

■“夯实投保防非坚强防线 证券行业在行动”系列报道

携手上市公司

券商搭建中小投资者关系维护“桥梁”

作为扮演上市公司与投资者之间重要桥梁角色的券商,近年来积极响应中国证券业协会号召,持续加强中小投资者关系维护。一方面在线下持续组织投资者走进上市公司,另一方面在线上开展特色投教专栏,通过短视频、直播等形式与上市公司联动。

业内人士表示,券商搭建上市公司与中小投资者关系维护的桥梁,不仅可以推动投资者树立股东意识,不断增强行使股东权利的主动性,也是将投资者保护工作落到实处,落实保护投资者合法权益的切实举措。希望未来有更多的证券公司和上市公司加入这一行列,共同为保护中小投资者的合法权益、促进证券市场的稳定发展作出贡献。

●本报记者 马爽



视觉中国图片

持续组织投资者走进上市公司

为更好引导投资者认识上市公司的投资价值,积极行使股东权利,搭建上市公司与投资者沟通和交流的平台,在中证协的指导下,多家券商积极发挥金融机构主体作用,合理引导市场预期。

东北证券此前协办“深交所走进央企ETF成份股公司一汽解放”活动,以“公司实例呈现与行业分析深度结合”的投教形式,搭建了监管部门、自律组织、上市公司、金融机构与广大投资者之间沟通的桥梁。活动中,投资者们参观了J7整车智能工厂,并听取一汽解放70年发展历程的介绍。

多样化创新投教模式

除了线下组织投资者走进上市公司,券商近年来通过互联网平台,深入高校等方式不断创新投教模式,以更好地做好投资者权益保护,服务实体经济发展。

比如,国信证券打造了《企业深度研究》特色投教专栏,通过短视频、直播等形式与上市公司联动,以“投教基地+互联网+上市公司”创新投教模式,通过访谈企业高管、行业分析师及业内专家,实地走进上市公司生产经营一线的形式,与投资者一起深度解析行业投资

中小投资者是证券市场的重要组成部分,一直以来,由于信息不对称、专业知识不足等原因,在投资过程中往往面临着较高风险。因此,建立中小投资者与上市公司之间的沟通渠道,加强投资者关系维护,对于保护中小投资者的合法权益、促进证券市场的健康发展具有重要意义。

中航证券持续组织、开展“我是股东”中小投资者走进上市公司活动,先后带领投资者走进中文传媒、洪城环境、江中药业,对企业发展历史、产业布局、组织架构、战略规划等重点情况进行深入了解,并与公司高管进行深入交流,解

答投资者提问。中航证券表示,“我是股东”系列投教活动,不仅帮助搭建投资者与上市公司之间的沟通桥梁,推动投资者树立股东意识,不断增强行使股东权利的主动性,也是公司将投资者保护工作落到实处,落实保护投资者合法权益的切实举措。

万和证券携手投资者走进6家上市公司,包括北森控股、中兰环保、海能达、三一重能、四方股份和龙软科技,投资者在活动中了解了上市公司的发展战略。万和证券表示:“券商携手投资者走进上市公司,对上市公司而言,是促

进公司完善治理、提高公司质量的重要参考;对投资者而言,也是提升股东意识,依法行使股东权利,理性维护自身合法权益的直接途径。”

百闻不如一见。国新证券认为,“我是股东”中小投资者走进上市公司活动,通过座谈交流、高管互动、现场参观等环节,投资者与上市公司高管可以充分沟通、交流,亲眼看到、亲耳听到、亲身感受上市公司的真实情况,从而对上市公司投资价值作出更加客观理性的判断,进一步树立理性投资、价值投资、长期投资理念。

值得一提的是,2023年,作为第十九届亚运会承办省,浙江充盈着亚运的氛围,“亚运经济”热度持续升温。财运证券紧随投资者关注热点,锚定亚运概念,开展“亚运巡礼·云走进”系列活动,走进君亭酒店、古越龙山、小商品城等多家上市公司,以云投教的形式带领投资者巡礼亚运经济,引导投资者在关注亚运的同时积极学习全面注册制内容,了解相关法律法规,拥抱资本市场发展转型,聚焦注册制改革热点。

江海证券表示,未来将持续做好投资者教育工作,坚持以客户为中心,以服务为基础,致力于打造更完善的投资者服务体系。持续加强与监管机构、上市公司沟通,努力为投资者提供更优质、更及时的服务,以实际行动回馈投资者的信任和支持,通过实地调研、交流,丰富投资者对上市公司的认知,从而促进投资者理性投资,维护投资者利益,为促进资本市场健康稳定发展奠定基础。

恒泰证券表示,携手上市公司助力搭建中小投资者关系维护的桥梁,是有益于证券市场健康发展的举措。“希望更多的证券公司和上市公司能够加入到这一行列中来,共同为保护中小投资者的合法权益、促进证券市场的稳定发展作出贡献。”

常态化加固上市公司与投资者之间桥梁

多家券商表示,要常态化加固上市公司与投资者之间的桥梁。

自2023年以来,华龙证券结合“股东来了”、2023年世界投资者周、金融知识普及宣传月等活动,组织开展了一系列走进上市公司活动,并借助社交媒体、在线平台和日常交流等多渠道,与上市公司建立了常态化联系,共同探索活动创新方式,传递最新的投资者教育信息。

除“我是股东”系列投教活动外,部

分券商依托自身优势,与上市公司形成了长期战略合作。比如,作为酱卤肉制品行业第一股、总部位于南昌的煌上煌,与中航证券投教基地已形成长期性、系统性的合作。在“3·15国际消费者权益日主题教育活动”“5·15投资者保护日”等多个主题教育期间,组织线上答题、走进煌上煌等主题投教活动。

投资者是资本市场的重要参与方,也是资本市场持续发展的重要组成部分。国新证券表示,今后将继续开展不同

形式与主题的投教活动,增强中小投资者对资本市场的了解,积极营造理性投资、价值投资、长期投资的市场氛围,助力我国资本市场高质量发展。

恒泰证券表示,携手上市公司助力搭建中小投资者关系维护的桥梁,是有益于证券市场健康发展的举措。“希望更多的证券公司和上市公司能够加入到这一行列中来,共同为保护中小投资者的合法权益、促进证券市场的稳定发展作出贡献。”

上期所畅通交割环节
助力实体经济提质增效

●本报记者 王超

交割是连接期货与现货的纽带,是期货市场服务实体经济的重要渠道。中国证券报记者了解到,近年来,上海期货交易所不断优化交割布局,丰富交割注册品牌,促进产业升级,助力企业稳健经营,提升大宗商品价格影响力,为实体经济提质增效发挥了积极作用。

上期所数据显示,截至2024年4月30日,该所指定交割仓库内标准仓单货值已达到605.30亿元,创历史新高。1-4月,上期所累计交割金额达460.73亿元,占全市场的63%,累计交割量达35.37万手,占全市场的37%。市场人士表示,交割金额和交割量的增加是因为越来越多的实体企业通过期货市场交割来实现套期保值和采购计划,也是期货市场发挥资源配置,助力企业稳健经营,促进全球产业链供应链韧性和稳定发展的缩影。

实物交割助力企业稳健经营

今年以来,国际经济形势日趋复杂,大宗商品市场波动加大,全球供应链脆弱,有色金属、天然橡胶等主要商品期价持续走高。越来越多企业在利用期货市场锁定价格、对冲风险的同时,还利用期货交割功能,辅助现货销售与原材料采购。通过申请成为上期所的注册交割商品,在价格上涨过程中,将生产的产品注册成期货仓单,在期货市场选择合适价格进行卖出交割,以拓展销售渠道,实现资金回笼。

记者在采访中了解到,驰宏锌锗地处云南省东部的曲靖市,是一家集矿山与冶炼为一体的有色金属企业,年产锌产品70万吨、铅锭18万吨、银锭150吨。铅、锌、银均为上期所注册产品,可用于期货交割。驰宏锌锗大部分的套期保值业务是通过上期所开展。驰宏锌锗2024年2月分别完成了3000吨锌锭、1250吨铅锭交割,3月完成了2250吨锌锭交割,4月完成了1475吨锌锭交割。

据悉,上期所在全国23个省市的大宗商品消费地和集散地设置了127个指定交割仓库、252个存放点,来实现就近交割、就近配置资源的需求。以铝行业为例,新疆作为电解铝的生产大省,电解铝进行销售实现资金回笼的动力愈来愈强烈。为满足实体经济需求,上期所在锡的主要消费地上海、江苏和广东等对交割仓库进行扩容,品种库容从1.4万吨增加至2.8万吨,满足了以锡业股份为代表的锡企业入库需求。

浦林成山控股有限公司轮胎年产能近3000万条,年销售收入超80亿元。由于橡胶价格的变化对企业生产经营活动影响巨大,因此如何降低原材料成本、稳定生产利润,成为企业在市场竞争中最核心的问题之一。2023年,借助上期所“强源助企”项目,公司制定了期现组合方案,在采购环节利用期货合约作为定价标准,与上游签订点价合同。对于采购完成后的原料库存,在盘面上卖出期货头寸,建立盈亏冲抵和锁定机制,达到降低采购成本、锁定预期利润的目的。同时,持有20号胶期货头寸,并进行买入交割,用交割标准品来代替现货采购,进一步拓宽了采购渠道、降低了生产成本。

进一步服务新质生产力 促进产业升级

据介绍,上期所期货合约设计中可交割产品充分体现了国家相关行业产业政策和节能环保政策的导向。合约标的和交割品重在质优,本质就是先进生产力。今年以来,上期所积极拓展可交割资源,持续输出交割品注册与认证,吸纳优质品牌;跟踪国际升级,及时更新交割品级要求;保障交割资源稳定,贴近现货市场,不断优化交割品牌升贴水。目前,上期所有454个可交割品牌以及9个可交割油种,2024年1-4月累计批准或认证品牌12个。

有色金属行业通过增加产品条码标识的做法也是发展新质生产力的体现。为改进有色金属行业冶炼、仓储、交割、加工、贸易等环节存在的行业数据孤立分散、业务流程标准化程度偏低的现状,在上期所的大力倡导和积极推动下,在行业企业的通力配合下,《有色金属冶炼产品编码规则与条码标识》行业标准于2018年5月8日由工信部正式发布,并于2018年9月1日正式实施,大幅提高了企业运营效率和市场标准化水平。

葫芦岛锌业股份有限公司副总经理王永刚表示,“荫铸”牌电解铜的成功注册,一定程度上提升了产品知名度,注册后签署现货合同平均单价提升了约50元/吨,全年效益增加约500万元。

提升重要大宗商品价格影响力

上期所期货合约设计中综合考虑境内外标准,并以国内市场需求为驱动,向境外资源输出标准规则,推动境外品牌的境内注册和认证,“上海标准”走向世界。目前,“上海油(原油)”9个可交割油种中有8个是国际油种;“上海铜(沪铜+国际铜)”63个品牌中有32个是国际品牌;“上海胶(20号胶)”19个品牌中有15个是国际品牌;“上海纸浆”14个品牌中有13个是国际品牌。

国际石油公司利用“上海油”进行全球资源的配置。2020年3-4月,国际原油需求萎缩,石油公司海外销售极度困难,出现“负油价”,但彼时国内社会生产和原油需求相对稳定,上海原油期货也较境外升水,相关企业通过在上海市场卖出套期保值锁定海外资源的利润,同时又通过实物交割,将海外原油运至国内,增加了我国的商业库存。在此期间,为满足企业不断增加的交割需求,上期所积极扩充交割库容,原油期货库存数量最高达到4529万桶。2020年6-7月,产油国不断提高销售报价,造成海外资源价格虚高,上海原油期货较为客观真实地反映亚市供需状况,相对于欧美市场出现贴水。此时,企业通过“报关进口”“转运出境”等方式从上期能源交割提货,供应国内外炼厂,有效降低境内外相关企业的采购成本。

据森麒麟透露,上期能源的20号胶已经成为企业原材料重要的采购渠道,在天然橡胶季节性供应短缺的时候,公司通过在20号胶期货合约的买入交割方式购入了部分20号胶,从保税交割仓库直接运送至工厂加工成轮胎,保证了生产的稳定性以及我国天然橡胶产业链、供应链的稳定。

随着“上海油”“上海铜”“上海胶”“上海纸浆”使用范围的扩大,“上海标准”受到越来越多企业的认可,“上海价格”的国际影响力不断提升,国家自然资源部、财政部已经将“上海油”期货价格作为油气矿业权出让收益起始价的基准。多家境内外企业已开始以“上海铜”期货价格签署铜跨境贸易合同。以“上海胶”20号胶期货作为定价基准的跨境贸易实物量已达200万吨,占我国天然橡胶进口量近四成。上期所已与挪威浆纸交易所签署纸浆期货交割结算授权协议,“上海价格”走向世界。

抢先大基金“掘金” 券商5月调研扎堆电子等行业

●本报记者 胡雨

5月27日,国家大基金三期成立的消息迅速点燃市场交易热情,电子板块强势拉升。中国证券报记者发现,从券商5月以来调研的上市公司来看,在国家大基金三期成立前电子行业便已成为券商最为关注的布局方向。

Wind数据显示,截至5月27日记者发稿时,5月以来合计超过860家上市公司获得券商调研,其中电子行业是券商调研公司分布最密集的方向,机械设备、医药生物等行业也有相当数量上市公司接待了券商调研。就行业配置而言,业内人士较为看好半导体设备、AI算力链、通用设备、创新药产业链等细分领域。

电子行业公司获券商密集调研

作为券商5月调研最为关注的上市公司之一,截至5月27日记者发稿时,工业富联5月以来累计接待前来调研的券商63家次,频次在同时期接待券商调研

的上市公司中高居第二位。从调研纪要来看,AI相关话题是机构调研工业富联关注的重点,包括AI对业绩贡献在2024年能达到什么水平、如何看AI服务器市场、公司优势在下一代GB200新品中将如何体现等。

从行业看,工业富联所属的电子行业,5月以来有多达130家公司接待券商调研,是同时期券商调研上市公司分布最为密集的行业,比较受关注的标的还包括安克创新、生益科技、生益电子、希荻微、天岳先进、盛美上海、东芯股份、协创数据、精研科技、雅克科技等。

从二级市场表现来看,无论是5月单月还是2024年以来,电子行业整体表现在31个申万一级行业中都较为靠后,但5月27日国家大基金三期成立的消息推动电子板块强势上涨,光刻机、GPU、半导体材料等细分概念板块集体冲高。对于电子行业后市配置,半导体设备包括此前备受关注的AI是券商较为关注和推荐的方向。

国金证券电子行业首席分析师樊志

远认为,中国半导体设备市场空间广阔,投资方面建议关注三条主线:一是国内存储厂商的招标和设备下单情况有望得到积极改善,看好订单弹性较大的标的;二是随着半导体周期走出底部,一些成熟制程大厂的资本开支有望重新启动,看好其中国产化率较低的标的;三是2024年先进制程设备研发与验证导入持续推进,看好国产设备平台公司。

就AI而言,在华泰证券分析师王兴看来,AI算力需求方正在多元化,或部分打消此前市场对于大型云厂商高强度资本性输出持续性的忧虑,强劲的算力需求也有望对上游厂商的业绩形成支撑;从投资角度出发,看好AI算力链的广阔前景,建议关注光模块及光器件、交换机、液冷、IDC等环节机遇。

看好机械、医药等行业机遇

从整体行业分布情况来看,券商5月以来调研的上市公司还较为密集地分布在机械、医药生物等行业,同时期均

有超过80家行业公司接待券商调研,煤炭、石油石化、房地产等价值风格行业公司则较少受到券商的关注。

对于机械设备行业,华泰证券机械行业首席分析师张帆认为,未来通用设备等机械板块的国内需求有所企稳回暖。与此同时,出口链近期受到海运紧张因素影响,内需改善的逻辑相对更值得重视。此外,工程机械和轨交设备板块仍具备中长期配置价值。机构预估5月挖掘机内销数据继续超预期,虽然板块前期上涨较多,但估值仍然较低;轨交设备板块行业景气度持续上行,龙头个股有望充分受益。

医药生物行业中,创新药产业链机遇获得光大证券医药行业分析师王明瑞看好,原因除政策持续推进利好医药产业创新发展外,还包括2024美国临床肿瘤学会(ASCO)年会召开在即,创新药市场关注度有所提升,以及美联储整体偏鸽、降息预期利好创新药类风险资产等。就2024年全年维度看,创新驱动、国产替代、品牌龙头是未来的医药投资主线。