

多地为中小微企业免房租减负

▶▶ 详见 A2 版

A股国际化加快 科创板股票进入MSCI

■本报记者 孟珂

2月13日,明晟公司(MSCI)公布季度指数评审结果,根据官方公告,MSCI全球标准指数新纳入7只股票,剔除4只股票。MSCI中国全股票指数新增9个成分股,包括金山办公、京沪高铁、瑞幸咖啡、中国人保、上海莱士、深科技、通富微电、博通国际控股盒再鼎医药;剔除的有:中国首控、美的集团和趣店。MSCI中国A股在岸指数新增6个成分股,没有剔除,增加的是:金山办公、京沪高铁、上海莱士、深科技、天风证券、中天金融。

值得关注的是,金山办公作为科创板股票首次亮相MSCI指数体系,分别被MSCI中国A股在岸指数和MSCI中国全股票指数纳入。

“此次MSCI成分股的调整仅为正常股份的进出变动,并不涉及A股纳入比例的提高。此前MSCI已纳入的行业和个股权重将在新的调整下略有改变,被动型基金预计变动不大,主动型基金预计会跟随调整,估值和基本盘情况较好的医药生物及科技类股票或将受到关注。”摩根士丹利华鑫证券首席经济学家章俊在接受《证券日报》记者采访时表示。

如是金融研究院高级研究员葛寿净对《证券日报》记者表示,这次成分股调整完成之后,A股纳入MSCI最新成分股共计474只,其中主板339只,创业板40只,中小板95只。从板块的角度来看,“银行、非银金融、食品饮料、医药生物、电子”等行业权重较高,近期受到外资关注可能性较大。

据悉,另一大国际指数富时罗素按照此前计划将于今年3月份增加A股权重完成“三步走”计划。具体来看,2019年6月份,A股以5%纳入因子首次纳入富时罗素指数;2019年9月份,A股纳入因子由5%升至15%;2020年3月份调整实施完毕后,A股纳入因子将由15%升至25%。

在章俊看来,富时罗素在进一步提升A股权重势必伴随着A股价值的新一轮重估。金融市场价格日趋合理将使价值投资的权重将不断抬

升,短期投机行为将得到有效遏制,资本市场运行将更为平稳。同时,富时罗素再次提升A股权重是中国对外开放过程中既定的一步,未来国内资本市场与国际市场的联动将日益增强,境外机构资金将不断流入。

“富时罗素3月份即将提升A股权重,A股国际化更进一步,外资流入大势所趋,外资在A股走势以及市场风格话语权将持续提升,也有助于2020年A股延续‘结构牛’的走势。”国金证券策略首席分析师李立峰对《证券日报》记者表示。

虽然今年MSCI等国际指数提升A股权重节奏放缓,但随着资本市场国际化步伐进一步迈开,业内人士认为,外资流入持续趋势不会改变。

具体来看,今年资本市场对外开放的大举措。一是提前取消部分外资股比限制。将原定于2021年取消的对证券公司、基金管理公司和期货公司的外资股比限制的时点,提前到2020年。二是资本市场互联互通渠道继续拓宽,稳扎稳打做好境内外交易所合作项目。三是加大期货市场开放力度,扩大特定品种范围。四是推进交易所债券市场对外开放。

在李立峰看来,今年以来北上资金持续净流入A股或将持续。原因有几方面,一是全球货币极其宽松,这一趋势将延续,全球均存在“资产配置荒”的困局;二是中国的制度红利释放,经济结构平稳转型,A股中许多上市公司已成为全球化产业链中重要的角色,中国的核心资产对全球资金具有较大的吸引力;三是与此同时,“扩大对外开放”已成为A股市场的重要关键词。作为全面深化资本市场改革中的一项重要内容,近几年中国资本市场对外开放各项举措的密集落地;四是汇率因素提供了稳定的预期环境。

“A股国际化的趋势仍在继续,从目前的外资对A股配置来看,A股只占3.27%,处于较低水平,并且从长期来看,外资流入趋势并未改变,对A股利好消息预计将接踵而至。”葛寿净如是说。



在贵州磷化集团开磷有限责任公司马场坪矿指挥中心,工人正在进行井下远程操控作业,挖掘生产化肥所需的矿石原料。

“硬核”中国经济携中国方案 吸引外资机构“推荐+买入”

■张歆

“推荐+买入”,在战“疫”关键期,外资机构对于A股市场“动手又动心”。

近日,全球最大对冲基金桥水基金发布2020年策略及市场展望报告,全文20次提及中国,喊话投资新兴市场尤其是加大对中国的投资。另有多家外资证券经营机构一致认为,目前疫情的冲击只是短期的,中国经济韧性强、潜力大,长期向好的基本面没有变。

与“荐股”相呼应,沪股通近期延续去年底以来的态势,主要呈现出资金净流入的态势。同花顺数据显示,虽然受疫情影响,但A股市场春节后9个交易日中有6个交易日呈现净流入,且9个交易日合计的净买入额超过了300亿元。此外,2月13日凌晨,MSCI官网公布例行季度调整结果,2020年1月16日上市的京沪高铁与2019年11月18日上市的科创板公司金山办公均获出人意料地被纳入MSCI中国A股在岸指数和MSCI中国全股票指数。

笔者认为,吸引外资机构“唱多加多”的正是“硬核”的中国经济,以及中国应对突发事件表现出来的政策调控能力。

首先,虽然受到疫情影响,但“中国决心”和“中国方案”赢得最广泛信任与尊重。新冠肺炎疫情发生后,中央对疫情的研究部署可以用“第一时间、最高

规格、最大力度”来概括。1月20日,习近平总书记对疫情防控工作作出重要指示。此后,中央政治局常委会三次召开会议进行专题研究。在党中央集中统一领导下,国务院联防联控机制加大政策协调和物资调配力度,各地区各部门积极履职尽责,经过艰苦努力,疫情形势出现积极变化,防控工作取得积极成效。2月12日召开的中共中央政治局常务委员会会议继续强调,针对疫情带来的影响,研究制定相应政策措施。

笔者认为,其中包括了积极的财政政策、阶段性、有针对性的减税降费措施,稳健的货币政策灵活运用,实施就业优先政策,有序推动央企、国企等各类企业复工复产等方面。此外,积极扩大内需,稳定外需,优化地方政府专项债券投向,加快推动建设一批重大项目,加快释放新兴消费潜力,加大贸易融资支持,推动外贸项目等全维度政策。

而且,这些政策并不是近期刚刚启动,而是在逐步深入推进中,且部分政策效果已经开始显现。笔者认为,正是在应对疫情中,中国政府和人民展示的坚定决心和为之进行的卓越努力,为中国经济赢得了最广泛的信任票。

其次,深化改革夯实资本市场发展根基,近两周的交易展示出A股的活力与韧性。资本市场牵一发而动全身,股市是中国经济的晴雨表,上市公司是中

国企业的优秀代表,是中国经济的支柱力量。由此,资本市场尤其是A股市场可以说是观察外资机构对于中国资产态度的最佳窗口。从外资上述态度来看,其对于持有中国资产有着较高的期待。

近年来,全面深化改革举措逐步落地,并有力地赋能资本市场,上市公司质量持续提升,市场活力和韧性得到增强。去年年底,新版证券法正式颁布,对事关资本市场发展的基础制度作出了更加完善、与时俱进的规范,资本市场无疑将取得更加长足的进步。外资机构投资中国,受益的并不仅仅是中国的资本市场,还有外国的机构投资者以及机构所代表的众多个人。

与此同时,内资机构和多数个人投资者对A股市场信心也显著增强。无论是保险资金的增持、银行理财子公司的加速入市,还是公募新基金火爆发行,都折射出投资者对于中国经济和A股市场的信心。

笔者认为,正如近日被广泛讨论的诗句“青山一道同风雨,明月何曾是两乡”所描述的意境,在经济全球化以及投资无疆界的今天,决定国内外投资者态度的,只能是A股市场自身的活力与韧性,只能是中国经济本身!

今日视点

热点聚焦

17只MSCI概念股吸金近40亿元 北上资金年内净流入超1200亿元

■本报记者 张颖

北京时间2月13日6时,MSCI在官网发布了季度调整名单,相关变动将会在2月28日收盘后生效。

与此同时,根据富时罗素之前的公告,2020年3月份将进行其第一阶段最后一步扩容程序,将纳入因子提升至25%。业内人士普遍预计,下月调整实施完毕后,A股纳入因子比例将从去年9月份的15%提升至25%,有望带来被动增量资金40亿美元。

在增量资金在路上的利好预期推动下,周四,尽管A股三大股指有所调整,但北上资金依然坚持买入。统计显示,2月13日,北上资金净流入达33.13亿元。今年以来,北上资金累计净流入1228.13亿元。

通常情况下,外资扩容在A股会引发资金的大幅流入。

2019年6月21日,A股首次纳入富时罗素指数调整生效当日,北上资金净流入73亿元,当周北上资金净流入近200亿元。同年9月20日收盘后,A股纳入富时罗素指数、标普道琼斯扩容双双生效,当日北上资金全天净流入148.62亿元,当周北上资金合计净买入超

200亿元。

今年3月份富时罗素第一阶段最后一步扩容后,今年大概率再无针对A股的新增国际指数纳入计划。不过,纳入计划虽然“缺席”,但外资不会“缩水”,中信证券预计,全年北向资金净流入规模仍可保持3000亿元水平。

值得关注的是,在MSCI季度调整名单出炉后,周四,MSCI概念股也受到资金关注。

《证券日报》研究部根据同花顺统计发现,截至周四收盘,有118只MSCI概念股受到大单资金追捧,呈现出净流入态势。值得关注的是,周四,有17只MSCI概念股资金净流入均超1亿元,合计资金净流入达39.08亿元。其中,天齐锂业、士兰微、北大荒和兆易创新等4只个股,净流入资金均超3亿元,分别为8.46亿元、5.36亿元、3.15亿元和3.15亿元。

对于后市的投资,巨丰投研分析认为,超跌反弹行情启动以来,成交堆量释放,呈现罕见八连阳,情绪不断转向,向好的趋势还是比较明显的。不必担心指数出现大调整,反而应趁整理之际积极进行个股的甄选。

“绿色通道”支持疫情防控债发行 五上市公司募资规模近50亿元

■本报见习记者 吴晓璐

据《证券日报》记者不完全统计,截至2月13日,已有九州通、兴业证券、蓝帆医疗、东阳光、凯伦股份等5家上市公司发布公告称发行或拟发行疫情防控债,合计发行规模接近50亿元。

财达证券地方政府投融资研究中心主任胡恒松对《证券日报》记者表示,疫情防控债的快速发行,充分体现了资本市场的优势与担当。疫情时期,资本市场有能力也有责任为企业直接融资提供支撑。另外,疫情防控债资金流向更为明晰,可以更直接地用于企业的疫情防控,以及正常生产经营的恢复。

万博新经济研究院副院长刘哲对《证券日报》记者表示,疫情对于经济的直接影响是部分产品和服务供给数量下降,但间接和深层次影响则是企业流动性紧张,并且对新增投资和就业产生冲击。短期来看,保证企

业现金流的健康运转,能够防止疫情从直接影响向深层次影响演变。债券融资作为重要的补充流动性的渠道,上市公司通过发行短期疫情防控债券,有利于补充现金流,缓解企业停工、产业链不顺畅等带来的流动性冲击,进而为稳投资、稳就业提供支撑。

胡恒松表示,银行、交易所、发改委等部门优化了信用债券发行流程,构建了发行“绿色通道”,鼓励疫情防控债的发行,并适当调整了存续期监管要求。疫情防控债的发行,是资本市场相关部门全力做好疫情防控工作,加大对疫情防控金融支持力度,的一个重要体现。“首先,这是国家‘一手抓疫情、一手抓经济’的充分体现。其次,这也是相关政策发挥作用的体现。最后,这是资本市场各方对政策合力支持的体现。”

“企业全面复工、员工全员到岗,相关生产和服务企业恢复到正常状态还需要一段时间,预计后期疫情防

控债的发行规模和发行速度还会有所提升。”刘哲表示。

记者了解到,除了上市公司,多家非上市公司也通过沪深交易所和银行间发行多只疫情防控公司债券。

胡恒松表示,疫情防控债的发行是债券市场发挥优势作用支持疫情防控推出的新产品。结合目前疫情发展态势,预计后续短期内此类债券发行主体范围将持续扩大,发行规模也将有所增加,此类产品发挥的作用将越来越明显。

支持公司发行疫情防控债的同时,胡恒松认为,也需要警惕部分项目利用政策善意浑水摸鱼。“部分企业可能利用此次审核、存续期门槛的降低为自身实现融资便利,钻政策空子。基于目前相关债券的发行情况,监管层需要注意两点,一是在募集资金用途方面,应确保将资金用在刀刃上,警惕机会套利;二是在资金管理和信息披露方面,还要关注还本付息的执行。”

今日导读

“复工复产”号角吹响 重点领域企业陆续开工 A2版

网约车志愿者: 很想疫情后一起吃顿饭 A3版

11天内基金火爆调研 医药行业342次 B1版

上市银行进入“年报时间” 平安银行去年净利润同比增长13.6%

■本报记者 吕东

2月13日晚间,A股上市银行首份2019年年报如期而至。

作为36家A股上市银行中首家披露年报的上市银行,平安银行交出了一份令人满意的答卷。去年实现净利润同比增长幅度达两位数,资产质量进一步改善。

年报显示,2019年实现营业收入1379.58亿元,同比增长18.2%,其中利息净收入899.61亿元,同比增长20.4%;归属于股东净利润281.95亿元,同比增长13.6%。

2019年,平安银行坚定“零售突破”的策略方针,各项转型工作稳步推进。去年实现零售业务营业收入799.73亿元,同比增长29.2%,在全行营业收入中占比为58.0%;零售业务净利润194.93亿元,同比增长13.8%,在全行净利润中占比为69.1%。

截至去年年末,管理零售客户资产(AUM)1.98万亿元,较去年年初增长39.9%;零售客户数9707.73万户,增长15.7%。

平安银行去年资产规模实现较快增长。截至去年年末,资产总额已接近4万亿元大关,达3.94万亿元,较去年年初增长15.2%。在去年年末的核心一级资本充足率、一级资本充足率及资本充足率分别为9.11%、10.54%及13.22%,均较去年年初有不同程度增加。

资产质量方面,截至2019年12月31日,平安银行不良贷款率1.65%,较去年年初下降0.10个百分点;拨备覆盖率183.12%,增加27.88个百分点。2019年,收回不良资产总额213.66亿元,同比增长14.0%,其中信贷资产(贷款本金)199.45亿元;收回的贷款本金中,已核销贷款111.10亿元;不良资产回收回中91.4%为现金回收,其余为以物抵债等方式收回。

随着平安银行2019年年报的登场,A股上市银行年报的披露大幕已正式开启。

沪深两市交易所发布的2019年年报预约披露时间表显示,除平安银行外,另外35家A股上市银行年报将全部在3月份至4月份披露完毕。其中,3月份预计有19家银行披露年报,4月份则有16家银行披露年报。

截至目前,A股市场全部36家上市银行已有21家披露去年业绩快报,占比近六成。

《证券日报》记者注意到,上述已披露业绩快报的银行在去年盈利和资产质量普遍表现良好。21家发布业绩快报的银行中,除3家股份制银行外,其余银行2019年归属于母公司股东的净利润同比增长都达到两位数。其中地方银行净利润同比增长速度更快,显示出此类银行强劲的业绩增长能力。

与此同时,有高达17家银行截至去年年末的不良贷款率较去年年初出现下降。

IMF总裁:新冠疫情下 中国经济可能“V型”增长

新华社华盛顿2月12日电 国际货币基金组织(IMF)总裁格奥尔基耶娃12日表示,IMF正在收集数据以评估新冠肺炎疫情的全面影响。她认为,中国经济最有可能出现的情况是“V型”增长。

格奥尔基耶娃当天在华盛顿IMF总部表示,IMF已经开始全面评估疫情对全球经济的影响,但“仍存在很多不确定性”。就经济前景而言,随着工厂重新开工、库存得到补充,中国经济有望迅速复苏;最有可能出现的情况是“V型”增长,即经济活动出现下滑后迅速回升,疫情对中国经济的总体影响相对可控。

就疫情对全球经济的影响,格奥尔基耶娃说,疫情对经济和价值链的影响方式仍不确定。与2003年非典疫情暴发时相比,中国经济对世界的意义要“大得多”,占世界经济的比重从彼时的8%升至19%,亚洲和全球其他地区一体化程度也更高。随着中国经济逐步回暖,全球经济受疫情影响程度有望得到控制。

格奥尔基耶娃说,随着未来一周至10天内更多数据发布,IMF将继续仔细评估疫情对经济的影响,完善经济预测。