



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
xhszsb



中国证券报
App

CHINA SECURITIES JOURNAL

更多即时资讯请登录中证网 www.cs.com.cn

A 叠 / 新闻 104 版
B 叠 / 信息披露 56 版
本期 160 版 总第 7881 期
2020 年 9 月 8 日 星期二



中国证券报微博

8月出口增速超预期 反弹势头料延续

□本报记者 赵白执南

海关总署7日发布数据显示,8月出口增速延续反弹势头,同比增长11.6%,再度超出市场预期。专家认为,主要经济体自5月以来实施经济重启工作,对我国产品进口需求相应增加。同时,在全球疫情扩散背景下,我国防疫物资出口保持高速增长势头。9月出口有望继续保持复苏态势。

海外需求进一步恢复

数据显示,以人民币计价,8月出口实现同比增长11.6%,较上月提升1.2个百分点;以美元计价,8月出口同比增长9.5%,较上月提升2.3个百分点,再度超出市场预期。

专家认为,支撑8月出口增长超预期的一项重要原因是,海外疫情防控措施转向,经济恢复由发达国家逐渐扩散至新兴市场国家。

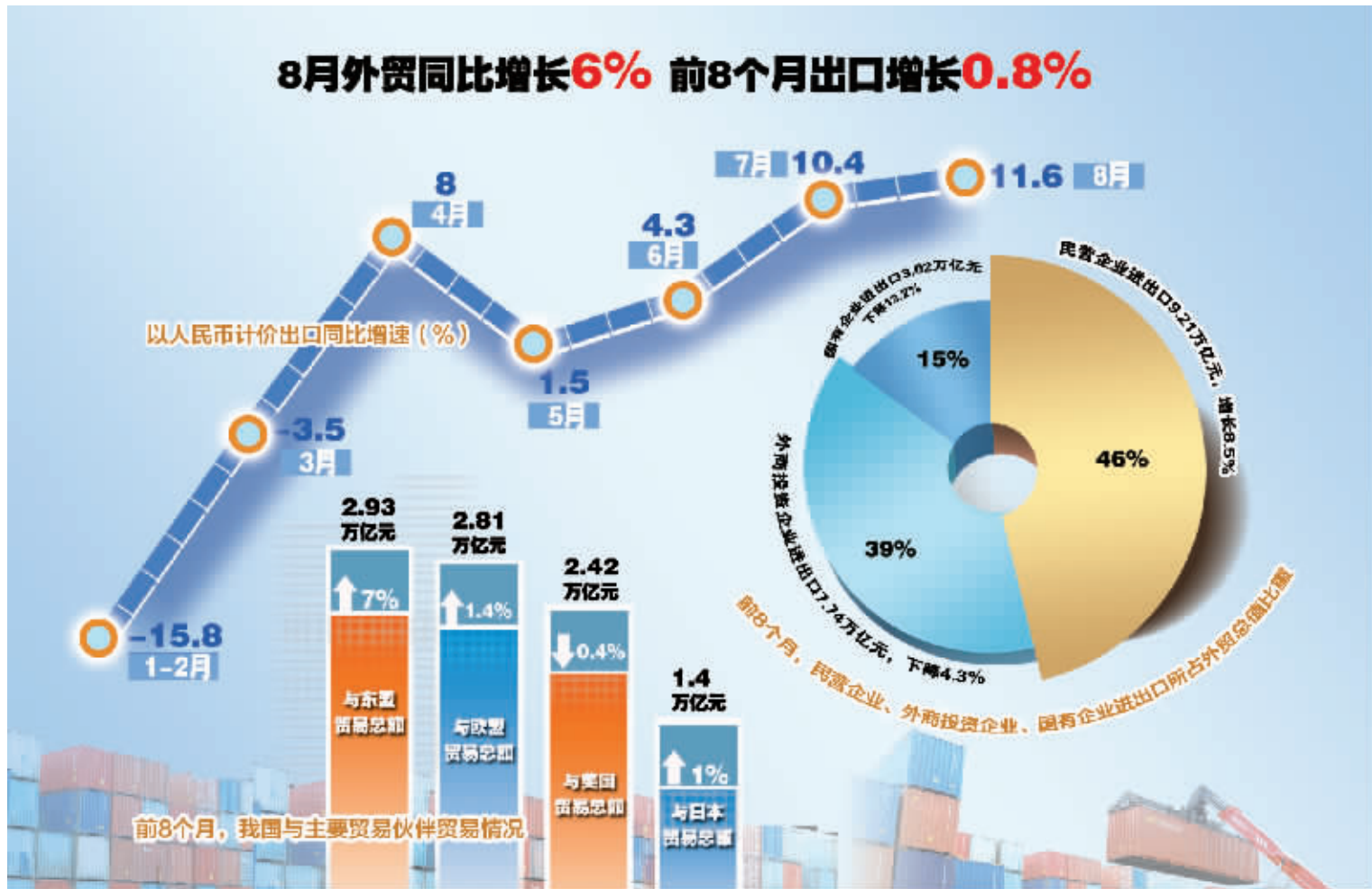
光大证券宏观分析师郭永斌表示,进入8月,虽然疫情在部分地区并未缓解,但是各地应对政策不再采取完全封闭等严格措施,对经济活动的负面影响进一步下降。8月摩根大通全球综合PMI为52.4%,较前值提高1.4个百分点,其中新兴市场边际改善幅度大于发达市场,为52.9%,较前值提高2.1个百分点。对应出口数据,8月中国对非洲、美国、拉美的出口同比增速相对7月的改善幅度排名前三。其中,除对美国有低基数原因以外,对非洲和拉美的出口同比改善均体现了海外经济恢复进一步由发达国家扩散至新兴市场国家的特点。

东方金诚首席宏观分析师王青表示,年初以来,我国对东盟出口整体保持稳定增长,与这一区域疫情形势较为稳定、经济所受冲击相对较小直接相关。

防疫物资出口保持较高增速

支撑8月出口高增长的另一个重要原因则是防疫物资出口的持续贡献。海关总署公布的全国出口重点商品量值表显示,前8个月出口同比增速最高的两项分别为医疗仪器及设备,同比增长50.9%;纺织纱线、织物及制品(包括口罩),同比增长37.8%。

王青称,8月以口罩为代表的纺织纱线、织



数据来源/海关总署网站 制图/王力

物及制品出口额同比增长47.0%,增速较上月小幅回落1.4个百分点,但这一增速仍属超高水平。当月医疗仪器及设备出口额同比增长38.9%,塑料制品出口额同比增长90.6%。从以上三类防疫相关物资整体看,当月出口额同比增速达到58.5%,对当月出口的整体拉动达到4.2个百分点。

9月出口增势有望延续

“近期全球主要经济体制造业PMI大多延

续反弹势头,我国制造业PMI中的新出口订单指数也在持续修复。这意味着短期内我国出口增速反弹仍有支撑,9月出口同比增长有望继续保持较强势头。”王青认为,当下我国出口韧性主要来自两个方面,一是国内疫情得到有效控制,制造业产能基本恢复正常,意味着我国出口供给能力强于竞争对手,全球市场份额扩大;二是短期内全球疫情拐点难现,防疫物资出口高增长势头会保持一段时间。

不过,郭永斌认为,8月两大类防疫物资(纺织纱线、织物及制品和医疗仪器及设备)

对总出口的贡献较7月进一步下降,预计未来防疫物资对出口的贡献将继续下降,或对出口上行空间有所抑制。

进口方面,以人民币计价,8月进口同比下降0.5%;以美元计价,8月进口同比下降2.1%。王青表示,国内经济延续修复,投资和消费增速有望进一步回升,将对进口起到重要支撑作用。

东兴证券宏观与大类资产分析师康明怡表示,进口增速下降主要是受到农产品进口拖累。扣除农产品和原油后,进口保持平稳,年内进口有望持续温和复苏。

基金高换手率背后三大玄机

□本报记者 李岚君

今年上半年,火爆的行情催生了火热的换手率,即便公募基金也不例外。

Wind数据显示,今年上半年,公募基金的股票交易总金额达71533亿元,相较去年同期45354亿元,劲升57.72%。随之水涨船高的是颇为惊人的换手率。以股票型基金为例:A/B/C类别分开计算,可比的1367只股基中,上半年换手率超过100%的多达869只;其中,换手率超过10倍的竟然高达148只。业内人士认为,公募基金高换手率的原因比较复杂,既包括基金经理主动调仓的因素,也包括巨额申赎带来的被动调仓因素。此外,不排除部分基金产品为满足合作券商的佣金要求,人为制造高换手率。

惊人的高换手率

偏股型基金今年上半年的换手率较往年有较大幅度提升,但如果从结构性角度考虑,

则不同类型的基金产品各有不同。

以股票型基金为例,A/B/C类别分开计算,虽然上半年换手率超过10倍的基金产品数量高达148只,但其中以ETF产品为主的被动指数型基金就有144只,仅有4只普通股票型基金。不过,在仓位弹性更大的混合型基金中,上半年换手率超过10倍的,偏股混合型基金有14只,平衡混合型基金有6只,灵活配置型基金竟有81只。显然,仓位更灵活的基金产品似乎换手的热情更高。

从上半年10倍换手率的基金产品规模看,如果剔除ETF产品,会发现4只普通股票型基金规模均小于1亿元,14只偏股混合型基金亦是如此。而灵活配置型基金虽然规模相对大一些,但最大规模也不过6亿元左右,大多数仍是小规模基金产品。

上海某公募基金经理对中国证券报记者表示,规模较小的基金产品,为追求业绩,会频繁进行换股,因为他们买卖的冲击成本较低,适合短线交易,这也是其换手率更高的原因。

而规模较大,尤其是百亿元级以上的基金,换手率就会大幅降低。

不过,中国证券报记者通过Wind数据统计发现,虽然没有达到半年10倍换手率的惊人程度,但一些百亿级的基金产品,上半年换手率也多在1至2倍左右,甚至接近4倍。

(下转A02版)



HYTY
广东惠云钛业股份有限公司

创业板首次公开发行A股 今日网上申购

申购简称: 惠云钛业 申购代码: 300891

申购价格: 3.64元/股
网上初始发行数量: 2,800万股
网上单一证券账户最高申购上限: 28,500股
网上申购时间: 2020年9月8日
(9:15-11:30, 13:00-15:00)

保荐机构(主承销商): 中信证券股份有限公司
投资者关系顾问: 国信证券

《发行公告》和《投资风险特别公告》详见9月7日
《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》

foxit 福昕
福建福昕软件开发股份有限公司

首次公开发行股票 今日在上海证券交易所隆重上市

股票简称: 福昕软件
股票代码: 688095

保荐机构(联席主承销商): 兴业证券
联席主承销商: 民生证券

FUYU CHEN
广州若羽臣科技股份有限公司

首次公开发行不超过 3,043万股A股

股票简称: 若羽臣 股票代码: 003010

发行方式: 采用网下向符合条件的投资者询价配售和网上向持有深圳市场非限售A股股份和非限售存托凭证市值的社会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9月11日
网上路演日期: 2020年9月15日
网上、网下申购日期: 2020年9月16日
网上、网下缴款日期: 2020年9月18日

保荐机构(主承销商): 中信证券
投资者关系顾问: 安信证券

《发行公告》及《投资风险特别公告》详见9月7日
《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》

SHANXI HUHUA
山西壶化集团股份有限公司
Shanxi Huhua Group Co., Ltd.

中小板首次公开发行A股 今日网上申购

申购简称: 壶化股份 申购代码: 003002

申购价格: 8.22元/股
网上发行数量: 2,000万股
网上单一证券账户申购上限: 20,000股
网上申购时间: 9月8日
(9:15-11:30, 13:00-15:00)

保荐机构(主承销商): 国都证券股份有限公司

《发行公告》详见9月7日
《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》

CHIPSEA
芯海科技(深圳)股份有限公司

首次公开发行股票 2,500万股A股并在科创板上市

股票简称: 芯海科技 股票代码: 688595

发行方式: 采用询价配售和网上向持有上海市场非限售A股股份和非限售存托凭证市值的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9月11日
网上路演日期: 2020年9月15日
网上、网下申购日期: 2020年9月16日
网上、网下缴款日期: 2020年9月18日

保荐机构(主承销商): 中信建投证券股份有限公司

《发行公告》及《投资风险特别公告》详见9月7日
《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》

ZW
众望布艺股份有限公司

热烈祝贺众望布艺A股成功上市

股票简称: 众望布艺
股票代码: 605003
股票价格: 25.75元
发行数量: 2,200万股

保荐机构(主承销商): 国信证券股份有限公司
投资者关系顾问: 九富投资

《上市公告书》详见2020年9月7日
《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》