

# 深交所:加紧完成基础设施公募REITs规则发布

□本报记者 王兴亮 黄灵灵

深交所日前召开基础设施公募REITs实务讨论会,围绕基础设施公募REITs试点具体实务操作问题进行深入交流。深交所表示,将加紧完成规则发布。

据深交所介绍,本次讨论会邀请了国家发改委、中国证监会和基金业协会相关部门人员出席,环保、交通、数据中心、产业园区、能源发电、物流仓储等领域近30家企业和证券公司、基金公司等近20家市场机构参加会议。

与会代表围绕相关领域资产及运营特点,

就基础设施公募REITs发行上市涉及的产证手续、资产转让、产品设计、成本控制、信息披露和流动性安排等重点问题充分讨论,并提出重要意见建议。

各企业和市场机构代表表示,将持续与相关地方政府、主管部门和深交所加强沟通协作,着力推进解决项目准备过程中遇到的实际问题,积极推动基础设施公募REITs试点项目稳健起步和高质量运行。

作为我国资产证券化和REITs创新产品实践的重要平台,深交所自试点通知发布以来,全力配合证监会、发改委等有关部门,扎实

有序落实基础设施公募REITs试点相关工作任务。一是制定完善配套规则体系。公募REITs审核、发售等相关配套业务规则的制定工作已基本完成,履行相关程序后将尽快发布。二是加快推进业务系统开发。REITs审核、发行、上市、信息披露和收购等相关业务系统已初步准备就绪,将配合业务规则发布启动相关测试。三是服务试点储备项目夯实质量基础。通过高层沟通、市场培训、座谈走访等多种形式加强市场服务培育和投资者教育,发挥合力支持优质项目落地。

基础设施公募REITs试点是创新投融资

机制,盘活存量资产,促进基础设施高质量发展,深化供给侧结构性改革,积极服务国家发展战略的重要举措。

深交所表示,将认真研究实务讨论会提出的意见建议,广泛听取市场声音,充分尊重市场意见,加紧完成规则发布,做好技术准备,强化风险防控,并积极推动完善税收、国资转让等配套政策。同时,促进完善二级市场流动性安排,培养相关人才,支持基础设施公募REITs市场长远健康发展,努力提升资本市场服务实体经济能力,全力建设优质的创新资本中心和世界一流的交易所。

## 创业板低价股受追捧 专家呼吁理性参与

□本报记者 周璐璐

数据显示,在前一交易日跌逾2%之后,8月27日,创业板指迎来强势反弹。整体看,创业板近日的波动性明显高于主板。在27日涨停的16只创业板个股中,有11只个股收盘价在10元下方,低价股抱团活跃特征明显。

专家认为,注册制改革试点落地有效提升了创业板市场活跃度,创业板整体震荡幅度高于大盘属于正常现象。建议投资者注重价值投资,理性参与,不盲目跟随“热点”。

## 市场行情火爆

8月27日,创业板市场行情火爆。Wind数据显示,截至当日收盘,创业板指涨1.70%,上证指数、深证成指涨幅均不足1%。创业板市场上,有34只个股涨逾10%,更有16只个股涨停。

值得注意的是,在27日涨停的16只创业板个股中,有11只个股收盘价在10元下方。随着低价股抱团活跃,创业板市场上的“2元股”正逐渐消失。据中国证券报记者梳理,26日收盘后,剔除已经进入退市整理期的千山退之后,在创业板正常交易的个股中,尚有华谊嘉信、宝利国际、美晨生态3只“2元股”;27日收盘后,股价最低的创业板个股为华谊嘉信,最新收盘价为3.03元。

另外,首批18只创业板注册制新股27日迎来大面积回调。截至收盘,仅有C欧陆通上涨6.20%,其余全部下跌;C大宏立、C蒙泰跌幅居前,均跌逾20%。

川财证券研究所所长陈雳表示,对于大多数低价股来讲,今年以来,整体涨幅相对有限,甚至落后于大盘,存在一定的预期差;同时,创业板资金面较为充足,成交量不断上涨,低价股水涨船高,容易出现阶段性补涨。

“需要提示的是,部分低价股本身属于财务状况较糟糕的公司,也不能简单因为股价低就盲目投资跟风炒作。应结合公司基本面进行合理估值,从而找出将出现底部反弹的相对较好标的。”陈雳表示。

## 创业板活跃度提升

从本周前四个交易日(8月24日至27日)行情看,创业板近日的波动性明显高于主板。Wind数据显示,创业板指累计涨幅为2.15%,振幅却达到5.59%;同期上证指数振幅为2.89%。

在陈雳看来,伴随着创业板注册制平稳落地,创业板交易制度有所改变,创业板上市新股前五日不设涨跌幅限制,而其它“存量”股票涨跌幅限制由10%调整至20%。这些规则的改变都提升了创业板的活跃度,当然股价波动性也随之提高,因此,创业板整体震荡幅度高于大盘属于正常现象。

展望创业板后市,南开大学金融发展研究院院长田利辉表示,长期看好创业板。创业板注册制改革有望催生一批兼具活力和竞争力的优质企业,在保荐人问责等多种配套制度之下实现公允定价,从而引导创业板市场不断培育价值投资文化,这些均会促进创业板市场走向“慢牛”。

短期来看,粤开证券首席市场分析师殷越认为,预计创业板市场震荡的概率偏大。创业板新规之下,公司基本面对股价的影响程度提升,需要投资者加强对公司基本面的分析,优选盈利模式较为清晰、业绩增长向好、预期较为明确的公司。

## 保险业助力防汛救灾和 小微企业复工复产

□本报记者 程竹 实习记者 王方圆

“今年新冠肺炎疫情发生后对很多企业提出了新的课题,特别是在疫情还没有完全恢复,灾害又频发的情况下,提高经济主体的抗风险能力是一个重大课题。”8月27日,在银保监会召开的第258场银行业保险业例行新闻发布会上,中国太平洋财产保险股份有限公司党委书记、董事长顾越这样评价提高经济主体抗风险能力的必要性。同时,保险业在助力防汛救灾和小微企业复工复产方面正积极行动。

华泰财险董事长兼首席执行官孙雪松认为,今年受灾害影响较大,最新数据统计,今年华泰财险收到的暴雨灾害理赔案件数同比增长40%,立案的金额增长超过86%。华泰财险希望通过保险保障和专业的风险管理服务,在力所能及的范围内,尽力为客户降低一份风险,减少一份损失。

据顾越介绍,针对中小微企业的返工难问题,太保财险开发了促进返工的保险。针对中小微企业融资难问题,公司一方面采取定向设计,共为约11个疫情较严重地区的10万户中小微企业提供保障;另一方面,共为12个重点新冠疫苗研发项目提供专项保险保障,有力地支撑疫苗加快研发进程。

“在支持灾后重建方面,阳光财险今年累计向四川、湖南等8个省份新增投融资64.5亿元。同时,公司也提供了一些创新性的保险产品。针对中小微企业,阳光财险今年推出了‘老板安心3.0’组合产品;在支持大中小企业方面,阳光财险在传统财产保险产品的基础上,积极开办建筑工程履约保证保险、农民工工资支付保证保险,为企业降低资金占用成本和融资成本。”阳光财险集团总经理李科表示。

据李科介绍,截至7月末,阳光财险已为近7000家中小微企业提供160多亿元风险保障。为支持中小微企业融资,阳光财险今年主动降低贷款保证保险费率,今年新增信用保障额度超过170亿元。

## 半年成绩单亮眼 资金扎堆“硬核”公司

□本报记者 吴科任 实习记者 金一丹

一大批拥有硬核资产的A股公司半年报表现抢眼。专家认为,在存量资金博弈的背景下,资产争夺将更加激烈,需要把资金配置到硬核资产上。

从投资的角度看,硬核公司是具备盈利“护城河”的行业龙头。此类公司拥有大量优质资产、权益回报率高、现金流充沛,并在行业内享有较大话语权。同时,近年来,一些拥有硬核技术的公司也在悄然崛起,获机构资金追捧。

## 重视研发投入

多家电子、物流、白酒、医疗服务、计算机、软件开发等领域的硬核资产公司上半年成绩单亮眼。

立讯精密、贵州茅台、顺丰控股上半年分别实现营业收入364.52亿元、439.53亿元、711.29亿元,对应分别同比增长70.01%、11.31%、42.05%。

白酒行业龙头贵州茅台2020年上半年实现基本每股收益17.99元,同比增长13.29%;受疫情扰动,加权平均净资产收益率为15.34%,较去年同期减少0.87个百分点。消费电子行业龙头立讯精密2020年上半年实现基本每股收益0.36元,同比增长63.64%;加权平均净资产收益率为11.77%,较去年同期增长2.53个百分点。

重视研发是硬核资产公司不断提升“战斗力”的重要方式。为应对新冠肺炎疫情等不确定性事件带来的风险,安防龙头海康威视继续加大研发投入,强调底层技术积累,提升系统设计能力,升级产品与解决方案,打造公司业务综合竞争力。上半年,公司研发投入为30.63亿元,同比增长22.30%。

作为全球新一代云计算基础设施建设和行业智能应用服务的领先者,紫光股份研发人员占公司总员工人数超过30%。近年来,公司不断加大在云计算、大数据、信息安全、物联网、存储、5G、行业应用等方面的研发投入。上半年,公司研发投入为17.46亿元,同比增长8.72%。回看2017年至2019年,公司研发投入



## 特高压变电站中的“5G慧眼”

8月27日,巡检机器人在变电站内巡检。

在青海—河南±800千伏特高压直流工程豫南换流变电站内,基于5G网络的“慧眼”全方位监视着站区。针对特高压变电站规模大、设备种类多的特点,该电站于今年5月实现5G网络站内全覆盖,配置适用5G网络的巡检机器人、无人机及高清视频监控设备,提升巡检监视设备的感知能力,确保特高压工程安全平稳运行。

新华社图文

分别达30.23亿元、33.23亿元和39.41亿元,保持上升势头。

对科技类、生物医药类企业而言,想要保持企业在海内外市场的竞争力,就得持续进行稳定的研发投入。以国内创新药龙头恒瑞医药为例,尽管公司二季度面临疫情等不利因素,但研发费用率不减反增,使“二季度收入增速回升,但利润增速略低于预期”。上半年,公司累计研发投入达18.63亿元,同比增长25.56%。恒瑞医药研发投入较大,每年研发投入占销售收入10%以上。

## 机构拥抱硬核资产

从半年报持股变化看,多家拥有硬核资产且业绩不俗的上市公司成为机构资金追捧对象。Choice数据显示,截至6月底,共有1114只公募基金产品持有立讯精密,累计持有其非限售流通股数量为12.50亿股。

持有国内中高端视窗防护玻璃面板龙头蓝思科技的公募基金产品数量也从一季度末的63只增加至二季度末的190只。今年上半年,

## “金融知识普及月”活动启动

# 监管人士:不断提升金融消费者金融素养

□本报记者 彭扬

8月27日,央行、银保监会、证监会、国家网信办联合启动2020年“金融知识普及月金融知识进万家 争做理性投资者 争做金融好网民”活动。多位监管部门人士在媒体吹风会上表示,将共同推动金融知识普及活动有效覆盖到各类金融消费者,尤其要关注重点人群,不断提升金融消费者的金融素养,增强金融消费者的风险防范意识、责任意识和诚信意识。

## 加强金融消费者教育

中国人民银行副行长刘国强表示,希望借助此次活动进一步提升广大金融消费者金融素养和风险责任意识,更好地发挥金融消费者权益保护工作在服务实体经济、防控金融风险、

深化金融改革中的作用。

证监会投资者保护局一级巡视员黄明表示,在本次活动中,证监会将以“诚实守信 做受尊敬的上市公司”和“理性投资,远离非法证券期货陷阱”为主题,在全国范围内继续深入开展专项投教活动。

黄明表示,一方面将通过上市公司现身说法、专家解读、媒体评论等方式,多渠道宣传介绍新证券法关于信息披露的要求、投保制度安排、提高信息披露成本等;另一方面突出宣传“场外配资”“股市黑嘴”“非法荐股”等活动的违法性、危害性,深入普及“高收益意味着高风险”“只与持牌证券期货经营机构合作”“主动参与非法证券期货活动不受保护”等理念,进一步帮助投资者正确认识资本市场,强化理性投资和风险防范意识,不断提高自我保护能力,促进资本市场持续健康发展。

提及证监会为何将“理性投资,远离非法

证券期货陷阱”作为此次活动的主题之一,黄明表示,在股市行情活跃的情况下,“场外配资”“股市黑嘴”及“非法荐股”等非法活动又有所抬头。伴随着这些非法活动,又衍生出了另一些非法展业活动,投资者很容易受到引诱。这些非法活动经过持续整治已得到遏制,总体风险可控,但形势仍较为严峻。

银保监会消费者权益保护局局长郭武平表示,针对这次活动,银保监会将对各银行保险机构活动开展质效实行闭环管理,在一年一度的消费者保护考核工作中作为重要考核方面。同时,要求各银保监局做好辖内活动指导工作,帮助金融消费者有效识别和防范金融消费风险。

## 识破金融诈骗

刘国强表示,随着金融创新的快速发展,

瑞医药合计增持1325万股。

从所属行业来看,证金公司持股主要集中在医药制造业、电力、热力生产和供应业、房地产业。中央汇金现身501家上市公司前十大流通股股东名单,其中增持20只个股,新进17只个股。

与证金公司类似,中央汇金对保险公司持仓市值最高,对新华保险的持仓市值为588.38亿元,贵州茅台为186.3亿元。另外,中央汇金对立讯精密和中国人寿的持仓市值均超过50亿元。

计算机、通信和其他电子设备制造业公司是中央汇金的“心头好”,持有公司数量为57家;医药制造业也获青睐,数量为37家;另外,持有电气机械和器材制造业公司、化学原料和化学制品制造业公司、专用设备制造业公司的数量分别为40家、37家、31家。

## 两板块投资价值明确

从市场表现看,近期包括计算机在内的整个科技板块及生物医药板块均处于持续震荡状态,但在业内人士看来,这两大板块未来仍有较为明确的投资价值。

华鑫证券首席策略分析师严凯文认为,“国家队”用真金白银重仓或增持上市公司股份体现了其对国内资本市场发展前景的信心。从长远角度看,在居民储蓄资金持续入市的大背景下,“国家队”资金未来将持续入市,仓位将呈现阶梯式上升趋势,只是配置的行业及个股可能会有所转移。

开源证券计算机行业首席分析师陈宝健

在接受中国证券报记者采访时表示,从目前披露的半年报数据看,计算机板块二季度业绩同比仍在下滑,但是环比改善明显,随着疫情影响的减弱,业绩有望逐季回升。从投资角度发出,下半年计算机板块内部仍有机会。“比较看好景气度逐季向上的信息安全板块,以及估值仍在底部、基本面有积极变化的个股,另外也持续看好云计算、工业互联网等。”陈宝健说。国泰君安医药分析师张祝源表示,医药板块目前估值处于历史相对高位,但相比消费、科技板块并没有明显溢价,且特定子行业或公司有比较清晰的投资价值。“建议以3至5年的时间周期来看待这个行业,同时更多关注真正有成长性的细分行业,如创新药、创新医疗器械以及其他为创新药做相关配套的行业。”

(上接A01版)又新买入华润微、致远互联、财富趋势、华峰测控等9只个股。

## 证金汇金:青睐医药计算机

随着半年报逐渐披露,同属“国家队”主力成员的证金公司及中央汇金二季度持仓情况也浮出水面。

Wind数据显示,证金公司现身192家上市公司前十大流通股股东名单,其中增持12只个股,新进8只个股。

证金公司持仓市值最高的是中国人寿,为311.66亿元;其次是贵州茅台,为138.84亿元;对中国太保、恒瑞医药、保利地产等7只个股的持仓市值超过50亿元。二季度,证金公司对恒