

A股超4700股上涨 教育板块持续走高

机构称A股流动性环境将改善

8月6日,A股市场迎来反弹,三大指数全线上涨,创业板指涨幅1%。全天超4700只股票上涨,超70只股票涨停,教育、光伏、CRO等板块爆发。同时,市场成交有所缩量,成交额不足6600亿元。此外,资金情绪回暖,Wind数据显示,当日沪深两市主力资金净流出金额较之前大幅减少,多只沪深300ETF尾盘成交显著放量。

日韩股市在前一个交易日大跌后,6日也出现明显回升。分析人士认为,外围市场波动加剧,全球资金再度回流至中国资产的概率提升,A股外部流动性环境已开始改善,估值具备较强吸引力。

● 本报记者 吴玉华



视觉中国图片

多只教育股涨停

8月6日,A股市场高开低走,盘中上证指数、深证成指均一度下跌,尾盘三大指数回升。截至收盘,上证指数、深证成指、创业板指分别上涨0.23%、0.82%、1.25%,上证指数收报2867.28点,深证成指收报8463.86点,创业板指收报1627.36点。市场成交缩量,当日A股成交额为6568.61亿元,较前一个交易日下降17.23%,其中,沪市成交额为2958.36亿元,深市成交额为3583.54亿元。

当日市场上涨个股数量为4767只,涨停个股数超过70只,下跌个股数量仅有488只。Wind数据显示,截至8月6日收盘,A股总市值为77.83万亿元,较前一个交易日增加0.36万亿元。

从盘面上看,教育、光伏、CRO等概念板块全线爆发,家用电器、大金融等板块调整。申万一级行业中,社会服务、国防军工、房地产行业涨幅居前,分别上涨3.79%、2.59%、2.45%;家用电器、银行、非银金融行业跌幅居前,分别下跌1.16%、1.05%、0.97%。

领涨的社会服务行业中,科德教育20%涨停,全通教育涨幅11%,昂立教育、行动教育、学大教育、祥源文旅、中公教育等多只股票涨停。

国防军工行业中,亚光科技涨幅11%,利君股份、洪都航空、航天彩虹涨停。

大市值龙头和红利板块出现调整,Wind数据显示,当日全市场市值前十的股票中除中国石油、中国海油分别上涨0.83%、0.33%外,其他股票全线下跌,工商银行、农业银行、建设银行、中国银行、招商银行、宁德时代均跌逾1%。

外围市场方面,在前一个交易日大跌后,日经225指数、韩国综合指数6日分别上涨10.23%、3.30%。

增量资金持续流入

从资金面来看,在个股普涨的情况

下,资金情绪出现回暖。Wind数据显示,6日沪深两市主力资金净流出78.63亿元,相较前一个交易日净流出的346.19亿元大幅减少,其中2113只股票出现主力资金净流入,2972只股票出现主力资金净流出。

行业板块方面,6日共有9个行业出现主力资金净流入,电力设备、国防军工、社会服务行业主力资金净流入金额居前,分别净流入7.90亿元、6.63亿元、3.45亿元。在出现主力资金净流出的22个行业中,交通运输、汽车、非银金融行业主力资金净流出金额居前,分别净流出17.57亿元、12.77亿元、10.98亿元。

个股方面,洪都航空、钧达股份、N龙图、航天彩虹、福斯特获得主力资金净流入金额居前,分别为2.45亿元、2.19亿元、2.19亿元、2.10亿元、1.65亿元,除N龙图外,其他4只股票6日均涨停。大众交通、腾达科技、正丹股份、平安银行、科大讯飞主力资金净流出金额居前,分别净流出8.79亿元、3.49亿元、3.20亿元、3.01亿元、3.01亿元,主力资金显著从高位股撤出。大众交通、腾达科技6日均跌停,其中腾达科技更是上演“地天地”的巨震走势。

从增量资金来看,近期主要通过ETF流入市场。Wind数据显示,截至8月5日,股票型ETF资金7月以来净流入超1900亿元。其中,华泰柏瑞沪深300ETF净流入超550亿元,易方达沪深300ETF净流入超370亿元,华夏沪深300ETF净流入超240亿元,嘉实沪深300ETF净流入超190亿元,华夏上证50ETF净流入超140亿元,南方中证500ETF净流入超120亿元,南方中证1000ETF净流入超110亿元,华夏中证1000ETF净流入超60亿元。

8月6日,华泰柏瑞沪深300ETF、易方达沪深300ETF、嘉实沪深300ETF、华夏沪深300ETF等多只ETF尾盘成交量均明显放大,带动沪深300指数尾盘拉升。

招商证券首席策略分析师张夏表示,在市场调整后,ETF的重要投资者开始加大了增持ETF的力度,为市场提供稳定的增量资金,对后续资金面形成重要支撑。

6日主力资金净流入的行业情况

行业	主力净流入额(亿元)	成交额(亿元)
SW电力设备	7.90	508.20
SW国防军工	6.63	317.69
SW社会服务	3.45	154.41
SW房地产	3.33	119.19
SW传媒	3.25	218.13
SW医药生物	1.30	593.44
SW环保	0.57	55.53
SW煤炭	0.45	50.20
SW美容护理	0.38	18.71

数据来源/Wind 制表/吴玉华

A股估值具备较强吸引力

从市场估值来看,截至8月6日,万得全A滚动市盈率为15.63倍,沪深300滚动市盈率为11.38倍,均处于历史低位水平。同时,人民币汇率近日持续走强,离岸人民币兑美元一度升破7.09。

“多重宏观因素冲击之下,此前外围市场过度一致的预期、过度拥挤的交易出现了阶段性的逆转和‘高低切’,而伴随全球资本市场剧烈波动,类似4-5月份,中国资产或逐渐获得海外资金增配。”兴业证券首席策略分析师张启尧表示,短期维度来看,考虑到中国资产在外资的头寸占比较低、且A股也不属于套息交易范畴中,叠加估值便宜,A股短期大概率相对全球将有显著的超额收益。中期维度来看,近两个月中国资产将面临更为有利的流动性环境。

中金公司研究部国内策略首席分析师李求索认为,近期影响A股的内外积极因素正逐步积累。国内方面,稳增长政策已经开始发力,投资者对于改革红利落地及稳增长政策加码的预期有所抬升,未来几个月为政策及改革施行效果的重要观察期。海外方面,美联储暗示9月降息,但低于预期的经

济和就业数据引发市场对美国经济衰退的担忧,VIX指数攀升,美股继续回调,美债利率大幅走低,人民币汇率走强至近六个月新高。在外围市场扰动加大的背景下,全球资金再度回流至中国资产的概率提升。从估值维度看,5月份调整至今,相比于10年期国债利率下跌至2.2%,沪深300股息率进一步上升至3.1%,A股估值仍具备较强吸引力。

“上市公司半年报将陆续披露,预计整体业绩趋于稳定。A股估值回到历史低位,内部重要机构投资者通过ETF持续托底A股,提高A股内资在稳定性。外部环境当前发生重大变化,全球经济走向衰退和降息周期,A股的外部流动性环境已开始改善。”张夏表示,市场企稳的概率进一步提升,A股的配置思路也有望迎来转折。从此前偏外部主导,逐渐回到国内政策发力带来的相关投资机会,国内消费、科技、医药行业可以开始关注。

明泽投资基金经理胡墨略认为,理论上,A股市场估值处于较低水平,在全球资产配置中显示出较高的安全边际。短期内,A股市场可能继续受外围市场波动影响,这主要是受市场情绪和资金流动性的双重影响。从中长期视角出发,考虑到国内外经济形势的差异以及A股市场目前的整体估值水平,A股市场有望走出独立行情。

拓宽企业融资渠道

除了设立发起基金,券商还积极运用自身的专业优势,采取多种金融工具,加大对符合国家产业政策导向、突破关键核心技术的融资支持,赋能新质生产力发展。

“加快形成新质生产力离不开资本市场的支持。”东吴证券表示,公司将围绕服务国家战略、服务实体经济,进一步提升金融工具供给能力,积极探索REITs、ABS、科创债、绿色债等符合企业融资需求、契合国家发展战略的新型金融产品和服务,畅通“科技-产业-金融”良性循环,促进新质生产力相关要素迅速成长。

此外,东吴证券还增强价值培育能力,整合资金、项目、管理资源,深化“投资+投行+研究”联动,构建高效协同体系,打造覆盖全生命周期的上市公司综合金融服务体系,陪伴式服务企业成长。

“公司从产业链一体化发展及企业全生命周期服务的理念出发,更好发挥申万宏源‘研究+投资+投行’的竞争优势,形成从入口端到

上市公司持续督导,直至上市公司价值管理全过程的综合服务体系,全过程、全流程提升上市公司质量。”申万宏源表示,未来将继续发挥研究业务的品牌和专业优势,基于深度专业研究来持续加大对新兴产业和未来产业的支持。

财通证券在2024年出台专项行动方案,聚焦科创,以开展“产融协同·财运亨通”金融助企赋能系列活动为主线,结合上交所上市攻坚专项行动部署,借鉴“杭州光机所合作模式”基础上,选取代表新质生产力特征的特色产业园区或专精特新园区,分支机构以小切口切入,深耕市场、扩大培育,着眼长远,实现从市县府层面的战略合作到产业园区层面的下沉服务,赋能政府政务服务增值化改革。

同时,财通证券研究所加大了对相关产业的研究和产业链调研活动,积极服务创新驱动发展战略,进一步推进投行、投资及研究业务布局。根据新质生产力的要求,公司深耕具有发展前景的科技型产业,提前布局未上市优质企业,提前储备IPO项目,为企业上市后提供研究服务打下基础,共同推进企业资本运作的优化升级与价值重塑。

A股回购金额创历史新高 注销式回购大增

● 本报记者 吴玉华

截至8月5日,今年以来,A股市场已有超2000家上市公司发布回购相关公告。其中,超过1800家真金白银投入市场实施回购,合计回购金额达1225亿元,超过2021年度回购总额的1211.31亿元,创历史新高。与往年相比,今年以来上市公司实施注销式回购的数量大幅增加。

分析人士表示,上市公司回购具有优化资本结构、维护公司投资价值、健全投资者回报机制等方面的功能作用,是一个重要的积极信号。同时,注销式回购可以提升每股价值。

注销式回购逐渐普及

今年以来,A股估值持续处于历史偏低位置,上市公司密集发布与回购相关的公告,回购潮爆发力度远超往年,同时注销式回购相比往年大幅增加。

Wind数据显示,截至8月5日,剔除重复项后,今年以来已有超2000家上市公司发布回购相关公告。近日,上市公司又密集发布回购相关公告,8月4日有中国长城、天际股份、创世纪等20多家上市公司发布回购相关公告;8月5日有天元宠物、长春高新、居然之家等30多家上市公司发布回购相关公告。

例如,天元宠物8月5日晚间公告称,拟于2024年8月6日至2025年8月5日完成本次公司股份回购计划,本次回购价格不超过24元/股,回购总金额不超过1亿元人民币,若全额回购且按回购总金额上限和回购股份价格上限测算,预计可回购股份数量不超过416.67万股。

联创光电8月5日晚间公告称,拟将2024年回购股份方案的回购股份用途由“为维护公司价值及股东权益,公司所回购股份将按照相关规定用于出售”,改为“用于注销并减少公司注册资本”。

值得注意的是,在今年以来的回购潮中,实施注销式回购在A股上市公司中逐渐普及,有多家上市公司如联创光电一样变更回购用途为“用于注销并相应减少注册资本”,也有多家上市公司发布回购相关公告时即为“用于注销并相应减少注册资本”。其中,更有不少行业龙头上市公司实施注销式回购,如药明康德20亿元回购计划已全部实施并已注销回购股份,还有工业富联、伊利股份、东方财富等均推出注销式回购。

中信建投首席策略分析师陈果表示,上市公司回购股份后进行注销导致股本减少,在当期利润与分红比率不变的情况下,每股收益、每股净资产回报率、每股分红等财务指标将提升,从而提升上市公司股票的内在价值。

10家回购金额超10亿元

Wind数据显示,截至8月5日,今年以来共有1824家上市公司真金白银投入市场实施回购,合计回购金额达1225亿元,超过2021年度回购总额的1211.31亿元,创历史新高。

在今年以来实施回购的公司中,有10家回购金额超10亿元。其中,药明康德已回购金额达20亿元,三安光电已回购金额达19.90亿元,宁德时代已回购金额达19.51亿元,顺丰控股已回购金额达15.46亿元,宝钢股份、通威股份、九安医疗、韦尔股份、和邦生物、凯莱英已回购金额均超10亿元。包含上述10家在内,已回购金额超5亿元的上市公司有26家。

兴业证券首席策略分析师张启尧表示,股份回购作为资本市场的一项基础性制度安排,具有优化资本结构、维护公司投资价值、健全投资者回报机制等方面的功能作用。对于投资者而言,上市公司回购是一个重要的积极信号,往往表示公司对于盈利能力增长和盈利质量改善的信心,有助于维护公司价值,同时也能够向投资者释放积极信号,提振投资者对于上市公司整体后续发展的预期。

“对A股市场来说,回购潮爆发意味着市场底部特征明显。上市公司通过回购股份向市场传递股价被低估的信号,同时向市场释放流动性,有助于提升投资者的信心和风险偏好。”融智投资高级研究员包金刚表示,监管层也持续鼓励上市公司进行股份回购,以促进市场健康发展。随着政策推动和市场环境变化,上市公司回购行为将对市场产生积极影响。

今年以来回购金额前十股票

证券简称	回购数量(万股)	回购金额(万元)
药明康德	4,186.92	200,000.09
三安光电	16,090.37	199,008.39
宁德时代	1,184.85	195,113.44
顺丰控股	4,317.60	154,610.84
宝钢股份	26,591.65	138,931.46
通威股份	6,518.49	132,486.70
九安医疗	2,922.63	117,951.79
韦尔股份	1,256.19	116,778.20
和邦生物	54,006.94	110,875.86
凯莱英	1,248.45	102,217.46

截至8月5日 数据来源/Wind 制表/吴玉华

加码布局 券商聚焦服务新质生产力发展

● 本报记者 林倩

今年以来,为更好服务科技创新,促进新质生产力发展,《资本市场服务科技企业高水平发展的十六项措施》和《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》等相关政策陆续出台。中国证券报记者从多家券商获悉,在相关政策指引下,证券行业通过设立发起基金、拓宽融资渠道、发行科创债等多种金融服务模式来助力新质生产力发展。

设立发起母基金

在加快发展新质生产力的背景下,券商正在积极引导资源流向科技创新、数字经济等关键领域,为新质生产力发展提供有力支持。今年7月,国泰君安、海通证券均宣布旗下全资子公司拟出资不超过人民币10亿元参与投资“上海三大先导产业母基金”,对应集成电路、生物医药和人工智能三大重点方向,发挥公司在三大产业发展方面的业务优势。

国泰君安表示,在战略层面,本次参与投资有利于助力上海市三大先导产业创新发展,培育新质生产力,补齐产业链短板,支持原始创新和成果转化;在协同层面,上海三大先导产业母基金规模庞大、项目数量众多,可为公司发挥综合金融服务优势提供抓手,预计母基金后续项目中存在大量协同业务机会。

同样,今年6月,浙商证券公告称,为有效支持新质生产力发展,浙商资本联合浙商投资与合肥高新建设投资集团有限公司通过基金的形式进行合作,双方合作设立“浙商聚金嘉融高投基金(合肥)合伙企业(有限合伙)”母基金,浙商资本联合浙商投资拟正式对基金进行投资,投资额度上限为5亿元。其中,浙商资本拟出资3亿元、浙商投资拟出资2亿元。

在业内人士看来,券商成立母基金后,依托券商系私募基金管理人的专业优势、平台优势和资源优势,深耕产业,优选投资标的,可以实现政策效益和财务效益双丰收。

除了设立发起基金,券商还积极运用自身的专业优势,采取多种金融工具,加大对符合国家产业政策导向、突破关键核心技术的融资支持,赋能新质生产力发展。“加快形成新质生产力离不开资本市场的支持。”东吴证券表示,公司将围绕服务国家战略、服务实体经济,进一步提升金融工具供给能力,积极探索REITs、ABS、科创债、绿色债等符合企业融资需求、契合国家发展战略的新型金融产品和服务,畅通“科技-产业-金融”良性循环,促进新质生产力相关要素迅速成长。此外,东吴证券还增强价值培育能力,整合资金、项目、管理资源,深化“投资+投行+研究”联动,构建高效协同体系,打造覆盖全生命周期的上市公司综合金融服务体系,陪伴式服务企业成长。“公司从产业链一体化发展及企业全生命周期服务的理念出发,更好发挥申万宏源‘研究+投资+投行’的竞争优势,形成从入口端到