

四年成交逾23万亿元 深港通影响力“节节升”

□本报记者 黄灵灵

12月5日,深港通迎来四周年。四年来,深港通成交金额稳步增长,机制安排持续优化,功能作用不断提升,促进大湾区资本市场互联互通,助力内地资本市场改革开放,赋能粤港澳大湾区和中国特色社会主义先行示范区建设。

截至12月5日,深港通成交金额累计23.11万亿元。其中,深港通运行929个交易日,成交额累计18.93万亿元,日均成交额从开通首月的15.41亿元增长至最近一个月的556.09亿元,增幅为3508.63%;港股通运行909个交易日,成交额累计4.16万亿元,日均成交额从开通首月的4.54亿元增长至最近一个月的125.67亿元,增

幅为2668.06%。

市场影响力持续提升

随着交易金额稳步增长,深港通的市场影响力持续提升,助力资本市场双向开放的作用更加突出。2020年以来,深港通交易金额占深市A股的比重达5.12%,较开通首月增长4.84个百分点,较2019年提高1.58个百分点,为改善A股投资者结构发挥了积极作用;港股通交易金额占香港市场(含主板、创业板)的比重达5.17%,为巩固和提升香港国际金融中心地位做出重要贡献。

值得注意的是,2020年以来,深港通投资者的交易和持股持续向创业板集中,创业板改革

并试点注册制得到国际投资者广泛认可。特别是创业板改革并试点注册制以来,深港通投资者在创业板日均交易金额达166.58亿元,比此前144.25亿元的日均交易金额增长15.48%,创业板交易占比也从改革前的28.20%,提高到了改革后的30.46%,体现了国际投资者对于创业板改革并试点注册制的信心。

为“双区”建设注入新动能

四年来,深港通跨境资金保持总体净流入,累计净流入524.55亿元。2020年,在新冠肺炎疫情肆虐、全球金融市场大幅波动的情况下,深港通投资者大幅净流入1085.9亿元,体现了国际投资者对A股长期投资价值和对中国经济高

质量发展的信心;港股通投资者净买入2674.82亿元,创历史新高,越来越多内地投资者利用港股通进行资产配置,有力提升了大湾区跨境证券投资的便利化水平。

从开通以来北向资金的板块分布来看,国际投资者长期偏好深市新兴产业和高新技术企业,中小板、创业板交易金额合计占比66.66%,持市值合计占比56.57%,创新资本集聚效应不断增强。

从北向资金的地域分布来看,国际投资者对粤港澳大湾区和先行示范区充满信心。今年以来,深港通投资者净买入金额中,56.31%流向粤港澳大湾区企业,部分深圳本地上市公司净买入金额稳居前列,为“双区”建设注入新动能。

深圳证监局:提升新三板公司规范运作水平

□本报记者 黄灵灵

深圳证监局日前联合全国中小企业股份转让系统有限责任公司举办深圳辖区新三板挂牌公司董事、监事及高级管理人员培训会议。深圳证监局有关负责人表示,下一步,深圳证监局将定期开展深圳辖区挂牌公司董事、监事和高级管理人员的常态化培训,持续推动挂牌公司及“关键少数”人员提升规范运作水平。继续加强与深圳市相关部门、全国股转公司的协作,促进深圳新三板市场健康发展。

深圳证监局有关负责人出席并讲话,中国证监会非上市公众公司部、全国股转公司及深圳市中小企业服务局专家莅临授课。

深圳证监局有关负责人对辖区新三板挂牌公司提出四点要求。一是挂牌公司以及大股东、董监高要坚持敬畏市场、敬畏法治、敬畏专业、敬畏投资者,守住不披露虚假信息、不从事内幕交易、不操纵股票价格、不损害公众公司利益的“四条底线”。二是聚焦主业,积极创新,提高产品质量和企业核心竞争力,夯实向上发展的基础。三是抓住当前新三板改革的契机,大力提高直接融资比重,优化资本结构,增强企业高质量发展的后劲。四是建立健全与财务会计相关的内部控制,重视年审机构的选聘,提高信息披露质量。

据介绍,今年以来,深圳证监局坚持监管与服务并举,贯彻落实全面深化新三板改革要求,多措并举通过现场走访调研、线上线下专题培训、召开座谈会等方式优化改革服务,主动上门、加强辅导,了解公司经营情况和规范程度,宣讲新三板改革政策,听取挂牌公司和主办券商对新三板改革和监管服务工作建议,鼓励创新能力强、发展前景好的挂牌公司运用好资本市场融资工具,推动公司做优做强。

科创板公司增至200家 “硬科技”受外资青睐

(上接A01版)自OFII新规发布后,国际投资者参与科创板市场的热情更加高涨。有券商人士表示,“OFII新规的颁布极大地提高了外资投资中国市场的便利性,也给券商OFII相关业务带来更多机会。11月1日以来,已有近50家境外机构提交了OFII资格申请。”

“示范”效应显现

在科创板这块资本市场深化改革“试验田”上,国际投资者有自己的“头雁”,发挥着示范和引领作用。

从国际投资者类型看,主要以主权财富基金、养老金、大型主动资产管理公司为代表,施罗德投资集团、摩根大通等均参与了科创板市场投资。

施罗德投资集团基金经理李文杰表示,该公司自2019年科创板推出以来就密切关注和研究相关上市公司。从2020年初开始,选择性投资了科创板上市企业,取得了不错收益。摩根大通相关负责人称,其于科创板运行之初便参与投资,目前主要聚焦于科创50指数成分股等市值较大的股票。虽然在该领域的投资尚处起步阶段,但越来越多境外投资者开始关注科创板。

一位资深研究人士认为,此类长期主动投资者通过参与一级市场配售、长期持有,实现对科创板公司的投资覆盖等,寻求与科创板市场建立长期联系,形成较强的市场带动效应,有助于吸引更多国际投资者参与科创板市场。

国际投资者的关注和参与,对于科创板公司大有裨益。澜起科技相关人士表示,“一方面,国际投资者对公司治理水平普遍重视,促进公司不断提升公司治理水平;另一方面,拥有众多国际投资者将提升公司海外知名度及影响力,帮助公司开拓海外市场。”

国际投资者对于科创板公司有较高投资热情。与国际投资者交流,会增加外界对我们公司及行业的了解。”中微公司相关负责人称。

为了让国际投资者更便利、更直观地了解科创板制度及公司,上交所科创板开板伊始便开启科创板境外路演。于新利告诉中国证券报记者,“当时,中信证券参加了上交所纽约站路演,40余家机构前来咨询科创板政策规定与参与细节。”沈黎补充道,“在今年10月第二届上交所国际投资者大会上,科创板未来展望论坛以及近20家科创板公司与投资者线上交流等活动,吸引了近千位国际投资者关注。”上交所推出的科创板公司英文概览栏目,拓宽了国际投资者对科创板公司信息的获取渠道。澜起科技相关人士称,“上交所组织的国际投资者走进科创板公司活动,搭建起我们与国际投资者之间的桥梁,这对于丰富公司股权结构、提升公司国际化水平,都有切实帮助。”

上交所相关业务负责人表示,下一步将抓住OFII新规落地与科创板公司纳入MSCI的有利时机,继续开展形式多样的科创板市场国际推介活动,吸引更多国际投资者参与科创板市场,将科创板率先建设成为具有较高国际化水平的成熟市场。

快看大咖“点金”明年A股投资:

结构性行情可期 看好消费和新能源车板块

□本报记者 王宇露 郭梦迪

近期沪指一度突破两年来新高,A股明年能否继续走牛受到投资者的关注。12月6日晚,在中国证券报举办的“新华社快看周末直播间”,招商基金量化投资部副总监侯昊和东吴证券首席宏观分析师陶川围绕“开局‘十四五’,牛年牛市会来吗”话题展开精彩对话,并与投资者进行了互动。两位嘉宾认为,近期经济基本面表现良好,明年上半年市场比较乐观,结构性行情值得期待。就具体行业来说,主要看好消费、新能源车等板块。

权益类资产受关注

对于近期市场风险偏好抬升,陶川表示,主要有三个原因:一是美国大选结果明朗和疫苗即将推出,使市场对外部环境持有乐观预期;二是近期经济基本面表现良好,消费、基建数据较好;三是从政策面上看,“十四五”规划建议释放了科技创新方面的红利。展望未来,侯昊表示,明年结构性牛市值得期待,主要看好今年基数低、存在较大上行空间的行业以及成长类板块。经济复苏叠加人民币升值,是未来需要关注的主线。“对于在港股和A股两地上市的公司来说,有一些公司有较大的估值差,可以关注其投资机会;另外,港股的科技板块以及一些低估值的公司也值得关注。”

陶川认为,明年上半年市场应该比较乐观,市场存在结构性行情,指数的上涨空间则取决于信用环境。具体到大类资产的类别上,明年看好A股和美股的投资机会。同时,黄金也值得关注,建议投资者在组合中配置5%至10%的比重。但房地产投资空间不大,债券则可能会在下半年有投资机会。整体上看好权益类资产的投资机会。

提及未来可能面对的风险时,侯昊表示,明年市场最大的风险是部分个股估值过高,短期会带来市场波动。此外,今年由于疫情因素上涨较多的板块,明年业绩可能会有较大波动,需要规避。

精选行业 适时布局

谈及明年的投资机会,侯昊认为,需要淡化对指数的关注,寻找结构性机会。具体来说,一是高端白酒板块,二是新能源汽车板块,三是航空股明年会有阶段性机会。

在侯昊看来,白酒行业对普通投资者而言是最好的投资板块,未来将呈现量价齐升的趋势。尤其是高端白酒市场,盈利和现金流稳定,未来很长一段时间,龙头企业的成长值得期待。此外,消费板块各个子赛道的龙头集中效应显著,所有的龙头估值都在提升,市场份额也在提升,速冻食品、休闲零食、乳制品、调味品等细分行业有望继续走出长牛走势。

对于新能源车板块来说,尽管短期估值较高,还看不到业绩兑现,但从三到五年来看,其成长空间巨大,现在可能是较好的布局时机。

陶川表示,未来看好三个行业:一是新能源领域,二是消费领域,三是化工板块,特别是明年要重点关注顺周期相关行业。对消费板块的投资,主要看好在竣工修复背景下与地产链相关的家电、建材板块。从出口数据来看,地产链相关的出口数据近期表现较好,出口的复苏也有利于家电板块未来的走势。

屠光绍:合理引导资金流向 降低融资成本

□本报记者 戴安琪

全国政协委员、上海金融研究院理事长屠光绍日前在基煜基金主办的“2020中国机构投资者资产管理北京峰会”上表示,金融与实体经济之间的有效循环主要体现在六个层面。

一是社会融资体系与产业结构调整,要适应产业结构变动,完善融资结构。二是金融服务形态与各类企业需求,要以企业需求为导向拓展金融服务领域。三是金融市场功能与资源配置效率,要合理引导资金流向、降低融资成本。不同类型的金融市场最根本的功能,就是提供正确的金融资源配置的信号。四是金融机构体系与服务供给渠道要进入新发展阶段、服务新发展格局,发展资本市场和直接融资,就是要大力发展资产管理和理财机构。五是金融产品工具与满足需求能力,要重视金融基础设施建设和金融科技在金融服务中的重要作用。六是金融政策和监管与经济运行方面,货币政策、宏观审慎管理和金融监管要为实体经济发展提供稳定的金融环境。



招商基金量化投资部副总监侯昊(中)与东吴证券首席宏观分析师陶川(右)做客新华社快看周末直播间。

本报记者 车亮 摄

违法违规“零容忍”

上海证监局多措并举维护资本市场生态

□本报记者 周松林 林倩

上海证监局日前召开监管执法案例新闻发布会,通报近期监管执法中处理的4类典型违法违规案例,进一步明确监管要求。下一步,上海证监局将在证监会统一领导下,继续贯彻对各类违法违规行为“零容忍”的要求,依法打击各类证券违法犯罪活动,维护上海资本市场生态环境,全力支持上海国际金融中心建设迈向新征程。

案件类型覆盖面广

此次上海证监局发布的案例类型覆盖面广,包括上市公司违规信息披露案,内幕交易案,证券公司内部控制不完善、经营管理混乱案,证券投资咨询公司涉嫌向投资者违规承诺投资收益、提供虚假信息或误导投资者等违法违规行为。

证券期货违法违规行为呈现关系庞杂、手段多变的特点。在本次通报的案例中,爱某证券公司在从事资产管理业务过程中,未按照审慎经营原则,建立健全风险管理和内部控制制度,内部控制不完善,基金销售过程中存在误导性宣传和违反投资者适当性规定等情况,经营管理混乱,内部职能分工执行不到位。2020年11月,上海证监局作出行政监督管理措施决定,责令该证券公司进行为期6个月的整改,整改期间暂停公司资产管理业务。

本次通报案例呈现出涉案金额高、涉案主体广、关系交织的特点。内幕交易案中,甲公司是某上市公司控股股东,拟由乙公司增资入股甲公司,若该事项完成,将直接导致上市公司实际控制人变更,其后上市公司发布重大事项停牌公告。但在内幕信息公开前,上市公司独立董事胡某向多人泄露内幕信息,李某夙非法获取、泄露内幕信息。上海证监局对胡某等13人分别作出了警告、没收违法所得、罚款等行政处罚决定。

在上市公司违规信息披露案中,2018年3月,上市公司某华股份购买了4.8亿元信托产品,占某华股份2017年度经审计净资产值的81%。该信托产品认购的非公开债务融资凭证发行方甲公司为某华股份的控股股东某鑫公司控制的公司,资金最终提供给某鑫公司及其关联方使用。上述行为构成某鑫公司

及其关联方非经营性占用某华股份资金。某华股份未及在临时报告及相关定期报告中披露上述控股股东及其关联方非经营性资金占用及关联交易。2019年5月上海证监局对某华股份采取责令改正行政监管措施,对某鑫公司及某华股份责任人员采取出具警示函行政监管措施。

随着程序化交易、信息技术等新型手段的快速发展,违法违规行为复杂性、隐蔽性和专业性也不断增强。上海证监局结合日常监管掌握的情况,先后对上海四家证券投资咨询公司进行立案稽查。这四家证券投资咨询公司在开展投资咨询业务过程中,涉嫌向投资者违规承诺投资收益、提供虚假或误导投资者的信息、未依法依规报告营业场所等变更情况及未按规定保存档案资料等违法违规行为。目前,上海证监局完成调查工作,后续将依法予以处理。

提醒投资者理性投资

在本次通报案例中,上海证监局强化对机构、上市公司的监管,规范其发展;加强中小投资者保护,提醒投资者理性投资。

首先,上海证监局坚持科学监管,综合运用多种执法手段,惩治各类违法违规行为。四个案例涵盖行政处罚、立案稽查、行政监管措施多种执法手段和环节,体现上海证监局针对不同违法违规行为分层分类精准施策,针对考虑违法违规行为性质、情节以及执法效率、效果,用足用好法律,综合使用不同执法手段,做到依法监管、科学监管、精准监管。同时,全方位打击各类市场主体的各种违法违规行为。

其次,上海证监局回应市场关切,保护投资者合法权益。非经营性资金占用严重威胁上市公司质量提高,信息披露违法违规直接侵害投资者权益;内幕交易是资本市场“顽疾”,严重破坏市场公平交易秩序;证券经营及服务机构违法违规,损害投资者权益,挫伤市场信心。四个案例均聚焦以上资本市场的痛点、热点,体现上海证监局及时回应市场关切,坚守保护投资者合法权益的执法初心。

最后,上海证监局严格执法与督促引导

结合,取得良好执法效果。

严打违法违规行为

上海证监局表示,上海证监局按照监管职责,强化一线监管、优化监管执法协作,打击违法违规行为,全力保障上海资本市场健康稳定运行。

一是明确监管要求。今年以来,上海证监局以贯彻实施新证券法为契机,重申和强调各类市场主体的规范要求。对股票债券发行人、公众公司,要求聚焦信息披露,恪守第一责任人定位,强化诚信意识,确保信息披露真实、准确、完整、及时、公平,坚决不触碰虚假记载、误导性陈述、重大遗漏、信息披露“蹭热点”等红线。对证券基金期货经营机构,要求依法审慎经营、勤勉尽责、诚实守信,加强合规风控管理,确保公司业务活动与公司的治理结构、内部控制、合规管理、风险管理以及风险控制指标、从业人员构成等情况相适应,有效发挥资本市场“看门人”作用。对证券期货投资咨询机构,要求全面落实合规制度,强化公司治理与内部控制,持续规范营销宣传等行为。对会计师事务所、律师事务所等中介机构,要求勤勉履行核查验证义务,独立、客观、公正、审慎出具专业意见。

二是坚决履行一线监管职责。强化对各类市场主体公司治理、经营管理、业务与产品运作、人员行为等方面的日常监管,综合运用现场检查、非现场检查、教育培训、案例警示等方式,督促市场各方归位尽责,遵守底线要求,有效防控风险。通过一线监管及时发现苗头性、倾向性问题,对违规行为采取行政监管措施,及时纠偏,对涉嫌违法的行为移交稽查部门立案查处。

三是严厉打击违法违规行为。深入贯彻落实“零容忍”要求,对资本市场违法犯罪行为,坚决、果断、及时地加以纠正。今年以来,集中力量查办涉及恶性财务造假、内幕交易、利用未公开信息交易等重大案件。共审理办结行政处罚案件14件,对34名责任人员作出处罚决定,罚没款总额1071万元。

四是不断优化监管执法协作。密切与上海市司法机关、相关部门的沟通交流,就共同保障投资者合法权益、严惩证券期货违法犯罪行为开展协作。