

## ETF总规模上周增超300亿元 再度逼近2万亿元关口

■本报记者 王宁

上周资金借道ETF(交易型开放式指数基金)入场明显。受访公募基金人士认为,目前A股市场底部在进一步确认,逐渐抬升趋势明显,加之估值和市场信心在增强,预计仍将吸引资金入场。

Wind数据显示,上周ETF总份额增加352.87亿份,环比增长1.73%,达到2.08万亿份;总规模增加300.41亿元,环比增长1.53%,为1.998万亿元,再度逼近2万亿元关口;日均成交额增加432.70亿元,环比增长44.27%,为1410.06亿元。

此外,虽然上周尚未新发ETF基金,但年内机构布局明显,目前总数量达到900只。Wind数据显示,按照认购起始日计算,年内已有8只ETF进行了相关布局,预期合计募集资金340亿

元。其中,募集目标超过50亿份的有4只产品,分别是华夏创业板综合ETF、华夏中证金指可选消费ETF、华夏中证红利低波动ETF、华夏中证全指信息技术ETF。同时,目前正处发行的有6只产品。

从份额变动来看,上周增加最大的行业为金融,目前有25只基金跟踪;份额增加最大的主题是中证新能源指数,有5只基金跟踪;份额增加最大的指数标的为沪深300,有22只基金跟踪;收益最高的指数标的为纳斯达克科技市值加权,有1只基金跟踪。

值得一提的是,上周申报的首批回购系列ETF为市场带来了一定信心。证监会官网信息显示,易方达基金、华夏基金、博时基金、景顺长城基金、鹏华基金等5家公募机构,同日申报首批回购系列ETF。博时基金对此表示,近些年A股股票回购金额和数量均呈现增

加趋势,而回购潮往往发生在市场处于相对低位之际,具有“逆周期”特征。“回购股票标的除具有低估值、高净资产收益率特征外,公司营业收入增速、归母净利润增速都不错,具备价值性的同时,也表现出一定的成长性,具备较好的投资价值。”

“股份回购可向市场传递上市公司股价被低估信号,增强投资者信心,对当前估值水平形成强有力的支撑。”博时基金人士表示。

Wind数据显示,上周ETF份额增加最多的前五大主题分别是光伏产业、新能源、创业板动量成长、军工龙头和人工智能。其中,前三个主题ETF当周份额增加均超100亿份,而军工和人工智能主题指数产品份额增长也超过80亿份。

对于后市,中欧基金认为,市场底部确认往往伴随强势股补跌、交易缩量、情绪见底等

三个信号,目前这些信号正在陆续出现,但风险偏好的修复仍需要时间验证。“当前A股的基本面焦点仍在国内,股指已经处于近一年来的股债性价比高点,大盘有望出现区间震荡、底部逐渐抬升的趋势。行业配置方面,可关注两个方向:一是具备独立行业景气度的医药、电子、机械;二是红利方向中具备高盈利稳定性的细分,比如电力、燃气等。”

华泰柏瑞总经理助理、指数投资部总监柳军也向记者表示,站在一季度时间点,沪深300指数的配置价值值得关注。“目前可能是比较好的布局时间点。从估值角度来讲,目前沪深300的PE为10.52倍,处于2019年以来1.47%分位点低位水平,性价比较可观;从短期大小市值风格轮动来看,虽然还未明朗但又有一定预期;投资者可适当关注以沪深300ETF为代表的产品。”

## 年内14家公司股东或高管涉违规减持被罚

专家:对顶风作案处罚力度仍需提升

■本报记者 吴晓璐

1月19日,证监会上市公司司司长郭瑞明在新闻发布会上表示,对于各类违规减持,证监会及时责令改正,相关主体主动购回并向上市公司上缴价差收益;情节严重的,依法处罚,维护了减持制度的严肃性。

据公开资料不完全统计,仅2024年以来,监管部门发布对14家上市公司股东或高管涉违规减持的行政监管措施或行政处罚决定。市场人士认为,近期,监管部门对违规减持的查处效率和执法力度明显提升。但是,对于顶风作案、拒不收手的违规行为,处罚力度还应进一步加大,起到震慑作用。

### 严打违规减持

1月19日,江苏证监局发布对华达科技及其持股5%以上的股东陈竞宏、董秘齐靖采取出具警示函的行政监管措施。江苏证监局认为,陈竞宏在持股比例变动达到1%的次日,未及时通知上市公司,并予公告,导致公司信息披露不及时,违反相关法律法规,同时,齐靖作为公司董秘,未能勤勉尽责,对此亦负有直接责任。

同日,上交所发布对ST南卫股东徐东的通报批评。徐东在ST南卫被立案调查期间减持,违反减持规则。因此,上交所对徐东予以通报批评。

上述14张罚单中,处罚金额最高的是北京证监局开出的一份涉减持的信披违法罚单,郭某斌因向众信旅游提供含有虚假记载内容的《股份减持告知函》,被北京证监局罚款150万元。

另外,部分股东、高管主动承诺回购违规减持股份,并将所得收益全部上缴上市公司所有。例如,1月12日,五洲新春公告称,公司时任高管张迅雷将超比例减持部分的收益31.38万元全部上缴上市公司所有,同时完成超比例减持的2万股公司股票的回购。

德恒上海律师事务所合伙人陈波表示,对违规减持的执法力度明显提升,罚没的案件数量大增,且执法速度更快。近期,为了活跃市场,各方投入了巨大的成本,采取了众多措施。在市场和监管关注度如此之高的情况下,仍然发生违规减持,可以认为当事人主观过错比平时更严重,因此,执法力度比平常大,能找到法律依据。

南开大学金融发展研究院院长田利辉表示,违规减持行为影响恶劣,必须严肃处理。当前监管部门采取的行政监管措施可以及时纠正违规行为,保护市场的公平和公正。对于顶风作案、拒不收手的违规行为的处罚力度应该进一步加大,进而起到震慑作用。

### A股减持规模持续下降

2023年,监管部门持续完善减持制度。7月份,证监会规范“离婚式减持”等规避减持限制的行为,补齐监管漏洞。8月份,证监会进一步规范股份减持行为,要求破发、破净或分红不达标的上市公司,其控股股东、实际控制人不得通过二级市场减持;9月份,沪深交易所发布配套业务通知,进一步明确了执行口径。

郭瑞明介绍,我国的股份减持制度相比境外市场更严。按当前指标测算,沪深交易所共有近2300家公司控股股东、实际控制人减持受到限制。减持新规实施以来,上市公司重要股东减持规模持续下降。据同花顺iFinD数据统计,截至1月21日,年内129家上市公司重要股东减持64.15亿元,同比下降81.69%。

田利辉表示,重要股东减持规模显著下降,说明减持新规对减持行为产生了明显的遏制作用。这有助于稳定市场预期,减少市场波动,保护中小投资者利益,有助于防止资本的过度投机和不正当流动,维护资本市场的健康发展。

## 坚定不移走中国特色金融发展之路系列谈

### 以强大主权货币为基石 建设强大中国特色金融体系



受访专家认为,货币“强大”包含两层含义

从国内角度看,建设金融强国需要“拥有强大的货币”

从国际角度看,货币“强大”意味着货币价值对外稳定

■本报记者 韩昱

近日,省部级主要领导干部推动金融高质量发展专题研讨班开班式上,传递出我国金融高质量发展、建设金融强国的重要信号。特别是“金融强国应当基于强大的经济基础,具有领先世界的经济实力、科技实力和综合国力,同时具备一系列关键核心金融要素,即:拥有强大的货币、强大的中央银行、强大的金融机构、强大的国际金融中心、强大的金融监管、强大的金融人才队伍”,其中提到的“拥有强大的货币”掷地有声,明确了建设金融强国的根基所在。

“把强大的货币作为金融强国关键核心要素排在第一位,因其是现代经济最重要的一个要素。”中国人民大学中国资本市场研

究院联席院长赵锡军在接受《证券日报》记者采访时表示,货币不仅是交易的媒介、价值的尺度,且具有国际储备货币等职能,功能非常重要。而从人民币角度看,我国的人民币国际化目前已进入一个关键阶段。

### 必须“拥有强大的货币”

受访专家普遍认为,货币“强大”包含两层含义。从国内角度来看,建设金融强国需要“拥有强大的货币”,主要是因为货币是国民经济的血脉,是国家核心竞争力的重要组成部分,货币的稳定性、流动性和信用性直接影响着一个国家的经济活力。

“强大的货币意味着国家的经济具有强大的内生动力,能够抵御外部经济冲击,保

持经济的稳定增长。”中国银行研究院高级研究员王有鑫对《证券日报》记者表示。

而从国际角度看,货币“强大”意味着货币价值对外稳定,即一个国家的汇率不能大起大落,同时其货币在国际经济和金融领域具有较高地位。这可以使该国能够充分利用国内国际两种资源、两个市场,同时规避、缓解重大外部冲击带来的影响。

“有序推进人民币国际化,使人民币逐步达到与我国经济的全球地位相匹配的水平,是‘拥有强大的货币’、建设金融强国的一个重要组成部分。”东方金诚首席宏观分析师王青对《证券日报》记者表示。

由此看来,实现金融强国的重要标志之一是国家在国际金融市场上所处的地位或所拥有的话语权。(下转A2版)

## 三方面发力强化IPO全链条监管

■择远

在1月19日证监会举行的新闻发布会上,证监会发行司司长严伯进表示,试点注册制以来,证监会和交易所从保护中小投资者权益出发,持续向市场传导从严监管理念,申报企业和中介机构都切身感受到责任和压力。试点注册制5年多来,审核的1000多家企业中,撤回和否决比例近四成,坚决把“带病闯关”和不符合条件的企业挡在市场大门之外。

笔者认为,让申报企业和中介机构切身感受到责任和压力,主要来自以下几个方面:一是首发企业现场检查对发行人现场检查穿透式重点检查,让一些心存侥幸的企业知难而退。根据相关规定,在发行上市审核或注册阶段,首发企业存在与发行条件、上市条件和信息披露要求相关的重大疑问或异常,且未能提供合理解释、影响审核判断的,审核或注册部门可以将其列为问题导向检查对象。处于交易所审核阶段的首发企业存在上述情形的,证监会注册部门可以将其列为问题导向检查对象。

如今,现场检查已成为强化IPO全链条监管的重要手段。监管层强化“申报即担责”,对发行人、中介机构实施更为严格的制度约束,对督促发行人提高信息披露质量,引导保荐人、证券服务机构提高执业质量发挥了积极作用。

即便是撤回IPO,若存在违法违规行为,同样会被监管事后追责。日前,监管部门公布多份监管函,与多家企业的IPO业务相关。这几家公司及其保荐代表人和签字会计师,均是在撤回IPO材料后领了罚单。

二是问询力度加大,在“一问一答”间不断彰显监管威力。注册制下,企业IPO过程中,其中一个环节是问询。通过精准问询和持续问询,督促企业“说清楚”“讲明白”。一方面,交易所可在“一问一答”间,判断发行人是否符合上市条件、信息披露要求;另一方面,可以督促发行人和中介机构真实、准确、完整地披露信息,提升信息披露质量。

这就提醒发行人和中介机构,在IPO过程中要高度重视合规问题,充分做好相关准备工作。因为监管部门对于IPO项目的问询态度非常明

确:“刨根问底”“一问到底”,问出一家“真公司”。

三是现场督导发力,与日常审核工作形成“组合拳”,阻止企业“带病闯关”。一般而言,现场督导是问题导向型,这是注册制下交易所强化审核监管的重要手段,通过查阅底稿、现场访谈等多种方式,一方面核查验证发行人重点存疑事项,包括收入利润真实性、成本费用完整性、业务合规性等,督促发行人“说清楚”;另一方面,核查保荐机构和保荐代表人执业质量情况,督促中介机构“核清楚”。

这就要求发行人和中介机构,要加强内部管理和风险控制,摒弃闯关心理,确保发行人在财务信息、内控、信息披露等方面不存在问题。如果对项目存疑,即使撤回了,监管部门仍会进场督导,一核到底。

全面注册制下,企业上市审核更加透明高效,监管更为严格。从严把IPO质量关,防范“病从口入”,这是提高上市公司质量,促进一二级市场协调平衡发展的重要举措。

今日视点

今日导读

政策优化推动A股并购市场升温 产业并购渐成主流

A2版

社区支行10年演进观察: “剩者”如何重新为王

A3版

云南白药不再炒股的启示

B1版

“微醺经济”升温 上市公司如何与年轻人“碰杯”?

B2版

## 12省份2023年GDP数据出炉 9个省份增速跑赢全国

■本报记者 孟珂

1月21日,北京市第十六届人民代表大会第二次会议开幕,北京市市长殷勇介绍,2023年全市地区生产总值增长5.2%,约4.4万亿元。据《证券日报》记者统计,至此,已有北京、天津、河北、辽宁、吉林、山东、湖南、海南、重庆、四川、甘肃、内蒙古等12个省份陆续发布2023年度经济数据。

国家统计局1月17日公布数据显示,初步核算,2023年全年国内生产总值(GDP)1260582亿元,按不变价格计算,比上年增长5.2%。

上述12个省份中,有9个省份GDP增速跑赢全国。中国国际经济交流中心经济研究部副部长刘向东对《证券日报》记者表示,在经济持续恢复向好发展中,多个省份的经济增速超过全国经济增速,经济总量迈上新的台阶,反映出各地多措并举激发市场活力,努力恢复地区经济。

### 去年多省GDP总量创新高

从总量上看,已经公布2023年全年经济数据的12个省份,有多个省份GDP迈上新台阶。其中,山东、四川、湖南年度GDP分别实现首次突破9万亿元,6.6万亿元、5.7万亿元,重庆、辽宁年度GDP迈入“3万亿元俱乐部”。

“这些地区产业布局较为完善,经济发展势头良好,具有较好的市场前景和发展潜力。在新一轮的经济发展中,上述地区注重创新驱动、转型升级和人才引进,加快推进高质量发展。”南开大学金融发展研究院院长田利辉对《证券日报》记者表示。

作为北方经济大省,山东省2023年主要经济指标有明显改善。据介绍,2023年全年山东省生产总值为92069亿元,按不变价格计算,比上年增长6.0%,这不仅代表了其经济总量的显著增长,更是其经济质量和效益提升的体现。

山东省统计局副局长、新闻发言人傅相国在1月19日召开的山东省政府新闻发布会上介绍:“山东省供需两端协同恢复,政府适时推出一揽子务实管用的政策措施,推动生产供给和市场需求同步回升向好;质量效益加快提升,纵深推进新旧动能转换,持续优化产业结构,积蓄增长动能、塑造发展优势;市场活力稳步增强,全力破除民营经济、民间投资发展中的制约因素,市场预期稳步改善,经营主体活力不断增强。”

从GDP增速看,上述12个省份中,北京与全国持平,湖南、天津低于全国水平,其余9个省份跑赢全国。其中,海南GDP同比增长9.2%,在增速方面暂时领跑。内蒙古GDP同比增长7.3%,达到自2016年以来的最高增速。

“在区域经济格局中,海南、内蒙古、甘肃、吉林、重庆等省份值得重点关注。”刘向东分析称,从驱动经济增长动力看,服务业和工业持续恢复是带动经济快速增长的主要动力,如海南经济总量盘子虽小,但其第二、第三产业的增速保持两位数,分别为10.6%和10.3%;吉林的第三产业增加值增速达到6.9%,第二产业增加值增速也达到5.9%。这体现出接触型聚集型服务业恢复较快,尤其是文旅、餐饮住宿等服务业恢复较好,有力支撑经济增速企稳向好。(下转A3版)

本版主编:姜楠 责编:白杨 美编:崔建岐 制作:李波 电话:010-83251808