

虎年股市的三个愿望

■董少鹏

2月7日,中国股市迎来虎年第一个交易日。大家都希望从传统“虎文化”中汲取能量,让中国股市虎虎生威、如虎添翼、龙腾虎跃、生龙活虎,释放财富效应,更具吸引力和影响力。

一是希望中国股市像虎一样有力量。

老虎的最大特点是力量很大,肌肉发达,远超过其他动物。中国股市像虎一样有力量,归根结底要靠高质量的上市公司群体。必须去掉市场中的“父爱主义”,尊重市场规律,让上市公司自己摸爬滚打。要激发上市公司自身的积极性、能动性、创造性,鼓励其完善治理体系,靠出色的产品和服务赢得市场,并获取相应的利润。

要稳步推进全市场注册制,从源头上提高上市公司的产业先进性、治理先进性,引领市场价值;同时优化存量结构,推动已上市公司产业转型升级,淘汰落后产能,重塑核心竞争力。该退市的要依法退市。上市公司群体应当成为先进制造业的引领者、新技术和新经济的推动者、中国本土跨国企业的先行者。从我国超大规模的广阔市场和不断拓展的产业深度来看,已具备诞生一批世界级高质量上市公司的条件。要进一步优化营商环境,扩大资本市场制度型开放,促进与全球其他市场互联互通,让优质公司在开放状态下发展壮大。

欧洲和英国央行春节期间释放鹰派信号 专家称对我国金融市场外溢影响可控

■本报记者 刘琪

春节期间,欧洲央行、英国央行陆续释放“鹰派”信号。摩根士丹利分析师近期表示,全球主要央行即将开始“史上最大规模的量化紧缩”,估计价值2.2万亿美元的支持将在未来12个月消失。

北京时间2月3日,欧洲央行宣布维持三大关键利率不变,并在3月底停止根据PEPP(疫情紧急购买计划)购买净资产。在后续的新闻发布会上,欧洲央行行长拉加德表示,相较于此前预期,欧元区通胀可能在更长的时间内持续走高,但仍会在年内出现下滑。与去年12月份的政策预期相比,通胀前景的风险主要集中在进一步走高,特别是在短期内,目前的形势的确已经发生了变化。

与此同时,拉加德在回应有关年内加息前景的提问时表示,会仔细评估状况并依据数据做出判断。而此前拉加德曾强调,2022年加息前景为“非常不可能”。这一态度的转变被投资者解读为欧洲央行不再排除年内加息的可能,政策基调正由“鸽”转“鹰”。

英国时间2月3日,英国央行宣布把基准利率从0.25%上调至0.5%,以应对通胀持续上升的压力,这也是英国央行自2004年以来,首次连续两次议息会议加息(背靠背加息)。

英国央行预计,英国消费者价格指数(CPI)今后几个月内将继续上涨,并在4月份达到7.25%的峰值,高于此前的预测值。对此,英国央行表示,如果经济发展实际情况符合预期,今后几个月内将会进一步适度收紧货币政策。

此外,据美国劳工部当地时间2月4日公布的数据显示,美国1月份非农就业新增46.7万人,为自去年10月份以来最大增幅,远优于市场普遍预期的15万人。同时,美国劳工部大幅上修了2021年11月份、12月份的农业就业新增人数,显示劳动力市场修复快于预期。眼下,市场目光聚焦于2月10日即将公布的美国最新通胀数据上。

“美国劳工部数据显示,工资增幅创新高,且工资增速接近通胀增速,这进一步提升了通胀风险。解决通胀问题已经是美联储的首要目标,而劳动力市场已基本达到最大就业水平,劳动力市场向好增强了美联储加息动力。”中信证券首席经济学家明明对《证券日报》记者表示,预计美联储年内加息次数至少为3次,具体加息次数将高度取决于后续美国通胀水平,并且存在今年年中开始缩表的可能性。

中国银行研究院高级研究员王有鑫在接受《证券日报》记者采访时表示,全球主要经济体货币政策转向将使全球流动性面临拐点,利率中枢上移将对我国金融市场带来短期外溢影响,但整体风险可控。

王有鑫进一步分析认为,从债市角度来看,目前我国货币政策走势与全球有所分化,国内流动性相对充裕,债市价格整体平稳;从股市角度来看,A股市场在短期波动后将回归基本面;从汇率角度来看,境内外利差收窄虽然对跨境资本流动可能产生一定抑制,不过海外资本流入中国除了追求利差,同时也看重投资的安全性和汇率的稳定性,这将在一定程度上抵消利差收窄的不利影响,稳定跨境资本流动和汇率走势。

通,让优质公司在开放状态下发展壮大。

上市公司高质量发展,离不开高质量的投资机构群体。要鼓励优质投资机构做大做强,同时,完善制度约束功能,鼓励大型投资机构发掘优秀公司的价值,做到优质优价、低质低价,引领价值投资方向。对不能履行价值投资职能的大型投资机构实行失信惩戒。

二是希望中国股市像虎一样增强灵活性和灵敏度。

老虎的灵活性,体现在活动范围很广,捕食时灵敏果断,身体硕大却可以跳上2.2米至2.4米的高度,还是游泳的好手。我们希望股市像虎一样有灵活性和灵敏度,就要进一步完善股市基础制度,使之更具包容性、适应性;要进一步丰富股市制度的工具箱,激发市场主体的活力,助力整体改革。

股市不单单是一个投融资市场,而且涉及产业调整、科技进步、社会分配、国际竞争等各个层面。投融资制度更灵活,市场主体更灵敏,才能及时消化各种市场变量,吸收各种创新成果,提升经济运行质量,促进经济社会高质量发展。近年来,通过设立科创板、改革创业板、设立北交所,推行注册制,多层次市场体系更加健全,市场化遴选企业、配置资源的机制更加有效,退市机制更加畅通。目前,短期没有盈利的公司,不同投票权架构的公司、红筹和VIE架构企业都可以在境内市场上

市。这些改革措施提升了市场的灵活性和灵敏度,激发了上市公司、投资机构的活力。

接下来,要在进一步优化资产端结构的基础上,深化投资端改革,研究出台税收减免、金融精准服务、市场准入等配套措施,推动公募基金、个人养老金、保险资金、财富管理中长期资金入市,提高市场整体流动性,促进资本和实体经济良性互动和循环。要完善资管机构评价机制,鼓励优质资管机构扩大市场份额。

三是希望中国股市像虎一样增强耐力和韧性。

老虎的强大耐力对股市发展也很有启示。尽管老虎勇猛异常,但其在自然界生存繁衍并不容易。专家指出,在野外,老虎捕食成功的概率很低,通常15次到20次才能成功一次。上市公司和投资机构面对市场风云变幻,要耐得住性子,立足长期投资、长期发展,增强发展耐力和韧性。

无论上市公司股价起落,还是产业周期变化、宏观景气度波动,都是有规律的;同时,突发因素也会给市场运行带来短期冲击。市场主体要尊重市场规律,植根实体经济、服务实体经济,在巩固既有规模、提升产品和服务质量的同时,重视市场预判,加大研发投入,谋划新产品、新业态、新模式,为未来发展留出空间。无论是

上市公司这个市场基石,还是证券公司、基金公司等中介机构,还是普通投资者,都不可急功近利、投机取巧,而要耐得住寂寞,谋定而后动,靠实力赢得市场。要时刻防范风险,顺势而为,努力做到丰收时会储备,歉收时能调节。

市场整体的韧性,来自于市场主体的风险防范能力、机会捕捉能力和供给创新能力。为此,要进一步优化营商环境,稳定市场预期。要提高所有市场主体的信息披露水平,大家都靠诚信立足,并在相对稳定的信息环境里科学决策;要加强行政监管和社会监督,提高司法机关执法效能,打击违法违规行,遏制投机炒作空间,营造正气充盈的市场环境。

需要指出的是,“虎文化”里既有积极因素,也有消极因素,要注意辨析和区别。比如狼吞虎咽、虎头蛇尾、骑虎难下、老虎屁股摸不得这四种情况,就是应当努力避免或克服的。我们要时刻警醒自己,看清发展大势,尊重市场规律,坚持依法办事,倡导公平竞争。打铁要靠自身硬,在实践中持续历练,不断提高适应性和竞争力,才能减少被动、谋求主动,努力走在市场曲线的前面。

今日视点

八省市发布2022年重大项目投资清单 总投资额至少超15.6万亿元



■本报记者 包兴安

为扩大有效投资,稳定宏观经济大盘,做好“六稳”“六保”工作夯实基础,各地正陆续印发2022年重大项目清单。据《证券日报》记者梳理,截至2月6日,已有山东、北京、河北、江苏、上海、广东、浙江、四川等八个省市发布了2022年重大项目投资清单,共6501个项目,总投资额合计至少超15.6万亿元。

近日,国家发展改革委有关负责人在接受媒体采访时表示,适度超前开展基础设施投资,扎实推动“十四五”规划102项重大工程项目实施。推进新型基础设施建设,加大对传统产业向高端化、智能化、绿色化优化升级的支持力度。

巨丰投顾高级投资顾问陈昱成对《证券日报》记者表示,今年一季度国内外不确定因素增多。因此,加大投资力度,适度展开基础设施投资,把政策发力点前移,以稳定的经济运行开局来应对挑战势在必行。

“通过适度超前投资完成跨周期调节,达到稳经济、增强经济发展后劲的意图明显。”中国财政学会绩效管理专委会副主任委员张依群对《证券日报》记者表示,新年伊始,各地纷纷加大政府投资力度,加快基础设施建设,积极扩大投资量、实物量和经济增长量,将为实现今年一季度经济开门红和全年经济增长打下良好基础。

例如,今年江苏省共安排实施项目220个、储备项目27个,年度投资额达5590亿元,较去年增加60亿元,包括创新载体、产业、民生、生态环保、基础设施五类;山东省共确定2022年省级重点项目2000个,总投资3.1万亿元;河北省共安排695项,总投资1.12万亿元,年内预计完成投资2500亿元以上。其中,数字基础设施及应用项目32项,总投资511.5亿元,主要包括大数据中心、数字基础设施、数字赋能等领域项目。

“从投资重点领域看,多地布局数字经济领域基础设施带有明显的超前投资和结

构调整效应,立足加快提升城市新型基础设施功能和城市现代化水平,催动经济结构转型和民生福祉改善,实现以投资带消费、保稳定、促增长的目标。”张依群表示。

陈昱成认为,以5G代表的新基建,能同时刺激短期需求和长期供给,是中国经济迈向创新和高质量发展的重要抓手之一。

张依群表示,新型基础设施建设是未来投资的重点,是城市功能网络化、智能化、便利化提升的关键,既有新领域的投资增量带动效应,又有传统基础设施的改造赋能效应,表面上看集中在5G、数据处理等领域,但其涉及道路交通、卫生医疗、疫情防控 and 煤水电气等诸多公共服务领域,将成为未来中国经济增长的重点载体。

“今年我国经济增长预计在5%左右,要通过政府超前投资带动社会投资、企业投资。既要防止挤出效应,又要防止项目盲目上马,实现超前投资与政府财政承受能力、债务风险的多重平衡。”张依群表示。

NEWS

今日导读

6家险企去年四季度偿付能力不达标
5家皆被风险综合评级拖累

A2版

八大首席畅谈虎年A股市场
结构性慢牛行情或将延续

A3版

实探核酸检测点:
上市公司提供抗疫“良方”

A4版

64家农林牧渔上市公司发布业绩预报
生猪养殖企业成亏损大户

B1版

COWealthMedical
合富(中国)医疗科技股份有限公司

合富(中国)医疗科技股份有限公司
首次公开发行股票并在主板上市

今日网上及网下申购

申购简称:合富申购 申购代码:732122

申购价格:4.19元/股
网上单一证券账户最高申购数量:39,000股
网上申购时间:2022年2月7日(9:30-11:30,13:00-15:00)
网下申购时间:2022年2月7日(9:30-15:00)

保荐机构(主承销商): 融汇证券股份有限公司
投资者关系顾问: 融汇证券股份有限公司
《发行公告》详见于2022年1月28日
《证券日报》、《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》


中触媒新材料股份有限公司

首次公开发行A股股票
并在科创板上市今日网上申购

申购简称:中触申购 申购代码:787267

申购价格:41.90元/股
单一证券账户最高申购数量:11,000股
网上申购时间:2022年2月7日
(9:30-11:30, 13:00-15:00)

保荐机构(主承销商): 申万宏源承销保荐
投资者关系顾问: 值证通

《发行公告》及《投资风险特别公告》详见2022年1月28日
《证券日报》、《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》、经济参考网

超六成深市公司 2021年度业绩预增 底盘稳健韧性强劲特质凸显

■本报记者 昌校宇

截至2022年1月底,深市共有1614家上市公司预披露2021年经营业绩,占深市上市公司总数的62.22%。其中,超七成公司预计盈利,超六成公司盈利预增,深市公司业绩整体表现良好,展现出蓬勃活力和强大韧性。

深市公司业绩整体良好

从业绩规模看,1614家公司预计总盈利规模为3380.11亿元至4744.44亿元,平均实现净利润2.09亿元至2.94亿元,同比增长超9.05%。其中,1163家公司预计盈利,占比72.06%,平均盈利规模达5.88亿元至6.50亿元,同比增长超70.15%;986家公司业绩预增,占比超六成,平均实现净利润5.67亿元至6.39亿元。

从业绩增速看,预计盈利的1163家公司中,净利润同比增长超过50%、100%、300%、1000%的公司家数分别为587家、418家、79家、23家。

此外,1614家公司涉及29个申万一级细分行业,其中22个行业预计净利润为正,占比超七成,20个行业保持增长,11个细分行业增速超100%。

从盈利规模来看,在1163家预计盈利的公司中,244家公司预计净利润超5亿元,133家公司预计净利润超10亿元,22家公司预计净利润超50亿元。钢铁、采掘、非银金融、建筑材料等行业表现突出,预计平均盈利规模分别达48.31亿元、9.18亿元、7.22亿元和6.59亿元。从盈利增长性来看,家用电器、非银金融、化工、采掘、电子等20个行业预计平均净利润实现正增长,占比近七成。

“专精特新”增长强劲

截至2022年1月底,1104家创业板公司中,共有713家预披露2021年经营业绩,占比达64.58%。(下转A2版)

本版主编:姜楠 责编:田鹏 美编:魏健骥 王琳 制 作:闫亮 电话:010-83251808