

高举核心资产大旗 北向资金重启“买买买”模式

●本报记者 吴玉华

5月28日,两市成交额突破1万亿元,其中沪市成交额为4524.45亿元,深市成交额为5637.84亿元。

山西证券首席策略分析师麻文字表示,未来指数大概率维持中枢缓慢上移格局,建议关注结构性、局部性上涨机会,重点跟踪估值相对合理、保持较高盈利能力和增速的行业与优质标的。

三大指数冲高回落

5月28日,三大指数冲高回落,创业板指盘中一度逾1.8%。但截至收盘,两市个股跌多涨少,上涨股票数量为1347只,下跌股票数量为2837只。

申万一级行业板块跌多涨少,电气设备、有色金属、汽车板块涨幅居前,昨日分别上涨1.92%、1.24%、0.99%;医药生物、家用电器、轻工制造板块跌幅居前,昨日分别下跌1.72%、1.35%、1.06%。

本周,上证指数、深证成指、创业板

指分别累计上涨3.28%、3.02%、3.82%。本周五个交易日两市成交额分别为8422.48亿元、10064.77亿元、9668.39亿元、9396.89亿元、10162.27亿元,两市日均成交额较上周明显放量。

申万一级行业中,休闲服务、非银金融、食品饮料板块本周累计涨幅较大,分别上涨6.93%、6.44%、5.96%。本周市场出现明显的权重股带动指数上攻现象。

增量资金大举入场

从资金面来看,本周北向资金大举加仓。Choice数据显示,本周北向资金累计净流入468.14亿元,创周度净流入历史新高,其中沪股通资金净流入300.90亿元,深股通资金净流入167.24亿元。5月25日,北向资金净流入规模达217.23亿元,创出单日净流入历史新高。

Choice数据显示,本周5个交易日均进入沪、深股通十大活跃股名单的股票有9只,分别为贵州茅台、三一重工、招商银行、恒瑞医药、中国中免、东方财富、五

粮液、宁德时代、美的集团,除三一重工、东方财富被分别净流出14.16亿元、8.93亿元外,其他股票均获得资金净买入,净买入金额分别为44.19亿元、22.15亿元、9.41亿元、7.60亿元、11.68亿元、12.69亿元、28.61亿元。

本周,以贵州茅台、招商银行等为首的核心资产被北向资金大幅加仓,与此同时,贵州茅台、招商银行、恒瑞医药、中国中免、宁德时代、美的集团本周分别累计上涨9.20%、8.11%、4.48%、8.27%、9.06%、1.20%。

冬拓投资基金经理王春秀表示,北向资金大幅净流入的原因有两个:一是去年5月以来离岸人民币兑美元汇率持续走高,最近几天升值加速。对于外资来说,买入A股股票为代表的人民币资产既可以对冲货币贬值,又可以享受人民币资产的升值收益。二是今年春节以来,以基金重仓股为代表的核心资产不同程度地出现调整,调整后大部分股票估值趋于合理,在流动性充裕的背景下,这些核心资产受到投资者青睐。

A股后市值值得期待

本周市场连续上涨,上证指数站上3600点台阶。私募排排网基金经理夏风光表示,本周市场出现价量同步攀升的强劲走势,催化剂便是外资持续流入。人民币升值预期抬头,一方面是对美元走势中长期看淡,另外一方面是国内经济持续复苏和货币政策相对稳定,这无疑提升了A股资产的吸引力。但由于市场对于流动性边际收紧以及部分板块结构性高估心存警惕,这可能导致行情“进二退一”。

芬德资本基金经理陈杰城表示,近期沪深市场成交额进入万亿元级别,市场情绪已被激活,A股后市表现仍值得期待。A股市场已从“存量资金博弈状态”进入阶段性“增量资金博弈状态”,但仍需注意市场结构性分化。

海通证券认为,流动性充裕、人民币持续升值、通胀预期减弱等市场提供了上涨空间,建议关注券商、军工、半导体、锂电池等板块。

当定增遇上不良“搭售”:银行另类买卖图的啥

中国证券报记者调查发现,今年以来有18家中小银行披露定增方案,其中超过半数银行在定增的同时“搭售”不良资产,而认购方一般为国企或地方龙头企业。

分析人士称,企业“买账”不能简单从“赚钱”层面考虑,更多是为了化解风险而进行的资源整合和配置。

●本报记者 戴安琪

“搭售”方式好新鲜

今年以来,江苏启东农村商业银行、安徽怀宁农村商业银行、深圳农村商业银行、湖南耒阳农村商业银行等18家银行披露了定向发行股票说明书。

其中,有11家银行在定增方案里要求认购方在认购新股份的同时,另行出资购买公司不良资产。

对于定增的同时为何要“搭售”不良资产,不少银行认为,一是满足监管需要,部分银行多项监管指标未达到监管要求,如不良贷款率、单一客户贷款集中度、资本充足率等,增资扩股同时处置不良贷款会对上述监管指标带来改善。二是贯彻国家政策、支持小微企业发展需要。三是优化股权结构,银行希望通过吸引优质新股东优化股权结构、引进经营新理念。四是确保银行长远发展需要。当前,各类风险暴露的可能性和市场环境不确定性因素增加,银行不良贷款反弹和流动性风险管控压力随之加大,利率市场化使银行利差不断收窄,盈利能力受到较大挑战,内生性资本补充能力下降。此外,银行科技投入、人员成本等不断增加,对资本的消耗水涨船高。

一位银行业研究员表示,受新冠肺炎疫情影响,部分中小银行不良率激增,在定增方案中采取“搭售”方式有助于尽快化解存量不良贷款、在短期内大幅增加资本净额,确保不良贷款率、资本充



视觉中国图片 制图/杨虹

足率等主要指标持续达到监管标准。

风险外溢需谨慎

中小银行定增“搭售”不良,究竟是谁在“买账”?多位银行相关人士表示,认购方一般为国企、地方龙头企业等。

记者查询湖南耒阳农村商业银行定向发行说明书(申请稿)发现,该行是定增“搭售”不良的代表之一。其在申请稿中提到,“本次定向发行价格为人民币100元/股;但认购方在认购新股份同时,需另行支付0.95元/股用于购买公司不良资产。”值得注意的是,湖南耒阳农村商业银

行此次定向发行对象已经明确为湖南湘江新区农村商业银行股份有限公司和衡阳弘湘国有投资(控股)集团有限公司。其中,衡阳弘湘国有投资(控股)集团有限公司拟认购10000万股,占此次定向发行后银行总股本的比例为19.83%,完成增发后将成为该行第一大股东。

企业“接盘”为哪般?背后是否有利可图?

银行业资深观察人士苏筱芮告诉记者,是否有利可图还要视具体情况而定,但总体来说是为了化解风险而进行的一种资源整合、资源配置举措。一位从事不良资产处置行业的资深

人士也表示,“不能简单地将其理解为赚钱,一般地方银行和地方企业的实控人一致,企业认购银行股权,一方面可以帮助银行优化股权;另一方面,部分企业也需得到银行的贷款等支持。”

还有一些企业是为获得投资收益。例如,湖南耒阳农村商业银行申请稿中提到,衡阳弘湘国有投资(控股)集团有限公司参与此次定向发行目的为财务投资,获取投资收益。

不过,有专家提醒,定增“搭售”不良治标不治本,还存在风险被转移后带来的风险外溢等问题,值得投资者警惕。

全国碳市场开市鸣锣在即 资本市场助力“碳达峰、碳中和”大有可为

●本报记者 林倩

5月28日,国泰君安证券股份有限公司(简称“国泰君安”)联合上海联合产权交易所、上海环境能源交易所上海召开“绿色金融 低碳未来”主题论坛。在业内人士看来,实现“碳达峰、碳中和”战略目标,将对我国经济增长方式和现代化经济体系建设产生巨大而深远的影响。全国碳市场开市鸣锣在即,证券公司应更好更快地推动绿色金融发展。

在本次论坛上,国泰君安发布了《国泰君安践行碳达峰与碳中和的行动方案》。国泰君安党委书记、董事长贺青表示,资本市场助力做好“碳达峰、碳中和”大有可为,国泰君安将在打造行业领先的绿色现代投资银行中展现责任担当。

服务空间和潜力巨大

“作为优化资源配置的重要平台,资本市场对提高直接融资比重、推动科技创新、支持实体经济发展、促进产业结构调整具有不可替代的作用。”贺青认为,随着“碳达峰、碳中和”目标的提出,碳排放权已成为一类重要的生产要素,碳市场将成为与权益、固定收益、商品和外汇同等重要的要素市场。

世界银行报告显示,全球已有31项碳排放交易体系正在运行或计划实施,在全球“碳中和”进程中发挥着重要作用。在此背景下,证券行业在驱动市场和价格发现方面的优势将被充分挖掘,可从交易机制设计、做市和流动性提供、衍生品产品开发运用、资金资源配置等方面全面支持我国绿色金融和碳市场建设。

目前A股市场上的新能源、节能环保概念上市公司多达343家;绿色概念债券1161只,其中公司债超过240只;今年我国迎来碳中和债发行热潮,已发行的碳中和债券超过80只,发行金额接近1000亿元。此外,央行预测2030年前中国碳减排需每年投入2.2万亿元,2030年-2060年需每年投入约3.9万亿元。资本市场服务“碳达峰、碳中和”目标的空间和潜力十分巨大。

加快碳金融创新步伐

近年来,上海在绿色金融产品开发、绿色金融业务创新等领域率先探索,已经形成多层次的绿色金融组织机构体系、多元化的绿色金融产品和服务体系、多渠道的绿色金融产品和产业转型的市场平台体系。

上海联合产权交易所党委书记、董事

长周小全强调,下一步将依托上海成熟的绿色金融和资本市场体系,推进全国碳排放交易市场的金融化探索,进一步增强市场定价发现能力。以全国碳交易市场为基础,发挥上海国际金融中心的资源和能力优势发展碳金融,推进碳配额回购、碳信托集合计划和碳基金、标准化碳质押业务、全国碳配额指数等碳金融创新,尽快推出碳掉期、碳远期等衍生品交易,适时发布全国碳市场价格指数,推进形成多层次碳金融市场;鼓励金融机构积极参与碳市场交易,推动碳交易主管部门联合金融监管机构建立协同监管的工作机制,将上海打造成为具有国际影响力的碳市场定价中心。

经过多年发展,我国绿色金融发展已走在国际前列。上海市国资委党委副书记董勤在论坛上透露,截至2020年末,中国绿色贷款余额接近12万亿元,存量规模居全球第一,绿色债券存量规模8132亿元居世界第二。今年一季度,国际绿色债券发行规模达到1618亿元,接近去年全年发行规模的一半。

加快推动绿色金融发展

国泰君安是行业内首批取得碳金融业务资质的证券公司,也是最早参与上海碳市场试点建设的头部券商。贺青指出,

国泰君安坚决贯彻国家战略部署,充分发挥证券牌照优势,不断提升绿色低碳金融服务能级。公司是行业内首批获得碳金融业务开展资格、首家加入国际碳排放交易协会的券商,成功发行了全国首单碳中和绿色科技创新债券、全国首单融资租赁类碳中和ABS产品;2016年至今已创设和引入托管绿色低碳金融产品超过50只,累计完成境内外绿色股权融资规模逾2700亿元。

董勤认为,证券公司作为金融机构体系的重要组成部分,应在目标实现和转型中把握业务发展的新机遇。一是要主动为绿色低碳产业注入新动力,二是要积极助力碳金融领域的弯道超车,三是要大力促进绿色产品多样化发展。

为将绿色低碳发展理念深入思想、融入组织、落于行动,国泰君安制定了《国泰君安践行碳达峰与碳中和的行动方案》,以“三个三年三步走”战略路径构想为指引,全面提升公司治理效能,提高绿色低碳金融服务能级,力争尽早实现公司自身“碳达峰、碳中和”,成为证券行业、金融国资绿色减排的“排头兵”和“领头羊”,成为可持续高质量发展的企业公民示范,为服务上海国际金融中心建设以及实现国家“碳达峰、碳中和”战略目标贡献金融力量。

银保监会

《再保险业务管理规定》公开征求意见

●本报记者 程竹 王方圆

银保监会研究起草的《再保险业务管理规定(征求意见稿)》日前向社会公开征求意见。《规定》预计将有利于提升再保险在保险公司风险管理中定位和作用,规范再保险业务经营行为,强化市场主体的合规经营和风险管理能力。

银保监会有关部门负责人表示,《规定》修订内容体现在八个方面:一是加强再保险顶层战略管理,要求保险公司和保险集团制定再保险战略并明确了相关内容和实施机制;二是加强再保险业务安全性的监管,强化了再保险业务集中度管理要求,增加了境外分保业务风险监测和管控、再保险流动性管理的要求;三是加强再保险合同管理的监管,增加了及时签订再保险合

银保监会

规范保险公司参与长护险制度试点经营服务行为

●本报记者 程竹 王方圆

银保监会近日印发《中国银保监会办公厅关于规范保险公司参与长期护理保险制度试点服务工作的通知》,全面规范保险公司参与长期护理保险制度试点的经营服务行为,切实维护参保群众合法权益,推动行业专业化经营服务能力的提升,在民生保障领域发挥更加积极的作用,形成保险业参与试点服务规范化运行机制,助力长期护理保险制度稳健运行。

银保监会相关部门负责人表示,制度试点服务启动5年以来总体运行平稳,切实提高了失能人员的生活质量,减轻了失能人员家庭的经济负担,为建立全国性长期护理保险制度进行了有益探索。保险业在参与长期护理保险制度试点服务的过程中,在政策落地、组织实施、资金安全等方面发挥了重要作用,形成

“由点带面”提供综合金融服务

光大银行支持民企和特色产业发展

●本报记者 欧阳剑虹

近年来,以虚拟现实(VR)等新技术为代表的新兴产业在江西省崛起,由工业和信息化部、江西省政府主办的世界VR产业大会已经在江西省连续举办了三届。记者日前在江西省走訪调研时了解到,光大银行南昌分行通过与泰豪集团领先企业持续合作,对VR产业链持续加大支持力度,截至3月末,该分行在VR及电子信息领域的授信余额已经达到17亿元。

“金融助力地方经济发展,就必须义不容辞地为当地有特色、有比较优势的产业提供金融支持。”光大银行南昌分行行长章国华说道。除了VR之外,该行对中医药产业、文化旅游产业等多个江西省特色产业链条均加大了服务力度,有力地支持江西省经济社会发展。

大力支持优势企业

2019年,江西省南昌市出台《南昌市虚拟现实产业发展规划(2019-2023年)》,确定南昌市虚拟现实产业发展“一核两翼”的总体布局方案。“一核两翼”的其中“一翼”就是泰豪·小蓝VR产业基地,基地以VR装备制造为产业核心,构建集装备制造、内容制作、系统集成、体验运营于一体的VR全产业链。

泰豪集团董事长主席黄代放坦言,在产业基地建设中,迫切希望金融机构能提供更多支持。一是产业园已开始孵化VR方面的中小企业,这些企业亟须金融机构给予开户、结算、缴费、

多方共赢的局面。一是减轻了政府负担,使政府主管部门从日常繁杂的经办事务中解脱出来,集中精力做好政策设计、资金筹集和服务监管等工作。二是发挥保险公司专业优势,降低制度运行成本,提升了社会资源使用效率,增强了失能人员获得感。三是保险公司通过参与服务,经营管理水平、专业化服务能力也得到促进和提升。

《通知》具体包括四个方面内容:一是对保险公司专业服务能力、项目投标管理、经营风险管控、信息系统建设、护理机构管理等方面提出明确要求。二是压实保险公司主体责任,加强业务和服务流程管理,强化内部监督与问责。三是加大日常监管,规范经营服务行为,明确重点查处和整治的问题。四是鼓励行业协会在制定服务规范和标准、建设服务评价体系、搭建行业交流平台等方面发挥作用。

“由点带面”提供综合金融服务

光大银行支持民企和特色产业发展

代工资等多方面服务。二是融资支持,通过金融机构的帮助加快园区建设,推动产业链快速发展。三是希望金融机构参与泰豪与政府成立的VR产业基金,利用专业技能在项目选择和孵化过程中给予帮助。

章国华表示,光大银行通过先与泰豪这样的头部企业接触,由点带面地支持产业发展。下一步,光大银行将继续加大对泰豪·小蓝VR产业基地的支持,根据企业的成长规划,借助多种金融产品支持企业发展。

打造乡村振兴银行

资料显示,江西瑞金光大村镇银行是由光大银行主动发起设立、当地企业参股的独立法人村镇银行,注册资本1.5亿元,营业地在江西省瑞金市,由光大银行南昌分行代管。该行自成立以来一直坚持服务中小微企业、“三农”和个体工商户,坚持“错位经营”,已经形成了自身的特色发展道路,为赣南苏区、红都瑞金的经济社会发展提供优质高效的金融服务。

“村镇银行成功重组转型为乡村振兴银行,这将为村镇银行改革重组开辟新路。”章国华称,转型升级后银行资本金将大幅增加,雄厚的股东背景将极大增强银行经营实力。