

CPI同比涨幅连降三个月 时隔半年重返“3时代”

■本报记者 苏诗钰

5月12日,国家统计局发布了2020年4月份全国CPI(居民消费价格指数)和PPI(工业生产者出厂价格指数)数据。从CPI数据来看,环比下降0.9%,降幅比上月收窄0.3个百分点,同比上涨3.3%,涨幅比上月回落1.0个百分点。《证券日报》记者梳理发现,CPI同比涨幅6个月以来首次重返“3时代”。PPI则继续下探,环比下降1.3%,降幅比上月扩大0.3个百分点,同比下降3.1%,降幅比上月扩大1.6个百分点。

对此,国家统计局城市司高级统计师董莉娟表示,4月份,国内新冠肺炎疫情防控向好的态势进一步巩固,生产生活秩序加快恢复。受疫情和国际大宗商品价格持续下降等因素影响,国内工业品价格继续走低。4月份CPI涨幅继续回落,PPI降幅扩大。

从具体的同比数值来看,食品

中,猪肉价格上涨96.9%,涨幅回落19.5个百分点;牛肉、羊肉、鸡肉和鸭肉价格上涨8.2%—20.5%,涨幅均有所回落;鸡蛋价格由上月上涨2.1%转为下降3.4%;鲜果和鲜菜价格分别下降10.5%和3.7%,降幅分别扩大4.4个百分点和3.6个百分点。非食品价格上涨0.4%,涨幅比上月回落0.3个百分点,影响CPI上涨约0.31个百分点。

环比数值中,食品价格下降3.0%,降幅收窄0.8个百分点,影响CPI下降约0.70个百分点,是带动CPI继续下降的主要因素。食品中,天气转暖,鲜菜供应量增加,价格下降8.0%,降幅收窄4.2个百分点;生猪产能加快恢复,猪肉供给持续增加,价格继续下降7.6%,降幅扩大0.7个百分点;鲜果和鸡蛋供应充足,价格均下降2.2%。非食品价格下降0.2%,降幅收窄0.2个百分点,影响CPI下降约0.17个百分点。

整体来看,CPI在1月份、2月份、3月份分别同比增长5.4%、5.2%、4.3%,东方金诚首席宏观分析师王青在接受《证券日报》记者采访时表示,4月份猪肉、蔬菜价格持续走低,CPI同比涨幅连续三个月回落,时隔半年重返“3时代”,意味着CPI水平再度进入温和区间。

浙商证券首席经济学家李超对《证券日报》记者表示,4月份CPI同比继续回落,回落幅度大于预期,通胀压力继续缓解,食品端供给充裕,非食品需求尚未完全恢复。通胀回落有利于增强债市多头预期。从环比角度看,猪周期见底信号已经充分确认。猪周期的见底回落将带动食品CPI趋势下行。

从PPI同比值来看,生产资料价格下降4.5%,降幅扩大2.1个百分点;生活资料价格上涨0.9%,涨幅回落0.3个百分点。主要行业价格降幅均

有所扩大。环比值来看,生产资料价格下降1.8%,降幅扩大0.6个百分点;生活资料价格下降0.1%,降幅收窄0.1个百分点。从调查的40个工业行业大类看,价格下降的有30个,上涨的有8个,持平的有2个。受国际原油价格大幅度下跌影响,石油相关行业产品价格降幅继续扩大。

王青表示,4月份国际油价在3月份大跌基础上进一步跳水,同时国内生产和建设活动持续恢复,国内工业品价格波动企稳,但整体回升幅度有限。叠加去年同期基数走高,4月份PPI环比、同比跌幅均有所加深。

李超则表示,原油价格的大幅下跌使得4月份PPI环比跌幅较大。但随着国内加快复工复产,政策信号明确,国际油价环比有所回升,PPI环比或已到低点。PPI同比可能还会有一个月到两个月的下行。

货币政策方面,中国民生银行首

今日话题

猪肉价格连续12周下降 5月份“菜篮子”价格更亲民

■本报记者 刘萌

“西红柿、黄瓜等几种蔬菜最近批量上市,价格下降明显。”北京市朝阳区某菜市场商户告诉《证券日报》记者,气温升高后,露地蔬菜逐渐上市,成本比大棚蔬菜低一些,价格也有不同程度的下降。

5月12日,《证券日报》记者走访北京市朝阳区几家超市和菜市场发现,菜价、肉价都出现了不同程度的下降。

以猪肉为例,记者查阅农业农村部生猪及猪肉价格每周监测数据以及“农产品批发价格200指数”每日监测数据了解到,今年第7周(即2月10日—2月16日),全国规模以上生猪定点屠宰企业生猪平均收购价格和白条猪平均出厂价格达到年内高点。从今年第8周(即2月17日—2月23日)起至第19周(即5月4日—5月10日),猪肉市场价格已经连续12周回落。

批发价下降了,但消费者更关心的还是零售价是否也下降了。

在一家生鲜超市,猪肉柜台显示:带皮前尖23.2元/斤、后尖24.9元/斤、精肉34.9元/斤……各类猪肉对比上月每斤大概便宜了2元—5元。“炖骨汤的猪肉排在价格回归‘1’字头了,精小排也不到25元/斤。”上述菜市场一家猪肉摊位老板告诉记者。

而对于蔬菜价格,记者走访了解到,进入5月份多数蔬菜价格继续保持回落态势。某菜市场摊老板告诉记者:“最近,西红柿、茄子、黄瓜、土豆、冬瓜、大白菜等降价明显,尤其是西红柿,降了一半儿多。”一位正在买菜的市民告诉《证券日报》记者:“前段时间习惯找促销或者特价菜,现在价格降了,种类丰富了,更多的是按照喜好来买。”

记者在电商平台搜索发现,某生鲜App显示,长茄子从上月7.9元/斤下降到3.9元/斤;土豆从3.9元/斤下降到2.6元/斤;丝瓜、娃娃菜、大白菜、豆角等蔬菜的价格也有不同程度的下降。此外,许多生鲜平台将葱姜蒜等列入换了类别,以大葱为例,某生鲜App显示,购买任意蔬菜即可换购大葱,换购价格为1元/斤,对比上月4.9元/斤的价格相当于降了80%。

从官方数据来看,4月份CPI同比上涨3.3%,涨幅比上月回落1.0个百分点。其中,环比看,食品价格下降3.0%,降幅收窄0.8个百分点,影响CPI下降约0.70个百分点,是带动CPI继续下降的主要因素。

新闻演播室
聚焦·创业板改革并试点注册制

主持人陈炜:随着创业板改革并试点注册制紧锣密鼓地推进,日前,创业板“负面清单”开始定向征求意见,明确支持“三创四新”企业、对保荐人等提出更高要求。而承接科创板注册制所积累的丰富实践经验,创业板改革并试点注册制无疑将推动更多优质创新创业企业登陆资本市场,更好服务创新驱动发展战略和实体经济。

科创板IPO“白名单”定位鲜明 创业板“负面清单”强调包容性

■本报见习记者 吴晓璐

创业板改革并试点注册制稳步前行。近日,深交所就创业板IPO“负面清单”在保荐机构层面定向征求意见,引起市场关注。

根据《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定(征求意见稿)》(简称《暂行规定》),原则上不支持农林牧渔、农副产品加工、采矿、食品饮料等传统行业申报创业板上市。但是若上述传统行业与新技术、新产业、新业态、新模式(以下简称“四新”)深度融合,仍可在创业板上市。

由于同样是试点注册制,创业板改革规则经常与科创板相关规则被放在一起分析。此次,创业板实施“负面清单”制度,而科创板实施“白名单”制度,即“3+5”科创指标,也引起市场热议。

“负面清单”更具包容性

中山证券首席经济学家李湛在接受《证券日报》记者采访时表示,创业板的“负面清单”明确支持“三创四新”企业,给了市场明确预期。“负面清单”对创业板改革后的定位、以及支持哪种类型的企业都做出了清晰的表述,符合创业板此次



改革的定位,也符合资本市场发展的长期趋势。

深圳某资深券商人士对《证券日报》记者表示,从目前来看,科创板的门槛更加明确,创业板在行业包容性上做得更好,覆盖面更加广泛。在制度设计上,创业板改革设计得更加有弹性。“不过,目前来看,在A股所有板块里,科创板定位是最鲜明的,无论从估值、流动性等各方面来看都表现比较出色。”

武汉科技大学金融证券研究所

所长董登新在接受《证券日报》记者采访时表示,深交所为创业板制定的“负面清单”,不仅打开了新经济、新业态、新模式的想象空间与发展空间,而且更包容。

但是,上述资深券商人士认为,“资本市场改革的目的是为了用更好的制度将资源分配到更多优秀的、需要扶持的企业中去。从这方面来看,科创板做得也很好。相对来说,‘白名单’制度可能使符合要求的企业少一点,但是不代表这个板

块潜在公司不足,反而如果坚持住了科创属性,科创板会发挥越来越重要的资源配置作用。”

证监会相关负责人曾表示,创业板和科创板都承担着资本市场服务创新发展和经济高质量发展的任务,两个板块各具特色、错位发展。科创板面向世界科技前沿、面向经济主战场、面向国家重大需求,主要服务于符合国家战略、突破关键核心技术、市场认可度高的科技创新企业。

此外,《暂行规定》还对此前创业板排队企业做了“新老划断”,即目前创业板在审企业有少数属于上述“负面清单”行业,根据平移方案相关安排,在创业板改革并试点注册制正式实施后,这些企业仍可以向深交所申报在创业板上市。据证监会网站,目前创业板IPO排队名单中有206家企业,其中20家已经通过发审委会议。

“负面清单”对保荐人要求更高

对于创业板设置“负面清单”对传统行业带来的影响,李湛表示,此次改革框架中提及只有传统产业与“四新”深度融合才符合创业板上市标准,而传统产业与“四新”融合到什么程度,可能要具体申报典

型案例来确定。

这对保荐人的专业判断,也提出了更高的要求。李湛表示,在科创板“3+5”的“白名单”指标中,对科创属性的定义给出了量化标准,保荐机构可对发行人是否符合科创板定位进行充分论证。而在实施创业板“负面清单”时,保荐人应注意国家经济发展和产业政策导向,推荐符合高新技术产业和战略性新兴产业发展方向的创新创业企业,以及其他符合创业板定位的企业在创业板上市。

“特别是此次规定提及,即使企业所处行业在‘负面清单’,但与新技术、新产业、新业态、新模式深度融合,也是放行的。因此,保荐人在对推荐的企业进行尽职调查时,需要做出专业判断,在发行保荐书中说明相关核查过程、依据和结论,充分体现创业板服务创新创业的定位。”李湛表示。

上述资深券商人士则认为,如果企业的行业和属性能清楚判别,企业的价值也是很明确的,如果判断不清楚,保荐人本身也需要谨慎对待。

“创业板注册制的首批企业,绝大多数会从目前在证监会排队审核的百余家企业中筛选,少部分可能是新申报的企业。”上述资深券商人士表示。

11家上市公司“A拆A”瞄向创业板“负面清单”机制或先行筛选

■本报记者 杜雨萌

自去年年底分拆上市政策逐步明确后,A股市场“A拆A”动向始终被上市公司和投资者高度关注,尤其是在近期创业板明确试点注册制改革后,一些颇具分拆潜力的上市公司逐渐浮出水面,其“A拆A”的目光也进一步瞄向了创业板。

《证券日报》记者据上市公司公告不完全统计,剔除被证监会立案调查而暂停分拆上市计划的延安必康,截至5月12日,共有21家上市公司发布分拆预案。其中,11家选择分拆子公司至创业板,8家选择分拆至科创板,2家选择分拆至主板。

“上市公司选择分拆子公司至创业板上市,可以说是当前市场普遍看好创业板改革并试点注册制所

带来的政策预期。”国信证券高级研究员张立超在接受《证券日报》记者采访时表示,分拆上市对于子公司来说,能进一步拓宽融资渠道,引入新的资本或战略合作方,而对于母公司来说,亦能改善其财务状况,有效解决管理层激励等问题。此外,上市公司分拆子公司至创业板上市,还有助于进一步释放制度红利,吸引更多资金进入科技创新领域,促进新兴产业发展和经济转型,进而激发经济增长活力。

值得关注的是,随着近期创业板注册制改革配套制度相继公开征求意见,基于坚持创业板与其他板块错位发展,深交所近日起草的《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定(征求意见稿)》(以下简称《暂行规定》)中,进

一步明确了创业板上市行业“负面清单”。

具体来看,《暂行规定》指出,创业板企业定位,以及现有上市公司以高新技术企业和战略性新兴产业为主的板块特征,包括农林牧渔、农副产品加工、采矿、食品饮料、纺织服装、黑色金属、电力热力燃气、建筑、交通运输、仓储邮政、住宿餐饮、金融、房地产、居民服务和修理等传统产业,原则上不支持属于上述行业的企业申报创业板上市。

但同时,“负面清单”又没有一刀切,即上述行业中与互联网、大数据、云计算、自动化、新能源、人工智能等新技术、新产业、新业态、新模式深度融合的创新创业企业仍可在创业板上市。

张立超认为,创业板推出的负

面清单制度,主要是通过筛查机制进一步明确创业板的服务对象,并由市场筛选出有发展潜力的企业,推动新兴业态和产业成长,促进经济转型升级。以农林牧渔、农副产品加工等传统产业为例,这些行业往往依靠要素驱动和低成本竞争,将其列入负面清单主要是基于让创业板能更好地服务于创新驱动高质量发展战略的需要。

按照此次《暂行规定》明确的“负面清单”,记者梳理发现,虽然上述21家上市公司拟分拆的子公司中,多数集中在新能源、新材料、生物医药、移动通信、电商运营、信息技术等行业板块,但仍有1家至2家或属于“负面清单”的“边缘行业”。

对此,张立超认为,如果监管层最终确认分拆子公司行业类别

属于“负面清单”,那么其相关的分拆路径可能会在某种程度上受阻,预计上市公司会适当调整。不过从另一角度来看,合理有效的分拆上市制度,确实应做到层层筛选、实现优胜劣汰,以此激励企业不断改善经营管理水平,增强转型升级动力,激发企业及投资者对市场的信心。

粤开证券策略组负责人谭晖在接受《证券日报》记者采访时表示,虽然创业板在明确“负面清单”的基础上有针对性地扶持“三创四新”企业,但也要注意如何在此过程中有效杜绝传统企业蹭上“三创四新”进而到创业板上市,建议监管部门在发行上市审核方面,能对此类申报企业的业务模式、核心技术、研发优势等情况予以重点关注。

年季报集中披露期结束 上市公司大股东重启增持模式

■本报记者 孟珂

随着去年年报、今年一季报披露结束,部分上市公司大股东重启增持模式。

《证券日报》记者根据同花顺iFinD统计,自4月30日至5月12日,重要股东(仅统计实际控制人、高管及公司类型股东)在二级市场上的合计增持行动达到109次,涉及上市公司64家,增持金额共计16.4亿元。

川财证券研究所所长陈雳对《证券日报》记者表示,近期上市公司重要股东增持时间较为集中,增持规模较大,这说明大多数上市公司大股东

为,伴随着复工复产持续推进,一季度业绩已经触底,二季度业绩逐步改善,目前的估值具有安全边际。

“上市公司大股东多是眼光独到的群体,其能将公司带领上市也说明他们是所处行业的‘专家’。上市公司大股东集中开启增持,一方面说明他们认为自身行业当前已经‘见底’,即将回升,在未来一段时间里能获得较快发展;另一方面,股东能在股价低迷时选择增持,也说明了A股市场基本面的公司当前现金流依然充裕。”陈雳说。

中信改革发展基金会研究员赵亚斌对《证券日报》记者表示,虽然近期

上市公司重要股东增持规模还是低于同期减持规模,但增持行为必将成为市场的亮点,向投资者释放出信心。

苏宁金融研究院特约研究员何南野在接受《证券日报》记者采访时表示,上市公司增持有助于进一步活跃市场交易,带动资本市场交易量提升。

值得关注的是,根据同花顺iFinD统计,从前述64家被重要股东增持的上市公司所属行业来看,医药制造业、电力、热力生产和供应业、化学原料和化学制品制造业被重要股东增持金额排名居前。

在陈雳看来,电力、热力行业和化学制造业有两个共同特点,一是行

业估值处于历史低位;二是现金流充裕。去年以5G为代表的科技股备受市场青睐,涨幅较大。而像电力、化学等行业表现则相对稳定,估值处于历史低位,但这些行业往往有稳定的现金流,同时受新冠肺炎疫情影响相对较小,因此具有一定的增持、投资价值。而医药制造业之所以也受到重要股东大量增持,主要是新冠肺炎疫情影响下未来全球将会加大对公共卫生事业的投入,整个行业估值或将提升。

“从重要股东增持规模来看,医药、电力等行业受到新冠肺炎疫情的冲击较小,其中有不少板块股价已经

调整完毕,重要股东增持或具有信号意义。”赵亚斌说。

谈及年内大股东增持的情况,何南野认为,年内大股东增持规模将进一步提升。一是因为流动性依旧充足,大股东资金状况较为充裕,预计会把更多的资金配置到增持方面;二是A股市场估值目前处于历史低点,增持有望带来显著投资收益。

陈雳也预计,年内大股东增持会有所增加,且增持行为主要集中在现金流充裕、估值较低行业的上市公司,主要因为现金流充裕的上市公司往往分红力度较大,为大股东增持提供了资金支持,形成良性循环。