

新三板创新层企业首超 1700 家

北交所近 60% 企业获得专精特新认证

■ 青岛财经日报/首页新闻记者 李冬明



近日,全国股转中心(新三板)发布 2022 年第四批拟调入创新层公司名单,共计 42 家,这意味着创新层公司数量将首次超过 1700 家,较北交所设立前增加约三成。充足的新三板创新层企业后备军资源,为多层次资本市场金字塔上层市场提供了新鲜活力。Wind 数据显示,2021 年起至截至今年 9 月 21 日,已过会的原新三板公司共 177 家,其中主板 18 家,创业板 113 家,科创板 46 家,新三板公司整体占比达 25.29%。

新兴成长特色突出

转板上市企业为投资者提供了丰厚回报。Wind 数据显示,新三板企业转 IPO 上市的收益率达到 5-8 倍,主要是因为上市公司多为新兴产业的高成长企业。

北交所同样体现出鲜明的新兴成长特色。截至 9 月 22 日的数据显示,北交所共 110 家上市公司,市值分布主要集中在电力设备、机械设备、医药生物等新兴产业,占比大约在 70%,成长性较强,发展潜力大。今年上半年,北交所盈利能力整体高于 A 股平均水平,估值低于创业板、科创板。开源证券数据显示,上半年北交所实现整体收入 441.46 亿元,同比增长 33%,和科创板接近,优于创业板的 19%。北交所上半年整体净利同比增速为 13%,明显优于创业板的 -5%。从估值角度看,北交所目前的市盈率约为 22 倍,而创业板、科创板的市盈率均超过 50 倍。

良好质地吸引机构

良好的行业发展前景和突出的业绩估值性价比,吸引机构投资者争相入驻。近期多只北



北京证券交易所上市审核中心前台。新华社发

交所主题基金密集发行。截至 9 月 2 日,已经有 500 余只公募基金对北交所进行了布局,此外投资北交所的机构还包括 PE、VC、社保基金、保险资金、QFII 等。个人投资者方面,北交所合格投资者数量已经超过 513 万户,是宣布设立前的近 3 倍。此外,还有 12 家证券公司和 21 家商业银行积极对接,为北交所企业提供普惠金融服务。

根据证监会发布的相关文件,北交所坚守“一个定位”:服务好初创阶段的创新型中小企业,打造服务创新型中小企业主阵地;处理好“两个关系”:一是与沪深交易所、区域性股权市场互联互通、错位互补,满足不同类型、不同发展阶段企业的融资需求,二是与新三板的创新层、基础层形成统筹协调与制度联动;实现“三个目标”:补足多层次资本市场发展中小企业普惠金融的短板、成为多层次资本市场的纽带、培

育“专精特新”企业。

广发证券认为,当前从新三板、北交所到科创板(创业板),已经形成了承上启下的联通机制,北交所高成长属性突出,近 60% 企业被工信部认定为“专精特新”企业。北交所对于服务创新型中小企业,助力国产替代、产业升级、补短锻长,已经展示出重要的支撑作用。

开源证券指出,北交所近一年运行平稳,新三板挂牌市场也随之被激活。北交所对中小企业的扶持和专精特新“小巨人”企业的培养,加快了未上市专精特新企业的上市步伐。相较于创业板、科创板市场较高门槛和较长排队时间,新三板-北交所这一上市路径优势明显。目前,北交所已经形成了高端装备制造、TMT、化工新材料、消费、生物医药五大行业集群效应,对于加速新兴产业集群发展发挥着积极示范效应。

9 月基金发行规模缩水 债券型基金仍扛“大旗”

最新统计数据显示,相比 8 月基金发行市场的大幅回暖,9 月基金发行热度有所回落,发行份额整体较为接近 7 月水平。从发行结构来看,9 月与 8 月较为类似,依然是债券型基金扛起发行“大旗”,份额占比接近 7 成。

据 Wind 统计,以基金成立日作为统计标准,截至 9 月 28 日记者发稿,9 月新发基金数量为 114 只,略低于 8 月的 130 只;9 月新发基金总份额 1258.42 亿份,相比 8 月的 1685.94 亿份有所缩水,但与 7 月的 1268.98 亿份比较接近。不过,与今年 4 月、5 月相比,基金发行市场仍处于回暖态势,6 月至 9 月以来,新发基金规模已经连续 4 个月超过 1000 亿份。

从单只基金的平均发行份额来看,9 月环比同样有所缩水,为 11.04 亿份,但在今年以来的前 9 个月中依然处于第四位的水准。此前的 6 月、7 月和 8 月,单只基金的平均发行份额分别为 16.96 亿份、11.64 亿份和 12.97 亿份。

结构方面,与 8 月类似,9 月债券型基金依然是发行市场的主流。Wind 数据显示,9 月股票型、混合型和债券型基金的发行份额分别为 109.56 亿份、210.60 亿份以及 877.34 亿份,发行份额占比分别为 8.71%、16.74%和 69.72%。

值得注意的是,今年前 9 个月中,共有 6 个月债券型基金的发行占比超过 50%。在占比最高的 5 月和 6 月,债券型基金的发行份额占比均

超 80%。其中,6 月新发债券型基金的份额达 2000 亿份。

业内人士表示,今年以来,在 A 股市场持续震荡的背景下,投资者多出于避险需求的考虑,广泛关注风险偏低、净值变动较小、收益预期较为稳健的债券型基金。

与债券型基金相比,主动权益类基金产品的募集则相对平淡。8 月新成立的主动权益类基金中,仅有兴证全球合瑞 A/C 类产品的发行份额在 20 亿份以上,华泰紫金创新成长 C、华夏远见成长一年持有 A 发行份额达到了 10 亿份,其它多只主动权益类产品的发行份额甚至不足 2 亿份。

据《经济参考报》

“黄金十年”谱华章 公募迈步新征程

截至 2022 年 7 月底,公募基金产品数量突破 1 万只,资产规模突破 27 万亿元,而在 2012 年底,我国仅有 1173 只公募基金,资产规模 2.87 万亿元。

“这是公募基金的‘黄金十年’!”多家公募基金掌门人笃定地说。十年来,公募基金行业与中国经济同向同行,为实体经济发展注入源头活水;十年来,公募基金不负重托,服务数亿投资者,成就普惠金融典范;十年来,公募基金“炼金有术”,用专业让价值投资理念深入人心。

阔步“黄金十年”,公募基金在国民经济和资本市场的沃土中茁壮成长,在增速领跑大资管行业的同时,踏上高质量发展新征程。

实体经济源头活水

皮之不存,毛将焉附。

“十年来,公募基金行业最深刻的变化也是做得最好的一点就是与我国经济发展同向同行,为实体经济主导行业龙头企业提供更多、更好的资金支持。”诺德基金董事长潘福祥说,公募基金行业将资金注入大量符合经济转型方向的优质上市公司,这大大提高了资源配置效率。

中国证券投资基金业协会数据显示,截至 2022 年 7 月底,我国公募基金资产规模达 27.06 万亿元,首次突破 27 万亿元大关,基金产品数量突破 1 万只,达 10123 只。十年来,从 1173 只到 10123 只,公募基金产品数量增加近 9000 只;从 2.87 万亿元到 27.06 万亿元,公募基金规模增加了 8 倍有余。

规模的迅猛增长也让公募基金成为服务实体经济发展的中流砥柱、社会公众分享资本市场红利的有力工具。银河证券基金研究中心数据显示,截至今年二季度末,公募基金持有 5.95 万亿元 A 股市值,占 A 股流通市值的 8.93%。

建信基金董事长刘军表示,公募基金在力争为持有人实现资产增值的同时,积极发挥机构投资者的专业优势,助力实体经济发展,优化资源配置效率,服务战略性新兴产业等实体经济重点领域。近年来,更专注发现具备 ESG 发展理念和原

创精神的“专精特新”优质企业,推出拓宽社会资本投资渠道、盘活存量资源的公募 REITs 等新的产品业态,致力于形成共荣共生的大资产管理生态。

专业铸就普惠精魂

受人之托,忠人之事。

“发展普惠金融是公募基金与生俱来的使命。”刘军说。公募基金产品种类丰富,购买门槛低、认申购渠道多元、运作管理透明,已成为满足投资者投资理财需求、实践普惠金融的重要载体之一。

中国证券业协会发布的《2021 年度证券公司投资者服务与保护报告》显示,截至 2021 年底,我国基金投资者超过 7.2 亿人。而在 2012 年底,基金有效账户数为 7635.71 万户。

投资者数量大幅增长的同时,个人投资者占比不断提升。银河证券基金研究中心数据显示,截至 2022 年上半年,从全部基金口径看,个人持有基金市值 137904.58 亿元,占比 51.85%;机构持有基金市值 128057.10 亿元,占比 48.15%,个人占比已超过机构占比。

公募基金不仅助力老百姓财富保值增值,也是他们“养老钱”的重要管理者。截至 2021 年末,社保基金资产总额 30198.1 亿元,委托投资资产 19985.02 亿元,占社保基金资产总额的 66.18%。在全部 18 家社保基金境内委托投资管理人中,有 16 家是公募基金管理机构。数据显示,2019 年、2020 年、2021 年社保基金权益投资收益率分别为 14.06%、15.84%、4.27%。随着个人养老金制度逐步落地,公募基金将以风格稳健的产品、优质的服务继续为养老投资赋能。

提升投资者获得感也成为公募基金行业孜孜以求的目标。“未来,行业将致力于解决‘基金赚钱、基民不赚钱’的难题,持续搭建投资者教育体系,强化投资者适当性管理,从‘客户思维’升级为‘用户思维’,用‘有温度’的服务陪伴投资者一路同行,践行理性投资、价值投资理念,用长期可持

续的收益表现提升投资者的获得感。”刘军说。

坚持长期价值投资理念

坚持长期主义,做时间的朋友。

“除了肩负助力社会大众财富增长、助力实体经济发展的使命外,公募基金肩负的第三重使命便是:通过专业的服务让客户不断了解时间是投资的朋友,将长期价值投资理念分享给投资者。”嘉实基金总经理经雷说。

潘福祥表示,近十年尤其是 2016 年以来,基金经理对长期投资价值的关注以及在此过程中具有长期投资价值龙头公司不断涌现,让公募基金带给投资者的收益远超市场平均投资水平。公募基金用较长时间的数据和持久业绩,向老百姓证明了公募基金的研究和专业投资的价值,这成为公募基金近十年的一个突出变化。

银河证券基金研究中心数据显示,截至 2022 年二季度末,2012 年以来公募基金累计实现利润总额 50192.44 亿元。截至 2022 年 9 月 27 日,2012 年以来市场涌现出交银先进制造 A、华安逆向策略 A、交银趋势优先 A、华安动态灵活配置 A、大成新锐产业、银河主题策略等业绩表现突出的“八倍基”“七倍基”和“六倍基”。

优异的长期业绩让投资者更加注重长期投资收益。2022 年初,中国证券投资基金业协会发布的《全国公募基金市场投资者状况调查报告》显示,超六成(63.3%)的投资者在购买基金后比较重视长期收益。

“研究创造价值。”东方基金总经理刘鸿鹏说,价值投资的核心是通过研究基本面发现企业内在价值。基金公司运用价值投资理念,发现并投资优质企业,充分发挥金融服务实体经济的功能。通过长期投资具备社会责任感和价值创造能力出众的优秀公司,有助于实现基金资产长期、持续增值,更好地回馈基金持有人。依据价值和价格的关系变化,动态调整和优化投资组合,有利于稳定市场价格,助力资本市场长期健康发展。

新华社北京 9 月 29 日电

完善绿色债券市场体系 评估机构添“自律准绳”

近年来,我国绿色债券市场快速发展,相关制度体系和自律规则建设不断加强,绿色市场体系加快完善。

经向中国人民银行、中国证监会报备,绿色债券标准委员会日前发布绿色债券评估认证机构市场化评议结果,合计 18 家机构通过绿标委注册。这是继 2021 年 9 月《绿色债券评估认证机构市场化评议操作细则(试行)》发布以来,业界进一步规范绿色债券评估认证机构行为的自律举措。

绿债市场需要第三方专业机构对募集资金用途是否为绿色进行评估认证,第三方评估认证机构因此被称为绿色债券市场的“看门人”。

“通过名单制的方式管理绿色债券评估认证机构,有助于防范‘洗绿’‘漂绿’等现象,并推动绿色债券评估认证机构更加独立、专业,提高我国绿色债券市场的发展质量。”中央财经大学绿色金融国际研究院院长王遥说。

针对绿债标准、募集资金用途等问题,绿色债券标准委员会于今年 7 月 29 日向市场发布了《中国绿色债券原则》。“绿债原则”明确了绿色债券定义及四项核心要素,进一步明确了募集资金应 100% 用于绿色项目,实现了与国际绿色债券标准接轨。

中国金融学会绿色金融专业委员会主任、北京绿色金融与可持续发展研究院院长马骏认为,“绿债原则”基本上统一了国内绿债的发行规范,国内绿债筹得资金部分用于非绿领域等问题也基本得到解决。该原则对完善我国绿色金融标准体系具有重要意义。

持续完善金融政策架构与自律规则为推动绿债市场健康有序发展提供了支撑。

万得数据统计显示,截至 2022 年二季度末,我国绿色债券市场存量规模达 1.42 万亿元。2022 年上半年,我国共发行绿色债券 4006.36 亿元,同比增长 64.4%。按相关国际组织标准统计的绿色债券累计发行量及年度发行量计,中国均是全球第二大绿色债券市场。

今年 7 月,由气候债券倡议组织(CBI)与中央国债登记结算有限责任公司中债研发中心联合编制的《中国绿色债券市场年度报告 2021》指出,政策在标准制定、信息披露、激励约束机制、产品创新及国际合作等方面的进一步完善将有利于培育更大规模的市场。

该报告预计,随着绿色金融政策的进一步改革以及投资者需求的激增,中国绿色债券市场的增长势头将持续。

新华社北京 9 月 29 日电

我国证券公司总资产达 10.59 万亿元

中国证券业协会近日发布的《中国证券业发展报告(2022)》显示,截至 2021 年 12 月 31 日,我国证券公司总资产为 10.59 万亿元,净资产为 2.57 万亿元,净资产为 2.00 万亿元。

截至 2021 年底,全国共有证券公司 140 家,较上年增加星展证券(中国)、大和证券(中国)2 家。2021 年在沪、深证券交易所上市的证券公司达 41 家,较上年增加财达证券。外资参股、控股证券公司共 17 家。

报告还显示,2021 年证券公司全年实现营业收入 5024.10 亿元,同比增长 12.03%;实现净利润 1911.19 亿元,同比增长 21.32%,净利润增速明显超过收入增速,盈利状况持续提升;行业净资产收益率(ROE)为 7.44%,较上年提高 0.61 个百分点,维持上升趋势。

据新华社电

大盘动态

沪指高开低走跌 0.13% 煤炭板块领涨

9 月 29 日,A 股三大股指高开后涨幅持续收窄,临近尾盘沪指下行翻绿。Wind 数据显示,截至收盘,上证指数跌 0.13%,报 3041.20 点;深证成指涨 0.18%,报 10919.44 点;创业板指涨 0.83%,报 2333 点。

从行业看,31 个申万一级行业中,煤炭、医药生物、有色金属等板块涨幅居前;房地产、传媒、交通运输等板块跌幅居前。

概念板块中,医疗器械、医疗物资出口、煤炭开采等概念板块涨幅居前;航运、旅游出行、职业教育等概念板块跌幅居前。

国海证券认为,长协煤占比的增加,长期来看利好煤炭市场供需关系,但是短期会使得市场煤供应收缩,对市场价格形成较强支撑。煤炭核增产能已释放较多,短期内供给弹性偏弱,行业有望维持高景气。

综合