

北交所开市两周年:合格投资者达617万户

2023年11月15日,北交所迎来开市两周年。

截至11月14日,北交所已有229家上市公司,总市值超过2900亿元。今年前三季度,近九成北交所公司实现盈利。与此同时,北交所对新三板带动作用逐渐显现,新三板与区域性股权市场制度型对接实现破题。

今年9月1日,证监会发布北交所“深改

19条”后,北交所开户投资者数量大幅增加,增量资金进场明显。北交所投资者新增开户60万户,合格投资者总数达617万户,日均参与户数同比增长超两成。

记者从北交所方面了解到,下一步,北交所将全面贯彻中央金融工作会议精神,按照中国证监会统一部署,持续推进市场高质量建设,重点做好“三个统筹”和“四个联动”。

229家北交所公司公开发行超470亿元

2021年11月15日,北交所正式开市交易。截至今年11月14日,北交所共诞生了229家上市公司,总市值超2900亿元。其中,中小企业占比81%,民企占比达到88%。

从北交所上市公司的科技属性看,高新技术企业占比超过九成,国家级专精特新“小巨人”企业占比近五成。8家为国家级“制造业单项冠军”,15家获国家科技进步奖、国家技术发明奖。上市公司平均研发强度达4.46%,是规模以上企业平均水平的3倍。

从业绩来看,北交所上市公司前三季度近9成上市公司实现盈利,27家净利润同比增长超50%;六成公司营收同比增长,其中16家增幅超50%,17家公司营收超过10亿元;半数以上公司归母净利润同比增长,其中26家公司增幅超50%。

开市两年来,北交所立足“打造创新型中小企业主阵地”的市场定位,坚持目标导向、问题导向,以关键制度创新为突破,持续完善市场功能,优化市场生态,发挥市场特色,切实维护市场稳定健康运行。

北交所引导更多金融资源向科技创新、先进制造、绿色发展和中小微企业聚焦。上市公司公开发行累计融资超470亿元,平均每家融资约2亿元。募集资金八成以上投向先进制造、数字经济、绿色低碳等领域。

“深改19条”落地14项,合格投资者达617万

2023年9月1日,作为建设中国特色现代资本市场“1+N+X”政策框架下的一项专项安排,证监会发布了《关于高质量建设北京证券交易所的意见》(下称“意见”),从投资端、交易端、企业端、中介端、产品端等各方面推出一揽子改革创新举措。

一是大力推进投资端建设。通过允许科创板投资者直接参与北交所等方式,着力扩大投资者队伍,优化投资者结构,提升投资者参与度,为市场引入更多增量资金。

与此同时,北交所还实现了债券市场的平稳起步。2022年,北交所以政府债券为突破口,实现了债券市场起步,国债和地方政府债实现常态化发行。截至今年11月14日,北交所累计发行国债、地方政府债券425万亿元。

今年10月20日,北交所以参与承接企业债业务为契机推出信用债产品,搭建了债券市场基础功能与业务框架。截至11月14日,北交所已受理14个公司债券(含企业债券)项目,拟发行金额287亿元。

此外,北交所对新三板带动作用逐渐显现。去年,新三板新增挂牌公司同比增加三倍,定向发行融资额同比增加125%。新三板与区域性股权市场制度型对接实现破题,绿色通道和公示审核制度平稳推出。

值得注意的是,北交所优化上市公司转板至科创板、创业板的机制安排,为上市公司发展壮大提供更加多元的路径。资本市场支持中小企业发展的全生命周期服务体系更加完善。

“北交所是我国多层次资本市场建设的重要一环。对我国众多创新型中小企业来说,得到了一次难得的通过上市借助资本市场做大做强机会。对投资者来说,打破传统的信息壁垒,能够往前一步提前参与到我国创新型中小企业的成长中来。”中国小康建设研究会经济发展工作委员会专家余伟指出。

二是完善市场交易机制。以优化做市交易制度为核心,推进交易机制创新,更好发挥混合交易和融资融券作用,降低投资者交易成本,改善市场流动性。

三是优化企业上市路径。一方面,用足用好现有制度,明确“连续挂牌满12个月”的计算口径为“上市委审议时已挂牌满12个月”,允许挂牌满12个月的摘牌公司二次挂牌后直接申报北交所,优化挂牌公司申报北交所上市辅导备案要求。另一方面,允许符合条件的企业首次公开发行并在北交所上市。

规模创近7年新高!

央行MLF净投放6000亿,有无双降空间?

11月15日,人民银行发布消息称,为维护银行体系流动性合理充裕,对冲税期高峰,政府债券发行缴款等短期因素的影响,同时适当供应中长期基础货币,2023年11月15日人民银行开展4950亿元公开市场逆回购操作和14500亿元中期借贷便利(MLF)操作。7天期逆回购利率、MLF利率分别维持1.8%、2.5%不变。

11月15日有4740亿元逆回购到期以及8500亿元MLF到期,因此人民银行当天在公开市场净投放210亿元,MLF净投放6000亿元,MLF净投放规模创自2016年12月以来新高。

受访专家认为,当前正处于推动经济复苏动能持续回升的关键阶段,需要保持市场流动性合理充裕,遏制市场利率过快上行势头,积极应对地方政府债券与国债发行对流动性的扰动,还需考虑到资金市场即将进入跨年阶段。人民银行本次大规模超额平价续作MLF符合市场预期,有助于缓解银行体系流动性压力。

资金市场即将步入跨年阶段

11月份,面对年内最大规模的MLF到期量,人民银行以1.45万亿元超额平价续作MLF,MLF净投放规模创下自2016年12月以来新高。人民银行在公告中解释本月MLF操作是为“对冲税期高峰、政府债券发行缴款等短期因素的影响,同时适当供应中长期基础货币”。

10月以来,用于地方政府化解存量债务风险的特殊再融资债券密集发行,1万亿增加发行的国债还将在年内发行,地方债与国债的较大规模发行力度将消耗中长期流动性。同时,11月有8500亿元的MLF到期规模,且资金市场即将步入跨年阶段,届时流动性需求会明显上升。

中国货币网数据显示,11月份,银行间7天质押回购加权平均利率(DR007)从11月3日的1.76%逐渐上行至11月14日的2.04%,处于7天期逆回购利率上方。11月以来1年期商业银行(AAA级)同业存单到期收益率整体高于MLF利率。整体来看,11月以来银行体系资金面呈现偏紧态势,MLF操作需求相应上升。

民生银行首席经济学家温彬指出,考虑到MLF余额、到期压力以及政府债加快发行和税期高峰等造成的流动性缺口,需要通过MLF大幅超额续作来缓解资金面压力,平稳市场预期,避免流动性分层加剧和资金利率的大幅波动。

LPR报价料将不变

由于贷款市场报价利率(LPR)是在MLF操作基

础上形成,11月MLF利率不变,当月新一轮LPR报价料将维持不变。

今年以来,人民银行持续完善市场化利率形成和传导机制,贷款市场报价利率改革成效显著,1年期和5年期以上LPR分别下降20个基点、10个基点,推动企业贷款利率进一步下行,9月份企业新发放贷款加权平均利率为3.85%,比上年同期低14个基点,已处较低水平。

温彬表示,本月MLF利率持平上月,连续3个月维持不变。一方面是年内已进行两次降息,经济基本面整体延续改善,短期内政策利率无进一步下调必要;另一方面是当前人民币汇率仍承压运行,为保持汇率稳定,防止超调风险,MLF利率不变也是最优选择。

“未来不排除进一步下调政策利率,进而引导宏观利率水平与推动经济增速向潜在水平回归的要求相匹配。”东方金城首席宏观分析师王青表示,10月CPI(消费者价格指数)再现同比负增长,PPI(生产价格指数)同比下降幅度较上月扩大,意味着当前以名义贷款利率减去通胀率后的实际贷款利率较高。近期MLF操作利率不动符合市场预期,但不能排除未来降息的可能。

专家激辩年底前降准可能性

今年以来,人民银行着力支持扩大内需,3月、9月两次在关键时点降准,中期借贷便利每月均到期超额续作,适时投放流动性支持政府债券顺利发行,促

四是加强多层次市场互联互通。稳妥有序推进北交所上市公司转板。优化新三板分层标准,制定北交所撬动新三板发展专项方案,更好发挥新三板孵化培育功能。开展新三板与区域性股权市场制度对接,落地公示审核制度等。

五是塑造市场良好生态。研究明确资本市场普惠金融执行标准,逐步推动形成中介机构、投资机构等服务中小企业可持续的商业逻辑和盈利机制。同时,对全面提升上市公司质量、持续丰富产品体系、推进制度型对外开放等一些持续性工作作出部署。

据记者统计,截至11月14日,北交所已经落地了14项改革举措,包括:优化“挂牌满十二个月”执行标准、简化挂牌公司申报上市的辅导备案要求、取消发行底价要求、支持科创板投资者直接开通北交所交易权限、允许私募股权基金参与二级市场交易等。

“尚未推出的措施比如北交所直接IPO制度,能更好地吸引符合条件的企业尽快来北交所上

高质量发展关键词:“三个统筹”“四个联动”

中央金融工作会议指出,“高质量发展是全面建设社会主义现代化国家的首要任务,金融要为经济社会发展提供高质量服务。”

“北交所将按照大力提高上市公司质量的要求,把质量第一、质量优先的理念贯彻到发行审核、持续监管全链条各环节。”11月9日晚间,北交所董事长周贵华在2023年金融街论坛年会“合力营造创新型中小企业发展新生态”平行论坛上表示。

记者从北交所方面了解到,下一步,北交所将全面贯彻中央金融工作会议精神,按照中国证监会统一部署,持续推进市场高质量建设,重点做好“三个统筹”和“四个联动”。

“三个统筹”包括加强投融资两端的统筹、加强一二级市场的统筹、加强各类产品的统筹。

北交所表示,将进一步加强投资端建设,积极推进公募、私募以及各类中长期资金入市,推动更多地方设立专项基金参与市场建设,不断壮大投资者群体、优化投资者结构、丰富市场资金来源,加快推进做市商扩容,更好发挥改善估值定价、提升流动性的功能。

北交所还将进一步研究优化北交所发行定价及配套制度安排,健全对发行人、大股东、承销商等有关主体的约束机制,促进一二级市场的良性互动与可持续循环。

此外,北交所将稳步做好信用债的发行、交易、监管等各项工作,推动北交所债券市场高质量

市。尚未有实操落地的措施比如转板上市制度,既能更适宜地服务不同发展阶段的企业需求,又能打通北交所与沪深市场的估值差。”余伟称。

余伟认为,北交所直接IPO制度在注册制的大框架下会更具包容性,对拟上市企业会更关注创新属性和规范性,可能会更偏好“专精特新”企业,而对拟上市企业净利润的要求应该不会太严苛。

值得注意的是,《意见》发布至今,北交所开户投资者数量大幅增加,增量资金进场明显。投资者、企业、中介机构以及地方政府等各方反应积极,市场整体生态呈现出积极向上发展的良好态势。

从二级市场表现来看,日均成交额同比增长近三成,12只新股首日平均上涨110%。北交所投资者新增开户60万户,合格投资者总数达617万户,日均参与户数同比增长超两成。

与此同时,不少优质企业纷纷咨询沟通,109家挂牌公司主动披露三季报,积极筹备北交所上市。证券公司、公募基金等市场机构也普遍加大展业力度,多家北交所头部企业获基金持仓金额超亿元。

发展。同时,进一步丰富北交所指数体系,研究编制北交所专精特新指数,引导基金公司加大北交所基金产品供给,加快形成股、债、基等“全产品”协同发展的市场格局。

“四个联动”即与服务国家战略联动、与区域性股权市场联动、与新三板、沪深交易所联动、与私募创投市场联动。

一是主动融入国家发展大局,强化与工信、科技、国资等方面的协同,把北交所建设成为支持中小企业走专精特新发展之路的服务平台、中小企业进行科技成果转化和产业转型升级的基础平台、央企国企布局战略性新兴产业的重要平台,助力培育新动能新优势。

二是加强三四板制度型对接,稳步落地绿色通道、公示审核机制,不断创新各项安排,在企业培育、促进投资等方面深化全方位合作,发挥北交所、新三板对各地中小企业发展的辐射带动作用,促进区域协调发展。

三是强化北交所对新三板的龙头撬动作用,增加新三板制度供给,更好发挥市场培育功能,稳妥有序推进常态化转板,打通多层次资本市场,畅通企业发展路径。

四是推进北交所、新三板与私募创投市场的融合发展,加强募投管退全链条各环节制度衔接,共同营造投早投小投科技的良好氛围,共同发挥对科技创新的支撑作用。

供稿:(21世纪经济报道)

中小银行“跟进”下调存款利率或继续下行

时值岁末,又见银行集中下调存款挂牌利率,这一次主要是中小银行。

记者获悉,近日,吉林、河南、山东等多地农商行、村镇银行纷纷对1年期、3年期、5年期等期限存款利率作出下调,下调幅度从10个基点至40个基点不等。

此次调整是继6月、9月后,商业银行根据自身经营需要和市场形势,今年以来再次主动调整人民币存款挂牌利率。业内人士认为,此次存款利率调整并不意外,主要是对9月全国性银行集体下调存款利率的跟进,未来银行或将继续下调存款挂牌利率10至30个基点。

继6月、9月下调之后,商业银行存款利率再次迎来下调。

日前,大连旅顺口区蒙银村镇银行更新了存款利率表,对各类型存款利率进行了下调,其中3年期定期存利率由3.5%下调至3.1%,下调40个基点;5年期定期存利率由3.5%下调至3.2%,下调30个基点。记者梳理发现,自10月中旬以来,吉林、河南、山东等地村镇银行已公告下调存款挂牌利率。

“此次调整是中小银行的自主行为,主要为跟进9月全国性银行存款利率下调。”招商证券银行业首席分析师廖志明告诉记者。

“和前两轮利率下调相比,近期利率调整的银行范围不大。”融360研究员刘银平表示,今年以来,银行已多次通过下调存款挂牌利率,6月和9月经历了两轮全面下调,9月银行存款利率全面下调后,1年期存款平均利率为1.988%,已经跌破2%的整数关口。

银行存款利率下调,主要受贷款利率调整影响。“6月和8月LPR(贷款市场报价利率)已经两次下降,贷款利率下行会进一步压低银行利润空间,目前情况下压降存款成本、下调存款利率是合理的趋势。”华东一家银行营业部总经理告诉记者。

多位业内人士接受记者采访时认为,银行后续仍有动力推动存款利率下行。

中信证券首席经济学家明明表示,考虑到存量按揭贷款利率下调会进一步压低银行利润空间,目前存款利率的调整力度难以完全抵消贷款利率调整的冲击,未来或仍需继续下调存款利率。

“银行存款利率会根据市场需求和央行政策有所调整。”萨摩耶云科技集团首席经济学家郑磊告诉记者,每次下调后,监管层也会监控存款的变化,现阶段居民银行存款充足,继续下调存款利率对存量存款造成的影响有限。

具体路径方面,明明分析称,大行或发挥示范作用,进一步下调存款挂牌利率,尤其是长期限存款的定价水平。假设未来银行继续下调存款挂牌利率10至30个基点,对商业银行平均存款成本节约幅度大约在2至4个基点。

据《上海证券报》

来源:证券时报网

