

## 银保监会给2.76万亿元保险资管产品“立规矩”

▶▶ 详见A2版

# 101家新三板公司冲刺精选层

券商人士表示,今年以来,新三板合格投资者开户数同比明显上升,增幅约为60%

■ 本报见习记者 刘伟杰

新三板企业积极备战精选层“不松懈”,拟入层企业数量已超百家。

Wind资讯数据显示,截至3月25日,已有101家挂牌公司公告冲击精选层及表达公开发行意愿,其中76家正在辅导中,18家拟辅导,4家曾上市辅导,3家企业已辅导验收。业内人士表示,这101家企业中的大多数企业财务指标有望达到入层标准,但能在今年顺利上精选层的或只有三分之一;此外,目前投资者正加紧开户。

截至目前,101家企业中已有16家发布了2019年年报。对于这16家已发布年报的公司财务状况,安信证券新三板研究负责人诸海滨对《证券日报》记者表示,这些公司的利润体量主要集中在3000万元至5000万元之间,符合精选层服务于优质中小企业的定位,也均符合精选层的财务标准。

诸海滨还告诉记者,年报显示,16家公司的营业收入中位数为2.88亿元,归母净利润中位数为4457万元;平均营收增速为17%,平均归母净利润增速为28%。部分公司的投资价值早在2019年四季度或今年年初就已开始显现。

记者注意到,在当前新三板全面深化改革背景下,随着转板机制的出台和“官宣”精选层的企业日趋常态化,叠加投资者门槛大幅降低等利好政策,目前新三板个人投资者开

户数逐渐增多,不少券商积极拓展新三板业务。

“自1月5日在线开通新三板功能上线以来,目前开通新三板投资者数量稳步增长,近八成投资者选择线上开通。”国泰君安有关负责人在接受《证券日报》记者采访时表示,目前多终端同步支持新三板开户,线上线下全面普及投资者教育。

上述负责人还表示,公司在系统准备、投资者教育、员工业务培训等多个方面积极准备,持续推进新三板相关业务和投资者教育工作。在系统准备方面,目前国泰君安已可实现线上投资者交易权限当日开通当日生效,并支持合格投资者线上办理交易权限变更,而线下VTM机自助办理也即将实现。

一位不愿具名的某国内头部券商人士对《证券日报》记者表示,今年以来,新三板合格投资者开户数同比明显上升,增幅约为60%,特别是开通一类交易权限的居多,门槛为200万元,可同时交易精选层、创新层和基础层公司的股票,不少增量客户是奔着“精选层概念股”来的。预计今年精选层在落地后,开通三类交易权限的客户会大幅增加。

银河证券做市业务总部负责人杨筱燕博士在接受《证券日报》记者采访时表示,目前新三板个人投资者开户数量逐步增多,但若要实现将来精选层的供求平衡,还有明显差距,需要进一步加快速度。

## 青岛胶东国际机场项目全面复工



3月25日,两名工人在青岛胶东国际机场航站楼中央景观区施工。近日,青岛胶东国际机场项目全面复工。截至目前,机场飞行区、货运区完成竣工验收,进出港主流程具备演练条件,整个工程已到了“收尾冲刺”阶段。

## 国常会半个月两次部署稳外贸 专家建议外贸企业拓内需

■ 本报记者 刘萌

3月24日,国务院常务会议提出针对外贸订单萎缩态势,支持企业网上洽谈、网上办展,主动抓订单、促合作。这是半个月来,国务院常务会议第二次对外贸工作进行部署。

“目前看,我国外贸企业面临的主要困难已由供给侧转向需求侧。随着海外疫情蔓延,外部需求萎缩迹象明显,订单流失现象开始显现,外贸企业面临的不再是复工复产的问题,而是复工复产后的销售市场问题。”中国国际经济交流中心经济研究所副部长刘向东3月25日在接受《证券日报》记者采访时表示。

商务部外贸司一级巡视员江帆日前表示,目前,新冠肺炎疫情在全球呈现蔓延之势,一些国家生产、消费等领域受到冲击,贸易活动减少,全球经济下行压力加大,在今后一段

时间内,外贸企业可能将遇到外需不振、订单减少等问题。

刘向东表示,目前来看,受疫情影响,与海外生产和需求配套的外贸产品和行业首先受到影响。比如,随着各国商场关门停业,鞋帽箱包等的需求会有所减弱,机电产品的需求也会不足。

苏宁金融研究院高级研究员陶金对《证券日报》记者表示,疫情对全球多国消费、生产等领域的冲击是广泛的,除了日用必需品和部分医疗产品以外,农产品、纺织服装等各个领域都受到了不同程度的冲击。

外贸企业该如何应对?陶金认为,随着国内需求逐步恢复,订单增加,外贸企业可以通过拓展国内市场“自救”。

“现阶段外贸企业需要开拓多元化市场,调整产品结构,抓住国内消费恢复的机会,利用好内需市场,同时积极使用现代技术拓展网络订

单。”刘向东表示。

为把疫情对外贸企业的影响降到最低,近期,商务部等多部门密集出台稳外贸政策,各地方政府也在积极行动。

陶金认为,首先,相关部门需对受疫情影响较大的外贸领域予以政策倾斜,落实针对性扶持措施,尤其是通过信贷和资金补助的方式,帮助外贸企业渡过现金流困境。其次,在特殊时期,相关部门和地方政府可承担业务介绍的角色,与海外市场对应的贸易主管部门商讨外贸合同订单的延续。另外,为外贸企业转移业务提供培训和信息集成服务,尽快帮扶企业获得各类新订单。

在刘向东看来,针对外需订单萎缩态势,相关部门首先要出台结构性减税降费政策,给予贴息等信贷支持,支持企业渡过难关,同时积极帮助企业拓展有效需求市场,激发内外的消费潜力,获得稳定的订单。

## 224份基金年报出炉 绩优基金经理看好5G等科技细分行业

■ 本报记者 王明山

一季度即将结束,又到了公募基金密集披露年报的节点。3月25日,首批224份基金年报密集出炉,共涉及万家基金、兴证全球基金、太平基金、益民基金、山西证券和中国人保资管等6家基金管理人。另有54家基金公司发布了基金年报延期披露的公告,年报推迟至今年4月30日前披露。

绩优基金经理在年报中对后市的展望,是投资者最为关注的焦点之一。《证券日报》记者梳理发现,在新冠疫情冲击下,基金经理对今年A股市场大多持谨慎态度,但市场上仍有结构性行情可寻,5G、半导体等科技细分行业屡次被提及。

2019年基金年报火热出炉,权益基金经理对后市行情的最新判断也终于面世。《证券日报》记者整理发现,大多基金经理对今年A股市场的后续行情持谨慎态度,由于新冠疫情影响了上市公司的盈利,因此,今年A股市场有望走出结构性行情,超额收益的主要来源是精选个股。

万家社会责任的基金经理莫海波在年报中表示,预计2020年的经济增速相比2019年继续回落,由于新冠肺炎疫情冲击,经济节奏预计是V型走势,一季度较低,预计全年增速在5.5%至5.7%。消费增速由于疫

情影响继续回落,固定资产投资将出现一定回升,新基建将发挥重要作用,新能源汽车行业有望迎来“黄金十年”。

兴全全球视野股票的基金经理王品提到,疫情会对今年的总需求与总供给产生一定的冲击,预计将会对下半年的经济走势产生负面影响,而为了对冲经济的下行压力,预计宏观政策调节力度将加大,当前的市场估值仍然较低,预计A股后市将出现震荡走势。

兴全趋势的基金经理董承非在年报中分析称,经过2019年A股市场的大幅上涨,可以明显感觉到市场风险偏好的上升,从价值风格慢慢切换到去年下半年的成长风格,再到最近主题风格的盛行,整体来看,对今年A股市场的表现持谨慎态度。

中国人保资管的基金经理李道滢和彬彬认为,2020年是十三五的收官之年,全面建成小康的任务明确,政策有望维持偏暖的格局,流动性相对宽松,资本市场改革举措有序推进。在此背景下,上市公司盈利将进一步确认向上拐点,股票市场有望步入业绩驱动、企业盈利结构之间的差异化以及时间上的不同步调将决定市场主要的投资方向。

万家成长优选的基金经理黄兴亮表示:“2020年,5G基础设施建设将进入投资高峰期,高清视频、VR/

AR、车联网、物联网等5G应用将会逐步成熟,新能源汽车在全球获得了主要国家的认可。我们将继续在半导体、5G应用、新能源汽车等领域挖掘投资机会。”

莫海波分析称,面对新冠肺炎疫情的负面冲击,预计政府逆周期调控力度将进一步加大,国家会出台政策刺激汽车消费,需求短期被压制后有望出现爆发式回归,特别是新能源汽车,在刺激政策和全球主要汽车厂商发力新能源汽车的双重作用下,有望提前出现拐点,迎来黄金十年。另外,持续看好高端制造、5G、半导体等成长方向龙头。

王品在基金年报中指出,当前的A股市场整体估值仍然较低,重点仍将放在个股选择上。在行业方向上,将优选受益于工程师红利、有持续成长能力的上市公司以期获得超越基准的投资回报。

益民核心增长的基金经理牛永涛表示,基于2020年A股市场的结构性机会,主要关注两大主线:第一,中国科技行业目前处于高速发展时期,得益于政策支持和科技推动,科技行业盈利将进入回升周期,中长期看好5G和半导体等科技行业;第二,新能源汽车未来将加速发展,产业链各环节都会获得较好的收益,2020年将积极布局新能源汽车、光伏等行业。

## 今日视点

# 楼市复工 应注重夯实行业发展“地基”

■ 张歆

近期,部分地方楼市政策的“施工”显得有些急躁。

2月21日以来,至少有包括河南省驻马店市、陕西省宝鸡市等四地出现楼市政策发布后又迅速撤回的情况。

笔者认为,作为在GDP中占比7%的行业,房地产业确实需要有序复工复产。但是,无论是政策的发力点,还是解读的着眼点都不应局限于“降首付”“购房补贴”等某一个维度,更不能就此判断调控松动与否。对于楼市而言,复工复产的最好方式应该是政策蓝图设计完善、“施工企业”主动夯实发展“地基”。

首先,楼市复工有着明确的政策导向,无论是地方政府还是房地产企业,都应该按图索骥。

去年12月份召开的中央经济工作会议在提及楼市调控时表示,“要坚持房子是用来住的,不是用来炒的定位,全面落实因城施策,稳地价、稳房价、稳预期的长效管理调控机制,促进房地产市场平稳健康发展”。应该说,稳地价、稳房价、稳预期的“三稳”已经描述了行业发展路径。

笔者认为,受疫情扰动,目前政策面支持楼市复工复产,实现“三稳”,实际上有“过和不及”两方面风险需要注意:其一是政策刺激过度,行业占据过多金融资源,影响其他产业有效融资;其二是受疫情等因素影响,有效购房需求不足,房地产企业大面积面临现金流流动性压力,从而对行业平稳发展。

因此,对于地方政府而言,政策支持楼市的施工图必须通盘考虑,稳扎稳打。

其次,市场应正确理解“因城施策”的政策表述,避免过度解读,更不应言“调控放松”。

鉴于我国房地产业发展的区域性特点,楼市调控政策一直坚

持“因城施策”,换句话说,各地方或金融机构可以在其授权范围内更有针对性地制定和实施具体举措。不过,这种个性化方案有着严格的前提——“坚持房子是用来住的,不是用来炒的定位”。此外,央行多次表态,“不将房地产作为短期刺激经济的手段”。结合今年以来LPR的变动态势来看,银行业金融机构对于中长期贷款的定价并未明显放松。

对于资金密集型的房地产业而言,在政策面、资金流动性和价格都没有放松的前提下,判断“调控放松”显然没有足够的逻辑支撑。而且,近日银保监会也直接表态称“房地产金融政策没有调整和改变”。

第三,楼市复工应真正立足长远,房企更应注重夯实中长期发展根基。

正如万科在年报致股东信中所言,“没有成功的企业,只有时代的企业。企业始终处于不断变化的场景之中”。2020年,万科要重点做好三件事:第一是对市场环境变化进行更深入的分析,回到基本商业逻辑,探寻在多变环境中可以保持不变的应变方法;第二是聚焦产品力和服务力,做好精益运营,提升竞争能力和经营效益;第三是深化组织重建,在实践中检验组织能力与效能,完成事人匹配。

笔者对于万科的选择深以为然。如果房企还沉迷于等待“大水漫灌”等政策强刺激,忽视政策引导下,市场需求质和量的改变,居民资金投资理念、投资广度的改变,那么在不远的未来,“活下去”或许对其也会是一种奢望。

“回归初心,遵循规律,更加贴近客户、贴近市场,积极拥抱变化,快速试错,快速学习,快速进化,才是应对危机最好的方法论”。笔者借招商银行田惠宇行长的年报致辞与楼市复工者共勉。

雷赛智能 Leadshine  
深圳市雷赛智能控制股份有限公司  
首次公开发行股票并在A股上市今日网上申购  
申购简称:雷赛智能 申购代码:002979  
申购价格:9.80元/股  
网上初始发行数量:2080.00万股  
网上单一证券账户最高申购数量:2.05万股  
网上申购时间:2020年3月26日  
(9:15-11:30, 13:00-15:00)  
保荐机构(主承销商):中信建投证券股份有限公司  
投资者关系顾问:雷赛智能

SANYOU 三友  
上海三友医疗器械股份有限公司  
首次公开发行股票并在科创板上市 今日网上申购  
申购简称:三友申购 申购代码:787085  
申购价格:20.96元/股  
网上初始发行数量:1,309万股  
网上单一证券账户最高申购数量:13,000股  
网上发行申购时间:2020年3月26日  
(9:30-11:30, 13:00-15:00)  
保荐机构(主承销商):东方花旗  
投资者关系顾问:华创证券

南新 NUCIEN  
湖南南新制药股份有限公司  
首次公开发行A股 股票今日在科创板隆重上市  
股票简称:南新制药  
股票代码:688189  
发行价格:34.94元/股  
发行数量:3,500万股  
保荐机构(主承销商):西部证券  
投资者关系顾问:南新制药

今日导读  
新证券法提振投资者交易热情 三大“信心指标”联袂上升 A2版  
数字经济召唤跨界重组 物流企业“领命起飞” A3版  
央行昨开展50亿元CBS操作 护航商业银行永续债发行 B1版  
本版主编:沈明贵 编:孙华美 编:曾梦制 作:李波 电话:010-83251808