

北交所公司基本面向好 基金经理热议投资机遇

●本报记者 吴科任

日前,多位管理北证50指数产品的基金经理在接受中国证券报记者采访时表示,北证50指数估值已回落至与成长性较为匹配的水平,是中长线资金入市的良好时机;随着北交所改革深入推进,同时在“直联机制”助力下,越来越多优质中小企业将汇聚北交所。这些企业在各自领域展现出强大的竞争力和创新能力。

上述基金经理认为,北交所致力于服务“专精特新”中小企业,为创新型中小企业提供了更为广阔的融资平台,并为投资者带来了更丰富的投资机会。

行情有所回调

自去年9月北交所“深改19条”落地实施以来,市场生态向好,投资者预期改善,北交所走出一波独立行情。经历前期快速上涨后,近期北证50指数出现一定回调。

东方财富Choice数据显示,今年以来,北证50指数累计下跌22.38%,最新报收于840.39点;93只北交所股票同期跌幅超过30%,占比37.65%。“当前北证50指数估值已回落至与成长性较为匹配的水平。”易方达北证50指数产品基金经理庞亚平说。

北交所网站显示,1月至3月,北交所市场平均市盈率分别为19.41倍、20.78倍和18.61倍,较去年12月的阶段高点为24.20倍。

行情虽有降温,但流动性得以维持。北交所网站显示,今年前三个月,北交所市场月度成交额分别为2775.73亿元、1458.60亿元和1425.84亿元,而去年同期每月成交额不足200亿元。在工银瑞信北证50指数产品基金经理赵树超看来,“北交所流动性去年11月以来已出现质的变化,有利于未来形成持续的良性循环和投资价值提升。”

指南基金董事长王军国表示,“市场流动性改善,不仅为机构参与北交所投资提供了更多便利和选择,市场及个股得以承载更大资金量出入,形成良性循环,同时也缩短了基金封闭周期。随着优质供给持续增加和中长期资金加速入场,北交所市场的流动性将持续改善,估值水平会向沪深趋同,我们对北交所未来两三年的行情保持

乐观态度。”

北交所“打新”赚钱效应持续。东方财富Choice数据显示,今年以来完成上市发行的8只北交所股票网上中签率均值为千分之一左右,较去年12月基本持平,远低于去年11月的中签率均值(千分之七)。同时,在今年以来上市的8只北交所股票中,5只股票上市首日涨幅超过1倍。其中,3月上市的3只北交所股票首日涨幅均超1倍。

市场特色凸显

“北交所致力于服务‘专精特新’中小企业,为创新型中小企业提供了更为广阔的融资平台,也为投资者带来更为丰富的投资机会。”万家基金相关负责人说,北交所的设立,是对我国资本市场结构的重要补充。北交所专注于服务专业化、精细化、特色化、新颖化的中小企业,这些企业在推动技术创新、促进产业升级方面发挥着不可替代的作用。

目前,北交所上市公司共247家。其中,国家级专精特新“小巨人”企业124家,占比50%,北交所“专精特新”属性凸显。招商北证50成份指数型发起式产品基金经理邓童表示,随着北交所上市公司不断优化,公募基金显著加大了对北交所的配置力度。2023年基金年报显示,公募基金持有北交所股票的市值为73亿元,较2023年基金半年报增长16%。

在庞亚平看来,作为服务型创新型中小企业主阵地,北交所重点支持先进制造业和现代服务业等领域企业,已聚集一批创新能力强、科技成色足的中小企业,涵盖人工智能、人形机器人、低空经济等新质生产力相关领域以及材料端、设备端、精密加工等多个细分环节。

北交所“专精特新”属性孕育丰富的投资机会。“无论是在新能源、生物科技,还是在高端制造、信息技术等领域,北交所上市公司都不乏亮点,这些企业的成长性和投资价值不容忽视,为投资者提供了丰富的投资选择和可观的回报前景。”上述万家基金负责人表示,这些企业在各自行业领域展现出强大的竞争力和创新能力。

因为看中北交所的特色与制度优势,越来越多集团型企业推动优质子公司登陆北交所。“北交所市场更适合从初创期到形成一

定规模的企业,且提供转板通道。”一位上市公司高管说。

看好成长价值

“随着一系列改革措施逐步落地生效,北交所将汇聚更多创新成色足、成长性强的专精特新‘小巨人’,吸引更多长期资金入场,北证50指数长期投资价值将逐步显现。”庞亚平说。

“‘直联机制’推出后,进一步提高了新三板挂牌企业门槛,北交所‘后备军’实力大幅增强。”邓童表示,“目前采用‘直联机制’挂牌的企业主要分布于机械设备、化工、信息技术等行业。就规模、成长性和盈利能力而言,这些企业显著优于北交所存量上市公司。‘直联机制’企业挂牌日期分布在2023年5月以后,这部分企业有望在今年二季度进入北交所发行上市期。届时,随着新股整体质量提升,新股主题投资机会有望出现。”

作为北交所“企业强市战略”的重要抓手之一,北交所和全国股转公司于2022年12月推出“直联机制”。通过新三板、北交所内部流程再造,“直联机制”充分联动“挂牌审核—日常监管—上市审核”等环节,着力提高企业发行上市环节审核质量与效率。通过该机制,优质企业可实现常态化挂牌满一年后1至2个月内在北交所上市。

多位基金经理认为,北交所公司集中分布于战略性新兴产业,部分公司前瞻布局未来产业,具有较高的产业链/行业配置价值。上述万家基金负责人说,“北交所为投资者提供了一个独特视角,让公募基金能够更加聚焦于那些具有创新活力和成长潜力的中小企业。随着北交所市场不断成熟和完善,其将成为投资者实现资产增值的重要平台。”

“北交所公司整体经营质量和基本面均有较好表现,采用整体法计算的北交所公司净资产收益率TTM约为9.6%(截至2023年三季度),高于创业板和科创板。根据一致预期数据,比较具有代表性的北证50成分股未来一年的平均净资产收益率将达到16.2%,也较创业板指和科创50有优势。”工银瑞信北证50指数产品基金经理赵树超说。

多家券商拓展北交所做市业务

●本报记者 胡雨 马爽 周璐璐

近期,多家券商披露了其申请北京证券交易所做市商资格的最新进展。多家券商相关人士告诉中国证券报记者,北交所股票做市交易业务是其布局做市业务的重要一环,目前公司正紧锣密鼓展开相关筹备工作。部分北交所做市商相关负责人对记者表示,未来将继续深耕做市业务,为资本市场改革贡献力量。

发力做市业务

“公司相关业务资格申请已提交至证监会。后续,公司将对照证监会反馈意见及时更新完善申报材料。”对于公司申请成为北交所做市商的最新进展,国元证券相关负责人介绍,自做市交易业务资格申报启动以来,公司从组织架构、人员岗位、制度建设、系统搭建等方面开展了准备工作,力争在取得证监会行政许可批复后第一时间开展业务,为活跃资本市场贡献国元力量。

近期,多家券商发力北交所做市业务。西南证券董事会日前审议通过了《关于申请开展北京证券交易所股票做市交易业务的议案》,同意公司申请北交所股票做市交易业务资格,并在取得监管部门核准后,依据相关法律法规及业务规则开展北京证券交易所股票做市交易业务;西部证券董事会此前通过相关议案,同意公司开展北交所股票做市业务。

“北交所股票做市交易业务是西部证券布局做市业务的重要一环。”西部证券介绍,作为最早一批开展新三板做市业务的券商之一,西部证券计划依托专业团队的定价能力和交易能力,提升相关股票交易效率。

从做市股票家数看,根据北交所网站信息,截至2024年4月7日中国证券报记者发稿,国元证券以50家的数量高居第一,中信证券、国投证券分别以45家和43家紧随其后。另外,中信建投证券、国泰君安证券、申万宏源证券

等券商做市股票家数较多。

谈及筛选做市标的标准,国金证券相关负责人介绍,公司优先考虑科技含量高、研发实力强的上市企业,包括专精特新企业,也会重点关注低流动性股票,为北交所市场亟需改善流动性的股票提供做市报价服务。同时,国金证券将继续致力于优化做市报价策略,确保做市报价的安全度和报价质量,以适应北交所市场的不断变化。

延伸服务链条

自《关于高质量建设北京证券交易所的意见》发布以来,北交所扩大做市商队伍工作稳步推进。北交所此前表示,将持续优化评价激励安排,引导更多符合条件的做市机构积极参与北交所市场建设。

东方证券表示,随着中国资本市场不断发展,股票做市业务将进一步深化市场流动性,优化市场结构,提高市场活跃度。东方证券将发挥牌照做市优势,深耕股票做市业务,发展全业务链、全价值链的综合金融服务,为资本市场改革贡献自己的力量。

记者了解到,做市业务与其他业务联动产生了积极效果,并成为券商进一步加大北交所做市业务投入的重要动力。

西部证券表示,股票做市业务可以与公司投行板块、财富管理板块,以及另类子公司投资等业务协同联动,进而延展客户服务链条,推动公司向“综合金融服务提供商”转型。此外,相较于传统的自营业务,做市业务盈利稳定性更强,可以优化自有资金的使用,降低业绩波动性,提高整体收入质量。

国元证券表示,公司将充分利用投行优势,发展做市业务,延伸服务链条。

前述国金证券相关负责人表示,未来将持续深耕做市业务,通过不断优化做市策略,提升报价质量和效率,增强做市能力。同时,公司将积极与其他市场参与者合作,为北交所市场繁荣和发展注入新的动力。

农业银行高质量开展金融消费者权益保护教育宣传活动

农业银行坚持“客户在哪里,消保宣传就到哪里”,以2.2万个网点为教育宣传的“前沿阵地”,多渠道、多层次、多形式、有针对性地开展教育宣传活动。今年“3·15”活动期间,农业银行开展线上线下教育宣传活动近3.9万次,触及消费者7.17亿余人次。

农业银行高度重视消保教育工作。今年年初,农业银行党委、董事会审议了包括教育宣传在内的消保工作计划,在集中教育宣传活动中成立行领导牵头的领导小组,统筹活动开展。“3·15”活动前,农业银行党委委员、执行董事、副行长林立召开专题会议,对教育宣传活动进行部署,并赴农行北京分行网点调研“3·15”活动开展情况。林立强调,要从政治性、人民性的高度,认识做好金融服务和消保工作的极端重要性;坚持普惠金融普遍性、公正性、公平性的要义,将“金融为民”落实到每一个环节、每一个细节;强化“服务立行”的基本理念,践行新时代“枫桥经验”,着力解决人民群众急难愁盼问题;开展“常态化、嵌入式宣教”,做到“客户在哪里,消保宣传就到哪里”。

农业银行积极开展“高管讲消保”活动。组织开展“一把手”讲消保”活动,覆盖37家一级分行,在行内外宣传渠道开设“高管讲消保”专版专栏邀请农行北京、黑龙江、上海、湖南、宁夏、深圳6家消保“先进个人”的主要负责同志分享了消保工作经验。“3·15”活动期



农业银行党委委员、执行董事、副行长林立赴网点调研“3·15”活动

间,各分支机构因地制宜开展了形式新颖、务实有效的“高管讲消保”“行长接待日”等活动161次。

农业银行持续打造“农情暖域”服务品牌。开展服务专项提升及流程优化行动,柜面客户平均等候时间缩短2.5分钟。升级“农情暖域·工会驿站”,针对环卫工人、快递员、外卖员等户外劳动者,提供累了歇歇脚、渴了喝口水等暖心服务。扎实推进适老化服务,持续强化网点服务保障,在1.8万家网点配备了血压计、血糖仪、电子体温表、AED除颤仪等服务设施。2023年以来,已开展上门服务25.3万次,特殊服务快速响应团队累计推动解决问题1.2万余

个,12家网点获评全国总工会“最美站点”称号。

农业银行坚持“嵌入式”宣传,将金融知识普及融入客户服务过程中,融入到消费者的生活场景里。农行甘肃、青岛、陕西、西藏、河南、内蒙古分行对于客户等待和接受服务过程中的碎片化时间整合利用,开展厅堂“微沙龙”,以生动活泼、形式多样的方式普及金融知识。农行黑龙江、湖南、厦门分行开展“金融知识进地铁”活动,普及金融知识,提升消费者金融素养。农行湖北分行将中华优秀传统文化与消保教育宣传相结合,在土家织锦歌舞秀、“昭君文

化节”、诗经国学传承等活动中,嵌入金融服务公益宣传。农行云南分行通过“线上直播+线下歌舞游戏”方式开展“金融消保City walk”活动,线上观看量超300万人次。农行广东分行在广州地标“广州塔”播放“金融消保在身边 保障权益防风险”宣传标语,取得良好宣传效果。农行浙江绍兴柯桥轻纺城支行柜员针对诈骗分子“投资”骗局,劝阻客户转账,帮助客户避免了重大经济损失,相关事迹在“3·15”期间被人民日报、新华网等媒体报道,取得良好社会美誉度和影响力。

农业银行坚持守正创新,不断开创教育宣传工作新局面。农业银行在手机银行推出“‘农情消保’数字化展厅”。同时,陆续推出了江苏、广东、山

西、浙江、陕西、山东等地方馆,呈现具有地方文化特色的消保内容。截至目前,展厅点击量超过11万人次。在“中国农业银行”微信公众号开展“消保知识大考验”有奖问答活动,触达人数25.3万人次。联合美团在杭州、长沙、武汉、宁波、福州等城市,开展“保护消费者 情系新市民”主题活动,多渠道向消费者递送金融知识,提升金融知识教育宣传的覆盖面。

农业银行将坚持以人民为中心的价值取向,践行金融工作的政治性、人民性,全面推进“全行管消保 全行为消保工作负责”,不断探索高质量金融知识教育宣传的新思路、新方法,为构建更加和谐稳定的金融消费环境贡献农行力量。



农业银行多种方式开展反诈宣传