

新证券法执行首日开盘

A 股大涨 3% 成交额连续 9 天突破万亿元

历次证券法修订前后,A 股均有较好涨幅

3月1日,A股再次迎来里程碑事件,《中华人民共和国证券法》(下称“新证券法”)正式实施。昨日,A股走出独立行情,三大股指表现强势,涨幅均超3%,两市成交额连续第九天突破万亿元。分析人士表示,新证券法的实施事关1.6亿A股股民的切身利益,也意味着资本市场将迎来全新变局,将促进市场长期健康发展。从历史经验来看,历次证券法修订后,几乎都伴随较大的投资机会。

■新快报记者 涂波



亮点 新增信息披露和投资者保护专章

新证券法新增了信息披露和投资者保护专章,并在注册制全面推广、加大证券违法成本、投资者保护改革等方面进行了大幅修改。本次修订是我国证券法实施20多年来最重要的一次修订。主要亮点包括全面推行注册制,改变原来核准制的发行方式。另外提高了违法成本处罚力度,比如,针对备受关注的欺诈发行,新证券法规定,发行人在其公告的证券发行文件中隐瞒重要事实或者编造重大虚假内容,尚未发行证券的,处以200万元以上2000万元以下的罚款;已经发行证券

的,处以非法所募资金金额10%以上1倍以下的罚款。对直接负责的主管人员和其他直接责任人员,处以100万元以上1000万元以下的罚款。

从历史经验看,我国历次证券法修订前后,A股均有较好的涨幅。最值得一提的是,1999年7月施行第一版证券法正式立法通过前后,沪指累计涨幅近50%。2005年10月,证券法进行了史上第一次大范围修订,2006年、2007年沪指涨幅分别达到0.43%和96.66%,2007年10月创下的6124点历史高点,至今仍未能被逾越。

影响 摩根士丹利将中国股票评级提高至增持

另外,3月1日起公司债券公开发行实行注册制,2日,新证券法下沪深交易所首批“注册制”公司债券获受理,中煤能源在上交所获受理,深圳怡亚通、华侨城和蓝帆医疗等3家企业面向专业投资者公开发行公司债券获得深交所同意受理,成为深交所首批“注册制”公司债券。发行主体覆盖央企、地方国企和民营企业。沪深交易所表示,将加快制定公司债券实施注册制配套规则。前海开源基金首席经济学家杨德龙表示,新兴行业的发展需要大量的资本,通过政府投资来提升这些行业的竞争力,无疑是促使我国经济转型和升级的一

个重要方面。未来传统白马股和新兴龙头股,将成为A股市场的双支柱格局。

中国人民大学财政金融学院副院长赵锡军接受记者采访时表示,此次新证券法的施行意义重大,甚至不亚于1999年证券法首次施行,这对于推动中国资本市场实现市场化、法治化、国际化具有重要意义。昨日最新消息,摩根士丹利已将中国、新加坡股票评级提高至增持。中信证券表示3月市场依然处于“小康牛”的途中。对A股市场而言,科技股将进入业绩和估值的校准期,个股将走向分化,优质科技白马将最终胜出。

连续 5 天斥资 46 亿回购股票 中国平安力挺公司股价

新快报讯 记者刘威魁报道 3月2日,中国平安发布公告称,截至2020年2月29日,公司通过集中竞价交易方式已累计回购A股股份5759.46万股,占公司总股本的比例为0.31506%,已支付的资金总额合计人民币50亿元(不含交易费用),最低成交价格为人民币79.85元/股,最高成交价格为人民币91.43元/股。

据了解,回购A股股份方案分别是在中国平安2018年年度股东大会、2019年第一次A股类别股东大会和2019年第一次H股类别股东大会审议通过的。根据规划,这一轮跨度长达一年的回购计划,拟回购约50亿元至100亿元。

通过一年的回购,中国平安的回购额已经触及计划下限。中国平安是否会进一步回购?中国平安首席财务官姚波曾在2019年8月召开的中国平安中期业绩发布会上表示,未来是

否还会回购将取决于市场和股价波动等因素。

实际上,除了上述通过集中竞价交易方式回购A股股份之外,中国平安已于上周还分别动用了“2020年度核心人员持股计划”和“2020年度长期服务计划”两个持股计划买入公司A股股票,5天买入1293万股,累计耗资46亿元。

具体来看,中国平安2020年度核心人员持股计划于2020年2月24日至2020年2月27日通过二级市场完成购股,共购得本公司A股股票795.57万股,占公司总股本的比例为0.044%,成交金额合计6.38亿元,成交均价约为80.17元/股。

同时,中国平安2020年度长期服务计划于2020年2月24日至2020年2月28日通过二级市场完成购股,共购得本公司A股股票4975.93万股,占本公司总股本的比例为0.272%,成

交金额合计人民币39.89亿元(含费用),成交均价约为人民币80.15元/股。

据券商人士分析认为,中国平安于上周动用了两个持股计划回购公司A股股票,是在出手“挽救”公司股价。“由于中国平安的市场影响力很大,此次推出的回购股票和长期服务计划,一定程度上可以代表权重股在如何维护市场稳定方面的态度。”上述券商人士分析指出,上市公司增持计划尤其是回购并不是常态,是公司的发展前景和股价的判断,分红和回购都是对股东的回报。

他指出,目前也有相当一部分企业,并没有回购的真正意愿和能力,只是为了应付当时的需要,变成了虚假信息披露,从而影响了投资者的信任,也影响了投资者对企业回购股票计划的信任。建议投资者站在长期投资的角度,去观察公司的基本面。

基金投顾再添新军 工行招行平安成首批银行试点

新快报讯 记者范昊怡报道 近日,工商银行、招商银行、平安银行已正式获准成为基金投顾业务试点机构,成为首批获得该业务试点资格的银行。同时,包括申万宏源、银河证券、华泰证券在内的7家券商也同时获批,成为第三批获此资格的机构。这是银行、券商首次获批基金投顾业务试点资格。

公募基金投资顾问业务,主要是指拥有相关资质的基金投资顾问机构,接受客户委托,在客户授权范围内,根据与客户协议约定的投资组合策略,代客户作出具体基金投资品种、数量和买卖时机的决策,并代客户执行基金产品申购、赎回、转换等交易申请的业务。

聚焦高端制造 易方达今年首款行业基金即将发售

新快报讯 在中国经济发展向高质量发展转变,新一轮科技革命和产业变革加速兴起的当下,一批具有国际先进高端生产制造能力的企业正在崛起,而这也成为最值得投资的标的。记者获悉,近日,易方达基金拟发行一只高端制造混合型基金(009049),为投资者提供布局A股和港股通高端制造企业的工具。该产品设有60亿元募集上限,于3月11日至3月24日发售。

公开信息显示,该基金主要投资于具有较强竞争优势的高端制造主题相关公司,股票仓位比例将为基金资产的60%-95%。就“高端”而言,该基金强调的是产品或服务具有较高技术含量、较高附加值。其所涉及的行业较广泛,包括但不限于机械行业、电子行业、新能源行业、精细化工行业等。

据悉,拟任该只基金的基金经理祁禾目前担任易方达研究部工业组组长。

(骆智冕)

良品铺子市值突破 110 亿

两大竞争对手一家“卖身”另一家利润大降

新快报讯 记者陆妍思报道 继首日暴涨44%后,良品铺子连续5个交易日封死在涨停板,3月2日收盘后,公司股价收报27.6元,市值从上市首日的不足70亿元迅速突破百亿元大关,目前达110.68亿元。与市值逾250亿元的三只松鼠形成休闲零食行业的百亿双雄阵营。

“两条腿”走得稳 良品铺子受资本追捧

良品铺子市值暴涨背后,两家显赫的投资机构也赚得盘满钵满,截至招股书签署日,今日资本通过旗下的达永有限持有公司持股33.75%位列第二大股东,高瓴资本共计持股13%。

按目前市值计算,今日资本一个

项目浮盈逾70倍。今日资本徐新在上市网络仪式上表示,良品铺子从线下到兼具线上能力控货(供应链)、控店(线下获客能力)、控心智(对消费者持续吸引)三方面“都做得不错”。

历经13年发展,目前良品铺子拥有逾2300家线下门店、8000万+全渠道会员,2019上半年,其线下、线上分别占比54.81%、45.19%。其中,线下增长率为14.5%,线上增长率为16.1%。

百草味“卖身” 三只松鼠利润降两成

良品铺子与百草味、三只松鼠在行业内形成“零食三国杀”。但在良品铺子冲刺百亿市值之际,另外两家竞争对手却显得有点失意。

在良品铺子上市前夕,百草味母

公司好想你发布公告,以7.05亿美元(折合人民币49.35亿元)出售百草味给百事饮料(香港)有限公司,表示希望能够避免行业发展不利因素导致的经营风险和商誉减值风险。随着线上流量红利的消失,百草味的利润正在不断缩水,同样面临利润缩水的还有三只松鼠,3月2日,三只松鼠也发布业绩预告,三只松鼠2019年营业利润3.1亿元,较上年同期减少21.87%;利润总额3.2亿元,较上年同期减少20.27%。

与百草味一样,三只松鼠的短板同样是业务几乎完全集中在线上。数据显示,三只松鼠2019年上半年第三方电商平台营收占比高达88.62%,截至2019年底,三只松鼠线下门店386家,不足良品铺子的六分之一。