

# 科创板首周“热度”十足

## 创新制度经受市场“初检”



示,这一设计旨在令新股尽快达到均衡价格,从而提升定价效率。

“前5个交易日无涨跌幅限制,通过充分换手大大缩短了寻找均衡价格的过程。”原知名投行人士王骥跃评价认为,从提速“价格发现”角度观察,科创板开市后的表现符合市场预期,也在政策设计的预期框架内。

不过对于全新的交易机制,市场也表现出了一定程度的“不适应”。业界人士表示,投资者面对科创板交易机制需要“适应期”,而机制本身也存在继续完善的空间。

### 超配受罚、审核终止 多个事件透露“从严”信号

除了“热度”,科创板开市首周发生的多个新闻事件,同样引起了市场的高度关注。

中国证券业协会宣布,因在科创板新股发行中违规超规模申购,29家私募机构的139个产品被列入限制名单。

王骥跃认为,私募超配是在科创板首批公司集中上市背景下出现的偶发事件,监管及时出手,很好地向市场传递了科创板对违规行为“零容忍”的信号。

此外,7月24日晚间诺康达在科创板发行审核系统中的审核状态变更

为“终止”,成为继木瓜移动、和舰芯片之后,第三家在科创板发行审核过程中退出的公司。

公告信息显示,上交所对诺康达首轮问询中,针对股权结构、核心技术、业务、公司治理与独立性等提出了48个问题。诺康达仅对首轮问询作出了回复,迟迟未能交出二轮问询的“答卷”,此后主动撤回了IPO申请。

诺康达方面表示,因“害怕”上交所针对保荐机构的现场督察对公司产生影响,为了长远发展因而选择主动撤单。不过,市场对其涉嫌造假的质疑并未随之散去。

“目前各方正密切关注这一事件的后续,特别是监管部门是否会将对诺康达进行处罚。”王骥跃说,对试图“浑水摸鱼”者严惩不贷,方能保证科创板的健康发展。

在诸多业界人士看来,严把上市公司审核关,强化中介机构责任,严格执行信息披露制度,是保证科创板整体质量和发展、保证注册制改革成功的关键。首个交易周出现的这些事件,恰恰从不同侧面体现了科创板监管“从严”的主导思路。

新华社上海7月26日电

### ■ 相关新闻 ■

## 就科创板A+H公司股票纳入沪深港通股票范围安排 沪深港交易所达成共

新华社上海7月26日电 上海证券交易所26日称,沪深港交易所已就科创板A+H公司股票纳入沪深港通股票范围安排达成共

识。根据沪深港通现行业务规则,A+H股公司股票属于沪深港通股票范围,原则上包括在上交所科创板上市的A股及其对应的H股。

上交所相关负责人表示,由于上交所科创板是一个全新的板块,在交易、监管、投资者适当性管理等方面与上交所主板存在差异,通过沪股通参与科创板交易需要进行相应的业务、技术评估及准备工作。

有鉴于此,沪深港交易所经协商决定,A+H股上市公司的A股为科创板股票的,将在沪港两市相关业务技术准备工作完成后纳入沪股通股票,具体纳入时间另行公布。基于对等原则,其对应的H股届时也将同步纳入沪深港通下的港股通股票。

A+H股上市公司的H股属于恒生综合大型股指数、中型股指数或小型股指数成份股而纳入港股通股票的,不受上述安排影响。

## 谈股论市

### 本周最后一个交易日: A股小幅上行

新华社上海7月26日电 本周最后一个交易日,A股延续上行势头,不过沪深股指涨幅都比较有限,创业板指数则逆势小幅收跌。

当日上证综指以2928.06点小幅低开,早盘窄幅震荡,午后缓步拉升。摸高2948.33点后,沪指收报2944.54点,较前一交易日涨7.18点,涨幅为0.24%。

深证成指收盘报9349点,涨4.18点,涨幅仅为0.04%。

创业板指数率先回调,收报1561.86点,跌幅为0.27%。中小板指数涨0.30%至5795.02点。

沪深两市1800多只交易品种下跌,略多于上涨数量。不计算ST个股,两市30多只个股涨停。沪深两市各有一只新股上市,首日涨幅均为约44%。

行业板块方面,上涨数量略多。机床设备、机场服务两板块涨幅超过2%。告跌板块中,仅有农业、牧业板块跌幅在1%以上。

上证B指收报287.78点,与前一交易日持平。深证B指微涨0.07%至975.94点。

沪深两市分别成交1588亿元和1931亿元,总量较前一交易日有所萎缩。

## 证监会对深大通等作出行政处罚及市场禁入事先告知

新华社北京7月26日电 中国证监会26日发布消息,对深圳大通实业股份有限公司及相关人员涉嫌拒绝、阻碍证券执法案作出行政处罚及市场禁入事先告知。深大通案系首例因不配合检查、调查,被证监会立案查处的案件。

证监会表示,深大通及相关人员的违法行为性质特别恶劣,严重扰乱证券市场秩序,造成严重不良社会影响。证监会拟对深大通给予警告,并处60万元罚款,对主要责任人员采取终身或10年证券市场禁入措施。

今年5月22日下午,深大通员工使用推搡、抓挠调查人员,抢夺、摔砸执法记录仪等暴力方法抗拒调查,致证监会调查人员软组织损伤、

手臂被抓伤、执法记录仪部分零件损毁。现场视频曝光后,深大通一案受到各方关注。

证监会调查还发现,2018年7月17日至2019年6月5日期间,深大通及相关人员存在拒绝签收监督检查、调查通知书,拒绝检查、调查人员进入办公场所,拒绝接受询问,拒绝提供会议纪要等相关文件资料,辱骂、威胁检查、调查人员,擅自转移、隐瞒被封存的重要证据等拒绝、阻碍检查、调查的行为。

证监会表示,对拒绝、阻碍检查、调查的行为,证监会将依法予以严厉处罚;对妨害社会治安秩序的,依法由公安机关给予治安管理处罚;对涉嫌犯罪的,严格按照有关规定移送司法机关追究刑事责任。

## 上半年我国房地产贷款增加3.21万亿元

新华社北京7月26日电 中国人民银行26日发布数据显示,上半年,我国房地产贷款增加3.21万亿元,占同期各项贷款增量的33.2%,比上年全年水平低6.7个百分点。

人民银行当日发布的金融机构贷款投向统计报告显示,二季度我国房地产贷款增速继续平稳回落。

二季度末,人民币房地产贷款余额41.91万亿元,同比增长17.1%,增速比上季末低1.6个百分点。

数据显示,二季度末,房地产开发贷款余额11.04万亿元,同比增长14.6%,增速比上季末低4.3个百分点。个人住房贷款余额27.96万亿元,同比增长17.3%,增速比上季末低0.3个百分点。

## 上半年我国普惠金融领域贷款增加1.49万亿元

新华社北京7月26日电 中国人民银行26日发布数据显示,我国普惠金融领域贷款增长持续加快,上半年增加1.49万亿元,同比多增5953亿元。

人民银行发布的金融机构贷款投向统计报告显示,二季度末,我国人民币普惠金融领域贷款余额16.34万亿元,同比增长16.2%。其中,普惠小微贷款余额10.71万

元,同比增长22.5%;农户生产经营贷款余额5.29万亿元,同比增长5.6%;创业担保贷款余额1280亿元,同比增长23.8%。

此外,上半年我国住户经营性贷款平稳增长。数据显示,上半年本外币住户贷款增加3.76万亿元,同比多增1542亿元。其中,本外币住户经营性贷款增加7530亿元,同比多增945亿元。

## 公募基金二季度股票投资少 更偏好固收投资

新华社北京7月26日电 公募基金二季报近日陆续完成披露,二季度公募基金中股票市值占总资产比例不足15%,固定收益投资市值占比不足,二季度公募基金的利润总额有所回落。

银河证券基金研究中心统计数据显示,在披露二季度资产组合数据的基金中,权益类投资市值20949.6亿元,其中股票市值20909.07亿元,占总资产比例不足15%。总资产占比最高的是固定收益投资,达到47.39%。

前海开源基金首席经济学家杨德龙表示,公募基金股票投资占比

较低,固收投资走高一方面是由于过去几年内A股市场整体回报率不高,公募基金投资股票获得的回报没有明显优势;另一方面很多投资者申购和赎回的时机不对,形成高买低卖,凸显了固定类投资的优势。

在二季度末公募基金持有的超过2万亿元的股票市值中,A股市值为1.99万亿元。这一数据占A股流通市值的比例为4.52%。

“基金持股市值占流通市值的比例可以用来考察基金在A股市场的影响力。”银河证券基金研究中心总经理胡立峰表示,从2015年6月底至今的4年里,公募基金在A股市场的份

额一直没有降低。这4年内股市波动较大,这一数据还是体现了较为顽强的市场开拓。

胡立峰表示,目前境外机构与境外个人合计持有的A股市值已经逼近公募基金,考虑到A股加入MSCI指数与富时罗素指数的进程逐步展开,外资持有A股市值还会继续上升。“这也启示公募基金公司等境内机构需要加大对A股的配置比例。”他说。

从盈利角度看,公募基金二季度利润总额较一季度有所回落。据银河证券基金研究中心统计,一季度参与统计的5195只基金的利润总额是

6168亿元,二季度参与统计的5375只基金的利润总额仅为396.1亿元。

其中,一季度股票基金利润为2174亿元、混合基金利润为2916亿元;二季度股票基金利润为负239.57亿元,混合基金为负76.18亿元。

杨德龙表示,这是由于一季度A股市场大幅反弹,带动股票基金和混合基金利润走高;二季度A股市场出现回调,影响了基金利润。

业内人士认为,当前市场整体估值较低,配置权益类资产具有较高的性价比。三季度,有风险承受能力的投资者可以适度加强股票方向基金的配置。

## 中核集团正式控股 纳米比亚罗辛铀矿

新华社纳米比亚斯科普蒙德7月25日电 中国核工业集团有限公司(中核集团)25日与力拓集团在纳米比亚举办了罗辛铀矿交接仪式,中核集团正式控股罗辛铀矿,拥有其68.62%股权,成为该矿新的控股股东。

中核集团副总经理和白兴表示,纳米比亚是中国重要合作伙伴,中核集团正式控股罗辛铀矿后,将支持罗辛铀矿持续运营,走向新的辉煌,为纳米比亚提供税收和就业保障。

中核集团中国铀业有限公司2018年11月26日与力拓集团正式签署罗辛项目股权转让协议。2019年6月21日,纳米比亚政府批准了罗辛铀矿的股权转让。

罗辛铀矿位于纳米比亚西部海岸,是世界上最著名的铀矿之一。

## 软银集团将牵头 设千亿美元新投资基金

新华社东京7月26日电 日本软银集团26日宣布,将与美国苹果公司等十余家公司共同投入1080亿美元设立新的投资基金,对人工智能等领域的先进初创企业进行投资。

新基金被命名为“软银愿景基金2”,软银集团将投入380亿美元。

据悉,决定投资的还有美国微软公司以及瑞穗银行等日本大型金融机构。

软银集团已转型为战略投资公司,对先进初创企业进行投资。2017年软银牵头设立规模980亿美元的“软银愿景基金”。

## 北京银保监局 加强票据业务监管整治市场乱象

新华社北京7月26日电 北京银保监局25日正式对外发布《关于规范银行业金融机构票据业务的监管意见》,针对当前北京地区票据领域违规问题,从资金审查、贸易背景审查、商业承兑汇票业务、高比例担保票据业务以及跨省异地票据业务等五个方面进行强化规范整治,促进票据市场健康有序发展。

北京银保监局相关负责人表示,当前票据市场的主要风险从操作风险转变为信用风险和套利风险,违规环节逐步由交易背景转移至承兑端、直贴端,存在业务制度建设滞后、客户准入和背景审查不严,以及利用大量无真实贸易背景承兑、直贴业务虚增存款、空转套利、掩盖不良、套取银行信用和资金等主要违规问题。

为此,针对票据业务中存在的担保资金来源审查、资金流向审查流于

形式,甚至故意放松审查标准以配合客户进行套利、套信、套资金等违规行为,意见重申并强调,承兑业务担保资金不得来源于贷款或其他债务性资金、直贴资金,同时意见明确规定,严格禁止票据直贴业务资金违规回流至贴现申请人任一前手,对于存在违规回流情形的,机构不得为同一贴现申请人办理新增业务。

针对部分银行业金融机构以内部审查标准不一致等为由放松审查,开立无真实贸易背景票据或为其办理贴现的现象,意见从客户准入审查、贸易背景资料审查以及限额管理等三个方面细化了贸易背景审查要求,自客户准入环节起杜绝虚假贸易背景票据业务,重点打击空壳中介公司。同时,为在有效防控风险的前提下加快票据流转效率,意见要求银行业机构根据客户财务数据、经营流水、纳税记录、结

算模式等综合审慎核定年度票据业务发生额上限。

意见从三个层次上对银行业机构商业承兑汇票业务进行规范:一是建立严格的授信企业准入标准,实行名单制管理,全面加强商票客户准入管理;二是针对结构相对复杂的商票业务,如以商票或其收益权为基础资产的同业投资、资产证券化、福费廷、保理、质押等业务,必须构建与其风险程度相应的内控管理体系,防止以复杂交易结构规避监管要求;三是采取有效措施防范空壳企业、高风险企业和套利企业挤占金融资源。

此外,针对当前市场上普遍存在的通过高比例担保甚至全额担保票据业务进行监管套利等行为,意见严格禁止银行业机构通过高比例担保票据业务违规调节资产质量、吸收存款或接续到期理财产品。

## 奥特斯将投资10亿欧元 在重庆新建一座高端半导体封装载板工厂

新华社重庆7月26日电 记者从重庆两江新区获悉,奥地利科技与系统技术股份公司25日与两江新区签署协议,计划投资约10亿欧元在两江新区新建一座生产应用于高性能计算模组的高端半导体封装载板工厂,该工厂计划于2021年底投产。

奥地利科技与系统技术股份公司简称奥特斯,是全球领先的半

导体封装载板和印制电路板制造商。2016年4月,奥特斯在两江新区投产了一座工厂,主要生产应用于电脑微处理器的半导体封装载板和应用于高端移动设备及可穿戴设备类载板。除中国外,奥特斯还在奥地利、印度、韩国布局了生产基地。

据悉,此次奥特斯拟投建的工

厂将是其最先进的工厂,有助于奥特斯进一步满足全球市场对高性能计算模组不断增长的需求,巩固其在半导体产业链中的市场地位。近年来两江新区狠抓电子信息领域的龙头企业引进,形成了集成电路、显示面板、智能终端三大产业集群,目前已集聚规模以上电子企业39家。



## 工行伦敦分行 首次公开发行英镑债券

新华社伦敦7月25日电 中国工商银行伦敦分行24日完成6亿英镑3年期固定利率债券的发行定价,这也是首笔由中资银行公开发行的英镑债券。

本次发行的英镑债券受到英国本地优质投资者追捧,并吸引多个首次投资中国境外债券的国际投资者。今年4月,工商银行伦敦分行已通过私募形式,成功发行2亿英镑3年期浮动利率债券。

分析人士表示,本次公开发行英镑债券对推动中资机构在英镑债务融资市场建立新的定价基准、丰富中资行境外融资币种、提升多样化资金筹措能力具有积极意义。

工行伦敦分行负责人韩瑞祥表示,该笔英镑债券交易进一步夯实了工行在国际资本市场的专业形象,伦敦分行未来将进一步挖掘中英两国在资本市场创新方面的合作机遇。