

投服中心将参加500场年度股东大会

示范引领广大中小投资者积极行使股东权利

●本报记者 黄一灵

3月31日,中证中小投资者服务中心(以下简称“投服中心”)启动上市公司2022年度股东大会专项行权,将在上市公司年度股东大会召开季,现场参加500场A股上市公司2022年度股东大会,示范引领广大中小投资者积极行使股东权利。

投服中心表示,本次专项行权是贯彻落实证监会2023年系统工作部署,推动上市公司规范治理,探索提升中小投资者获得感的重要举措。希望上市公司高度重视,为股东参会、行使股东权利提供便利,也鼓励广大中小投资者积极参会,走进上市公司,参与公司治理,行使投票表决权,充分发挥股东大会在公司治理中的应有作用。

参会公司数量多涉及范围广

股东大会是上市公司“三会”运作

的主要构成,开好股东大会对建设良好的内部治理机制具有积极作用。投服中心将参加股东大会作为切入点,通过行使股东权利、参与股东自治,促进上市公司董监高履职尽责、强化与股东沟通,促进上市公司构建良好的治理机制和内控制度,为上市公司价值创造和持续健康发展提供保障。

为示范引领中小投资者做积极股东,切实维护投资者合法权益,截至2023年2月底,投服中心持有5075家上市公司股票,共计行权3488场,累计行使包括建议权、质询权、表决权、临时股东大会召集权等在内的股东权利4413次。

据悉,本次参会是投服中心自2016年开展持股行权工作以来规模最大的一次专项行权,参会公司数量多、涉及范围广。本次参会的500家上市公司是投服中心结合监管关切、日常行权关注事项等,精心遴选产生,既包括公司治理

相对成熟的上市公司,也有市场高度关注的公司治理不规范的上市公司。其中,针对部分治理相对薄弱的上市公司,投服中心将重点关注公司章程规范性、资金占用、业绩承诺未履行三类公司治理领域中的突出问题,督促上市公司及时整改。

本次参会的500家上市公司覆盖上海、深圳、北京3个证券交易所及36个辖区,兼顾国企、民营等不同所有制类型,涉及医药生物、电力设备等31个一级行业,占5063家A股上市公司(截至2022年12月31日)比例约9.876%,具有较强的市场代表性。

助力资本市场建设

投资者是资本市场的基石,做好投资者权益保护工作关系到资本市场改革发展和稳定。同时,年度股东大会是全体股东了解上市公司上一年度业务

发展和未来规划的重要渠道,是投资者行使股东权利、参与上市公司重大决策的重要环节。

投服中心称,通过现场参会可实地调研A股上市公司的经营水平,切实感受实体经济的运行情况,全面了解上市公司在当前经济形势下面临的主要挑战与实现稳增长措施等,更好服务实体经济。同时,投服中心可全面了解A股上市公司股东大会的参会便利性、中小投资者在股东大会上的关注焦点、股东大会的投票生态、中小股东权利能否得到切实保障等,为更好服务中小投资者、创新探索提高中小投资者获得感的路径和方式提供第一手资料。

投服中心将按照党中央、国务院决策部署和证监会工作安排,切实保护中小投资者合法权益,以专业扎实的持股行权工作助力中国特色现代资本市场建设。

板块快速轮动 资金激烈博弈

券商把脉A股结构性机会

●本报记者 吴玉华

3月30日,A股下探回升,上证指数、深证成指、创业板指分别上涨0.65%、0.62%、0.50%,超1900只股票上涨。从资金面来看,主力资金净流出,北向资金净流入。

分析人士表示,今年以来市场维持板块快速轮动状态,这是资金激烈博弈造成的。市场在指数层面仍有向上空间,将以结构性机会为主。

上证50指数走强

3月30日,三大指数均上涨,A股成交额超9400亿元。上证指数结束连续下跌,大盘股集中的上证50指数涨幅1%,走势较强。

个股方面,A股市场个股涨跌多涨少,共有1933只个股上涨,3036只个股下跌。

从盘面上看,家用电器、煤炭、建筑材料行业涨幅居前,分别上涨3.31%、2.89%、1.85%;通信、计算机、传媒行业跌幅居前,分别下跌3.11%、2.08%、1.39%。家用电器板块领涨,飞科电器涨停,海信视像、火星人均涨幅7%。ChatGPT相关板块降温,Wind ChatGPT指数下跌3.36%,海天瑞声跌逾18%,川大智胜跌逾7%,鸿博股份、汉王科技、科大讯创均跌逾6%。

顺势投资权益投资总监易小斌表示,今年以来市场维持板块快速轮动状态,这是资金激烈博弈造成的。没有新增资金进场,各宽基指数走势也比较犹豫和反复。

北向资金持续流入

从资金面来看,场内资金激烈博弈,主力资金连续流出,北向资金持续流入。

Wind数据显示,30日沪深两市主力资金净流出260.84亿元,已连续9个交易日净流出,出现主力资金净流入的股票数为1778只,出现主力资金净流出的股票数为3164只。

从行业主力资金流向情况来看,Wind数据显示,30日申万一级行业中家用电器、汽车、公用事业行业主力资金净流入金额居前,分别为4.35亿元、2.86亿元、1.48亿元;在出现主力资金净流出的行业中,计算机、通信、传媒行业主力资金净流出金额居前,分别为101.28亿元、42.72亿元、29.25亿元。

在出现主力资金净流入的个股中,比亚迪、紫光国微、深科技主力资金净流入金额居前,分别为7.46亿元、7.36亿元、4.43亿元。出现主力资金净流出的个股中,荣盛石化、浪潮信息、中科曙光主力资金净流出金额居前,分别为17.20亿元、9.08亿元、8.75亿元。

Wind数据显示,30日北向资金净流入48.07亿元,为连续3个交易日净流入。其中,沪股通资金净流入23.91亿元,深股通资金净流入24.16亿元。从30日沪、深股通前十大活跃个股数据来看,比亚迪、中兴通讯、兆易创新获北向资金净流入金额居前,分别为6.01亿元、4.78亿元、3.99亿元;工业富联、格力电器、北方华创获北向资金净卖出金额居前,分别为3.97亿元、3.24亿元、2.36亿元。

券商持乐观态度

对于当前市场,券商人士看法较为乐观。“今年是经济复苏之年,大家更多的是以看长做短的方式操作,这导致指数运行趋势反复,空间也相对有限。目前结构性的机会较多,市场会保持相对活跃的状态。如果相关经济数据持续向好并且政策的支持力度较大,市场将逐渐走出震荡格局,赚钱效应将会显现。”易小斌表示,流动性、市场的改革力度以及政策的支持方向,都会推升证券市场走势,A股的配置优势凸显。

平安证券首席策略分析师魏伟表示,市场在指数层面仍有向上空间,将以结构性机会为主。建议投资者把握科技TMT和国企改革两大主线,当前TMT板块交易拥挤度已至历史高位,但短期交易拥挤度较高不会改变板块中期方向。数字经济、现代化产业体系和国企改革主线确定性较高。

天风证券首席策略分析师刘晨明表示,今年会是比较好的主题投资年份,与总量关联度不高,且兼具技术突破、产业趋势、政策支撑预期的TMT板块机会可能贯穿全年。除AI、数字经济相关主题以外,其他渗透率处在低位的技术方向也值得关注。



视觉中国图片

掘金医药生物、电子等行业

440只个股获券商推荐买入评级

●本报记者 胡雨

近期,不少绩优股密集获得券商青睐。数据显示,截至3月30日中国证券报记者发稿,最近一周(3月24日至3月30日)券商共给予440家A股上市公司“买入”“推荐”或“强烈推荐”评级。从行业分布看,医药生物、电子、电力设备等成长风格标的更受青睐;从基本面状况看,前述440家公司中有269家已披露2022年年报,其中超六成公司的2022年归母净利润较上年同期实现增长。

多家公司业绩不俗

日前比亚迪发布2022年年报,报告期内公司归母净利润较上年同期增长445.86%。从市场表现看,比亚迪不仅得到了二级市场投资者的追捧,也获得了券商的肯定。

Wind数据显示,截至3月30日中国证券报记者发稿时,仅在最近一周,便有华泰证券、国金证券、长江证券、安信证券等14家券商对比亚迪给予“买入”或“推荐”评级。整体上看,券商对比亚迪2022年超预期业绩表现给予积极认可。部分券商认为,公司龙头优势将继续显现,2023年公司销量有望持续增长。

像比亚迪这样获得券商青睐的绩优股不在少数。Wind数据显示,最近一周被券商给予“买入”“推荐”或“强烈推荐”评级的440家A股上市公司中,有269家完成了2022年年报披露工作,其中归母净利润同比增长的公司有176家,占比达65.43%。博腾股份、晶澳科技、兖矿能源、顺丰控股、中国神华、新宙邦等公司均获得了10家以上券商推荐买入,其2022年归母净利润同比增速均在30%以上。值得关注的是,博腾股份、晶澳科技2022年归母净利润同比增速均超100%。

从行业分布情况来看,最近一周券商较为看好成长风格,公司龙头最周一周被推荐买入的440家公司,属于医药生物行业的公司达47家;属于电子、

电力设备、计算机行业的上市公司数量分别为43家、31家、24家。

北交所市场中,最近一周富士达、基康仪器、吉冈精密、曙光数创4家公司获得券商推荐买入,除尚未发布2022年年报的曙光数创外,其余3家公司2022年归母净利润均较上年同期增长,其中富士达2022年归母净利润同比增长超过40%。开源证券表示,近年来,航天卫星领域景气度较高带动连接器行业快速发展,富士达有望通过扩产,把握航天领域发展机遇,提高未来市场占有率。

关注细分领域机会

从A股行业2022年盈利情况看,Wind数据显示,截至3月30日中国证券报记者发稿时,电力设备、汽车、基础化工、石油石化、农林牧渔等行业2022年营收增速靠前,农林牧渔、综合、电力设备、有色金属、汽车等行业2022年归母净利润增速靠前。从二级市场表现看,这些行业板块中除电力设备、综合外,其余板块2023年以来均实现上涨。

对于电力设备行业后市投资机会,浙商证券分析师张雷认为,新能源车有望触底反弹,风光发电持续向好。“后续新能源车产业链成本见底后有望走稳,消费者购车意向将逐步兑现,产业链盈利将逐季回升;海外市场需求持续旺盛叠加国内电站需求加速回暖,光伏装机规模有望进一步提升;风电装机需求有望逐步放量,产业链环比增长趋势明确。”张雷说。

考虑到2023年禽畜养殖周期景气度向上,叠加消费复苏在望,东亚前海证券分析师汪玲表示,农业板块细分领域有望迎来配置机遇。“生猪养殖方面,头部猪企凭借持续稳定的成本控制能力,有望继续享有规模扩张、市占率提升的成长红利;白羽肉鸡方面,行业周期拐点有望于2023年年中到来,持续看好该板块的投资机会;种业方面,利好政策催化下,转基因商业化落地在即,相关标的值得关注。”汪玲说。

市场人士热议期货市场高质量发展: 持续提升衍生品综合服务能力

●本报记者 王超

“找准期货市场服务中国式现代化的结合点和切入点,持续打造和提升‘场内+场外、国内+国际’相融合的衍生品综合服务能力,是期货市场服务实体经济的主要抓手。”面对新阶段如何不负行业重托这一历史课题,不少期货公司负责人做出了上述回答。

2022年8月1日,《中华人民共和国期货法和衍生品法》正式施行;2023年3月24日,修订后的《期货公司监督管理办法》(以下简称《办法》)开始向社会公开征求意见……一系列法律法规相继颁布实施,标志着期货市场发展进入新的阶段,越来越多实体经济参与期货市场进行风险管理,期货市场的广度深度不断拓展。作为行业中坚力量,期货公司下一步的发展定位备受关注。

经营范围拓宽 获得业务增量

记者了解到,长期以来,期货公司业务单一,过度依赖期货经纪业务,导致行业低水平恶性竞争,严重“内卷”,发展质量不高,行业整体盈利能力不强,从业人员数量几无增长。值得关注的是,《办法》将助力期货公司获得业务增量。一方面,放开期货自营、期货保证金融资等新业务,有助于提升期货公司的专业能力,盘活期货公司自有资金,提升公司的盈利水平,进而增强服务国家战略和实体经济的能力,直接成为期货公司新的利润增长点。另一方面,衍生品交易、做市交易从风险管理子公司回归期货公司母体,能够融合母子公司的专业人才、创新业务等资源,极大提高业务拓展效率,增加业务机会,扩大业务规模,打破多年来期货公司由于业务单一,只能依靠经纪业务来增加收入的僵局。

在对期货行业带来的影响层面,中泰期货股份有限公司总经理刘庆斌告诉记者,《办法》赋予期货公司更宽广的业务经营范围,将有助于推动整个期货行业加快突破发展瓶颈,改变过度依赖传统经纪业务、业务服务模式较为单一、同质化竞争严重、总体规模实力偏弱的局面,增强期货公司服务实体经济的综合实力,推动期货公司向期货和衍生品综合服务商转型,进一步提升期货公司在金融机构体系中的作用和影响力。尤其是放开期货公司自营业务,利用期货公司自有资金进行对冲,能够更好地服务产业客户、服务实体经济。同时,将促进期货公司探索期货与现货结合、商品与金融结合、场内与场外结合、境内与境外结合的商业模式,从而提升期货公司投研能力和资产配置能力,也将拓宽期货公司服务实体经济的广度和深度。

“《办法》为期货行业大发展拉开了序幕,将进一步延伸产业链条,增强行业韧性,形成更加多元创新、竞争融合、百花齐放的行业生态,提升行业整体的发展内涵与质量水平。未来,期货公司将摆脱对单一手续费的依赖,唯有苦练内功,提升专业能力,才能被客户所认同,才能在行业变革的大潮中获得长足发展。”南华期货股份有限公司董事长罗旭峰表示。

抓紧补足短板 奠定坚实基础

记者在采访中了解到,经过三十多年的发展,期货行业在发挥市场功能、服务实体经济方面取得了积极成果,但我国期货市场尚有巨大的发展空间,现阶段,距实体经济对期货服务多元化、专业化、个性化的现实需求方面仍有差距。同时,随着我国不断深化改革和扩大对外开放,经济已由高速增长阶段转向高质量发展阶段,期货市场功能的更好发挥,依赖于成熟的参与者,投资者教育和行业人才培养急需创新推进。

浙商期货董事长胡军向记者透露,她在浙商期货组织的实务调研

中发现,期货市场发挥服务实体经济作用时,确实存在一些未覆盖到的领域。企业在参与期货套期保值时,除了对期货市场的认知不到位、缺乏相关专业人才储备外,主要问题集中在缺乏对专业套期保值方案的设计和实施能力上。例如,难以确定套保风险敞口,缺乏实时的专业行情判断能力,缺乏套期保值择时建仓或平仓的判断能力,缺乏对更多衍生品工具的使用能力,缺乏对套期保值实施前后的风险压力测试能力等。数字化有望为解决这些问题的重要抓手,可以通过开发智能化的风险管理系统来解决以上问题。这也是浙商期货近两年以及未来的重点发展方向之一。

五矿期货党委书记、董事长杨宝宁认为,目前期货市场投资者结构有待提升,在大力培育产业客户的同时,需着力解决大型集团产业链有效参与期现市场建设的问题,以现货市场供需角度为基础,从市场参与者、交易规模、交易平台等角度,构建一个健康、有效的期现市场,提升国内大宗商品定价权,为粮食、能源、金属矿产等国家战略性资源供应链安全贡献期货力量。同时,要进一步加强期现市场全流程标准化,这对期现市场建设、提升大宗商品定价能力非常重要。

此外,行业数字化转型将成为未来核心竞争力之一。杨宝宁表示,一方面,利用好大数据可以帮助行业实施精准获客和精准营销策略,有助于行业优化管理战略水平和提升业务发展能力;另一方面,通过大数据应用实现穿透式监管,不仅助力期货经营机构风险管控,也可以赋能客户风险管理和经营发展。

挖掘资源禀赋 提升服务能力

业内人士表示,未来对于期货公司来说,需要充分挖掘自身的资源禀赋,围绕服务实体经济,践行“保供稳价”,在提升国家重要资源产业链和供应链稳定性上发挥自身力量,尤其是要做到期货与期权、场内与场外、期货与现货、业务与服务四个“两手抓”。

一是不断丰富服务实体经济的工具,要打造优质的综合服务能力,通过深度挖掘客户的需求,利用跨市、跨期等多样化的套期保值工具,以及基差定价、虚拟库存、场外衍生品等对冲价格波动风险。

二是作为大宗商品专业的经营机构,商品市场的研究能力是期货公司生存的基本。

“期货公司要依托自身的资源禀赋,聚焦特色化品种,建立覆盖全球范围的研究分析体系,全面提升研究能力,以精深的投研体系服务公司发展。”杨宝宁表示。

胡军建议,提升自身研究与服务的综合能力,为实体经济保驾护航,为乡村振兴添砖加瓦。期货公司应当致力于为企业提供定制化、多样化的风险管理服务,促进大型产业链企业、上市公司开展套期保值业务,服务小微企业建立风险管理体系统,优化“保险+期货”模式,提高农户保障水平,真正做到期货赋能实体经济。

第三,充分发挥大型集团内实业与金融的协同,服务大型集团实业企业。针对各大类型集团子公司,特别是拥有丰富的产业资源和金融牌照的集团公司,应从制度建设方面,鼓励发挥集团内资源协同,围绕集团内核心实业企业,整合上下游客户,深入产业供应链,提供期货及衍生品风险管理服务,提高产业链的稳定性和竞争力。

“就五矿期货而言,公司要通过发挥连接期货市场和现货市场的重要桥梁和纽带作用,助力集团公司完成从‘战术性应用’到‘战略性应用’的转变,助力集团产业链能级提升,提高产业链影响力,助力凝聚产业链合力、增强资源掌控力和物流掌控力,实现保障供应链稳定和安全战略目标。”杨宝宁说。

指数名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	结算价	涨跌	涨跌幅(%)
中证商品期货指数	1788.18	1790.27	1777.18	1788.70	1784.07	7.87	0.44
中证商品期货价格指数	1370.14	1371.74	1361.71	1370.54	1366.99	6.03	0.44
中证中全商品指数	—	—	—	3209.65	—	11.51	0.36
注1:中证商品期货系列指数涨跌幅= (收盘价 - 昨收) / 昨收 * 100%							
注2:中证中全商品指数涨跌幅= (收盘价 - 昨收盘) / 昨收盘 * 100%							

指数名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	结算价
易盛农期指数	1170.34	1174.14	1164.45	1174.02	6.16	1168.73
易盛农基指数	1411.93	1415.05	1404.97	1414.93	6	1409.89