

首批上市公司年报暴露社保基金动向 14只A股成“盘中餐”

■本报记者 王思文

上市公司年报披露密集期到来,截至3月9日,沪深两市首批85家上市公司已率先发布2019年年报,被价值投资者视为“投资风向标”的社保基金持股动向也逐渐浮出水面。

《证券日报》记者梳理后发现,在首批上市公司年报中,14家公司的前十大流通股股东名单中出现社保基金身影,累计获社保基金持股约2.77亿股,对应市值约56.47亿元。

从持股思路来看,长期价值投资仍是社保基金持仓的基本思想。在首批社保基金重仓股中,有多只个股2019年年报业绩同比增长。从股价表现来看,去年四季度以来股价涨幅在两位数以上的社保基金重仓股多达9只。从具体行业分布来看,原材料、生物医药、钢铁三大板块最获社保基金“偏爱”。总体来看,社保基金在不改长期价值投资取向的前提下,仍然偏爱金融、消费等传统板块。

偏爱传统行业 原材料及钢铁成重仓股大户

据《证券日报》记者梳理后发现,截至3月9日,首批公布2019年年报的14家上市公司前十大股东中,社保基金累计持股约2.77亿股,对应市值约56.47亿元。

其中,有2只个股的社保基金持仓市值超过10亿元,分别是中兴通讯和平安银行。截至2019年年底,全国社保基金112组合和全国社保基金101组合分别持有中兴通讯1988.85万股和

2263万股,按照2019年12月31日收盘价35.39元/股计算,对应市值分别为7.04亿元和8.01亿元;全国社保基金117组合持有平安银行6502.96万股,按照2019年12月31日收盘价16.45元/股计算,对应市值为10.70亿元。

在首批公布年报的上市公司中,除中兴通讯、平安银行之外,还有12只个股被社保基金重仓持有,依次为中科创业、中信特钢、金禾实业、山大华特、三峡水利、方大特钢、佳士科技、海翔药业、金雷股份、阳谷华泰、同和药业和齐峰新材。

在“新进”持仓方面,Wind资讯数据显示,去年四季度同和药业获全国社保基金421组合新进买入155.78万股,对应市值为4623.55万元,占流通股比例3.32%,为首批年报中唯一获社保基金新进持有的个股。

在“加仓”方面,去年四季度社保基金分别加仓中信特钢、中科创业、平安银行、佳士科技、方大特钢、金雷股份6只个股。其中,加仓股数最多的是中信特钢,去年四季度被社保基金加仓895.59万股,累计持股增至2899.95万股,对应市值达到6.65亿元。中科创业、平安银行分别被社保基金加仓679.83万股和656.1万股,暂列第二、第三位。

在行业分布上,《证券日报》记者发现,去年四季度社保基金仍然偏好传统板块,持仓最大的中兴通讯和平安银行分属通信设备行业和银行业。原材料、钢铁两大传统行业也分别有2只个股获社保基金重仓持有。此外,社保基金对化工、造纸、机械、公共事业等传统行业个股也有涉猎。

除上述传统行业外,医药生物板块



也有2只个股获社保基金重仓持有,其中包括新进持有的同和药业。对比2019年三季报情况,社保基金重仓股的行业分布主要集中在银行、医药、电子、化工、食品饮料等金融、消费领域。随着2019年年报的陆续披露,社保基金的投资风格变化、持仓结构变化及调仓换股情况将愈加明朗。

坚持长期投资 连续6年“咬定”中兴通讯

因资金久期较长,规模较大的特性,社保基金的投资风格一直以“长期价值投资”为主,注重个股的流通性和企业的盈利能力,偏好大市值公司。

在上述14只社保基金重仓股中,多数个股2019年年报业绩实现同比增长。其中,中兴通讯、金雷股份、山大华特、中信特钢的净利润同比增幅均超过50%。在股价表现方面,从2019年10月8日(当月首个交易日)到2020年3月6日收盘的5个月内,社保基金重仓

持有的14只个股中,涨幅超过10%的个股多达9只,最高涨幅达81.71%。

除了偏爱绩优股外,社保基金更注重“长期持股”。虽然社保基金会不时地对部分个股进行减仓或清仓,但长期持有的个股也不在少数。例如,社保基金自2013年第三季度新进成为中兴通讯前十大流通股股东后,到现在已坚持持股长达6年之久。

国金证券对此评价称,从投资风格来看,社保基金的资产配置是基于长期投资和长期价值投资的基本思想,根据市场在某一阶段的价值中枢,在市场大幅度偏离价值中枢时进行增减仓。从本质上讲,均值回归是社保基金资产配置的核心思想。

“社保基金自成立以来,投资收益相对稳定,累计投资收益额高达9854亿元,年均投资收益率达8.36%,远超通胀水平,基本达到了其追求稳定正收益的投资目标。”国金证券李立峰团队对社保基金的投资给予了肯定评价。

区块链应用的北京进度： 从“目录区块链”到首张“区块链电子发票”开出

■本报记者 邢萌

日前,北京市开出第一张区块链电子普通发票,这意味着,北京市税收服务管理正式踏入区块链时代。据了解,北京市税务局将在全市范围内逐步开展区块链电子普通发票的试点推广工作,目前选取了部分纳税人的停车类通用发票、景点公园门票启动推广,后期适时将其他行业纳税人纳入区块链电子普通发票的试点范围。

区块链电子发票 可用于全市停车场

3月初,北京市首张区块链电子普通发票在汉威国际广场停车场开出。北京市税务局在3月4日宣布,今后本市停车场均可实现收费、开票自动一体化,市民扫码缴费后无需等候索要发票,可在线开具、保存区块链发票,无需保存纸质发票,用票体验进一步优化。

北京市区块链电子普通发票背后的技术支持为上市公司东港股份。据东港股份公告,在北京税务局的主导下,东港股份控股子公司北京东港瑞宏科技有限公司提供了基于区块链技术的应用和支持,瑞宏网根据授权提供

查询验证服务,于3月3日开具了北京市第一张区块链电子发票。

其实,在北京市之前,已有广州市、深圳市、杭州市等地先后落地区块链电子发票。2018年6月22日,由金财互联子公司方欣科技研发的全国首个“区块链”电子发票区块链平台上线。广州市燃气集团有限公司由税务机关授权加入区块链网络,实现全国首张电子发票上区块链存储、交换和共享,区块链电子发票首次落地广州市。

多地上市区块链电子发票,主要源于区块链能够解决传统电子发票存在的痛点。“区块链电子发票最大的好处是区块链技术保证了电子发票的真实性、唯一性和溯源性,可杜绝发票虚开、一票多开等违法犯罪问题,实现对国家税收的高效治理。”港股上市公司欧科集团研究院首席研究员李烁焯在接受《证券日报》记者采访时表示:一方面,区块链技术具有不可篡改的特性,保证了发票源头的真实性;另一方面,区块链共识机制实现了“交易即开票”,做到资金流和发票流的统一,所有信息都记录在区块链上,保证了发票的唯一性;而区块链的溯源性可以追溯税务机关追溯发票的溯源、真伪和报销等信息,使税务机关可以做到无界和跨界监控。

2月初,北京市政府出台的相关文件中明确提出,要建设基于区块链的供应链债权债务平台,为参与政府采购和国企采购的中小微企业提供确权融资服务。2月7日,北京市基于区块链的供应链债权债务平台正式上线,该平台以北京金控集团旗下的北京小微金服平台作为统一入口,通过区块链底层技术实现政府和国企采购合同应收账款确权,并聚合融资担保、资产管理等各类金融资源,为中小微企业提供全方位供应链金融服务。

北京金控集团相关负责人对《证券日报》记者表示,北京金控集团与海淀区密切合作,快速上线北京市区块链的供应链平台,利用区块链数据不可篡改的技术优势,实现应收账款信息、合同信息等核心数据的上链存储,同步更新和高效流转,帮助中小微企业利用核心企业的强信用获得快速高效的融资支持。

“目录区块链” 10分钟内实现共享

从便利民众生活到保障企业生产,“云端无感”的区块链正在北京市发挥越来越大的应用价值。

2019年,北京市重点打造“目录区块链”系统。据北京市人民政府网介绍,该系统建立了一套基于职责的政务数据共享和考核的新模式,实现政务数据统一、管理和控制。

“目录区块链”在北京市大数据建设中发挥了重要作用。据北京经信局官网,“目录区块链”实现了53个部门的职能、目录以及数据“上链”锁定,实现了数据变化的实时感知、数据访问的全程留痕、数据共享的有序关联,承载了全市大数据的确权和分权管控机制。

作为后台系统,“目录区块链”在前端工作上也有着不小的作用,越来越多的市级单位体验到区块链带来的好处,“目录区块链”能让数据在10分钟内实现共享。

对此,共识数信董事长王毛路对《证券日报》记者介绍称,“基于区块链技术构建的数据服务平台实现了数据目录的发布、数据共享标签体系的建立、数据交换规则引擎的发布,使数据在链上和委办局的数据资源建立对照索引关系,保障了各委办局自身的数据权益,又可以基于政务使用的需求进行合法合规的安全流通。”

今年11家券商已助攻14家新三板企业成功转板 过会率100% 中小券商成为保荐主力军

■本报记者 王思文

近日,证监会起草了新三板转板上市制度的征求意见稿,意味着转板上市制度即将“落地”。市场普遍认为,转板上市制度一旦正式实施,新三板市场有望再次被激活,进一步疏通中小企业成长壮大的市场通道,实现多层次资本市场的互联互通。

《证券日报》记者梳理后发现,券商作为新三板转板的“助力军”,今年以来已助力14家新三板企业成功转板,过会率达100%。其中,中小券商成为保荐的“主力军”。业内人士分析认为,新三板是中小券商的主战场,提前布局新三板的中小券商在前期积累的项目将形成精选层竞争优势,有望拓展中小券商的业务发展空间。

转板制度将落地 预热新三板市场

新三板改革是全面深化资本市场改革的重要一环。2020年3月7日,证监会起草了《关于全国中小企业股份转让系统挂牌公司转板上市的指导意见》(以下简称“新三板转板上市指导意

见》),并向社会公开征求意见。

本次发布的《新三板转板上市指导意见》主要包括三大亮点:一是转入板块范围。试点期间,符合条件的新三板挂牌公司可以申请转板至上交所科创板或深交所创业板上市。二是转板上市条件。申请转板上市的企业应当为新三板精选层挂牌公司,且在精选层连续挂牌一年以上;挂牌公司转板上市时,应当符合转入板块的上市条件。三是股份限售安排。新三板挂牌公司转板上市的,股份限售应当遵守法律法规及交易所业务规则的规定;在计算挂牌公司转板上市后的股份限售期时,原则上可以扣除在精选层已经限售的时间。

《证券日报》记者梳理后发现,目前已有105家新三板企业成功转板上市。其中,转板至创业板的新三板企业共有43家,转板至主板的有30家,转板至科创板的有19家,转板至中小板的有13家。

中银证券首席策略分析师王君分析认为,“一旦转板上市制度正式实施,目前活力匮乏的新三板市场有望再次激活,充分发挥新三板市场承上启下的孵化作用,中小企业成长壮大的市场通道将更加通畅,有利于实现多层次资

本市场的互联互通。”

万联证券非银团队预计,证券行业的新三板业务将随之回暖,新三板精选层储备项目较多的券商有望最先受益,券商将助力新三板企业转板上市。

11家券商助攻 14家新三板企业成功转板

截至3月9日,今年以来共有36家企业上会(包括主板、科创板、中小板和创业板),其中有34家企业审核通过,1家审核未通过,1家企业暂缓表决,总体过会率达94%。

值得关注的是,在36家上会企业中,新三板转板企业为14家,均获核准通过,过会率达100%,明显高于总体过会率。在这14家新三板转板企业中,有9家企业选择了创业板,3家企业选择科创板,另有2家企业选择主板。

作为新三板转板上市的主要“助力军”,今年以来共有11家券商助力新三板挂牌企业成功转板。光大证券的成绩最好,共帮助3家新三板企业成功过会;中山证券共参与2家新三板企业的转板项目并成功过会;此外,渤海证券、华安证券、信达证券、民生证券等分别

有1家新三板企业项目成功过会。总体来看,中小券商担任新三板转板企业保荐机构的数量偏多。

“目前多家新三板公司备战精选层,中小券商是重要保荐力量,这可能是由于前几年大型券商收缩新三板业务、中小券商差异化精品化经营战略、准保代参与新三板精选层项目可转证规定等因素相关。未来新三板精选层保荐业务以及转板科创板和创业板带来的后续业务机会,有望成为中小投行的重要盈利增长点。”万联证券非银团队表示。

首创证券非银团队也认为,新三板是中小券商的主战场,提前布局新三板的中小券商前期积累的项目将形成精选层竞争优势,有望拓展中小券商业务发展空间。

东方财富Choice数据显示,目前仍有94家新三板挂牌企业正在排队申请转板上市,其中7家为“已受理”状态,47家为“已反馈”状态,10家为“已问询”状态,30家为“已预披露新”状态。从拟上市板块来看,拟上市科创板的有49家,拟上市主板的有24家,拟上市科创板的有11家,拟上市中小板的有10家。

热点聚焦

美股昨史上第二次熔断 专家称A股今惯性低开后下探空间有限

■本报记者 沈明

北京时间3月9日晚间,受国际油价内崩、全球新冠肺炎疫情前景不明等影响,美股三大股指全线大幅低开,之后跌幅迅速扩大:标普500指数不到5分钟跌7%,触发第一级熔断机制,暂停交易15分钟;道琼斯平均工业指数不到20分钟跌逾2000点,跌7.91%,纳斯达克综合指数一度跌破8000点大关。之后三大股指略有回升。

按照美国股市的交易机制,纽约证券交易所、纳斯达克及其他证券交易所,在1987年10月份的股灾发生以后推出了一种熔断机制。如果标普500指数在美国东部时间早上9点半到下午3:25之间下跌7%或以上,则将触发“第一级”熔断;若该指数下跌13%,则将触发“第二级”熔断;同样持续15分钟;之后,如果跌幅达到20%,当日交易将停止。

据统计,自从美股有熔断机制的三十多年来,真正触发熔断之前仅发生过一次。1997年10月27日,道琼斯工业指数暴跌7.18%,收于7161.15点,创下自1915年以来最大跌幅。当日也是熔断机制在1988年引入之后第一次被触发。但第二天道琼斯工业指数大幅反弹337.17点,涨幅4.71%,收于7498.32点。

除了美国股市之外,欧美主要股市昨日均出现深幅调整,加拿大开盘下跌7%,为2008年以来最大跌幅;巴西基准股指下跌10%,触发熔断;欧洲斯托克600指数跌幅扩大至8%,抹去2019年的涨幅;MSCI全球股市指数跌5.3%,势将创2008年12月份以来最大单日跌幅。

从美股近段时间表现看,道琼斯

平均工业指数、标普500指数、纳斯达克综合指数在2月12日和19日陆续创下历史新高后,展开调整,截至昨日记者截稿,三大股指距其历史高点分别下跌逾5700点、逾640点、近1900点,跌幅均为19%左右。

一位市场资深人士对《证券日报》记者表示,相对于新冠病毒而言,OPEC+同盟破裂所引发的世界原油价格的剧烈震荡,对于世界经济的影响无疑就更加直接一些,其冲击力、破坏力自然也要大得多,持续时间或许也会更长一些。标普500指数本周一开盘便迅速暴跌7%,从而触发熔断机制,就在很大程度上说明了这一点。

不过,重新开市后,美国三大股指的跌幅都有所收窄,如果能进一步走高特别是由跌转涨的话,对全球股市势必也将产生一些提振作用。即便不能收高或最终大跌5%甚至再多一点,对中国股市的负面影响也不至于太大。因为,一则美股此前经历了很长时间的的大幅上扬,而沪深两市的涨幅则较为有限,即下跌所需的势能相去甚远;二则沪深两市春节后至今的成交量一直保持在较高的水平上,某种程度上说明市场分歧较大,客观上也说明股市下行势必会构成较有力的支撑。因此,沪深两市周二很可能仍将惯性低开,但下探的空间已比较有限,有效击穿2月底低点的可能相当小,而且跌企稳的几率却越来越大,这也是完成市场保持中长期上行格局所不可或缺的一个重要环节。

截至记者3月9日23点发稿,美国三大股指跌幅仍超过5%,希腊雅典ASE指数、意大利富时MIB指数跌幅均超过10%,英国富时100指数、德国DAX30指数、法国CAC40指数、荷兰阿姆斯特丹指数跌幅均超过6%。

ETF联接基金有多火? 近一年增加50只 总规模超1422亿元

■本报记者 王明山

从2018年开始,公募ETF产品开始被更多投资者关注,ETF产品在近两年来迎来数量和规模的快速增长。伴随越来越多的资金净流入ETF产品,众多基金公司陆续推出相应的ETF联接基金,投资者在申购ETF联接基金时无需开通证券账户,投资门槛较之其他基金产品更低,进一步完善了公募基金权益基金矩阵。

《证券日报》记者梳理后发现,截至3月9日,近一年来基金公司已相继推出50只ETF联接基金(A、C类合算为1只基金,下同),为场外投资者提供参与与相应ETF的投资机会,合计发行规模达271.36亿元。ETF联接基金不断扩容的同时,存量的ETF联接基金规模也在稳定增长,截至3月9日发稿时,ETF联接基金的总规模已达1422.27亿元。

基金公司 相继推出ETF联接基金

ETF的全称是“交易型开放式指数基金”,是一种在交易所上市交易的、基金份额可变的一种开放式基金,以其标的透明、交易方便、风险分散等优势在近年来受到国内投资者的广泛关注,宽基ETF产品、细分行业ETF产品已成为基金公司的必争之地。近两年,ETF产品的数量和规模快速爆发,也催生了ETF联接基金

的火热。ETF联接基金,是指将其绝大部分基金财产投资于跟踪同一标的指数的ETF基金,即投资于ETF基金的基金,这类基金密切跟踪标的指数表现,追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。与ETF产品不同,投资者在认购或申购ETF联接基金时无需开通证券账户,像是为场外投资者量身定制,故被成为“场外ETF”。

目前来看,在场内ETF产品达到一定规模后,基金公司一般会为该ETF产品配备ETF联接基金,为场内ETF产品进一步输送资金,也为场外投资者提供同样的投资机会,ETF联接基金的成立方式主要有两种:一是在ETF产品上市后,开展相应ETF联接基金的募集;二是在推出ETF产品之前就有相应的指数基金,在ETF上市后将该指数基金进行转型。

截至3月9日,公募市场上共有295只ETF产品,其中有136只配备了

ETF联接基金,不排除基金公司为其ETF产品发行ETF联接基金的可能。《证券日报》记者注意到,136只ETF联接基金的最新规模已达1422.27亿元,在公募基金占有越来越大的分量。其中有50只是近一年内成立的,合计募资规模271.36亿元。

科技ETF联接基金 成“新势力”

与公募ETF市场格局类似,ETF联接基金中,也是宽基ETF基金的联接基金规模较高,近年科技类ETF联接基金的发展速度加快,成为ETF联接基金市场上的一股“新势力”。

华夏沪深300ETF联接A、易方达沪深300发起式ETF联接A和国寿安保沪深300ETF联接,是所有ETF联接基金中规模最大的3只基金,最新规模分别为161.17亿元、58.36亿元和53.77亿元。紧随其后的是易方达创业板ETF联接A和博时ETF联接C,最新规模也均超过40亿元。

上证50ETF、沪深300ETF、中证500ETF、中证800ETF、创业板ETF等宽基ETF是基金公司最先布局的ETF赛道,宽泛的投资标的也符合更多投资者的需求,使得宽基ETF及其联接基金的规模稳步增长,场内场外均有众多投资者获取宽基指数的平均收益。

从2019年下半年开始,伴随科创板的开板,科技行业迅速升温,新发的科技主题基金大受投资者青睐,科技行业ETF的发行亦是如此。今年2月20日,华夏中证能源汽车ETF的成立规模高达107亿元,一举成为成立规模最大的细分行业ETF,科技主题ETF联接基金已成为投资者借“基”入市的新选择。

日前,华夏中证5G通信主题ETF联接A的最新规模已有27.17亿元,华泰柏瑞中证科技100联接基金的成立规模达12.87亿元,富国中证科技50策略ETF联接基金的成立规模达11.88亿元。

“本轮科技行情下,所有的科技类基金都比较受益,整体规模会有较大增长。”某基金公司指数投资部负责人对《证券日报》记者分析称,“科技ETF规模的增长,是更多投资者开始关注到这类产品,大家觉得这类投资工具比较好用。科技ETF联接基金更多是面向无法开通证券账户或不愿开通证券账户的投资者,把这类产品作为理财工具进行投资。”