

2月份新增人民币贷款、社融均创历史同期新高 经济内生动能带动实体融资需求稳中有升

■本报记者 刘琪

继1月份信贷实现“开门红”后,2月份的金融数据进一步释放暖意。根据中国人民银行3月10日公布的数据,2月份,人民币贷款增加1.81万亿元,社会融资规模增量为3.16万亿元。二者均创下历史同期新高,同时广义货币(M2)增速也创下近7年来新高。

具体来看,2月份人民币贷款增加1.81万亿元,同比多增5928亿元。分部门看,住户贷款增加2081亿元,其中,短期贷款增加1218亿元,中长期贷款增加863亿元;企(事)业单位贷款增加1.61万亿元,其中,短期贷款增加5785亿元,中长期贷款增加1.11万亿元,票据融资减少989亿元;非银行业金融机构贷款增加173亿元。

“2月份新增信贷继续放量,延续前置发力。在经济修复态势良好、市场主体预期改善、稳经济政策持续发力和银行竞争性投放下,信贷增长较往年更为积极。”民生银行首席经济学家温彬对《证券日报》记者表示,企业贷款仍为新增主力,居民短期贷款高增。

温彬表示,居民短期贷款增加1218亿元,同比多增4129亿元,处于相对高位。一方面,随着消费环境逐步改善,加之政策支持效果持续显现,消费和服务业数据明显反弹,带动居民短期贷款加快修复。另一方面,不排除存在部分按揭转经营贷等套利行为,冲高规模。居民中长期贷款方面,2月份房地产市场有所回暖,市场情绪提升,有助于居民中长期贷款底部企稳,但在多因素影响下,居民按揭贷款整

体在恢复爬坡阶段,仍有较大提升空间。

2月份社会融资规模增量为3.16万亿元,比上年同期多1.95万亿元。其中,对实体经济发放的人民币贷款增加1.82万亿元,同比多增9241亿元;对实体经济发放的外币贷款折合人民币增加310亿元,同比少增170亿元;委托贷款减少77亿元,同比多减3亿元;信托贷款增加66亿元,同比多增817亿元;未贴现的银行承兑汇票减少70亿元,同比少减4158亿元;企业债券净融资3644亿元,同比多34亿元;政府债券净融资8138亿元,同比多5416亿元;非金融企业境内股票融资571亿元,同比少14亿元。

温彬认为,2月份信贷和债券齐上量,社融增速回升,表内信贷、债券融资等均表现较好,对社融形

成拉动。

2月末,M2余额275.52万亿元,同比增长12.9%,增速分别比上月末和上年同期高0.3个和3.7个百分点。12.9%的增速也创下2016年4月份以来新高。

温彬表示,M2同比增长12.9%,延续高位。一方面,2月份信贷继续超预期放量,存款派生能力仍强。2月份住户存款增加7926亿元,非金融企业存款增加1.29万亿元,分别同比多增1.08万亿元、1.15万亿元。另一方面,央行加大公开市场滚动操作以保障流动性充裕,继续为M2增速提供支撑。

此外,狭义货币(M1)余额65.79万亿元,同比增长5.8%,增速比上月末低0.9个百分点,比上年同期高1.1个百分点。流通中货币(M0)余额10.76万亿元,同比增长

10.6%。当月净回笼现金6999亿元。

“从金融数据来看,随着宏观经济向上向好态势进一步巩固,经营主体预期稳定、信心修复,经济内生动能带动实体融资需求稳中有升、持续恢复。”仲量联行大中华区首席经济学家兼研究部总监庞溟在接受《证券日报》记者采访时表示。

在温彬看来,为处理好稳增长和防风险的关系,保持货币信贷合理平稳增长,增强信贷总量增长的稳定性和持续性,满足“有效”需求,后续信贷投放总量与节奏需进一步调节。预计3月份新增人民币贷款维持同比小幅多增,二季度开始转入相对正常的节奏,从而为经济稳固运行和可持续增长创造适宜的金融环境。

87份2022年年报发布 超七成公司净利润同比增长

■本报记者 楚丽君

进入3月份以来,上市公司披露2022年年报的步伐逐渐加快,年报行情也成为投资者关注的热点话题。同花顺数据显示,截至3月10日收盘,A股市场共有87家上市公司发布了2022年年度业绩。据记者梳理,超七成公司去年净利润实现同比增长,这些公司主要集中在基础化工、医药生物、汽车、机械设备等行业。

65家公司净利润实现同比增长

从净利润同比增幅来看,上述87家上市公司中,有65家公司去年净利润实现同比增长,占比超七成。其中,盛新锂能、亚翔集成、藏格矿业等7家公司净利润实现同比翻倍。

对此,川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳表示,整体来看,在去年复杂的经济环境下,已经披露年报的大部分上市公司业绩保持良好增长,显示出较强韧性。

从市场表现来看,同花顺数据显,今年以来截至3月10日收盘,上述65只个股中有44只个股股价期间实现上涨,占比67.69%。

“目前发布年报的上市公司相对较少,而已经发布年报的公司中,绝大多数业绩表现出色,因稀缺性和基本面的双重利好,更容易吸引市场资金的关注,这有助于推动股价走强。”排排网财富公募产品运营经理徐圣雄表示。

业绩增长公司聚集在四行业

记者进一步梳理发现,上述65家公司主要聚集在高景气赛道,所属行业主要为基础化工、医药生物、汽车、机械设备等四大申万一级行业,分别有10家、7家、6家、6家。

谈及上述行业的投资机会,陈雳表示,“全球经济承压,一定程度上压制了基础化工行业需求,建议投资者更多关注需求确定性强的细分领域,如锂电池产业链相关的隔膜、电解液等领域。医药生物行业方面,随着国内医疗保障体系不断健全和人民对健康更加重视,预计2023年国内在公共卫生方面的投入仍将维持高位,建议关注医疗器械、创新药等板块。汽车行业方面,新能源汽车行业进入快速发展期,国产品牌在海内外市占率不断提升,今年以来下游需求情况总体保持旺盛,随着碳中和推进,叠加促消费政策进一步加码,预计全年新能源汽车销量将保持较快增长,相关公司业绩将维持良好增长,同时上游锂电产业链也将持续受益,建议关注细分板块头部公司的投资机会。”

接受《证券日报》记者采访的黑崎资本创始合伙人陈兴文表示,针对基础化工领域,首先,投资者可持续关注在房地产和汽车等行业的涂料和化学品领域龙头公司;其次,战略布局氟化工产品生产龙头公司;最后,长期投资石油化工行业的核心赛道。

富荣基金研究部总经理郎聘成对记者表示,当前医药板块估值水平仍处于历史阶段性低位区间,受益于消费、创新、制造三线驱动,推荐关注医药板块今年的投资机会。另外,伴随着居民消费活动的增强,2022年底被压制的需求正逐步释放。当前时点看好汽车板块,尤其看好受到降价影响较小、行业格局稳定,甚至份额可以进一步提升的部分零部件公司。

2.37万只私募证券投资基金 前两月平均收益4.16% 近八成实现正收益

■本报记者 王宁

3月9日,《证券日报》记者从私募排排网获悉,今年前两个月2.37万只私募证券投资基金的平均收益为4.16%。其中,实现正收益的产品1.89万只,占比为79.75%。从单月收益来看,多数基金1月份取得较好收益,2月份则相对欠佳。

对此,优美利投资总经理贺金龙向《证券日报》记者表示,1月份A股市场整体交投情绪积极,但进入2月份则有所回调,当月整体以谨慎态度为主。短期市场交投情绪能否回暖仍需基本面配合。

青岛安值投资董事长兼投资总监于超告诉记者,今年前两个月市场风格逐渐从大盘股转为小盘股。分月来看,2月份的整体收益不及1月份,当月市场获利机会并不突出。

按照股票多头、期货及衍生品、固收、多资产和组合五大策略分类来看,今年前两月1793只固收策略产品中,实现正收益的占比为93.12%、明显高于股票多头的84.54%和组合策略的84.46%,期货及衍生品和多资产策略产品正收益占比则分别为44.2%、79.15%。

私募排排网数据显示,截至2月底,管理规模在百亿元以上的私募证券管理人数量有113家;其中,93家2月份有业绩展示,当月整体收益仅为-0.45%,正收益占比为47.31%。不过,虽然这些百亿级私募2月份表现不佳,但从前两个月整体情况来看,正收益占比却高达92.22%,反映了头部私募与中小型私募表现相同,均属于1月份实现较好收益而2月份表现欠佳。

展望后市,多位私募人士表示,基于政策主基调的明确和相关板块基本面的预期配合,A股市场仍存在诸多投资机会。

广东奶酪投资基金股份有限公司基金经理庄宏东告诉《证券日报》记者,2023年全年的关键词仍是复苏,例如国内房地产市场等均有明显改善迹象,居民消费需求和经济修复预期在年内仍将持续。因此,食品饮料、医药医疗、计算机以及高端制造等板块均有望实现较为理想的增长。

“尽管市场投资风格有所切换,但主线却是相当明晰的,例如重点围绕数字经济、大消费和优质央企国企的估值重估等。”贺金龙表示,当前宏观政策温和,预计持续复苏成为全年关键词,市场结构性行情将会更加明显,景气度改善超预期的企业存在赚钱效应。

两融余额较去年底增加逾500亿元 融资客青睐计算机等三行业

■本报记者 姚尧

今年以来,A股市场持续震荡上行。作为投资者信心重要风向标的两融规模也保持了增长态势。同花顺数据显示,截至3月9日,沪深两市两融余额达15905.65亿元,较2022年12月30日的15403.92亿元增加501.73亿元。

金鼎资产董事长龙灏告诉《证券日报》记者:“为巩固经济复苏势头,近期一系列利好政策相继出台,对A股整体估值构成较好支撑,叠加全球流动性进一步收紧预期降温,国内外资金对A股未来持续看好,融资客的交易活跃度明显上升。”

融智投资基金经理胡泊对《证券日报》记者说:“今年以来,市场情绪较去年有明显好转。两融余额是重要的市场信心参考指标,伴随这一数据的不断走高,表明当前市场对行情复苏的预期正不断加强。”

从两融参与者看,今年两融交易投资者数量每日平均为24.74万名,较去年同期的24.65万名有所增长,整体看两融客户交易较为活跃。

同花顺数据显示,1月1日至3

月9日,在申万一级31个行业中,有23个行业获得融资客加仓,其中,计算机、电力设备和国防军工等三行业期间获融资客加仓116.15亿元、112.69亿元和63.78亿元,位居前三位。

广州国邦资产管理有限公司董事总经理周权庆在接受《证券日报》记者采访时表示:“计算机行业对应着数字经济板块,是今年政策高度支持的赛道,具有较好的投资机会。不过计算机行业历史波动往往较大,投资者也需要持续关注该行业的业绩兑现情况。”

巨泽投资董事长马澄认为:“电力设备行业的投资逻辑主要基于政策支持,我国于去年出台了相关政策规划,对整个电力设备板块形成强大的带动作用。在‘碳达峰、碳中和’背景下,电力设备行业未来发展空间巨大。”

马澄表示,“看多国防军工行业的逻辑主要有两点:一是当前整个军工板块的估值处于近十年来的绝对低位;二是无论从短期还是长期来看,军工板块未来业绩增长可期。”

具体融资标的方面,1月1日至3月9日,共有1702只个股期间



获融资客加仓,有271只个股获融资客加仓超1亿元。其中,长江电力、比亚迪、中航电测、中国中免、科大讯飞、中国电信、兴业银行、浪潮信息、万科A获得融资客加仓均超10亿元。

从市场表现看,2023年1月1日至3月10日,在上述271只个股中,共有180只个股实现上涨。其中,中航电测和海天瑞声涨幅均超100%,分别达到418.52%和206.58%。

排排网财富研究部副总监刘有华表示:“计算机、电力设备和国防军工等行业获融资客加仓的主要原因前期调整周期较长,行业成长性好,具备持续走强的动力。”

培育芯片龙头企业、实现产学研高效协同 市场看好半导体三领域成长潜力

■本报记者 赵子强 任世碧

全国两会期间,多位代表、委员围绕半导体产业高质量发展,提出相关建议。分析人士表示,在目前竞争加剧的环境下,为了维护我国半导体供应链安全,半导体产业链多个领域有望迎来重大发展机遇。

打造高效产学研协同创新体系

全国人大代表、方大集团董事长熊建明表示,半导体是当前国际科技竞争的“主战场”。建议支持半导体物理专业优质课程开发,建立半导体系统性创新平台,推进半导体产业产学研深度融合,进一步促进我国半导体产业稳中向好发展。

全国政协委员、九三学社中央副主席、中国科学院院士刘忠范建议,集成电路学院建设要立足长远和前瞻性布局,重点培养创新型和复合型人才,避免一拥而上的低水平重复建设。

两会代表和委员还针对半导体产业链条中处于上游的电子特气、光刻胶等卡点问题提出建议。

电子特气是半导体产业链上游的关键基础性材料之一,由于技术壁垒、认证壁垒、市场壁垒较高,制约了我国电子特气产业的进一步突破。对此,全国人大代

表、联泓新科董事长郑月明提出四项建议破解这一难题,并建议由国家有关部委牵头,开展电子特气产业发展策略研究,制定行业发展中长期规划,加强产业顶层设计。

光刻胶又称光致抗蚀剂,处于半导体产业链的上游,光刻胶是光刻工艺的核心材料,目前被广泛应用于光电子产业的微细图形线路加工制作环节。全国人大代表、徐州博康信息化学品有限公司董事长傅志伟提出关于在半导体领域加速国产化替代步伐,建设自主可控产业链的建议。他说,在国产光刻胶赛道上,徐州博康已实现从单体到光刻胶专用树脂、光酸以及最终光刻胶产品的国产化自主可控。单体产品出口日本、韩国等国家,光刻胶已进入国内主流厂商。

刘忠范认为,解决芯片产业“卡脖子”问题的根本出路是培育具有国际竞争力的龙头企业。在新型举国体制下,充分利用政策优势、用户优势、资本优势、人才优势,政府牵头推动核心技术、关键材料、关键工艺和关键装备的攻关工作,打造具有中国特色的高效产学研协同创新体系。

接受《证券日报》记者采访的川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳表示,伴随着国家持续加大对半导体产业的投资力度叠加国内广阔的市场需求,预计半导体

产业将稳步发展。

三大细分领域 迎来发展机遇

在政策大力扶持的背景下,我国半导体产业链迎来发展机遇,其中,集成电路、电子特气、光刻胶等需要重点发展的细分领域,受到分析人士的普遍看好。

对于今年半导体产业政策的发力点,中信证券策略团队预计市场期待的集成电路产业政策后续有望落地。政策未来可以围绕制定目标、组织协调、引导投资、支持人才、攻关机制、国际合作、财政政策、专项补贴,鼓励国产等方面展开。从当下产业安全角度看,应重点关注半导体设备、零部件、材料、高端芯片等环节,后续有望获得政策推动。

陈雳认为,伴随着以5G、车联网和云计算为代表的新技术推广,“卡脖子”问题的根本出路是培育具有国际竞争力的龙头企业。在新型举国体制下,充分利用政策优势、用户优势、资本优势、人才优势,政府牵头推动核心技术、关键材料、关键工艺和关键装备的攻关工作,打造具有中国特色的高效产学研协同创新体系。

接受《证券日报》记者采访的川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳表示,伴随着国家持续加大对半导体产业的投资力度叠加国内广阔的市场需求,预计半导体产业将稳步发展。

下游产业蓬勃发展和国家政策的双重驱动,我国特气企业正加快攻克瓶颈问题,打破国外厂商垄断。

光刻胶方面,国联证券表示,光刻胶是IC制造的核心耗材,技术壁垒极高。研究机构TECHCET预计,2025年全球半导体光刻胶市场规模将超过25亿美元。

以三条主线 布局半导体产业链

事实上,2022年半导体板块上市公司盈利改善明显。同花顺数据显示,截至3月10日,已有134家半导体板块上市公司披露2022年业绩预告或业绩快报,有60家公司2022年归母净利润有望同比增长,占比逾四成。

业绩快报方面,截至目前,已有90家半导体板块上市公司披露了2022年业绩快报,47家公司2022年全年归母净利润均实现同比增长,占比逾五成。其中,芯原股份、拓荆科技、安路科技等14家公司去年归母净利润同比翻番。

此外,还有44家公司披露了2022年全年业绩预告,13家公司业绩预喜。北方华创、长川科技、世运电路、斯达半导等4家公司预计2022年全年归母净利润同比增幅上限均在100%及以上。

对此,陈雳表示,“半导体产业公司表现较好,一方面源于相关企业获得了政策的全方位支持,另一

方面来自于旺盛的国内需求。而伴随着国内经济逐步复苏,预计居民消费也将回暖,电子产品、汽车、家电等产品消费的增长将对半导体需求构成拉动,半导体行业盈利有望进一步释放。”

谈及半导体产业链的投资机会,排排网财富公募产品经理朱润康对记者表示,在政策的大力扶持下,未来会吸引更多的资金和人才来推动半导体产业链发展,半导体国产化进程有望加快,国内半导体产业链面临重大发展契机。考虑到目前半导体板块整体估值并不高,未来在业绩增长的带动下,会驱动板块走出一轮向上行情。

安爵资产董事长刘岩表示,对半导体产业链在未来一段时间的盈利能力持乐观态度。在国家政策持续的大力支持下,智能化、数字化的大趋势仍将继续演绎,半导体需求有望复苏,相关公司有望迎来业绩和估值的双重修复。

陈雳建议以三条主线布局半导体产业链:一是关注GPU芯片,随着数字经济顶层规划出炉,国内数字经济建设有望加速,同时AI的发展也将对算力有更高要求,高性能GPU芯片需求较为强劲;二是关注先进封装领域,国内半导体产业有望通过先进封装技术实现“弯道超车”;三是关注汽车电子,从中长期来看,新能源汽车渗透率仍将持续增长,届时将对汽车电子构成较大需求。