

推动资本市场高质量发展 券商热议服务新质生产力

近日,2024陆家嘴论坛在上海召开,中国证监会主席吴清围绕“以金融高质量发展推动世界经济增长”发表主题演讲,谈及中国资本市场改革等内容。同时,证监会发布《关于深化科创板改革服务科技创新和新质生产力发展的八条措施》(简称“科创板八条”)。

多家券商在接受中国证券报记者采访时表示,“科创板八条”从上市机制、企业发展、交易机制和投资者利益保护等方面切入,是落实新“国九条”的新的一揽子改革举措,是服务中国式现代化、发展新质生产力的重要抓手,未来将聚焦强监管、防风险、促进高质量发展的主线。

●本报记者 林倩



视觉中国图片

提升对新质生产力的服务能力

吴清在演讲中表示,服务新质生产力发展是资本市场义不容辞的责任,也是难得的机遇。代表新质生产力发展方向的优质企业,能够为资本市场带来更多源头活水,让投资者更好分享经济高质量发展的成果。

“发展新质生产力是推动经济高质量发展的内在要求和重要着力点。”申万宏源党委书记、董事长刘健表示,资本市场可从三方面持续提升对新质生产力的服务能力:一是要持续提升与新质生产力的适配性;二是要发挥并购重组在服务新质生产力上的重要作用;三是要积极培育壮大耐心资本、长期资本。

兴业证券董事长杨华辉表示,加快发展新质生产力离不开资本“活水”的灌溉,应大力发展股权投资,更好利用直接融资工具,健全多层次资本市场体系,推动资本要素向科技创新领域聚集,凝聚培育新质生产力的合力。证券金融机构可充分发挥自身专业优势,为加快新质生产力发展提供重要支撑。

杨华辉认为,一方面,依托多层次资本市场体系,证券公司可以加大对新质生产力的资金供给与金融支持,通过提供多样化的股权、债权融资工具,辅导优质企业上市,服务好具有核心技术、富有创新力的行业龙头企业;依托新质生产力相关

产业的专项投资基金,开展直接股权投资,加大对具有良好发展前景企业的资金支持。

另一方面,证券公司要加强自身业务创新和协同,持续丰富服务新质生产力的业务体系,通过发挥业务统筹协同优势,持续加强与行业协会、各地产业园区沟通交流,有效整合不同产业链上下游优势资源,促进稳链、补链、强链,推动研发链、技术链与资金链深度融合。

发挥并购重组主渠道作用

吴清表示,支持上市公司运用各种资本市场工具增强核心竞争力,特别是要发挥好资本市场并购重组主渠道作用,助力上市公司加强产业横向、纵向整合协同。

对此,中信建投证券首席政策分析师胡玉玮表示,“科创板八条”部署与2月5日证监会支持上市公司并购重组座谈会的部署整体保持一致,均强调提高重组估值的包容性、提升上市公司质量和实现产业协同效应。

“科创板八条”部署相对细化,提出“丰富支付工具,鼓励综合运用股份、现金、定向可转债等方式实施并购重组,开展股份对价分期支付研究”等措施。

“科创板八条”明确更大力度支持并购重组,给予科创板更大政策倾斜,坚定不移培育发展新质生产力。对此,东方财富富证券研究所所长周旭辉表示,科创板上

市公司开展产业链上下游的并购整合,既能促进资源优化配置,减少生产、物流、销售等环节中的成本和费用支出,提高产业链效益,也有利于整合科技创新力量和优势资源,带来产业协同效应,提高科技企业核心竞争力。

在新的发展阶段,刘健认为,企业并购重组在很大程度上由过去的谋求股权控制、资源控制和优势互补等转变为谋求在网络化的新型产业结构中的合作,对于一些“模块组装式”开放模式下发展起来的企业,并购重组是其发展初衷和必然发展途径。

“加强产业链上下游的并购重组是提升上市公司价值的重要维度。”国联证券党委董事长、总裁葛小波认为,上市公司可切实用好并购重组工具,抓住机遇注入优质资产、出清低效能产能、实施兼并整合,通过自身的高质量发展提升投资价值,增强投资者获得感。

葛小波表示,证券公司要优化资金供给结构,创新金融产品,引导更多社会资金精准流向高新技术企业以及战略性新兴产业等重点领域,通过股权投资、上市融资、科技创新公司债券等助力增强企业自主创新能力。同时,证券公司要支持上市公司运用各种资本市场工具增强核心竞争力,特别是要发挥好资本市场并购重组主渠道作用,鼓励综合运用股份、现金、定向可转债等多种方式,研究引入股份对价分期支付,更好发挥交易“撮合者”作用。

营造各方良好的市场生态

投资者是市场之本。吴清在讲话中表示,要坚持把保护投资者贯穿于资本市场制度建设和监管执法全过程,将强监管放在更加突出的位置,构建综合惩防体系。

周旭辉表示,要营造监管、上市公司、投资者各方良好的市场生态,多角度倡导共生共赢的成长环境,推动优化科创板司法保障制度机制,深入实施“提质增效回报”行动,在上市公司质量提升基础上,让投资者充分分享上市公司业绩红利,积极倡导理性投资、价值投资、长期投资理念,促进形成科创板良好的市场文化和投资文化。

伴随我国经济的快速发展,居民财富不断增加,对于金融产品的配置需求也在不断提升。葛小波认为,践行金融工作人民性,从现阶段来看,就是要坚持以客户资产保值增值为目标,为客户提供财富管理服务。要加强全球视野和多资产配置研究,创新供给多元化金融产品,实现解决方案的多样化和个性化。

“长周期看,证券公司财富管理体系转型正在逐步成熟。”葛小波表示,提升财富管理业务的买方顾问服务能力,着力打造一支强有力的投资顾问队伍,进而推动财富管理转型,是践行金融工作人民性和服务共同富裕目标的必由之路。

郑商所红枣、玻璃期权 正式挂牌交易

●本报记者 马爽

经中国证监会同意注册,红枣、玻璃期权6月21日在郑商所正式挂牌交易。上市首日,红枣、玻璃期权运行平稳。

业内人士表示,红枣、玻璃期权的上市,将是相关产业期现联动、产融结合发展的一个新起点。作为更加专业化、精细化的风险管理工具,期权能够与已经上市的期货形成优势互补,为产业链企业带来更为丰富、灵活的风险管理手段和策略,更好满足相关产业链企业多元化、个性化、精细化的风险管理需求。

首日运行平稳

6月21日,红枣、玻璃期权正式挂牌交易。首批挂牌上市的红枣、玻璃期权合约共计286个。红枣、玻璃期权的标的物分别为红枣期货和玻璃期货。首日挂牌红枣期权标的月份为2409、2412和2501,玻璃期权标的月份为2409、2410和2501。

数据显示,6月21日,红枣期权累计成交18257手,玻璃期权累计成交33372手。其中,红枣期权方面,红枣期货主力合约行权价13200元的看涨期权及行权价10000元的看跌期权成交最为活跃,分别成交8515手和2789手;玻璃期权方面,玻璃期货主力合约行权价1820元的看涨期权及行权价1500元的看跌期权成交最为活跃,分别成交7051手和3052手。

方正中期期货分析师魏朝明表示:“玻璃期权上市首日运行平稳,符合此前市场预期。”

南华期货期权分析师周小舒表示,整体来看,红枣、玻璃期权上市首日成交状况良好,价格运行较为平稳。红枣看涨期权成交量强于看跌期权,玻璃期权近月看涨期权成交量强于看跌期权,远月看跌期权成交量强于看涨期权。

丰富企业风险管理工具箱

红枣、玻璃品种现货规模大,市场主体丰富。我国红枣、玻璃品种产销量多年来均位居世界首位,红枣是我国特色农产品,也是备受广大人民喜爱的滋补佳品;玻璃广泛应用于建筑、汽车等行业。红枣、玻璃上中下游市场主体丰富,相关产业企业数量均逾千家,整体避险需求较大。

为帮助实体企业稳健发展,郑商所分别于2019年、2020年上市了红枣期货和玻璃期货。上市以来,红枣、玻璃期货市场规模不断扩大,产业客户参与持续深入,服务实体经济作用逐步显现。红枣、玻璃期货价格逐步成为现货贸易的重要参考,产业企业积极运用基差点价、合作套保等模式管理生产经营风险。

郑商所相关负责人表示,上市红枣期权,能够为红枣“保险+期货”试点提供场内期权对冲工具,降低风险对冲成本,在保障果农收益的前提下减少保费支出,提升试点整体效益,更好服务乡村振兴。上市玻璃期权,也有助于进一步丰富玻璃行业风险管理工具箱,提升行业风险管理水平,更好服务建材行业绿色低碳高质量发展。

新疆阿拉尔聚天红果业有限责任公司总经理王中认为,红枣期权的上市,将是红枣产业期现联动、产融结合发展的一个新起点。“作为更加专业化、精细化的风险管理工具,红枣期权能够与已经上市的红枣期货形成优势互补,为产业链企业带来更为丰富、灵活的风险管理手段和策略,更好满足红枣产业链企业多元化、个性化、精细化的风险管理需求。”在王中看来,红枣期权的上市,是红枣产业长期持续健康发展的客观需要,更是广大产业链企业的殷切期盼。在红枣期货期权市场的赋能下,将会呈现出一个更有韧性、更具活力、更加强大的红枣产业。

河北正大玻璃有限公司副总经理庞溥军表示,目前,越来越多的玻璃企业运用期货工具管理价格风险、稳定生产经营,利用期货交割拓宽销售渠道,丰富原材料采购来源,尤其是作为玻璃期货基准交割地、玻璃现货主产区的河北沙河,期现氛围较为浓厚,合作套保、基差交易等期现业务“多点开花”,有效管理价格风险,助力了玻璃产业链上下游稳健生产经营,促进了产业链供应链稳定发展。

实现已上市活跃期货品种期权全覆盖

据悉,郑商所已先后推出白糖、棉花、PTA、甲醇、纯碱等16个期权品种,此次红枣、玻璃期权挂牌上市后,郑商所期权品种达到18个,实现已上市活跃期货品种的期权全覆盖,品种工具体系不断完善,期货期权联动效应加快形成。

作为“价格保险”工具,红枣、玻璃期权上市后,能够与相关期货品种优势互补,有利于形成更加合理的期货价格,更好满足实体企业个性化、多样性的风险管理需求。市场人士分析认为,当前,红枣、玻璃等多个现货市场面临的不确定性依然较多,实体企业管理生产经营风险的需求进一步增强。期权与期货的风险管理功能互为补充,能够更好地满足实体企业多样化和精细化的避险需求,为服务国家战略注入“期货力量”。同时,期权价格能够高效汇集各类交易主体对期现货价格走势、价格波动水平等多种市场信息的远期预测,提高信息传递效率,为宏观决策提供参考。

郑商所相关负责人表示,下一步,郑商所将在中

资金情绪持续谨慎 沪指3000点展开激烈争夺

●本报记者 吴玉华

6月21日,A股市场震荡调整,三大指数均下跌,上证指数在3000点一线展开激烈争夺,多只沪深300ETF成交额显著放大并在盘中出现直线拉升的情况。整个A股市场超2300只股票上涨,科技股有所活跃,科创50指数逆势上涨0.43%。市场成交缩量,成交额超6200亿元。资金面上,主力资金持续保持谨慎,连续出现净流出的现象,而北向资金在21日结束连续9个交易日的流出,出现小幅净流入。

分析人士认为,近期市场持续缩量整理,整体表现偏弱,市场结束调整需要等待流动性与政策催化,后续A股整体有望在震荡中逐步上移。

缩量调整

6月21日,A股市场震荡调整,上证指数、深证成指、创业板指分别下跌0.24%、0.04%、0.39%,上证指数报收2998.14点,为本轮调整以来首次收于3000点下方,上证指数、深证成指、创业板指盘中最低点分别为2985.93点、9008.34点、1742.47点,均创本轮调整新低。

市场成交缩量,A股成交额超6200亿元,较前一交易日下降14.34%,创年内单日成交额第二低。其中,沪市成交额为2802.75亿元,深市成交额为3393.22亿元。21日A股市场上涨个股数为2383只,涨停个股数接近50只,下跌股票数为2687只。

从盘面上看,房地产产业链逆势上涨,科技股有所活跃,科创50指数逆势上涨。Wind数据显示,截至6月21日,万得全A滚动市盈率为16.43倍,沪深300滚动市盈率为12.87倍、3.20%、2.73%,科技股聚集的科创

50指数累计上涨2.04%。行业方面,6月以来申万一级行业中,建筑材料、建筑装饰、汽车行业涨幅居前,分别上涨1.53%、1.16%、0.43%;食品饮料、综合、煤炭行业跌幅居前,分别下跌1.37%、1.14%、0.96%。

建筑材料行业中,西藏天路、韩建河山、三和管桩涨停,纳川股份涨逾8%,天山股份、国统股份等涨逾6%。值得注意的是,21日盘中,上证指数多次站上3000点又多次跌破3000点,在3000点展开激烈争夺,最终收于2998.14点。同时,21日有多只沪深300ETF成交额显著放大,盘中出现直线拉升的情况,如华泰柏瑞沪深300ETF全天成交额超69亿元,远超其此前多个交易日的成交额,其中6月20日该ETF全天成交19.57亿元。华夏沪深300ETF全天成交额超25亿元,远超其此前多个交易日的成交额,其中6月20日该ETF全天成交2.28亿元。

本周,上证指数、深证成指、创业板指分别累计下跌1.14%、1.16%、1.98%,上证指数周线“五连阴”。

资金谨慎

值得注意的是,在近期市场调整的过程中,煤炭、银行等红利板块持续调整,以贵州茅台为首的大白马股连日调整,贵州茅台在6月21日创下年内新低,而一批科技股不断走强,鹏鼎控股、立讯精密、中际旭创、新易盛等均在近日创下阶段新高或历史新高。

从6月以来的情况来看,截至6月21日,上证指数、深证成指、创业板指分别累计下跌2.87%、3.20%、2.73%,科技股聚集的科创

Wind数据显示,截至6月21日,万得全A滚动市盈率为16.43倍,沪深300滚动市盈率为12.87倍、3.20%、2.73%,科技股聚集的科创

对于A股市场,明泽投资基金经理陈实表示,近期市场持续缩量整理,整体表现偏弱,在没有明确的强势主线行情引领下,市场仍是存量博弈,但是结构上科技股近期表现相对占优,后续关注科技股能否成为带动市场情绪的主线行情。基于国内经济持续复苏,A股中长线上行趋势仍然不变,建议投资者保持耐心和信心,重点关注绩优成长方向。中长期看好科技成长股表现,建议重点关注高景气度、业绩不断提升的AI产业链,政策加码、基本面复苏的半导体产业链,以及以人形机器人、星链通讯为代表的高端制造业等。

从估值与大类资产比价、交易情绪和投资者行为三方面来看,当前A股处于相对底部区间,指数层面大幅下行的风险有限。”华西证券研究所副所长、首席策略分析师李立峰认为,三季度企业盈利仍处于磨底期,投资者对于房地产基本面和后续政策力度仍有顾虑,行情将在犹豫中展开,后续A股整体有望在震荡中逐步上移。风格上,红利与科技主题或交替轮动。

中信证券首席策略分析师秦培景表示,当前A股正处于现实验证驱动的阶段,价格信号依然偏弱,外部信号仍趋复杂,政策信号有待明确,市场的存量博弈和配置保守化特征更加明显,且各行业内部的个股分化大于行业之间的板块分化。随着三大信号在三季度逐步验证,A股有望迎来拐点。配置上,拐点明确之前建议聚焦绩优龙头股,之后配置重心建议从红利低波板块转向绩优成长板块。

中信建投证券首席策略官陈果表示,市场结束调整需要等待流动性与政策催化。

郑商所相关负责人表示,下一步,郑商所将在中