

可 信 赖 的 投 资 顾 问

资金保障力度加强 基建投资提速可期

● 本报记者 倪铭姪

二季度以来，地方大基建项目陆续开工。分析人士认为，基建投资往往会在二季度出现季节性回升。在投资资金保障力度不断加强、专项债发行等因素支撑下，二季度基建投资增速有望加快。有机构测算，二季度基建投资规模略超6万亿元，同比增速将达5.8%。

大基建项目加快推进

近期基建投资明显回暖。国家统计局数据显示，1至4月，基础设施投资同比增长18.4%，两年平均增长2.4%。

随着天气转暖、疫情防控形势持续向好，二季度以来，地方大基建项目加快推进。基建通大数据16日发布的数据显示，据不完全统计，近1个月内，湖北、山东、江苏、云南、广东等地的27个大基建项目接连开工，项目累计总投资额超1668.5亿元。其中，轨道交通类项目1个，总投资267.8亿元；公路类项目7个，总投资459.07亿元；生态治理类项目4个，总投资106.07亿元；水利电力类项目2个，总投资96.7亿元；城市开发类项目13个，总投资738.86亿元。

重大项目建设是今年地方稳投资的重头戏。浙商证券首席经济学家李超表示，作为补短板的重点方向，传统基建领域的重大项目对

基建投资有一定支撑。

基建投资增速料回升

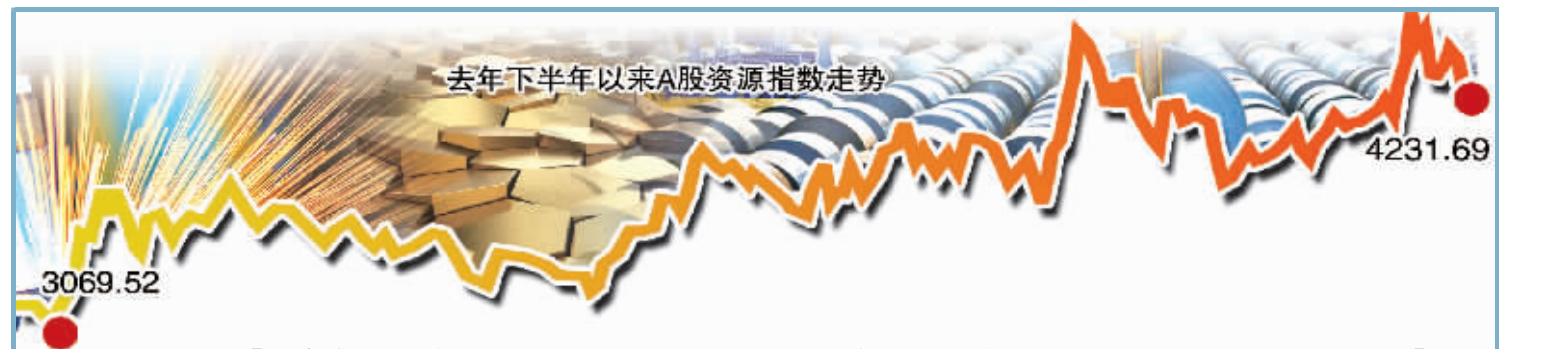
“进入二季度，基建投资增速有望反弹，支撑经济继续强势复苏。”光大证券首席宏观经济学家高瑞东认为，去年地方项目支出进度慢于专项债资金下发进度，估计约有1万亿元的专项债资金留在地方。随着建筑业加快施工，这部分留存资金将陆续转换为实物投资，叠加财政部3月下达地方的“提前批”专项债开始发行，共同发挥效力，基建增速有望反弹。基建投资加快从企业中长期贷款数据变化上也得到印证。央行数据显示，4月企业部

门中长期贷款新增6605亿元，比去年同期多增1058亿元。“企业部门中长期贷款同比多增超千亿元，说明企业中长期资本开支需求改善，制造业、基建等投资有望加快增长。”民生银行首席研究员温彬说。

东吴证券宏观经济分析师陶川表示，基建投资往往会在二季度出现季节性回升。今年一季度，受专项债发行节奏滞后、项目审批进度不及预期等影响，基建尚未发力。如果把一季度基建投资完成进度与近五年来基建投资最弱时期进行对标，那么二季度基建投资占全年的进度有望达29.2%，由此测算，二季度基建投资规模略超6万亿元，同比增速将达5.8%。（下转A02版）

积极回馈股东 上市公司现金分红创新高

【编者按】上市公司分红正成为投资者分享经济增长红利的新渠道。近年来，上市公司实施现金分红家数和规模逐年递增，2020年分红金额创下历史新高。今起本报联合中国上市公司协会推出“上市公司分红再上新台阶”系列报道，多维度解析上市公司回馈投资者的新特点，重点展示上市公司加大现金分红的优秀案例。



● 本报记者 管秀丽

我国资本市场30余年来取得举世瞩目的发展成就，上市公司从最初的13家，发展到如今超过4300家，总市值突破80万亿元，位列全球第二。上市公司已成为中国经济最活跃、最有创造力和竞争力的市场主体。

证监会副主席阎庆民日前表示，“大力推动提高上市公司质量，继续引导上市公司通过现金分红、股份回购等方式切实回报投资者”。投资者是资本市场发展之本，保护好广大投资者的合法权益，是资本市场践行初心使命的内在要求。上市公司是资本市场的基石，在成长、发展的同时，逐步创造条件，给股东合理投资回报，既是上市公司履行受托责任的重要体现，也是资本市场稳定健康发展的内在要求。

从实践来看，近年来A股上市公司投资者保护意识逐步增强，现金分红和投资者回报水平逐年提升。截至4月30日，4246家A股上市公司披露2020年年报，营业收入合计约53.07万亿元，实现归属母公司股东净利润合计约3.98万亿元，同比增幅分别为2.45%、4.63%。分红方面，3003家公司发布现金分红预案，总额达1.52万亿元，同比增长11.8%。现金分红总额创近年新高且连续4年突破万亿元，分红上市公司占全部上市公司总数约70%。

具体看，分红超10亿元的A股上市公司为194家，其中24家公司超100亿元。工商银行以948.04亿元排名第一，其次分别为建设银行（815.04亿元）、农业银行（647.82亿元）、中国银行（579.94亿元）。

分上市地看，沪市主板公司共有约1200家公司推出分红方案，占全部盈利公司家数近85%，分红总额近1.14万亿元，保持较高水平。其中，130余家上市公司分红10亿元以上，20家公司分红100亿元以上。580余家上市公司连续3年分红比例超30%，约100家公司连续3年分红比例超50%。（下转A02版）

曲终散场？机构激辩周期股剧情

● 本报记者 吴玉华 实习记者 葛瑶

5月20日，A股周期板块全线下跌。今年以来持续火热的周期行情是否到了曲终散场时？这引起了市场机构的热议。有机构人士认为，周期股未来走势存在较多不确定性，也有机构人士认为新一轮周期行情即将开启。

主力资金大幅流出

5月20日，钢铁、采掘、有色金属行业跌幅居前，分别下跌4.14%、3.44%、3.20%。钢铁行业多只个股跌幅6%，采掘行业多只个股跌幅9%，有色金属行业多只个股跌幅6%。

Wind数据显示，20日沪深两市主力资金净流出343.79亿元，有色金属、钢铁、采掘行业主力资金分别净流出69.36亿元、10.78亿元、6.10亿元，合计净流出86.24亿元。其中，有色金属板块内多只个股主力资金净流出超6亿元。近五个交易日，有色金属、采掘、钢铁行业主力资金分别净流出114.63亿元、37.98亿元、33.87亿元。

除周期股大跌外，期货市场黑色系品种也出现下挫。20日，动力煤、焦煤期货跌停，铁矿石期货主力合约跌逾5%，螺纹钢、线材等期货主力合约跌逾4%。

粤开证券研究院负责人康崇利认为，大宗商品价格回调将缓和市场对流动性收紧的预期。市场对资源股的追逐热度明显降温，周期股的吸引力受到一定影响。

华鑫证券首席策略分析师严凯文对中国证券报记者表示，20日周期股全线大跌有两大原因：一是投资者对国内大宗商品的保供稳价预期增强，二是美联储4月议息会议上透露将缩减量化宽松提上日程的信号。川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳指出，在前期大宗商品原材料价格维持高位背景下，中下游企

业承受了较高成本压力。由于当前的通胀预期主要来自海外货币超发传导，国内企业难以很快将原材料涨价的成本转移到消费端，因此当前加工附加值较低的中端制造业短期利润可能出现下滑。建议投资者关注附加值较高、受原材料涨价影响较小的行业。周期股有高位回调风险，短期需规避。

不确定性增加

对于此前火热的周期行情是回调还是已经结束，机构人士看法不一。

严凯文告诉记者：“周期股现在处于较高位置，估值有些脱离基本面，未来很可能会出现一轮比较大的调整。”

康崇利认为，周期板块存在较多不确定性，后续需关注调控力度、通胀预期、供需市场错配等因素。

开源证券首席策略分析师牟一凌认为，本轮周期股上涨行情的来源并非只是商品价格上涨，周期股的收益来源也并非只是当期盈利，而是在商品价格波动状态下，市场寻找个股合理的长期价格中枢，以及对公司长期盈利能力进行充分评估，因此新一轮周期行情即将开启。当前，投资者资产布局不宜逆通胀而行，建议坚守价值风格，银行、保险、建筑等板块将成为周期行情展开的主攻方向。对于中上游品种，钢铁、煤炭、铝和化工品未来仍然乐观。投资者需要的只是耐心，属于它们的行情远未结束。

延伸阅读

多重压力接踵而至 大宗商品行情降温 A05

视觉中国图片 制图/王力

A02

深市公司重点领域风险化解 取得阶段性进展

深交所20日消息，深交所日前联合广东省国资委组织召开提高广东省属国有控股上市公司质量座谈会。深交所有关负责人表示，深交所把推动提高上市公司质量作为上市公司监管服务工作的重中之重，目前深市高风险类公司较2020年初下降约三成，高比例质押公司较最高峰时下降约五成，重点领域风险化解取得阶段性进展。

A04

分化料持续 银行股估值有望修复

20日，A股银行板块大面积飘红，江苏银行、杭州银行领涨。一季报显示，多家银行受到外资和公募基金的青睐。分析人士认为，随着经济复苏、银行业基本稳中向好，未来银行板块将迎来估值修复，但个股业绩分化现象仍会持续。

广州三孚新材料科技股份有限公司

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：三孚新科 股票代码：688359

发行价格：11.03元/股

发行数量：2,304.6377万股

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：国证互通

《证券时报》《证券日报》《证券时报》《证券日报》

宁波方正汽车模具股份有限公司

首次公开发行股票并在创业板上市 今日网上申购

申购简称：宁波方正 申购代码：300998

申购价格：6.02元/股

网上初始发行数量：678万股

网上单一证券账户最高申购数量：6,500股

网上发行申购时间：2021年5月21日（T日）

保荐机构（主承销商）：国元证券

《发行公告》、《投资者申购特别公告》详见5月20日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》

超捷股份

超捷紧固系统（上海）股份有限公司

首次公开发行A股 今日网上申购

申购简称：超捷股份 申购代码：301005

申购价格：36.45元/股

单一证券账户最高申购数量：14,000股

网上申购时间：2021年5月21日（9:15-11:30，13:00-15:00）

保荐机构（主承销商）：国金证券

投资者关系顾问：国证互通

《发行公告》及《投资风险揭示书》详见2021年5月20日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及《证券日报》

LUTIAN

绿田机械股份有限公司

首次公开发行 2,200万股A股

股票简称：绿田机械 股票代码：605259

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上海市场非限售A股股份或非限售存托凭证市值的社会公众投资者询价配售相结合的方式进行

初步询价日期：2021年5月25日

网上路演日期：2021年5月28日

网上、网下申购日期：2021年5月31日

网上、网下缴款日期：2021年6月2日

保荐机构（主承销商）：长江证券承销保荐有限公司

投资者关系顾问：国证互通

《发行安排及初步询价公告》及《申购指南》请见今日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及《证券日报》

Greenway 博力威

广东博力威科技股份有限公司

首次公开发行不超过2500万股 A股并在科创板上市

股票简称：博力威 股票代码：688345

发行方式：采用询价配售和网下向符合条件的投资者询价配售相结合的方式进行

初步询价日期：2021年5月27日

网上路演日期：2021年5月31日

网下申购日期：2021年6月1日（9:30-15:00）

网上申购日期：2021年6月1日（9:30-11:30，13:00-15:00）

网上、网下缴款日期：2021年6月3日

保荐机构（主承销商）：东吴证券

投资者关系顾问：国证互通

《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》

奥精医疗科技股份有限公司

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：奥精医疗 股票代码：688613

发行价格：16.43元/股

发行数量：3,333.3334万股

保荐机构（主承销商）：华泰联合证券

投资者关系顾问：国证互通

《证券时报》《证券日报》《证券时报》《证券日报》