

韩正:要更加注重消除供需两端“温差”

□新华社北京7月14日电

中共中央政治局常委、国务院副总理韩正14日在国家发展改革委召开座谈会。他指出,今年以来,在以习近平总书记为核心的党中央坚强领导下,统筹推进疫情防控和经济社会发展工作取得明显成效,我国经济逐步企稳回升,充分展现出潜力足、韧性强的鲜明特征,为实现全

年经济社会发展目标任务奠定了坚实基础。下一步,要继续保持清醒头脑,加强形势研判,在做好常态化疫情防控的前提下,紧紧围绕“六稳”“六保”,完善政策措施,狠抓落地见效,努力实现全面建成小康社会目标任务。

韩正强调,要更加注重目标导向、问题导向、结果导向,细化目标任务,强化精准施策,统筹做好各方面工作。要发挥好宏观政策协调

机制作用,更加注重产业链协调复工复产,积极应对国际产业链供应链不稳定风险挑战。要更加注重消除供需两端“温差”,把长期和短期结合起来,做好扩大内需这篇大文章。要坚持以人民为中心的发展思想,着力做好保居民就业、保基本民生工作。要更加注重加强分类指导,实施差异化政策,激发各地发展潜力。突出抓好重点工作,持续推动京津冀协同发展、

长江经济带发展、粤港澳大湾区建设、海南全面深化改革开放、长三角一体化发展、黄河流域生态保护和高质量发展等重大区域发展战略。要更加注重高质量共建“一带一路”,抓好重点项目,有效防范风险。要更加注重从战略的高度,加强对重大问题的研究,服务经济社会发展大局。

何立峰出席上述活动。

券业分类自评进行时:首次纳入声誉风险

□本报记者 林倩 周璐璐

7月14日,中国证券报记者从多家券商获悉,各地证监局向辖区券商下发《关于做好2020年证券公司分类评价自评工作的通知》(简称《自评通知》),“证券公司支持引入中长期资金情况”“支持春节后平稳开市和应对新冠疫情工作情况”成为今年新加分项,声誉风险首次纳入全面风险管理项下。

《自评通知》显示,2020年证券公司分类评价A、B、C三类公司比例原则上分别为50%、40%、10%。相比往年证券公司分类评价A、B、C三类公司比例为“40%、50%、10%”,今年A类公司数量将增多。

17日前上报自评文件

上海证监局于7月13日向辖区内证券公司发布《自评通知》,要求证券公司有效组织和落实分类评价自评工作,于7月17日前以正式文件形式上报。

中金公司认为,证券公司分类评级结果将应用于风控指标及风险资本计算比例参考依据,监管资源分配及检查频率方面区别对待,新业务、新产品试点范围和推广顺序依据等。对于证券公司业务开展,尤其是新业务试点及资本使用效率方面,证券公司分类评级结果的重要性不言而喻。

加扣分项变化多

今年的加分项中,“证券公司支持引入中长期资金情况”“服务民企纾困、支持民营企业发展情况”“支持春节后平稳开市和应对新冠疫情工作情况”这三项的评价时间区间分别为2019年5月至2020年4月、2019年5月至2020年4月、2020年2月至5月,均覆盖国内疫情较为严重及市场大幅波动时期。

对于“服务民企纾困、支持民营企业发展情况”这一加分项,证券公司需要填写评价期间通过“证券行业支持民营企业发展资产管理计划”等方式用于解决股票质押风险、支持民营企业发展的实际投资规模,以及公司创设交易所信用保护工具支持民营企业发债规模。

在今年的自评工作底稿中,业内较为关注的“声誉风险管理”被写入B-1的扣分项自评表格中。

多项措施将落地 资本市场深改蹄疾步稳

(上接A01版)“资本市场对外开放可以吸引海外长期资金以及成熟的投资者,有利于提高中国资本市场的稳定性,提升资源配置效率。未来,可以争取扩大A股纳入MSCI等国际指数的比重,推进沪伦通,完善外商投资证券、期货管理办法,改进OFII、ROFII机制等,畅通各类资管产品规范进入资本市场的渠道,为市场带来增量资金。”新时代证券首席经济学家潘向东建议。

兴业银行首席经济学家、华福证券首席经济学家鲁政委表示,未来“引进来”和“走出去”的双向对外开放通道将进一步畅通。一方面,强有力的开放信号,将令境外机构在投资和战略决策方面更加看好中国市场;另一方面,随着中国高水平双向开放举措不断推进,境内资本要素在境内外两个市场优化资源配置将成为投资新趋势。

“资本市场要肩负起助力更高水平开放的使命。”证监会主席易会满日前指出,证监会将继续秉持开放合作共享的理念,加快推进资本市场高水平双向开放,持续深化资本市场互联互通。

满足财富管理需求

小康社会建设还需满足人民群众日益增长的财富管理需求,提升居民财产性收入水平。这更需要一个法治健全、制度完善、生态良好的资本市场。

“目前我国财富管理处于起步阶段,未来资产管理、财富管理市场有望加速扩容。”潘向东说,居民资产配置需求在明显提升,而且资本市场深改将有利于引导居民资产布局权益类产品。

“提高居民财产性收入,满足居民财富管理需求,需要一个更加稳健的资本市场。”鲁政委表示,新证券法实施为资本市场深化改革奠定了良好的法治基础。国务院金融委日前召开会议,部署七项具体措施全面落实对资本市场违法违规行为“零容忍”要求,进一步优化资本市场生态。监管部门正在不遗余力地加快制度建设,以期市场各方营造良好的投融资环境。

“我国居民资产低配权益投资的主要原因在于,居民投资选择较为有限,且较高波动下性价比不及房地产投资。”中国银河证券首席经济学家刘锋建议,推动社保等增量资金入市,适时建立中国版的401K计划。随着可投资范围及品种的扩大、多层次养老体系等制度改革持续推进,居民财富管理需求将进一步得到满足。此外,应注重人才培养,打造具有全球竞争力的国际一流银行和财富管理机构,推进机构财富管理业务加速发展。

中国股基单周“吸金”创近五年新高

□本报记者 张枕河

随着中国股市持续向好,全球资金对A股的青睐度持续上升。资金流向监测机构EPFR最新数据显示,在7月2日至8日的下半年首周,该机构监测的中国股票型基金资金净流入额达60.3亿美元,创有纪录统计以来的单周第二高,仅次于2015年7月首周的130.8亿美元。

全球风险情绪回升

EPFR数据显示,在7月2日至8日当周,全球股票型基金在此前连续3周出现资金净流出后转为资金净流入,金额为62亿美元;全球债券型基金连续第13周吸引资金净流入,金额为178亿美元;全球货币型基金在连续5周出现资金净流出后转为资金净流入,金额为293亿美元。此外,全球另类基金吸引16亿美元资金净流入,平衡基金则出现8300万美元的资金净流出。

在7月2日至8日当周,新兴市场股票型基金在连续20周出现资金净流出后转为资金净流入,成为推动全球股票型基金资金流“转正”的主因,而同期美国股票型基金则继续出现资金净流出。

数据显示,在7月2日至8日当周,美国股票型基金继续出现资金净流出,规模为26.4亿美元,此前一周为净流出29.8亿美元。欧洲发达市场股票型基金转为资金净流入,规模为4.4亿美元,此前一周为净流出17.7亿美元。日本股票型基金保持资金净流入,规模为23.0亿美元,此前一周为净流入8.4亿美元。新兴市场股票型基金在连续20周资金净流出后转为资金净流入,规模为58.9亿美元,此前一周为净流出30.9亿美元。

中国股票受青睐

如果说全球股基向好得益于新兴市场,那么新兴市场能够在连续20周资金净流出后转为净流入,则几乎完全得益于中国股市获得明显资金净流入,而非新兴市场整体向好。

EPFR研究部总监卡梅隆·布兰特告诉中



6月商用车产销同比增速明显

7月14日在吉林长春举行的第十七届中国(长春)国际汽车博览会上拍摄的商用车。6月,我国汽车产销延续回暖势头,当月产销量环比和同比保持增长,其中商用车同比增速较为明显。中国汽车工业协会公布的数据显示,6月,商用车单月销量继4月之后再创历史新高,商用车产销分别完成52.7万辆和53.6万辆,同比分别增长77.9%和63.1%。1月至6月,商用车产销分别完成235.9万辆和238.4万辆,同比分别增长9.5%和8.6%。 新华社图文

国证券报记者,在7月2日至8日当周,中国股票型基金出现60.3亿美元的资金净流入,为有统计以来第二高的周度资金净流入;第一高的单周资金净流入出现在2015年7月首周,金额为130.8亿美元。

在7月2日至8日当周,欧洲、中东和非洲(EMEA)新兴市场股票型基金以及多元化全

球新兴市场(GEM)股票型基金均出现资金净流出。印度、韩国、俄罗斯和墨西哥等主要新兴市场的股票型基金也出现资金净流出。

外资机构对中国资本市场的乐观情绪持续上升。摩根士丹利中国市场策略师王滢表示,尽管未来12个月全球新兴市场股市表现可能不及全球发达市场股市表现,然而在新

兴市场中,他们看好中国市场。高盛日前也对沪深300指数12个月目标点位进行上调,维持A股在亚太区(除日本外)的“增持”看法。瑞银财富管理最新发布的报告预计,未来3至6个月,中国股市有一定上涨空间。充裕的流动性,加上财政政策刺激,都将支持当前估值水平。

■ 读懂新三板精选层

精选层首批企业将亮相 市场点赞“小而美”

□本报记者 鲁秀丽 吴科任

精选层开板在即,首批挂牌公司名单呼之欲出。截至目前,32家企业股票公开发行并进入精选层的申请获得中国证监会核准,并均已启动发行。

接受中国证券报记者采访的专家表示,首批精选层公司体现了板块的成长性和包容性定位设计,“小而美”特征明显。这些企业大部分属于行业细分领域排头兵,市场认可度较高。

体现成长性包容性

申万宏源中小公司部新三板研究小组主管刘靖认为,从目前获得核准的企业情况分析,整体体现出精选层的成长性和包容性定位设计。

一是行业分布符合市场定位。32家获准公开发行的企业分属6大行业,其中25家属于战略新兴产业、现代服务业和先进制造业,占比达78%,高度契合新三板服务创新型、创业型、成长型中小企业的市场定位。与此同时,这些企业包括新安洁、凯添燃气、龙泰家居等与就业和民生密切相关的传统行业企业,充分展现精选层的包容性,也是资本市场落实中央“六稳”“六保”要求,支持实体经济在逆境中拼搏向前的重要体现。

二是以民营中小企业为主。32家企业中,民营企业28家,占比87.5%;中小企业27家,占比84%,符合新三板作为服务民营经济和中小企业主战场的战略定位。公开资料显示,截至6月30日,所有新三板挂牌企业中,中小企业占比92.52%,民营企业占比93.07%,中小企业融

资金额占比66.99%。

三是总体较为稳健。32家企业中,29家以精选层入层标准一(侧重盈利性)申报,以标准二(侧重成长性)、标准三(侧重研发投入产业化)、标准四(侧重研发能力)申报的企业各1家。从入层标准的选择看,大部分获准公开发行的企业目前盈利能力较为突出,未来发展不确定性强的企业相对较少,总体看来较为稳健。

“小而美”特征明显

“已核准企业‘小而美’特征明显。”兴业证券投行部副总裁胡乾坤说。

首先,规模相对较小。32家获准公开发行的企业(剔除贝特瑞和颖泰生物两个极值)2019年末净资产、2019年度营业收入平均数分别为3.63亿元和4.89亿元,同期科创板公司分别为19.95亿元和16亿元;创业板公司分别为19.74亿元和19.31亿元,企业规模方面差距明显,高度契合精选层服务优质中小企业的市场定位。

其次,聚焦主业,深耕细分领域。32家企业大都专注主业,绝大部分收入由主业贡献;很多企业致力于深耕细分领域,并拥有某一拳头产品或业务;大部分企业在多元化经营上相对克制。

再者,盈利能力较强,成长性较为突出。盈利方面,32家企业2019年净利润平均为5047.32万元,净资产收益率平均为13.59%。成长性方面,32家企业营业收入增长率平均为5.12%,净利润增长率平均达18.68%,净利润增长水平显著高于营业收入,表明企业经济附加值较大,成本管控到位,成长性较为突出。

最后,研发投入较高,创新驱动力量较强。32

家企业2019年研发投入均值为2462.39万元,同比增长超18%;平均研发强度为5.03%,显著高于新三板创新层。

汇聚细分行业龙头

广证恒生总经理袁季认为,目前32家获准公开发行的企业大部分属于行业细分领域排头兵。

技术水平方面,部分企业在同行业中处国内领先地位。如创远仪器曾获得“国家科学技术进步奖”特等奖;佳先股份主持制定相关产品的行业标准,被列入科技部火炬计划项目;富士达主导制订、修订IEC国际标准12项,国家标准9项,参与制修订国家军用标准19项等。

产业链地位方面,部分企业是下游国际国内重要企业的长期稳定供应商。如泰祥股份是大众汽车集团的全球供应商和A级供应商,参与大众发动机的同步设计研发工作。

胡乾坤介绍,从开户和参与申购的情况看,投资者对32家获准公开发行的企业的投资价值整体认可度较高。截至7月5日,新三板合格投资者超过140万户,其中上半年新增约116万户,已完成询价的公司平均每家约有930个投资者参与网下询价,已完成网上发行的公司平均有效申购倍数为591倍(回拨后),目前设立的6只新三板公募基金有5只完成认购。

“精选层制度优势明显,首批企业科技属性较强,整体盈利情况较好,营收利润维持较高增速,有望成长为大型企业。同时,精选层可成为培育未来科创板、创业板和主板上市公司的重要基地之一。”中原证券分析师周建华说。

6月进出口增速超预期 政策力度有望加码

□本报记者 赵白执南

出口增长4.3%、进口增长6.2%……海关总署14日发布数据显示,6月我国货物贸易出口、进口首次迎来年内双双同比正增长,回升态势好于预期。

专家认为,下半年外贸增长压力依然较大,需加快落实稳外贸政策。

进出口数据均报喜

以人民币计价,6月出口同比增长4.3%,为连续第三个月实现同比正增长。以美元计价,6月出口同比增长0.5%,较5月的同比-3.3%实现由负转正,比上年同期高2个百分点。

以人民币计价,6月进口同比增长6.2%,而四五月同比增速分别为-10.2%、-12.7%。以美元计价,6月进口同比增长2.7%,5月为-16.7%,上年同期为-6.8%。

海关总署新闻发言人、统计分析司司长李魁文表示,主要大宗商品和重点农产品进口量增加。上半年,海关监管进口货运量15.6亿吨,增长8.3%。

研究出台新政策措施

东方金诚首席宏观分析师王青认为,下半年发达经济体及中国以外的其他新兴市场将持续处于衰退状态,未来外需还会面临较大幅度萎缩局面,加之未来替代效应及防疫物资出口势头趋于放缓,预计伴随外需拖累效应进一步显现,下半年政策对冲力度有进一步加码的可能。

李魁文透露,海关正在筹备召开全国海关稳外贸稳外资工作电视电话会议,研究出台新的支持稳外贸稳外资措施,努力促进外贸外资稳定发展。此外,海关总署正会同有关部门,研究海南自由贸易港零关税政策相关清单,同步研究相关货物的海关监管办法。