

发展战略新兴产业 推进产业链整合

A股公司加码布局新三板

●本报记者 王可 见习记者 乔翔

随着北京证券交易所制度建设加速推进,新三板公司的热度也在上升。据中国证券报记者不完全统计,以今年半年报为口径,截至9月12日,共有355家新三板挂牌公司股东榜出现A股上市公司(剔除仅为券商股东)身影,共涉及A股上市公司380家。

有资深市场人士表示,新三板发展正迎来转折点,无论是对挂牌公司、其股东还是市场投资者来说都是利好。

绩优标的成首选

据中国证券报记者不完全统计,目前绝大部分新三板公司的参股上市公司数量为1家,这一比例超过九成;有2家或以上的公司为33家。

此外,从所属新三板板块来看,包含A股公司股东的新三板公司有11家为精选层公司,占目前精选层公司总数的15%左右;创新层公司则有90家。换言之,在A股公司投资的新三板公司中,有接近三成来自精选层和创新层。

记者梳理发现,在上述355家公司

中(16家未披露今年半年报),大多数属于“绩优生”。以今年半年报数据为基准,净利润实现同比正增长的新三板公司有215家,其中增幅超过30%的有158家,增幅超过100%的有80家。

以今年上半年净利润同比翻倍的公司为例,有相当一部分属于计算机通信以及软件和信息技术服务行业。Choice数据显示,在排名前十的上半年净利润同比翻倍公司中,红岭云、北邮国安、数字动力、安泰股份、大唐融合等均属于前述领域,其中不少公司在今年半年报中提到工业互联网以及物联网的发展对于公司业务的促进作用。

此外,部分业绩亮眼的公司与新能源行业景气提升息息相关。有券商分析师认为,近年来负极材料下游锂电池产业和新能源汽车产业的高速发展带动负极材料产业走上快车道,行业内相关新三板公司受到追捧。

战略新兴产业受青睐

去年9月,国家发展改革委、工信部、科技部、财政部联合发布《关于扩大战略性新兴产业投资 培育壮大新

增长点增长极的指导意见》提出,围绕重点产业链、龙头企业、重大投资项目,加强要素保障,促进上下游、产供销、大中小企业协同,加快推动战略性新兴产业高质量发展,培育壮大经济发展新动能。

事实上,在信息技术、高端装备制造、新材料等行业领域,不少新三板公司已大力布局。此前《意见》的出台,将进一步助推新三板中这些创新型中小企业的发展。这或许也是A股公司对相关新三板公司进行投资布局的一个重要出发点。

据中国证券报记者统计,在上述355家公司中,属于新三板战略性新兴产业的公司有120家,占比超过三成。按照细分行业划分,主要集中在计算机通信、软件和信息技术服务、专用设备制造、新材料等领域。

在战略性新兴产业持续深耕,离不开大量的研发投入。从今年半年报来看,Choice数据显示,在披露相关数据的95家战略新兴产业公司中,研发支出超1000万元的共计27家,其中2000万元以上的有12家,包括智明星通、优炫软件、鼎欣科技、摩洁创新等。

推进产业链整合

纵观目前拥有A股公司股东的新三板公司,实控人中不乏大型产业化集团。对此,上述券商分析师表示,从业务层面看,一些A股上市公司通常会通过参控股新三板挂牌企业,进一步深化自身产业链发展。

“我们非常看好未来新三板公司的发展,特别是那些有助于公司整体业务布局的新三板公司。”一位参投新三板创新层公司的上市公司董秘说。

“这并非蹭热度。”上述董秘说,“从长远看,在一系列政策助推下,中小企业的高质量发展可以说看得见、摸得着,这恰好提供了一次扩大产业链布局的绝佳机会。”

一家华南地区的新材料领域上市公司董秘表示:“随着多层次资本市场建设不断完善以及新三板改革的持续深化,从公司质地、内控完善度等方面考虑,我们对于通过以股权的方式布局产业链上的新三板公司不仅有兴趣,而且更充满信心。”

金融双向开放提速 债券通“南向通”启动在即

●本报记者 彭扬

近期监管部门释放出债券通“南向通”将于近日正式启动运行的消息。业内人士表示,“南向通”开通时机已渐趋成熟,市场各方对开通“南向通”翘首以盼。“南向通”有望进一步扩大金融市场双向开放,更好满足内地投资者多元化投资需求。同时,将有助于更好发挥汇率在宏观经济调控和国际收支平衡中的作用。

业界期盼“南向通”

人民银行副行长潘功胜日前表示,债券通“南向通”项目将于近日正式启动运行。香港金管局此前也表示,正在与人民银行通力合作,敲定关于“南向通”投资额度及投资债券范围等细节,希望能够早日启动。

业内人士认为,开通“南向通”时机已逐渐成熟。一方面,“南向通”有助于提高境内投资者对资本跨境流动和汇率管理的意识。另一方面,“南向通”有助于在提高投资者收益率的同时降低企业融资成本。比如,天风证券固定收益总部高级投资经理田苏怡表示,近年来,随着内地资金流出放缓、外资流入规模增加,外汇储备不断上升,反映在债券端则以流入为主,在一定程度上加大人民币升值压力。为打通资金流出渠道、平衡跨境资金流动,在前期“北向通”运行平稳基础上,“南向通”开通时机成熟。

推动双向开放更进一步

“一旦渠道打通,对境内机构配置境外债券资产、完善我国债券市场双向开放机制、推动人民币国际化、提升香港国际金融中心地位都将具有重要意义。”田苏怡说。

从对不同类型机构的意义看,一位券商人士表示,商业银行配置债券主要以持有至到期为主,券商更关注交易型盈利机会的捕捉,对银行代客理财而言,比如理财子公司,“南向通”开通对银行代客理财客户流入将有较大想象空间,借此机会拓宽海外资管产品营销渠道;对券商等非银金融机构而言,“南向通”吸引力相对更大,可丰富其投资产品种类,分散内地债券投资风险。

与现有投资渠道互为补充

就“南向通”与“北向通”的最大区别,田苏怡预计,“南向通”将设有投资额度和可投资债券范围限制。

上述券商人士表示,“南向通”在开通后可与现有投资渠道互为补充。根据对境内机构的初步调研,受访机构对“南向通”的关注点主要在于,在考虑境内外利差、锁汇成本的基础上,“南向通”是否比现有ODI等渠道具备成本费用优势。

此外,市场人士表示,“北向通”已建立较为完善的境外机构参与境内债券市场的交易、托管、结算机制,“南向通”可参考“北向通”交易机制,做到境内外市场互联互通。若香港市场的回购机制得到完善,可为投资机构提供更丰富的投资策略,增强“南向通”渠道吸引力。

“由于海外市场复杂多变,境内机构需使用更多风险管理工具控制投资组合风险,尤其是汇率风险管理。开通‘南向通’机制,应配合相关风险管理工具完善,进一步提高境内机构‘走出去’的竞争力。”该市场人士表示。



第21届中国国际投资贸易洽谈会厦门闭幕

在第二十一届中国国际投资贸易洽谈会展馆现场,两名客商在大疆无人机场台前了解机器的性能。9月11日,第二十一届中国国际投资贸易洽谈会在厦门圆满落幕。四天时间里,近100个国家和地区、800多个经贸团组、5000多家企业通过线上线下方式参展参会。

新华社图文

三问A股成交连续“破万亿”

(上接A01版)

市场成交中枢可能抬高

专家认为,就短期而言,较高成交规模的势头有望延续,A股市场成交中枢可能抬高。从中长期看,资本市场深改将持续推进,居民储蓄向资本市场转移的趋势不会逆转。

陈雳说,本周A股有望延续成交破万亿元势头。市场资金流入较为明显,银行理财入市趋势也比较明显。

陈雳表示,非银机构可用资金规模增加,直接造成股市资金持续涌入,

金融板块及优质个股往往率先获得增量资金。近几月偏股型基金规模扩张明显,7月新成立偏股基金份额逾1100亿份,两市成交额持续超过万亿元。

股市短期仍有望维持较高的流动性水平。非银机构资金充足,股市或迎来增量资金,高流动性水平将增加股市结构性投资机会。

“成交额中枢逐步抬升的趋势有望延续。”李求索认为,当前持续出现万亿元级成交额的情况并非偶然,A股流通市值增长既有股票自身增值因素,还包括IPO、再融资等带来的股票供给增加、股本扩张的影响。从货

币层面看,历史上A股市场的自由流通市值和货币供应量指标有一定正相关性,两者比值中长期较为稳定。

“因此,在A股成交额增长背后,也有货币供应增长及资本市场快速发展因素的支持。”

“更大力度推进投资端改革,加大权益类基金产品供给与服务创新能力,推动个人养老金投资公募基金政策尽快落地等政策预期下,将进一步优化中长期资金入市环境。”兴证资管首席经济学家王德伦表示,中国资本市场已经进入权益投资时代,增量资金仍将持续入场。

资金踊跃进场 新三板成“香饽饽”

(上接A01版)在刘勇看来,北交所上市公司必须由创新层供给,而基础层又是创新层的基础土壤。这意味着,北交所和新三板基础层、创新层天然形成了有效联动的多层次资本市场。这使北交所和深改后的新三板市场的市场容量、业务机会都会不断增多。

刘勇表示,考虑到企业自挂牌基础层以来便享受到规范治理、信息披露、直接融资、公允定价等资本市场的基础性服务,随着企业从基础层升至创新层再到精选层的逐层筛选,市场给予的流动性溢价、服务支持手段在不断增加,这将使北交所及新三板服务企业层级更加丰富、手段更加全面。

记者从东吴证券相关负责人处了解到,东吴证券在前端利用“资本+中介”优势,加大对早期项目的战略投资;

后端重点发展“挂牌后服务”,强化大投行全价值链服务思维。东吴证券在新三板项目做市投资转化率上成效突出,实现资本市场所有板块全覆盖。

“北交所的设立将推动券商的投行、投资、研究、财富管理等各类业务整合,从而为客户创造更大价值。东吴证券将加大对新三板业务资源投入,以做市、创投等持续为中小企业提供资金支持。同时,将加强研究和产业对接,满足企业多样化、个性化的发展需求,让企业在新三板市场有更强的获得感。”东吴证券相关负责人说。

警惕“垫资开户”骗局

“看着股价天天上涨却不能参与,我都快急坏了。”拥有近8年投资

经验的股民刘先生说,他不能参与新三板业务的直接原因不是证券投资经验少,而是至少100万元的资金门槛。

事实上,同刘先生一样被资金门槛困扰的投资者不在少数。记者发现,随着新三板市场日渐火热,不少“垫资开户”的帖子开始在网上出现。

对此,东吴证券相关负责人提醒,投资者若参与新三板应认真研究市场特点,全面了解新三板市场制度规则及挂牌公司股票特性,理性投资,切忌盲目入市和跟风炒作。

刘勇表示,中信建投证券将利用前期已积累的优势,继续保持对北交所、新三板相关业务的研究与投入。利用中信建投证券投行、研究所等多部门资源优势,做好从企业到投资者的全业务链条服务。

国资委:加大援疆政策支持力度

●本报记者 刘丽枫

国务院国资委党委书记、主任郝鹏在近日召开的中央企业援疆工作会议暨国资央企助力新疆高质量发展会议上表示,国资央企要坚持全面援疆、精准援疆、长期援疆,坚持从战略上谋划和推动援疆工作;聚合新疆优势央企特长,紧贴民生推动新疆更好融入新发展格局;要深化改革强化创新,更加突出实业产业合作发展;加大政策支持智力支援力度,持续推动援疆工作走深走实。

产业合作不断深化

“十三五”时期,国资央企不断加大对口援疆力度,产业合作不断深化,帮扶力度不断加大,为新疆社会稳定和长治久安、经济社会发展作出积极贡献。

据了解,“十三五”时期,中央企业在疆累计投资项目3.2万个,完成投资7670.5亿元,营业总收入3.63万亿元,利润总额为1399亿元,固定资产投资3596.4亿元,缴纳税费3050.3亿元。截至2020年底,中央企业在疆分支机构965家,资产总额1.84万亿元,在岗员工总数27.2万人。同时,中央企业广泛参与基础设施建设,在新疆油、气、管、网、水、电、路等领域持续加大投资建设力度,累计承建重大基础设施项目9322个,累计完成合同额4198亿元。

重点任务明确

对于下一步中央企业援疆工作,国资委相关负责人明确了五方面的重点任务。一是务实推进产业援疆,培育壮大特色优势产业。组织推动中央企业在新疆关系国家战略和国民经济命脉的行业和领域优化布局,继续加大基础设施投资建设力度,提升新疆基础设施体系效能和互联互通水平,以产业发展助力新疆工业强基增效和转型升级。二是巩固脱贫攻坚成果,助力全面推进乡村振兴。三是推动兵团深化改革,全面支持兵团向南发展。进一步

组织推动中央企业加强与兵团合资合作,多措并举助力兵团深化国资国企改革。通过产业合作、技术转移等方式,务实推进产业帮扶,支持兵团在南疆优先发展劳动密集型产业,不断增强人口集聚能力。四是突出抓好智力援疆,提升干部人才帮扶成效。五是积极推进就业援疆,助力新疆稳就业保就业。

央企加大援疆力度

会议上,国务院国资委与新疆维吾尔自治区、兵团签署《“十四五”时期合作备忘录》,有关中央企业分别与新疆维吾尔自治区、兵团有关方面签署合作协议。

从能源领域来看,中国石油表示,持续加大勘探开发力度,加快推进炼化业务结构优化,有效发展油气销售业务,加快布局新能源业务,协调发展服务业务,以产业发展支撑新疆经济社会高质量发展。中国石化表示,初步规划“十四五”期间产业投资800亿元至1000亿元。积极拓展新能源业务,依托新疆地区丰富的太阳能及风能资源开展新能源项目建设。

从电信领域来看,中国电信集团表示,将大力支持服务兵团深化改革和向南发展,全面实施“云改数转”战略,以5G和云为核心打造云网融合的新型信息基础设施,提供综合智能信息服务,推进建设“数字新疆”。中国移动表示,“十四五”期间,将在新疆投入无偿捐赠、网络建设、低息贷款等资金共计超过270亿元。

中国国新表示,推动国新系基金加大在新疆区域的投资力度,助力培育特色优势产业、战略性新兴产业,探索参与双百企业、科改示范企业发展,积极支持当地开展市场化债转股业务,促进区域企业转型升级,引导当地产业优化布局和结构调整。并继续运用保理、租赁和资信评级等金融服务手段,加大对地区企业的服务支持力度,助力其提高直接融资比重、降低融资成本,推动有关企业深化产融结合、提质增效。

公募REITs助力交通基础设施投融资

ITs初步选址方法上看,假设选取公路密度(公里/万辆)作为一个地区公路使用效率的衡量指标。数值越小,公路里程相对于汽车保有量越显稀缺,也更容易实现较好的经济效益。

按照公路密度高低,可将全国各地区分为四类:A类地区公路密度最低,通常低于2.65公里/万辆,主要位于我国东部地区,经济发达、人口密集,公路利用效率高。B类地区公路密度介于2.65公里/万辆至5公里/万辆之间,公路利用效率次之。C类地区公路密度介于5公里/万辆至10公里/万辆,主要位于我国中西部,公路利用效率相对低一些。D类地区公路密度大于10公里/万辆。

不难看出,基础设施公募REITs试点重点支持的京津冀、长江经济带、粤港澳大湾区等区域基本都属于公路密度较低区域,适合进行项目试点。首批试点的平安广州交投广河高速公路REIT和浙商证券沪杭甬高速REIT也正好处于该区域。

除了项目位置外,对于具体收费公路型交通基础设施公募REITs的开发和投资,还需综合分析收费公路里程、特许经营权期限、日均车流量、通行费等关键指标,做出综合价值判断。

未来,我国收费公路仍有较为稳定的发展前景。首先,伴随我国人均GDP的持续增长,汽车保有量仍具有较大增长空间。其次,我国居民收入水平不断提升,带来出行需求增加、国内出行市场长期向上。再次,公路运输具备点对点的灵活性,是短途货运的重要方式,伴随实体经济不断恢复,公路货运需求也将随之增长。

因此,以收费公路为重要代表的交通基础设施公募REITs,将充分体现公募基金行业服务实体经济发展的终极目标。将打通交通基础设施领域的直接投融资通道;稳步推进我国高速公路建设步伐;为广大投资者提供分红稳定的投资工具,有利于为投资者提供多样化资产配置组合。

从收费公路基础设施公募RE-