

# 北上资金年内净流入已相当于去年2倍

## 本周交投大增,创一年半来新高

今年以来,北上资金维持净流入。根据同花顺统计,截至21日,年内北上资金净流入1880.1亿元,已相当于去年全年的2倍。数据显示,今年以来北上资金增持30只个股逾亿股。

本周北上资金先扬后抑,前半周稳步加仓,不过周五受行情深度调整影响,大幅净卖出76.19亿元,创年内最大单日净卖出,全周小幅净流入3.39亿元。北上资金交投大幅增加,全周合计成交6607亿元,创一年半来新高。

根据统计,截至21日,京东方A、分众传媒、中国铝业、洛阳钼业、铜陵有色位居年内北上资金增持股数前五名,分别为16.96亿股、6.49亿股、5.25亿股、4.15亿股和3.7亿股。从减持来看,金科股份、中国电信、工业富联、陕西煤业、大秦铁路位居北上资金年内减持股数前五名,均超过1亿股。

从增持比例来看,年内北上资金增持比例超过



3%的个股有33只。其中,云铝股份、宇通客车、皓元医药、财富趋势、完美世界位居前五名,增持比例均超过4%。

从持股比例来看,北上资金持有5只个股超过20%,分别为汇川技术、珀莱雅、宏发股份、先导智能、洽洽食品。其中,北上资金持有汇川技术的比例达23.52%。

对于外资,前海开源首席经济学家杨德龙对记者称,从中长期来看,外资对A股的配置会不断增加。中国资产的吸引力较大,其中部分优质的白马股和成长股将受到外资的持续布局。

证监会上表示,今年一季度,A股外资净流入已经达到1500亿元。近年来,外资整体保持稳步流入态势,境

外投资者持有A股流通市值占比已经接近5%。

外汇局副局长、新闻发言人王春英21日表示,人民币资产的分散化投资价值高,兼具安全性与流动性特征。无论从市盈率还是市净率等指标看,当前A股的估值相对偏低,所以投资价值比较高,而且潜在风险比较低。未来外资投资我国证券市场仍有较大提升空间。

国金证券近日发布的研报表示,通过密集拜访香港的主要外资客户发现,不少外资对A股的兴趣大幅增加,尤其是一些对冲基金,这些机构过去主要聚焦在中概股和港股市场,但近期对A股的关注度在持续提升,同时也在逐步布局相关产品。

展望今年,多家外资机构认为,经济复苏和企业盈利的恢复将推动A股市场继续上行。高盛、野村等外资机构纷纷上调今年中国经济增长预期。其中,摩根士丹利把2023年中国经济增长预期上调0.3个百分点至5.7%。

富达国际在对二季度投资展望中表示,当很多发达市场埋首应对高通胀、利率上升和潜在的经济衰退之际,亚洲经济前景则受惠于中国的重新开放,更加趋向乐观。在财政和货币政策的支持下,中国经济重启,加上消费者信心恢复,有望将刺激经济强劲反弹,并将提振市场,为投资者带来机遇。

据《深圳商报》

## 我国在新兴经济体中成为吸收证券投资主力

4月21日,国家外汇管理局公布(下称“外汇局”)2023年3月份银行结售汇和银行代客涉外收付款数据。数据显示,按美元计值,3月份,银行结汇1878亿美元,售汇2037亿美元;银行代客涉外收入5691亿美元,对外付款5663亿美元。

### 外资净买入境内股票创历史新高

今年1月份至3月份,银行累计结汇5460亿美元,累计售汇5613亿美元,结售汇逆差153亿美元;银行代客累计涉外收入14850亿美元,累计对外付款14508亿美元,涉外收付款顺差342亿美元。

外汇局副局长、新闻发言人王春英在4月21日国新办举行的一季度外汇收支数据新闻发布会上表示,今年一季度,我国外汇市场开局平稳,人民币汇率小幅升值,跨境资金流动更趋均衡。一季度,我国外汇收支状况主要呈现五个特点,一是我国跨境资金流动总体稳定;二是经常账户跨境资金流动表现稳健,资本项下资金流动平稳有序;三是售汇率延续近一年来的稳定水平,企业外汇融资基本平稳;四是结汇率较2022年四季度略有上升,境内外汇存款余额基本稳定;五是外汇储备规模保持基本稳定。

近年来,外资投资人民币资产规模总体上升,中国逐步成为新兴经济体吸收证券投资的主力。

王春英表示,去年在高通胀压力下,美联储快速收紧货币政策,美元汇率利率都有明显抬升。全球各国吸收跨境债券投资规模明显减少,主要新兴经济体股票市场出现了资金回撤。在这样的情况下,中国也面临中美利差倒挂,证券市场外资也有所调整,但整体还是保持了稳定。境外央行和银行类机构投资中国的债市表现相对稳定,股票市场外资总体呈现净流入。证券投资项下资本流动变化,没有改变中国国际收支总体平衡的大局。

### 外资持有境内债券余额环比回升

“近几个月随着内外部环境的改善,外资对中国证券投资总体是向好的。”王春英介绍,2023年1月份,外资净买入境内股票创历史新高;3月份,外资持有境内债券余额环比回升。

王春英表示,中国人民币资产具有综合回报稳定、投资价值高、多元化配置需求比较强等特点,未来,还会吸引境外投资者稳步投资中国证券市场。

王春英谈道,近年来,人民币汇率展现出稳健性特征,始终在合理均衡水平上保持基本稳定。中国的经济周期和主要发达经济体不同步,宏观经济政策以我为主,利率、汇率以及资产价格走势相对独立,在全球资产配置中有非常好的分散化的效果。同时,中国的债券市场的规模居全球第二位,这意味着流动性好,人民币资产兼具安全性和流动性的特征,已经逐步成为准安全资产。人民币债券投资回报波动率在全球处于低位,回报波动率比较低意味着投资回报更加稳定。无论从市盈率还是市净率等指标看,当前A股的估值相对偏低,所以投资价值比较高,而且潜在风险比较低。

“总的来看,未来中国经济回升向好,金融市场开放也会稳步推进,外资仍有流入空间。”王春英表示,当前,在我国证券市场中,无论债券还是股票外资占比都是偏低的,所以外资投资空间还是比较大。

王春英表示,下一步,外汇局将进一步统筹发展和安全,持续深化外汇领域改革,稳妥有序推进资本项目高质量开放,着力提升跨境贸易和投融资便利化水平,持续完善中国特色外汇储备经营管理,不断健全外汇市场“宏观审慎+微观监管”两位一体管理框架,防范外部金融市场冲击风险,维护外汇市场稳健运行和国家经济金融安全,切实服务实体经济高质量发展。

综合

# 科创板首批！两公司因重大违法强制退市

4月21日,中国证监会有关部门负责人就泽达易盛案、紫晶存储案答记者问时表示,欺诈发行、财务造假等资本市场“毒瘤”严重损害广大投资者合法权益,危及市场秩序和金融安全。证监会推动对欺诈发行等违法犯罪行为实行行政、民事、刑事立体惩处,形成强力震慑。同时,证监会对两案中所涉中介机构开展“一案双查”。

当日,中国证监会对泽达易盛、紫晶存储送达《行政处罚决定书》,认定两公司存在欺诈发行等重大违法行为,已触及重大违法退市标准。上交所当日启动重大违法强制退市流程,向两公司发出拟终止股票上市事先告知书,并将在规定时间内作出终止上市决定。

上交所相关负责人表示,下一步,上交所将切实担起退市实施主体责任,依规加快推进‘ST紫晶、\*ST泽达’的退市流程。两公司股票将于4月24日起开始停牌。在作出退市决定后,两公司股票将进入15个交易日的退市整理期,随后即予以摘牌。根据上市规则,两公司股票因欺诈发行退市后不得申请重新上市。请广大投资者充分关注两公司股票行将摘牌的退市进程和交易风险,审慎决策。

## 立体惩处形成强力震慑对“首恶”全方位追责

根据《行政处罚决定书》查明的事实,‘ST紫晶、\*ST泽达’均实施了欺诈发行、财务造假等严重损害投资者利益行为,极大扰乱了资本市场秩序与行业生态。

证监会上述负责人表示,证监会坚决贯彻落实党中央、国务院对资本市场违法犯罪行为“零容忍”要求,推动对欺诈发行等违法犯罪行为实行行政、民事、刑事立体惩处,形成强力震慑。具体而言:

一是对于证券发行人及相关控股股东、实际控制人等“首恶”坚决严惩,全方位追责。如在上述两案的行政责任方面,证监会依法向泽达易盛、紫晶存储及相关责任人作出行政处罚和市场禁入决定,分别对泽达易盛、紫晶存储及相关责任人员进行行政处罚,并对部分责任人员采取证券市场禁入措施。同时,证监会加强与公安机关的沟通协调,对涉嫌刑事犯罪的当事人依法及时移送公安机关处理,推动案件刑事追责相关工作。

二是依法支持适格投资者及时有效地追究违规上市公司及其相关中介机构等责任主体的民事责任。民事责任是资本市场法律责任体系的重要组成部分,是对违法行为进行立体式追责的重要一环,也是提高资本市场违法违规成本的重要举措。证监会将进一步畅通投资者权利救济渠道,维护投资者合法权益,督促市场参与各方归位尽责,形成资本市场良好生态。

三是对于为上市公司提供保荐、承销服务的证券公司、出具审计报告的或者法律意见书的证券服务机构等违规主体实施精准打击。如果相关中介机构故意参与造假,情节恶劣,坚决严惩,从重处罚,涉嫌犯罪的,移送司法机关处理;如果相关中介机构主要涉嫌执业未勤勉尽责的情形,证监会将按照过责相称的法治理念,综合考虑违法程度、案件情况、执法效率、赔偿投资者损失意愿和能力等因素,依法妥善处理,让中介机构为其未勤勉尽责的执业行为付出代价。

四是关于中介机构的责任人员。证券公司、会



计师事务所、律师事务所等中介机构从业人员的道德水准、专业能力、合规风险意识和廉洁从业水平等,是保障证券服务质量的重要因素。如果在欺诈发行、财务造假等案件中发现相关中介机构责任人员存在违法违规行为,将依法依规予以严惩。

## 以特别代表人诉讼和先行赔付保护投资者合法权益

泽达易盛、紫晶存储欺诈发行案严重损害投资者合法权益,对于投资者保护,证监会上述负责人表示,《证券法》《民事诉讼法》等法律法规规定了包括协商和解、纠纷调解、先行赔付、责令回购、行政执法当事人承诺、单独诉讼、示范判决、代表人诉讼等一系列投资者赔偿救济制度。

“这些制度各有优势,对于个案中采用何种方式,需综合考虑不同投资者赔偿救济制度的适用条件、投资者获赔的充分性和有效性、赔付责任主体的意愿和能力等因素,目标都是有效保护投资者、惩戒和震慑违法行为人。”上述负责人说。

对于泽达易盛案,上海金融法院已经收到泽达易盛普通代表人诉讼起诉材料,中证中小投资者服务中心发布公告表示,密切关注泽达易盛普通代表人诉讼进展,如上海金融法院受理并裁定适用普通代表人诉讼,将依法接受投资者特别授权,申请参加该案并转换特别代表人诉讼。

“特别代表人诉讼制度具有‘默示加入、明示退出’的特征,能够一揽子解决泽达易盛案的民事赔偿问题,适格投资者的合法权益可以在诉讼程序中得到保护。”证监会上述负责人表示。

对于紫晶存储案,证监会上述负责人表示,中信建投证券作为紫晶存储申请首次公开发行股票保荐机构和主承销商,与其他中介机构正在主动筹备投资者赔偿事宜,拟共同出资10亿元设立先行赔付专项基金(上述金额为公司初步估算结果,基金规模将根据最终计算的适格投资者损失赔付金额进行调整),用于先行赔付适格投资者的投资损失。

“先行赔付可以高效、快捷地解决紫晶存储案的民事赔偿问题,适格投资者可以积极参与先行赔付程序直接获赔,以维护自身合法权益。”证监会上述负责人表示。

此外,中信建投证券公告称,向证监会提交证券期货行政执法当事人承诺申请。对此,证监会上述负责人表示,2019年修订的《证券法》新增了证券领域行政执法当事人承诺制度(以下简称当事人承诺制度)。当事人承诺制度可以一并解决案件相关的行政处理与民事赔偿问题,有效提高执法效能,达到行政追责与民事追责相统一的效果。对于中信建投证券向证监会提交当事人承诺申请,证监会将依据《证券法》《证券期货行政执法当事人承诺制度实施办法》《证券期货行政执法当事人承诺制度实施规定》等规定,依法依规决定是否受理。

## 对涉案中介机构“一案双查”多家机构被立案

对于泽达易盛、紫晶存储所涉的证券公司、会计师事务所、律师事务所等中介机构及其责任人员,证监会上述负责人表示,前期,证监会贯彻“零容忍”要求,对泽达易盛和紫晶存储所涉中介机构开展“一案双查”。

在泽达易盛案中,东兴证券股份有限公司、天健会计师事务所、北京市康达律师事务所等中介机构因涉嫌在相关执业过程中未勤勉尽责,近日已被证监会立案。

在紫晶存储案中,证监会对中信建投证券股份有限公司、容诚会计师事务所、致同会计师事务所、广东恒益律师事务所等中介机构启动了相关调查工作,后续将根据其在相关执业行为中的勤勉尽责情况,结合其主动先行赔付以及申请证券期货行政执法当事人承诺等情形,依法进行下一步处理。

“需要指出的是,我们将关注相关中介机构有关责任人员在上述案件中的执业行为,如果发现有关责任人员存在违法违规行为,将依法依规予以严惩。”上述负责人说。

证监会上述负责人表示,证券公司、会计师事务所、律师事务所等中介机构是保障资本市场高质量发展的重要力量,中介机构及其从业人员应当严格遵守法律法规和职业道德要求,勤勉尽责、诚实守信、廉洁自律、公平竞争,自觉营造和维护风清气正的企业文化和行业文化,珍视行业声誉。

据《证券日报》