

沪指昨日涨超2%逼近3300点 多因素促市场走强

■本报记者 楚丽君

2月20日,A股三大指数集体走强。截至收盘,上证指数涨2.06%,报3290.34点,接近3300点,深证成指涨2.03%,创业板指涨1.28%;沪深两市合计成交额9498亿元。北向资金全天净买入60.03亿元,为连续第三个交易日净买入。

行业方面,2月20日,31个申万一级行业指数全部实现上涨,其中建筑材料、家用电器、非银金融、通信、传媒等行业指数涨幅居前,均涨

超3%。

谈及市场走强的原因,接受《证券日报》记者采访的排排网财富研究部副总监刘有华表示,主要原因有三:第一,基本上经济持续回暖;第二,资金面上,近期基金销售火爆,有望带来更多的增量资金;第三,技术面上,上周市场持续回撤,释放了部分获利盘筹码,做空动能衰竭,市场上行压力得到了缓解。

川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳在接受《证券日报》记者采访时表示,随着证券市场进一步迈向

成熟,资本市场将更充分发挥资源分配功能,助力经济复苏,对市场整体起到一定提振作用。

对于市场后市走势,金鼎资产董事长龙瀾对《证券日报》记者表示,A股市场中期机会大于风险,北向资金持续净流入,不过成交量尚未放大。未来沪深两市能否维持过万亿元成交量、引领指数成功站上3300点整数关口,值得关注。

投资机会方面,陈雳建议关注估值较低、盈利能力稳定的方向。具体来看,一是基建相关板块(工程

机械、建材等),行业当前整体估值处于相对低位,随着国内宏观经济复苏,基建开工有望加速,对相关行业需求形成拉动;二是金融板块(银行、券商等),银行板块方面,行业估值相对较低,盈利能力逐年稳步增长,随着地产政策的改善,地产对银行体系的风险传递已逐步可控,券商板块也受益于全面注册制的影响;三是数字经济相关板块,预计“数字经济”建设将是全年的重心,行业有望维持高速增长。

“投资者可考虑配置大金融板

块,其中,保险、券商与银行股将存在持续的上行逻辑,在外资内资持续注入资本市场后,首先获益的是大金融板块,带动各个领域上涨。与此同时,建议配置一部分大消费板块。在经济复苏背景下,政策利好预计会持续推出,大消费板块有望在未来跑出“戴维斯双击”。最后,人工智能时代下,内容创造将迎来颠覆性的技术革命浪潮,建议投资者长期配置拥有核心算力技术与核心技术攻坚能力的AIGC板块。”黑崎资本创始合伙人陈兴文对记者表示。

14部门联合发文 力促春耕化肥保供稳价

■本报记者 杜雨霏

2月20日,国家发改委、工信部等14个部门联合联合发布的《关于做好2023年春耕化肥保供稳价工作的通知》(下称《通知》)提出,化肥生产大省在组织电力市场交易时,要继续给予化肥生产企业倾斜支持,电力交易价格较本地燃煤发电基准价最高上浮不超过20%。

化肥是农业生产的重要基础物资。2022年受国内外多重因素叠加影响,国内化肥市场形势复杂多变,经过各方面共同努力,化肥保供稳价工作取得积极成效,较好保障了国内农业生产需要。但2023年国内化肥保供稳价工作仍面临不确定、不稳定因素。在此基础上,《通知》从五方面提出十项具体措施。

《通知》提出,要稳定化肥生产和要素供应。各地区、各有关单位要充分认识保障国内化肥生产的重要性和紧迫性,主动落实出台的各项政策措施,督促指导重点化肥生产企业坚决落实好2023年最低生产计划,在符合环保、安全生产等要求和水资源支撑保障条件的前提下,推动本地化肥生产企业缩短停产时间,努力开工生产,提高产能利用率,做到“能开尽开、应开尽开”。此外,煤炭供应企业、化肥生产企业要加强供需对接,鼓励煤炭供应企业积极响应化肥生产企业需求,充分考虑化肥产品支农属性,将化肥生产用煤价格维持在合理水平,化肥生产企业要主动与上游煤炭供应企业开展业务对接,积极与煤炭企业建立稳定的商业关系。

在提高化肥流通效率上,《通知》提到,要组织做好化肥干线运输和畅通化肥末端流通网络。其中,要积极引导化肥生产流通企业创新营销服务模式,利用微商、电商、直播带货等方式,直接面向终端用户销售化肥,减少化肥流通环节,降低化肥流通成本、提升化肥流通现代化水平。

《通知》还明确,要积极稳妥做好储备和进出口调节。如深入挖掘国际铁路进口钾肥运输潜力,积极提供优质高效运输服务,优先保障进口钾肥口岸接运换装,鼓励有条件的地方出台进口钾肥运价优惠补助政策等。

扬州楼市政策调整 取消二手房限售

■本报记者 李 正

据“扬州发布”2月20日消息,江苏省扬州市住房和城乡建设局出台了《关于积极支持刚需和改善性住房需求的通知》(简称《通知》)。《通知》共有8条措施,对放宽新房购买条件、完善二手房交易政策、鼓励人才和多孩家庭购房等多个方面进行了调整。

具体来看,《通知》中最受市场关注的内容之一,是明确在市区新购买改善性住房的,其原有住房取得不动产权证书即可上市交易。据悉,原规定为“在市区范围内户籍居民家庭拥有第二套住房及以上、非市区范围内户籍居民家庭拥有第一套住房及以上的,自网签备案之日起满3年可上市交易。”

对此,易居研究院研究总监严跃进表示,《通知》的此项规定说明限售政策将为改善性住房需求释放“让路”,即只要有改善性住房的交易合同,将不适用用于限售政策。

《通知》第一条明确,鼓励在扬州扬大专及以上人才和生育二孩及以上家庭在市区购房,其他人员不再执行限购政策。据记者了解,2022年5月份,扬州市住建局发布《关于积极支持在扬州扬大专及以上人才和生育二孩及以上家庭改善居住条件的通知》明确,在扬州扬大专及以上人才和生育二孩及以上家庭在市区购房的,可不适用现行限购政策。

《通知》中的上述内容,就是明确扬州市全面取消限购政策,这也意味着过去阶梯式的放松限购政策,直接进入全面取消的阶段。”严跃进表示。

此外,《通知》第三条提出,实行新发放首套住房商业性个人住房贷款利率政策动态调整长效机制,阶段性将全市首套住房商业性个人住房贷款利率的下限由现行的LPR-20BP调整为LPR-50BP。业内普遍认为,扬州首套房贷款利率下限将由之前的“最低4.1%”下调至“最低3.8%”。

“《通知》明确了建立利率动态调整机制,首套房利率下限再降。”严跃进表示,此项规定说明当前类似扬州等城市,正在充分用足用好央行的定价权限政策,主要目的是为了降低购房成本。

从销售情况来看,扬州市2022年二手房市场并不理想,多个月份销售价格出现环比下滑。国家统计局数据显示,扬州2022年12月份二手住宅销售价格环比下跌0.3%,降幅与11月份相同。全年二手住宅销售价格环比上涨的有3月份和7月份,分别为0.4%与0.5%,其余10个月份下降,降幅最大的是4月份的1.2%,其次为2月份的0.6%。从全年二手住宅销售价格环比情况来看,1月份到7月份价格指数起伏调整比较明显,8月份开始幅度逐渐稳定。

广东省住房政策研究中心首席研究员李宇嘉表示,随着《通知》内容的贯彻落实,势必会与此前的楼市调控政策形成合力。扬州属于长三角区域比较核心的城市,市场体量也比较大,在楼市调控政策逐步发挥效力后,预计当地二手房市场将在三季度迎来比较好的复苏。

实探雄安首个商品房项目：教育医疗配套设施成关注点 通过资质审核者方可购房

■本报记者 王丽新
见习记者 陈 潇

近日,雄安新区首批承接北京非首都功能疏解市场化项目住房保障工作正式启动,华望城作为雄安新区首个商品房项目,备受市场瞩目。

2月20日上午,《证券日报》记者来到华望城售楼处,这里已是人头攒动。

“目前正在做购房意向登记,缴纳5万元意向金,可以参与摇号选房。”一位销售人员告诉《证券日报》记者,这几天来看房的人很多,意向购房人员大多数是北京央企外迁人员,一般是由单位组织,看房需提前预约。

从现场来看,一个讲解人员旁边往往围绕着三五个了解情况的购房者,现场好不热闹。

记者注意到,一部分人在简单了解情况后便直接找银行人员询问付款方式,亦有部分人会选择观望。有现场人员与记者聊天时透露,目前已收到意向金大概700份。

一位已经缴纳意向金的央企员工告诉《证券日报》记者,其所在的单位为某央企的二级子公司,目前已经在雄安工作一段时间,2024年部门有望整体搬迁过来,此次缴纳意向金也是为未来在此定居做准备。

亦有央企员工告诉《证券日报》记者,目前其所在公司在该楼盘缴

纳意向金的人并不多,主要还是观望后续楼盘。他表示,想购买的户型套数太少,报名摇号感觉很难买到。除华望城外,目前容东片区还有金湖未来城、中交启园等在建商品房,因此并不着急。

在介绍华望城楼盘的过程中,教育和医疗配套设施成为销售人员推荐的重点。一位销售人员向购房团表示,目前雄安新区宣武医院已经建成,附近的北大人民医院在建,预计将在几年内投入使用;此外,还有协和医院也预备开建,这些都代表着雄安越来越完善的配套设施水平。

一对从北京专程开车过来了解情况的夫妻告诉《证券日报》记者,他们十分看重雄安新区的教育和医疗配套设施,相比于北京,雄安房价相对便宜,购买小户型没有意义,因此他们更青睐170平方米的大户型。

据了解,作为雄安新区首个商品房项目,此轮首次推出的住宅套数是1130套,建筑面积约为76平方米至170平方米,为二到四居室。由于华望城主要面向疏解人员,因此设置了较为严格的购房门槛。

此前,据“北京晚报”报道,符合“3+1”条件的群体可在华望城购房。其中,“3”指的三个必要条件,包括与一、二、三类疏解企业(或雄安人员)签署正式合同;在雄安新区无房,能开无房证明;具有一、二类



疏解企业社保或纳税在新区缴纳满一个月,三类疏解企业社保或纳税在新区缴纳满一年以上。此外,所谓“1”是指还需满足具有北京户口、新区积分落户等5个条件之一。

现场一名销售人员告诉《证券日报》记者,购房条件并不由他们设定,建议下载雄安通App进行资质审核,只要审核通过即可购房。记者

注意到,也有较多意向购房者在咨询购房条件,一对来自雄安本地的夫妻告诉《证券日报》记者,他们的家距离楼盘大概40分钟车程,因为青睐容东片区较为完备的配套设施,想看看能不能在这边买房,但很遗憾的是目前他们并不符合购房资格。

另外一位来自北京的购房者也表示,本来是打算过来实地了解的,

但是销售人员告诉他们看样板房必须要提前一天预约才行。

据销售人员介绍,目前华望城首批商品房均价大概在1.3万元/平方米,其中根据不同的楼层以及位置,价格在1.2万元至1.4万元之间。“目前我们主要根据成本+利润的模式定价,这批房子基本都是不怎么赚钱的。”有销售人员表示。

教育智能硬件成K12机构转型发力点 能否成为新“财富密码”？

■本报记者 许 洁 实习生 李雪妍

自“双减”政策实施以来,在线教育企业纷纷谋求业务转型,教育智能硬件成为重要的发展方向之一。

2023年2月份开学前夕,曾经的头部K12教育机构持续发力:作业帮发布了新款AI学习桌,搭载了自研的“聪明学”智能系统;好未来旗下学而思上线了AI讲解机器人,其第一款学习机也在线上热卖。

为了争夺市场空白,在线教育巨头们躬身入局,投入的时间和金钱堪比“二次创业”。不过针对教育智能硬件究竟是下一个“风口”还是“智商税”的争论从未停止。那么,这一市场有无潜力成为新的“财富密码”?

纵观行业发展史,中国教育智能硬件大致经历了3个发展阶段。分别为2010年至2013年的萌芽期、2014年

至2019年的成长期、2020年至今的多元发展期。

从2014年开始,各类创业团队陆续开拓出品类众多的K12教育硬件,比如VR/AR教学装备、智能机器人、可穿戴设备、学习机、翻译笔、智能手写笔、学习灯等,以适应教师助手、学生向导、在线教育、在校联络、在家辅导等功能与场景。

进入多元发展期后,不同背景类型厂商纷纷入局,学科外教育成为竞争重点。提升科技含量、补齐制造短板、缓和亲子关系等问题成为了行业增长的痛点。

在2021年“双减”政策实施以前,教育智能硬件的主流供应商包括以步步高、读书郎、优学派等为代表的传统教育硬件企业以及以科大讯飞、百度为代表的新型科技企业。

随着“双减”政策落地,教育智能

硬件成为K12教育公司重要的发展方向之一。2021年,猿辅导旗下多个教育品牌密集推出教育智能硬件,包括斑马的逻辑思维学习机、小猿搜题的A4打印机等产品。2022年3月份,作业帮宣布推出喵喵机电子单词卡,以喵喵机为核心的智能硬件布局进一步完善。

“教育硬件过去通常都在线教育企业视为低成本获客流量入口。彼时,一些发力早的企业已经通过布局智能硬件获得了红利,例如字节跳动旗下大力教育率先推出的智能学习灯等。”东高科技高级投资顾问吴太伟对《证券日报》记者表示,而在“双减”政策落地后,硬件产品的角色已经不止于此,而是肩负着各家企业转型“急先锋”的任务,未来的硬件业务会有更大想象空间。

学习机、学习平板等较高价格的

教育硬件在我国需求量剧增。或许是看到了学习机的成长空间,2月份,学而思推出了一款售价5000元的学习机,并获得家长热捧。2月20日,记者在学而思天猫旗舰店浏览发现,自2月6日开售至今,该款学习机销量逾2000台,按标价计算,半个月的收入已超1000万元。

好未来相关人士对《证券日报》记者表示:“学习机目前主要还是聚焦服务好现有用户,产品上市后我们在多渠道不断收集用户反馈,内部做技术及内容需求评估后逐一实现,不断给孩子及家长带来更好的产品体验。”

与好未来不同,作业帮则是进军书桌市场,发布了行业首款AI学习桌。作业帮学习桌产品负责人孟晓然对《证券日报》记者表示:“从整个IoT领域看的话,通过AI大数据可以

(上接A1版)注册制下,418家创业板公司中有385家来自战略性新兴产业,占比92%,累计募资3690亿元;171家北交所公司中有165家来自战略性新兴产业,占比96%,累计募资331亿元。

“近年来,国家密集出台鼓励支持科技创新的各项政策,全方位加强对科技企业支持力度,其中,资本市场的支持是非常重要的环节。”银河证券策略团队负责人杨超对《证券日报》记者表示,科创企业的成长发展路径决定其前期研发投入比例高,资金需求量大,而盈利能力低,在科技转化为产品后,才能实现可观的盈利。因此,科创企业需要资本市场的直接融资助力。

上市条件更加多元包容 契合科创企业发展特点

全面注册制下,设立多元包容的上市条件,进一步拓宽未盈利企业、红筹企业等上市路径,为科创企业发

展壮大引入更多金融活水。

此次全面注册制改革中,重点优化了盈利上市标准,更加有利于科技创新企业上市融资。主板上市标准中,新增了“预计市值+收入+现金流”和“预计市值+收入”两套指标体系,同时不再要求连续三年盈利,仅要求最近一年盈利;创业板则允许符合条件的未盈利企业上市。

杨超分析称,全面注册制下,多元化的上市条件与科创企业的发展路径更加匹配。其中,最主要的变化是优化盈利标准,强调信息披露为核心,判断价值由市场完成,为短期未实现盈利但拥有核心科技创新技术的企业上市融资创造了条件,提升市场的包容性,为市场带来更多活力。

除此之外,对于主板而言,取消了最近一期末不存在未弥补亏损、无形资产占净资产的比例限制等要求。

“主板上市标准取消了无形资产占净资产的比例限制要求,利好科创企业在主板上市。”杨超表示,在旧的

上市标准中,要求企业最近一期末的无形资产占净资产比例不超过20%,而科创企业由于研发投入比例高,拥有大量技术专利等无形资产,较难满足这一要求。在新的上市标准下,科创企业将更有可能登陆主板。

另外,主板对申请发行股票或存托凭证并上市的红筹企业,明确了市值200亿元以上,且拥有自主研发、国际领先技术,科技创新能力较强等标准。

“这些上市条件的优化更契合科技创新型企业的发展特点和融资需求,创新能力强、研发投入高、无形资产占比大、成长性好且前期未盈利的科技创新型企业上市融资将更加容易。”中航证券首席经济学家董忠云对《证券日报》记者表示。

此次全面注册制改革,不仅覆盖了主板市场,创业板市场的覆盖面和包容性也有所扩大。对于创业板而言,正式启用第三套上市标准“预计市值不低于50亿元,且最近一年营业

收入不低于3亿元”,支持符合条件的尚未盈利企业在创业板上市。

王军认为,随着创业板企业上市第三套标准的启用,以及申请在创业板上市的红筹及特殊股权结构企业市值及财务指标的调整,更多尚未实现盈利的先进制造、互联网、大数据、云计算、人工智能、生物医药等高新技术产业和战略性新兴产业的创新创业企业将受惠于此。

健全资本市场基础制度 促进市场优胜劣汰

全面注册制下,多元包容的上市条件给更多符合条件的科创企业上市融资的机会。在入口端改革的同时,也需进一步完善资本市场基础制度,持续引导资金流入科技创新领域,促进市场优胜劣汰。

谈及如何助力科创企业在资本市场行稳致远,董忠云建议,融资端方面,继续完善基础制度体系,优化首

发、再融资、并购重组、股权激励等制度,打造更加包容的融资环境,支持科创企业登陆资本市场,在资本助力下加大研发投入,推动技术创新,调整产业结构,实现快速发展;投资端方面,引导资源流向符合国家战略的科技创新产业,打通融资端到投资端的传导路径,形成投融资两端良性互动生态,支持科技创新企业做强做优。

在王军看来,首先,强化上市企业的信息披露,引导企业规范发展;其次,完善常态化退市机制,形成优胜劣汰的市场环境;最后,优化各个层次市场的转板制度安排,完善企业“能上能下”机制。

杨超表示,一方面,提升市场活跃度,提高股票流动性,让更多的资金参与进来;另一方面,完善退市机制,加速优胜劣汰,提高资本市场运行效率,留下真正优秀的企业,使科技、资本、实体经济形成良性循环。另外,还要完善退市赔偿制度,保护投资者的利益,稳定市场信心。