

探访快递业“就地过年”：“不打烊、不休网、不积压”备战春节“寄相思”

▶▶▶ 详见 A3 版

1月份PMI三大指数均继续保持在荣枯线以上

■本报记者 苏诗钰

1月31日，国家统计局服务业调查中心和中国物流与采购联合会发布了中国采购经理指数。数据显示，1月份，中国制造业采购经理指数（PMI）、非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数分别为51.3%、52.4%和52.8%，比上月回落0.6个百分点、3.3个百分点和2.3个百分点，均继续保持在荣枯线以上。

对此，国家统计局服务业调查中心高级统计师赵庆河表示，近期我国多地接连发生局部聚集性疫情，部分

企业生产经营暂时受到一定影响，各地区各部门积极应对、科学防控、精准施策，继续统筹疫情防控和经济社会发展，企业景气度总体继续保持在扩张区间。

具体来看，1月份，制造业PMI降至51.3%，但连续7个月位于51.0%及以上区间。赵庆河表示，春节前后是我国制造业传统淡季，加之近期局部聚集性疫情对部分企业生产经营产生一定影响，制造业总体扩张势头有所放缓。主要特点有：

一是大中型企业景气度总体稳定，小型企业景气度回升。二是产需

两端扩张力度弱于上月。生产指数和新订单指数分别为53.5%和52.3%，较上月回落0.7个百分点和1.3个百分点，继续保持在扩张区间。三是进出口景气度有所回落。四是价格指数继续高位运行。主要原材料购进价格指数和出厂价格指数分别为67.1%和57.2%，虽低于上月0.9个百分点和1.7个百分点，但持续位于较高运行水平。五是假日效应带动消费品行业回暖。消费品行业PMI为52.3%，高于上月1.8个百分点，行业增长加快。

中国民生银行首席研究员温彬

对《证券日报》记者表示，1月份制造业PMI比上月回落0.6个百分点至51.3%，与预期相一致，表明经济扩张势头有所放缓。从构成上看，生产、新订单、从业人员PMI指数回落，带动PMI指数整体回落。

非制造业PMI方面，服务业景气度下降。受局部聚集性疫情影响，1月份服务业商务活动指数低于上月3.7个百分点，为51.1%，尽管服务业仍保持恢复态势，但景气水平有所回落。建筑业高位回落。受冬季低温天气及春节假日临近等因素影响，建筑业进入施工淡季，商务活动指数和

新订单指数分别为60.0%和51.2%，低于上月0.7个百分点和4.6个百分点，建筑业生产活动和市场需求扩张放缓。

温彬表示，综合来看，1月份主要PMI指数均较上月有所回落，一方面由于春节前后是传统生产淡季，另一方面由于局部地区疫情反弹抑制了生产和消费。下一阶段，宏观政策要保持连续性、稳定性、可持续性，加大精准支持力度，巩固复苏基础，进一步促进制造业和小型企业加快复苏，统筹做好疫情防控和人员流动等安排，满足企业用工需求，提升就业质量。

今日视点

“改革”和“开放”护航资本市场高质量发展

■安 宁

“扎实推进全面深化资本市场改革开放落地”。1月28日召开的2021年证监会系统工作会议(下称“会议”)上定调了今年资本市场重点工作之一。具体内容包括“为稳步推进全市场注册制改革积极创造条件”“进一步提高上市公司质量意见和退市改革方案落地见效”、“稳步推进制度型对外开放”等。

笔者认为，上述工作重点不仅是资本市场落实《中共中央关于制定国民经济和社会发展的第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》中提出的“全面实行股票发行注册制，建立常态化退市机制，提高直接融资比重。”的具体体现，同时也表明了“改革”和“开放”在“十四五”的开局之年承担着资本市场高质量服务实体经济的重任。

稳步推进全市场注册制改革的条件逐步具备。会议提出，坚持尊重注册制基本内涵、借鉴国际最佳实践、体现中国特色和发展阶段三原则，做好注册制试点总结评估和改进优化，加快推进配套制度规则完善、强化中介机构责任等工作，为稳步推进全市场注册制改革积极创造条件。

“经过科创板、创业板两个板块的试点，全市场推行注册制的条件逐步具备。”去年10月份中国证监会主席易会满受国务院委托向全国人民代表大会常务委员会报告股票发行注册制改革有关工作情况时表示，“选择适当时机全面推进注册制改革，着力提升资本市场功能。”

笔者认为，随着各领域各环节改革的落地落地，注册制在全市场推进的速度也会加快。

提高上市公司质量是优化市场环境的重要抓手。会议提出，统筹抓好进一步提高上市公司质量意见和退市改革方案落地见效，严格退市监管，

拓展重整、重组、主动退市等多元退出渠道。

资本市场是实体经济的“晴雨表”，这个功能主要是通过上市公司质量来体现的。因此，一直以来，提高上市公司质量都受到党中央国务院高度重视，证监会也把提高上市公司质量作为工作的重中之重。去年10月份，《国务院关于进一步提高上市公司质量的意见》正式发布，对提高上市公司质量作出全面系统、有针对性的部署安排，其中明确提出“完善退市标准，简化退市程序，加大退市监管力度”。

深化退市制度改革是提高上市公司质量，促进资本市场良性发展的重要内容。2020年12月31日晚间，上交所、深交所发布了修订后的退市规则，这份被市场形容为“史上最严退市制度”的实施将加速A股市场的优胜劣汰。

稳步推进制度型对外开放，形成与国际金融规则相衔接、规范透明的基本制度体系和监管模式。去年以来，中国资本市场对外开放的步伐，不仅没有因疫情而放缓，反而进一步加快；证券投资基金机构外资股比限制提前全面放开，6家外资控股证券公司已顺利落地。QFII/RQFII全面取消额度限制……

在2020金融论坛上，易会满表示，扩大资本市场高水平双向开放是构建双循环新发展格局的内在要求，证监会将稳步推进资本市场制度型开放。这意味着资本市场对外开放从管道式、单点式向制度型、系统性转变。

笔者认为，制度型开放是推动资本市场高水平对外开放的必然要求也是阶段性成果。在“十四五”时期，制度型开放将更加注重制度规则的深层次对接，推进与全球资本市场的开放融合。

可以预见，在“十四五”的开局之年，资本市场的“改革”和“开放”将相互促进、协同发力，共同护航资本市场的高质量发展之旅。

京沪严查个人信贷资金违规流入楼市

■本报记者 刘 琪

近期，上海银保监局、北京银保监局相继“发声”，共同聚焦个人住房信贷管理问题，严防个人消费类贷款、经营性贷款等资金违规流入房地产市场。

1月29日，上海银保监局发布《关于进一步加强个人住房信贷管理工作的通知》(下称《通知》)，就持续做好个人住房信贷管理相关工作提出8项要求，包括严格实施房地产贷款集中度管理、严格审核首付款资金来源和偿债能力、严格加强借款人资格审查和信用管理、严格个人住房贷款发放管理、切实加强信贷资金用途管理等。

值得关注的是，在严格审核首付款资金来源和偿债能力方面，《通知》提出强化首付款资金真实性审查要求，防止借款人通过消费类贷款、经营性贷款等渠道违规获取个人住房贷款首付款资金，或者通过伪造首付款支付凭证方式套取银行贷款。在

切实加强信贷资金用途管理方面，《通知》提出，禁止发放无用途、虚假用途、用途存疑的贷款。防止消费类贷款、经营性贷款等信贷资金违规挪用于房地产领域。同时，《通知》还要求，对2020年6月份以来发放的消费类贷款、经营性贷款以及个人住房贷款进行全面自查。

易居研究院智库中心研究总监严跃进在接受《证券日报》记者采访时表示，《通知》实际上对于资金进出进行了管控。从资金进入的角度看，各类消费贷和经营性贷款等的流入会面临管控。同时，对于各类贷款资金的流出或使用，明确对“无用途、虚假用途、用途存疑”的贷款进行管控，防范此类用途不清晰的贷款流动。

继上海宣布严查个人信贷违规进入楼市后，北京银保监局1月30日亦表示，将严查个人信贷资金违规流入房地产市场，积极配合维护北京地区房地产市场平稳健康发展。北京银保监局相关负责人表示，已注意到

近期出现的相关舆情，针对舆情反映的问题第一时间开展了大数据筛查，并就筛查发现的疑点线索向辖内银行机构下发监管提示函，要求各银行对2020年下半年以来新发放的个人消费贷款和个人经营性贷款合规性开展全面自查，并要求银行对发现的问题立即整改，加强内部问责处理。

同时，北京银保监局已会同中国人民银行营业管理部、北京市住建委等部门组建联合工作组，将于近日赴银行机构开展专项核查。对于银行因经营不审慎、内控管理不到位导致消费贷、经营贷资金违规流入房地产领域等问题，一经查实将依法从严从重处理。北京银保监局还将指导北京市银行业协会积极行动，对个人和中介的违规行为启动联合惩戒机制。

严跃进认为，北京银保监局此次行动表明对个人贷款资金违规流入房地产市场等问题保持监管高压态势，充分体现了继续落实“房住不炒”政策的导向。

券商开年首月收入经纪佣金152亿元

■本报记者 周尚仟

2021年首月，沪深两市日均成交额约为11000亿元，较2020年日均增加约1700亿元。这也对券商佣金收入产生了积极影响。

1月份，A股成交量为14580.69亿股，累计成交额218022.31亿元；B股成交量为14.01亿股，累计成交额59.32亿元；全部封闭式基金的累计成交额为77.33亿元。

《证券日报》记者据同花顺iFinD数据整理，若以中国证券业协会最新公布的2019年度行业平均净佣金率万分之三点四九估算，2021年首月，券商揽入佣金约为152.27亿元，环比增长16.29%；日均佣金收入达7.61亿元，环比增长33.74%。

在科创板及创业板注册制的助力下，券商财富管理业务转型启航，

龙头券商经纪业务转型成效初显。其中，2021年首月，科创板总成交额为7161.13亿元，按照券商行业平均佣金费率(万分之三点四九)计算，223只科创板股票为券商贡献约5亿元佣金收入，占比达3.28%。创业板注册制下的76只个股总成交额达4475.23亿元，为券商带来约3.12亿元的佣金收入，占比为2.05%。

作为券商传统业务、核心竞争力以及主要业绩来源，经纪业务见证了证券业的发展。但如今，受佣金率下降、行业同质化竞争、其他主营业务发力以及业务转型、金融科技赋能等因素影响，传统的经纪业务收入占比在不断下滑。券商经纪业务转型迫在眉睫。

对于未来证券业市场佣金率的变化，一家上市券商宏观研究员在接受《证券日报》记者采访时表示：“近几

年，我国券商的佣金收入占比及佣金率均在不断下降，未来下降的趋势还将延续。目前，不少券商会采用佣金促销或者打折的方式来吸引新客户，未来这一现象会更加普遍。同时，面对像折扣券商、部分互联网券商的竞争，为做大规模，不少券商可能把佣金费率降得很低。所以佣金占整个券商收入的占比会持续下降。”

同时，近期上市券商正在陆续披露2020年度业绩情况，据《证券日报》记者梳理发现，从首批披露2020年度业绩情况的上市券商来看，除太平洋证券外，其余上市券商的净利润预计全部实现同比增长。究其原因，记者发现，2020年上市券商在不断提升资本实力的同时，各项业务条线也“全面开花”，包括经纪业务收入、投资银行业务、自营投资业务、信用业务等均实现同比较大增长。

今日导读

19家上市券商
“抱团”计提减值超161亿元
.....[B1 版](#)

11家河北上市公司
净利润预增超100%
.....[B2 版](#)

2月份投资机会在哪里

■本报记者 张 颀

2021年“红1月”行情已经收官。上证指数、深证成指和创业板指月度涨幅分别为0.29%、2.43%和5.48%。对于2月份行情，机构看好哪些股票呢？

《证券日报》记者根据同花顺统计发现，近30日内，包括中金公司、申银万国、银河证券、国泰君安、中信证券、招商证券等主流券商在内的53家券商共推荐了997只个股，其中，被券商“相中”10次以上(含买入和增持评级)的个股达79只。值得关注的是，万华化学、东方财富、五粮液、贵州茅台、安井食品、中科创业、金山办公、上汽集团等8只个股，期间均获得20次及以上机构给予“买入”或“增持”等看好评级。

记者通过对上述机构扎堆看好的79只个股分析发现，这些个股具有三大特征。

首先，绩优白马股成为各方关注重点。统计发现，截至1月31日，在上述个股中，已有60家公司披露了2020年年报业绩预告，其中，有55家公司年报业绩预告(含预增、略增、扭亏、续盈)，占比逾九成。

其次，科技股占主流。在上述79只个股中，从申万一级行业来看，食品饮料(8只)、化工(7只)、计算机(7只)、电子(6只)、银行(6只)等行业均在6只以上。由此计算，以电子和计算机为代表的科技股共有13只。

对于2月份的A股市场表现，业内人士普遍认为，春季行情大概率将延续，配置方面建议积极关注科技、消费、顺周期相关领域机会。

第三，强者恒强态势明显。从市场表现来看，1月份以来，在上述79只个股中有57只个股跑赢同期上证指数，占比逾七成。其中，华峰化学、晶盛机电、德赛西威等3只个股月内累计涨幅均超30%，分别为46.28%、33.44%和33.29%，尽显强势。

“在结构性行情中的白马龙头股不断创出新高。”前海开源基金首席经济学家杨德龙在接受《证券日报》记者采访时表示，长期来看，白马龙头股依然值得坚定持有，每一轮调整都是一个好的抄底时机。

对于后市，金百临咨询分析师秦洪告诉《证券日报》记者，目前，A股市场已回归到2019年上升趋势的正常演绎轨道中，长逻辑的引导力量再度增强，这有利于提振A股市场参与者的乐观预期，从而引导存量资金积极调仓，备战鼠尾牛头的行情。

与此同时，太平洋证券首席策略分析师周雨认为，货币政策仍保持“不急转弯”，后续市场利率大幅高于政策利率的情形有望修正。随着流动性预期的修正，2月份仍存布局春季躁动契机。建议关注四条主线：一是受益经济复苏且低估值的品种，如银行、保险；二是受益出口驱动且补库存的中游制造，如化工、有色、机械；三是“科技内循环”，如光伏、新能源汽车、云计算；四是“消费内循环”，如可选消费中的汽车、消费电子、家电家居、旅游酒店、影视影院。

本版主编：沈 明 责编：陈 炜 美 编：王 琳
制 作：李 波 电话：010-83251808


浙江春晖智能控制股份有限公司

首次公开发行A股
今日网上申购

申购简称：春晖智控 申购代码：300943

申购价格：9.79元/股

单一证券账户最高申购数量：8,500股

网上申购时间：2021年2月1日
(9:15-11:30, 13:00-15:00)

保荐机构(主承销商)：

投资者关系顾问：

《发行公告》、《投资风险特别公告》详见2021年1月29日《证券日报》、《上海证券报》、《中国证券报》及《证券时报》


上海德必文化创意产业发展(集团)股份有限公司

首次公开发行A股
今日网上申购

申购简称：德必集团 申购代码：300947

申购价格：51.47元/股

网上单一证券账户最高申购数量：13,000股

网上申购时间：2021年2月1日
(9:15-11:30, 13:00-15:00)

保荐机构(主承销商)：

《发行公告》、《投资风险特别公告》详见2021年1月29日《证券日报》、《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》


曼卡龙珠宝股份有限公司

首次公开发行股票并在创业板上市今日网上申购

申购简称：曼卡龙 申购代码：300945

申购价格：4.56元/股

网上初始发行数量：1,453.50万股

网上单一证券账户最高申购数量：14,500股

网上申购时间：2021年2月1日
(9:15-11:30, 13:00-15:00)

保荐机构(主承销商)：

投资者关系顾问：

《发行公告》、《投资风险特别公告》详见2021年1月29日《证券日报》、《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》


安徽鑫铂铝业股份有限公司

首次公开发行A股
今日网上申购

申购简称：鑫铂股份 申购代码：003038

申购价格：18.08元/股

网上发行数量：1,061万股

网上单一证券账户申购上限：10,500股

网上申购时间：2021年2月1日
(9:15-11:30, 13:00-15:00)

保荐机构(主承销商)：

《发行公告》、《投资风险特别公告》详见2021年1月29日《证券日报》、《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》


优利德科技(中国)股份有限公司

首次公开发行股票
今日在上海证券交易所
科创板隆重上市

股票简称：优利德 股票代码：688628

发行价格：19.11元/股

发行数量：2,750万股

保荐机构(主承销商)：

投资者关系顾问：

《上市公告书》详见2021年1月29日《证券日报》、《中国证券报》、《证券时报》及《上海证券报》