

400亿元超长期特别国债受追捧

5月17日,首期400亿元30年期特别国债正式发行,债券为固定利率附息券,票面利率由56家金融机构承销团进行竞争性招标后确定为2.57%。

据了解,本次发行的超长期特别国债属于记账式国债,财政部通过政府债券发行系统向金融机构进行竞争性招标,随后中标金融机构在债券市场进行分销和交易,个人投资者也可以通过银行柜台、证券公司等渠道购买。

记者走访了解,银行端还未明确是否参与此次超长期特别国债的销售,面向个人投资者的销售计划仍在购买意愿收集阶段。

超长期特别国债认购火热

从最终中标利率来看,此次30年期超长期特别国债发行定价高于此前部分竞标机构的预测,与当日上市后的30年期国债收益率基本持平,较前一日30年期国债二级收益率回落1BP。

从认购热情来看,首期超长期特别国债全场认购倍数为3.90倍。中金公司固收分析师陈健恒分析说,这明显高于近些年来其他30年期一般国债全场总认购金额,体现出投资者对其认购需求较强,定价也体现出投资者对首期特别国债的认可,整体有助于后续特别国债发行认购。

2024年政府工作报告明确,从今年开始拟连续几年发行超长期特别国债,专项

用于国家重大战略实施和重点领域安全保障能力建设,其中,今年先发行1万亿元。

根据财政部5月13日公布的2024年一般国债、超长期特别国债发行有关安排,超长期(发行期限10年以上)特别国债品种包括20年期、30年期和50年期。这也意味着,我国将首迎30年期以上的特别国债,“超长期”的特点明显。继5月17日30年期品种率先发行后,其他期限品种也将在接下来的几个月内陆续发行。

根据发改委4月表态,超长期特别国债将重点聚焦“高水平科技自立自强、推进城乡融合发展、促进区域协调发展、提升粮食和能源资源安全保障能力、推动人口高质量发展、全面推进美丽中国建设等方面”。

“从今年起连续几年发行超长期特别国债,是中央针对今后一段时期我国经济发展面临的机遇和挑战,审时度势推出的重大战略举措,其意义和影响十分深远。”广开首席产业研究院院长兼首席经济学家连平在报告中分析称,发行超长期特别国债有三重意义,一是有助于推动内需扩大和经济增长,二是有助于推动中国经济长期高质量发展,三是有助于推动地方财政休养生息。

银行正收集普通投资者购买意愿

回顾过去,我国曾分别于1998年(补充四大行资本)、2007年(购买外汇作为中

投公司成立资本金)、2020年(抗疫特别国债)发行过特别国债,方式分别是定向发行、定向+市场化结合、市场化发行,2017年、2022年对2007年特别国债部分续作,但期限均未超过30年。

连平指出,从过往经验看,1998年特别国债面向机构定向发行,而2020年抗疫特别国债则明确鼓励个人和中小微企业投资者认购。为推动本轮超长期特别国债顺利发行,建议可考虑同时面向机构和个人发行。当然,具体债券批次的发行对象可以适当予以侧重和区分。

“现在(是否)面向个人还没有明确通知。”这是5月16日记者以投资者身份在多家国有大型银行、股份行网点走访了解中,听到的最多的回应。也有个别股份行客户经理明确表示,现在还不确定超长期特别国债是否对个人投资者销售,“但我们行明确了不参与这次销售。”

按照计划,本期国债招标结束至2024年5月20日进行分销,5月22日起上市交易。有国有大行客户经理对记者表示,目前收到的通知仅仅是5月20日分销做准备,要求收集了解个人客户购买意愿,不过目前来看需求热情不算高。“如果销售的话,预计至少会提前一天通知,要做些准备。”北京一位大行客户经理表示。

本报综合消息

超七成公募基金年内浮盈 87只新产品拟募资近2500亿元

今年以来,A股市场风格轮换,赚钱效应持续显现。

Wind资讯数据显示,截至5月19日,在全市场逾万只公募基金中,有8824只产品在年内取得浮盈,占全市场74.24%。其中,152只产品浮盈超20%、6只浮盈超30%,最高浮盈接近41%。

具体来看,华夏中证沪深港黄金产业股票ETF、永赢中证沪深港黄金产业股票ETF及其联接A排名靠前,目前分别浮盈40.78%、32.28%、31.59%。同时,南方发展机遇一年持有期A、景顺长城周期优选A和博时成长精选A等3只产品,年内浮盈也超过了30%。

公募基金的布局是市场关注重点。数据显示,从年内最赚钱基金表现来看,制造业和采矿业是重要持仓领域,以浮盈最高的华夏中证沪深港黄金产业股票ETF为例,该基金一季报显示,在资产配置中,采矿业和制造业的资金净值比分别为60.42%、15.32%,其次是材料、批发和零售业;此外,南方发展机遇一年持有期A也将上述两个领域作为重要配置资产,该基金一季报显示,制造业、采矿业的资产净值比分别为53.79%、15.77%。前十大重仓股中包括了久立特材、紫金矿业、中国海洋石油、卫星化学、云铝股份等个股。

南方发展机遇一年持有期A一季报表示,国内经济进入春节之后的季节性恢复期,如出口及消费数据均有所改善;其中,消费方面更是呈现出更多积极信号。报告期内保持了较高权益仓位,同时基于上述判断,在持仓方开始结构性转向上游资源;全球制造业重构对大宗资源中的铜等资源品需求已形成长期支撑。

一方面是基金赚钱能力的体现,另一方面则是吸金效应的显现。数据显示,年内公募基金正在有条不紊的加快布局,按照新基金成立日计算,年内新成立的产品数量达448只,虽然较去年前5个月的496只有所下降,但为市场提供的增量资金却远超过去年同期;截至5月19日,年内公募基金为市场带来逾4200亿元增量资金,去年同期则为4048亿元。

与此同时,数据显示,当前正处发行阶段的新基金有87只,预计合计募集资金近2500亿元;其中,有20只产品处于顶格募集状态,募集目标为80亿元。

本报综合消息

A股放量上涨:两市成交9954亿元 房地产板块冲高回落

A股三大股指5月20日集体小幅高开。早盘两市冲高后回落,深成指一度转跌,但午前房地产股的拉升,带动两市重新转涨,午后维持高位震荡的走势。

从盘面上看,周期股集体走强,有色金属、煤炭领涨,油气、海运、电力涨幅靠前;房地产板块冲高回落,家电、家居用品、化纤行业回调。

至5月20日收盘,上证综指涨0.54%,报3171.15点;科创50指数跌0.12%,报753.54点;深成指涨0.43%,报9750.82点;创业板指涨0.59%,报1875.93点。

Wind统计显示,两市及北交所共2753只股票上涨,2411只股票下跌,平盘有197只股票。

5月20日,沪深两市成交总额9954亿元,较前一交易日增加1080亿元。其中,沪市成交4488亿元,比上一交易日3896亿元增加592亿元,深市成交5466亿元。

本报综合消息

股市动态

多家北交所公司年报被问询

记者统计发现,截至5月19日,15家北交所上市公司收到年报问询函,业绩波动较大,增收不增利、毛利率下滑、存货减值大幅增长等情形成为监管关注的重点。

业绩及毛利率波动受关注

部分公司业绩波动较大。大唐药业2023年营业收入同比增长19.39%,但2024年第一季度营业收入同比下滑29.72%,归属于上市公司股东的净利润同比下降83.58%。问询函要求公司结合市场需求、产品结构、销售价格及销售数量变动、销售收入确认时点及依据等情况说明2023年收入增长、2024年第一季度业绩大幅下滑的原因,是否存在持续下滑风险,并说明公司拟采取或已采取的应对措施。

2023年,浩淼科技实现营业收入4.77亿元,同比增长6.06%,扣非后归属于上市公司股东的净利润为-167.89万元。分季度看,2023年第一季度至第四季度,扣非净利润分别为211.69万元、398.91万元、57.54万元、-920.74万元,合计金额为-252.60万元,亏损集中在第四季度。

问询函要求公司说明,分季度计算的扣非净利润合计数与2023年扣非净利润金额不一致的原因,2023年亏损集中在第四季度的原因及合理性,是否存在前三季度低估成本费用情形,相关会计处理是否准确。

艾能聚、东和新材、长虹能源等公司的毛利率变动情况受到重点关注。

艾能聚2023年营业收入为3.45亿元,同比下降20.34%;综合毛利率为26.28%,同比上升5.18个百分点。其中,晶硅太阳能电池片毛利率增加2.82个百分点,分布式光伏电站投资运营毛利率减少6.59个百分点,分布式光伏电站开发及服务毛利率增加3.4个百分点。问询函要求公司分产品类别说明2023年毛利率变化的原因及合理性,变动趋势与同行业可比公司是否一致,特别是分布式光伏电站投资运营业务的收入、毛利率变化趋势相反的原因及合理性。

新安洁营业收入连续三年下滑,净利润连续两年亏损,且毛利率连续下滑,2020年一

2023年毛利率分别为25.53%、21.64%、16.69%、9.4%。问询函要求公司说明收入规模连续下降、毛利率连续下滑的原因及合理性。此外,公司部分业务毛利率为负。问询函要求公司说明开展负毛利率业务的原因及合理性,航空地服毛利率较低的原因及合理性。

多维度拷问业务细节

除了关注业绩,问询函还多维度追问财务报告的真实性、合理性,涉及存货、债务、应收账款、商誉减值以及管理费用等。

2023年,旭杰科技短期借款期末比期初增长43.16%,一年内到期的非流动负债同比增长76.73%,其他流动负债同比增长187.96%,应收账款同比增长132.32%。问询函要求公司结合债务期限结构、应收款项的回款情况、货币资金等说明公司偿债能力是否充足,应付款项是否存在逾期情形;结合可动用的货币资金、可变现资产、经营净现金流量、未来资金支出安排、融资渠道和能力等,分析公司是否存在资金流动性风险。

东和新材2023年末存货账面价值2.84亿元,较期初增长75.36%。其中,原材料账面价值1.31亿元,较期初增长103.90%。问询函要求公司说明存货金额大幅上涨的原因和合理性,结合原材料投入、能源消耗情况和公司产品销售情况,说明期末存货规模是否与公司产销规模相匹配;结合存货构成明细、性质特点、库龄等情况,说明存货跌价准备计提是否充分,与同行业相比是否存在明显差异。

2023年,恒合股份研发人员减少16人,主要系控股子公司芯智感2023年11月开始试生产,部分研发人员转为生产人员。对此,问询函要求公司说明试生产后部分研发人员转为生产人员的合理性等。

三家公司回复问询函

云创数据、惠丰钻石、华阳变速三家公司较早披露2023年年报以及收到问询函,近日这三家公司对问询函进行了回复。

云创数据上市后可盈利能力持续下滑,并连续两年亏损。公司2023年销售毛利率为29.70%,较公开发行审核报告(2018年—2020年)三年平均毛利率下降22.51个

百分点。问询函要求云创数据结合近年来行业发展、主要客户及供应商变动、收入结构及业务模式变化、成本费用控制、收入确认等因素,详细分析公司上市后盈利能力持续下滑的原因及合理性,经营情况是否与同行业可比公司存在重大差异等。

云创数据回复称,受经济环境影响,地方信息化建设放缓,体现为对政府、事业单位、国有企业的销售出现大幅下降。主营业务收入持续下滑,加之近年来公司主要原材料服务器及相关配件价格出现逐年上涨的趋势,因此毛利率持续下滑。不过,2024年一季度,公司核心经营指标已呈现好转迹象。

作为北交所“钻石第一股”,惠丰钻石的经营状况备受市场关注。2023年,惠丰钻石实现营业收入4.96亿元,同比增长14.85%;归母净利润为6988.32万元,同比下降4.96%。2021年至2023年,公司毛利率分别为41.10%、29.50%和27.28%。针对2023年公司增收不增利、毛利率下滑等情况,问询函要求公司说明毛利率下滑的原因及合理性,与同行业可比公司是否存在差异等。

惠丰钻石表示,2023年公司销售占比比较高的低强度工艺产品毛利率下降幅度较大,直接拉低了综合毛利率。同时,上一年度高成本库存存在2023年实现销售并结转营业成本,致使毛利减少。另外,2023年公司在第三代半导体新兴应用领域产品产量加大,生产成本有所增长。

华阳变速从事中重型商用车变速器零部件的研发、生产与销售,2021年—2023年综合毛利率分别为17.89%、-1.91%和-2.38%,毛利率连续下滑且由正变负。问询函要求公司说明毛利率持续下滑的原因及合理性,以及拟采取的措施等。

华阳变速表示,影响公司毛利率的主要原因是公司汽车零部件业务的销售规模不够。为此,公司在2023年取得比亚迪集团的供货资格,将加快新品开发速度,缩短开发周期,尽快按批量订单供货,确保产品质量和交期。此外,公司正在开发新的新能源乘用车零部件客户。

本报综合消息

本省股票昨日收盘

| 名称 | 收盘价 | 涨跌幅(%) | 成交量(手) |
|------|-------|--------|--------|
| ST西钢 | 2.47 | -0.80 | 22211 |
| 青海华鼎 | 3.59 | -2.45 | 100019 |
| ST春天 | 3.15 | -3.67 | 236984 |
| 金瑞矿业 | 9.26 | +9.98 | 61137 |
| 西部矿业 | 21.28 | +5.04 | 668207 |
| 正平股份 | 3.30 | +4.76 | 559984 |
| 盐湖股份 | 17.98 | -0.28 | 301813 |
| 天佑德酒 | 12.59 | +0.56 | 48183 |

沪市昨日排行榜

| 名称 | 收盘价 | 涨幅(%) |
|------|-------|--------|
| 艾隆科技 | 19.81 | +13.52 |
| 生益电子 | 15.30 | +12.58 |
| 亚振家居 | 6.89 | +10.06 |
| 西藏天路 | 4.93 | +10.05 |
| 均瑶健康 | 10.09 | +10.03 |
| 广安爱众 | 4.17 | +10.03 |

深市昨日排行榜

| 名称 | 收盘价 | 涨幅(%) |
|------|--------|--------|
| 晓程科技 | 16.01 | +20.02 |
| 瑞迪智驱 | 100.13 | +20.00 |
| 电工合金 | 12.78 | +20.00 |
| 江天化学 | 17.64 | +20.00 |
| 雷曼光电 | 8.05 | +19.97 |
| 新研股份 | 3.25 | +19.93 |

| 名称 | 收盘价 | 涨幅(%) | 名称 | 收盘价 | 跌幅(%) | 名称 | 收盘价 | 成交额(万) |
|------|-------|--------|------|---------|--------|----|-----|--------|
| 派能科技 | 64.81 | -14.00 | 中国平安 | 45.46 | 672512 | | | |
| 嘉元科技 | 12.86 | -11.13 | 贵州茅台 | 1709.00 | 540139 | | | |
| 菲林格尔 | 3.83 | -10.09 | 紫金矿业 | 19.47 | 515559 | | | |
| 盛屯矿业 | 4.66 | -10.04 | 工业富联 | 26.22 | 442449 | | | |
| 南京化纤 | 6.82 | -10.03 | 保利发展 | 11.08 | 410299 | | | |
| 锦和商管 | 5.04 | -10.00 | 洛阳钼业 | 8.94 | 407606 | | | |

| 名称 | 收盘价 | 跌幅(%) | 名称 | 收盘价 | 成交额(万) |
|------|-------|--------|------|--------|--------|
| 佳云科技 | 2.30 | -13.53 | 万科A | 9.18 | 799234 |
| 蒙泰高新 | 21.45 | -11.91 | 万丰奥威 | 18.37 | 627344 |
| 美新科技 | 28.81 | -11.90 | 中航旭创 | 176.86 | 421619 |
| 设研院 | 8.70 | -10.95 | 宁德时代 | 203.45 | 408363 |
| 思创医惠 | 2.93 | -10.12 | 新易盛 | 90.12 | 341574 |
| 建艺集团 | 10.35 | -10.00 | 中兴通讯 | 27.83 | 309222 |

