年降成本仍是经济金融工作重点之一。存款成本刚性使今年以来银行整体负债端综合成本仅小幅下行,降低负债成本要靠降准、降息、围堵高成本负债等“组合拳”综合发力。

存款成本仍显刚性

随着金融系统让利实体经济目标划定,为保证银行业合理的利润增长,降低负债端成本成为重中之重。

近期,结构性存款规模回落,收益率有所下降。商业银行各期限存款利率均有所下行,其中3年期、5年期等中长期限存款利率下行幅度相对较大,5月环比降幅均超过5个基点。工农中建四大行日前主动下调3年期、5年期大额存单发行利率。

今年以来,银行总资产增速快速抬升,这是宽信用政策下的必然反应,资产收益快速下行,但负债成本,尤其是存款成本仍显刚性,资产负债两端价格的表现,导致息差在一季度快速收窄。”兴业研究分析师郭益忻称。

东方金诚首席宏观分析师王青表示,一季度银行负债成本小幅下降主要源于2月后市场流动性进入明显充裕状态,市场利率中枢显著下行。随着贷款市场报价利率(LPR)改革深入推进,银行贷款利率下行明显,倒逼部分银行降低负债端成本。不过,5月中下旬以来市场流动性边际收紧,二季度银行负债端成本下行幅度可能受到一定影响。

中金公司固定收益首席分析师陈健恒表示,除普通存款外,银行表内负债还有债券融资、非银机构存款等利率更为市场化的负债来源,两者成本今年以来均显著下行。据估算,即使年内普通存款成本较为刚性,但得益于市场化负债端成本显著下行,银行5月整体负债成本指数相比去年末下降,但距离2016年的低点仍有距离。

压降高成本负债

对降低银行负债成本的举措,王青表示,可重点指向结构性存款、智慧存款等高息存款品种。

中信证券研究所副所长明明表示,央行的政策主张目前仍是通过改革降成本,通过贷款向存款传导,随着贷款收益率下降,商业银行会主动调整负债成本。理财净值化不断推进也可降低负债端成本。

在银行存款利率下行的同时,货币市场基金、银行理财等市场化定价的类存款产品收益率较年初明显下降。

有市场人士认为,银行也可通过发行同业存单补充结构性存款压降资金缺口。

明明表示,据测算,2017年以来,同业负债成本一直高于银行存款成本,而二季度受流动性充裕影响,同业负债成本首次低于存款成本。

郭益忻表示,降成本要靠“组合拳”,压降高成本负债是其中一环,其余政策配合可能需要时间,包括降低存款基准利率、适度调整流动性风险管理指标等。但商业银行目前的着力点是做好负债结构调整,在期限摆布上需有理性思考。(下转A02版)

wayeal皖仪
安徽皖仪科技股份有限公司
首次公开发行股票今日在上海证券交易所科创板隆重上市
股票简称:皖仪科技 申购代码: 688600
发行价格: 15.50元/股
发行数量: 3,334万股
保荐机构(主承销商): 光大证券
投资者关系顾问: 新闻媒体
《上市公告书》详见2020年7月2日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》

SHENHAO 申昊科技
杭州申昊科技股份有限公司
首次公开发行不超过2,040.70万股A股并在创业板上市
股票简称:申昊科技 申购代码:300853
发行方式:本次发行采用网上向公众投资者直接定价发行与网下向询价对象配售相结合的方式
初步询价日期:2020年7月7日
网上路演日期:2020年7月10日
网上、网下申购日期:2020年7月13日
网上、网下缴款日期:2020年7月15日
保荐机构(主承销商): 华泰联合证券有限责任公司
投资者关系顾问: 巨丰投顾
《招股说明书》、《上市公告书》、《网上路演公告》、《网上申购指南》、《初步询价公告》、《发行安排及初步询价公告》详见今日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》

安徽大地熊新材料股份有限公司
首次公开发行2,000万股A股并在科创板上市
股票简称:大地熊 申购代码: 688077
发行方式:采用向战略投资者定向配售、网下向符合条件的投资者询价配售和网上向公众投资者定价发行相结合的方式进行
初步询价日期:2020年7月6日
网上路演日期:2020年7月9日
网上、网下申购日期:2020年7月13日
网上、网下缴款日期:2020年7月15日
保荐机构(主承销商): 华泰联合证券有限责任公司
投资者关系顾问: 巨丰投顾
《招股说明书》、《上市公告书》、《网上路演公告》、《网上申购指南》、《初步询价公告》、《发行安排及初步询价公告》详见今日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》

三生国健
三生巨诺药业(上海)股份有限公司
首次公开发行不超过6,162.1142万股A股并在科创板上市
股票简称:三生国健 申购代码: 688336
发行方式:本次发行采用向战略投资者定向配售、网下向符合条件的投资者询价配售和网上向公众投资者定价发行相结合的方式进行
初步询价日期:2020年7月8日
网上路演日期:2020年7月10日
网上、网下申购日期:2020年7月13日
网上、网下缴款日期:2020年7月15日
保荐机构(主承销商): 国泰君安证券股份有限公司
投资者关系顾问: 巨丰投顾
《招股说明书》、《上市公告书》、《网上路演公告》、《网上申购指南》、《初步询价公告》、《发行安排及初步询价公告》详见今日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》

EFOFT 埃夫特智能装备股份有限公司
Eft Intelligent Equipment Co.,Ltd.
首次公开发行A股并在科创板上市今日网上申购
申购简称: 埃夫申购 申购代码: 787165
申购价格: 6.35元/股
单一证券账户最高申购数量: 24,500股
网上申购时间: 2020年7月3日
(9:30-11:30, 13:00-15:00)
保荐机构(联席主承销商): 国信证券
联席主承销商: CICC 中金公司
《发行公告》、《投资风险特别公告》详见2020年7月2日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》
《上市公告书》详见7月3日《中国证券报》、《上海证券报》

LONTAI 福建龙泰竹家居股份有限公司
向不特定合格投资者公开发行不超过2000万股股票并在精选层挂牌
网上申购
股票简称: 龙泰家居 申购代码: 889000
发行价格: 9.18元/股
网上申购和缴款日期: 2020年7月3日
单一账户申购数量: 100股或其整数倍, 不超过935,000股
保荐机构(主承销商): 兴业证券
投资者关系顾问: 新闻媒体
《上市公告书》、《招股说明书》、《网上路演公告》、《网上申购指南》、《初步询价公告》、《发行安排及初步询价公告》详见今日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》

JUAN HITECH 捷安高科
郑州捷安高科股份有限公司
首次公开发行A股今日隆重上市
股票简称: 捷安高科 股票代码: 300845
发行价格: 17.63元/股
发行数量: 2,309万股
保荐机构(主承销商): 民生证券股份有限公司
投资者关系顾问: 新闻媒体
《上市公告书》、《招股说明书》、《网上路演公告》、《网上申购指南》、《初步询价公告》、《发行安排及初步询价公告》详见今日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》

Leaguer 力合微电子
深圳市力合微电子股份有限公司
首次公开发行不超过2700万股A股并在科创板上市
股票简称: 力合微 申购代码: 688589
发行方式:
本次发行采用向战略投资者定向配售、网下向符合条件的投资者询价配售和网上向公众投资者定价发行相结合的方式进行
初步询价日期: 2020年7月8日
网上路演日期: 2020年7月10日
网上、网下申购日期: 2020年7月13日
网上、网下缴款日期: 2020年7月15日
保荐机构(主承销商): 兴业证券
投资者关系顾问: 新闻媒体
《招股说明书》、《上市公告书》、《网上路演公告》、《网上申购指南》、《初步询价公告》、《发行安排及初步询价公告》详见今日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》

恒誉环保
济南恒誉环保科技股份有限公司
首次公开发行A股股票并在科创板上市今日网上申购
申购简称: 恒誉申购 申购代码: 787309
申购价格: 24.79元/股
单一证券账户最高申购数量: 5,500股
网上申购时间: 2020年7月3日 (9:30-11:30, 13:00-15:00)
保荐机构(主承销商): 国信证券
投资者关系顾问: 新闻媒体
《招股说明书》、《上市公告书》、《网上路演公告》、《网上申购指南》、《初步询价公告》、《发行安排及初步询价公告》详见2020年7月2日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》