

深交所召开债券监管发展业务座谈会

统筹抓好风险防控和合理融资支持

◎记者 时娜

2024年深交所债券市场建设有哪些工作重点？3月11日，深交所组织召开2023年度债券监管发展业务座谈会，回顾了2023年深交所债券市场建设工作，并结合当前形势，对2024年重点工作进行了研究部署及推进。中国证监会及其派出机构，有关地方的财政厅、金融委员会办公室、金融工作局、发行人、市场中介、机构投资者等单位代表出席会议。

2023年，深交所全面建设中国特色现代债券市场迈出坚实步伐。

一是全力以赴稳增长，全年服务实体经济直接融资超2万亿元，绿色、乡村振兴、科技创新固收产品发行规模创新高，完成首批消费基础设施REITs项目注册，实现首批基础设施REITs扩募项目上市，发展动力更加强劲。

二是凝心聚力抓改革，全方位保障企业债券发行审核职责划转工作平稳落地，启动债券做市业务，上线债券簿记建档系统，大湾区债券平台实现离岸地方政府债券挂牌展示全覆盖，市场功能更加健全。

三是多措并举强监管，持续强化以偿债能力为重点的信息披露要求，健全职责清

晰、高效运转、无缝衔接的债券风险防控工作机制，风险防线更加牢固。

2024年，深交所债券市场建设将重点从五个方面展开：一是要健全债券市场防假打假工作机制，扎实推进债券注册制改革走深走实；二是要统筹抓好风险防控和合理融资支持，促进房地产市场平稳健康发展，推动地方债务风险化解落实落地；三是要推进固收产品创新，加快基础设施REITs常态化发行，引导更多资源流向先进制造、数字经济、绿色低碳领域，服务新质生产力发展；四是要完善二级市场交易制度，持续推进交易所

多层次回购市场建设；五是要丰富大湾区债券平台功能，推进高水平对外开放。

深交所表示，2024年是实现“十四五”规划目标任务的关键一年。深交所将深入贯彻落实中央金融工作会议精神 and 2024年全国两会精神，在中国证监会统一领导下，锚定建设安全、规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场目标，扎实做好金融五篇大文章，稳步推进强监管、防风险、促发展各项任务，加快建设与世界一流交易所相适应的债券市场体系，为推动金融高质量发展、助力金融强国建设积极贡献力量。

增量资金陆续入场 多只权益类基金快速建仓

◎记者 朱妍

多方增量资金正在排队入场。数据显示，今年以来股票型、混合型新基金共募集资金逾380亿元，近期成立的多只次新基金净值出现明显变动，显示出较快的建仓节奏。不仅是次新基金逐步入市，股票型ETF今年以来的净申购份额已超过1100亿份，公募基金近期的平均仓位也明显提升。

新基金快速建仓

Choice数据显示，今年以来，截至3月11日，股票型、混合型新基金共计算募集资金381.26亿元。其中，不少新基金成立不久就开始建仓。2月末成立的多只权益类新基金净值已经出现变化。

比如2月23日成立的诺安中小盘精选混合，截至3月10日，涨幅达到3.26%，近期净值变化较为明显，显示出相对较快的建仓节奏；2月27日成立的国寿安保高端装备股票发起式也已开始建仓，3月8日，该基金净值上涨了0.44%。

整体来看，今年以来成立的237只权益类基金（不同份额分开计算）中，有超半数产品的净值涨幅在1%以上。其中，24只产品涨幅超过10%，已给投资者带来了不错的回报，比如东兴数字经济混合发起、华安睿信优选混合等。

从ETF基金的上市公告书来看，ETF也在加速入场。比如，截至3月5日，分别于3月4日、3月5日成立的平安中证A50ETF、摩根中证A50ETF均已在成立后快速建仓。

值得一提的是，今年3月，股票型基金的新发规模相较1月至2月出现了较大的增长，多只A50ETF的首募规模超10亿元。随着这些基金陆续建仓，更多“子弹”将进入A股市场。

更多资金逐渐入场

不仅是新基金带来的“活水”，多方增量资金也在逐步入场。信达证券测算数据显示，截至3月8日，主动型权益类基金平均持仓仓位84.08%，较去年末时的83.24%提升了0.84个百分点。

私募排排网近期的统计数据也显示，截至3月1日，股票私募仓位指数为76.7%，较上一周上涨0.83个百分点。其中，百亿级私募仓位指数为74.51%，较上一周显著上涨1.51个百分点，仓位指数连续两周提升，并创出近一个月来新高，且有42.04%的百亿级私募仓位超过八成。

ETF方面，今年以来，股票型ETF的场内净申购份额已超过1144.81亿份，增量资金借道ETF入场的意愿较为明确。

关注权益资产后续价值

春节后A股市场持续反弹，在红利及科技板块的带动下，上证指数已重新回到3000点上方，多家基金公司对后续权益类资产的投资价值表示了关注。兴业基金表示，当前A股市场已经走出年初流动性冲击的影响，后续政策的边际变化将决定今年市场的结构性方向。

汇丰晋信基金表示，今年以来，受投资者情绪和微观流动性影响，市场波动较大，目前市场已经处于估值相对低位，具备长期投资价值。经济进入企稳回升期，企业盈利筑底回升，盈利对市场的影响已从拖累转为正贡献。市场或将逐渐走出存量博弈格局，估值处于低位的权益资产有望迎来价值重估。

险资借“基”配置权益资产 中证A50ETF获青睐

◎记者 何奎

近日，险资大幅认购中证A50ETF配置权益资产引发市场关注。从已经完成认购的平安中证A50ETF、摩根中证A50ETF来看，在两只ETF前10名基金份额持有人中，险资占比均近半。

例如，平安中证A50ETF前10名基金份额持有人中有4家属于“平安系”，其中平安人寿持有该基金份额比例最高，占比约20.91%；太保寿险、国华人寿等4家险资合计持有摩根中证A50ETF份额约7.76%。

险资缘何青睐新上市的中证A50ETF？深圳一家中小保险资管机构权益投资经理告诉上海证券报记者，中证A50指数作为大盘风格指数，主要选取各行各业在市值、盈利能力等方面名列前茅的上市公司为样本，以其为投资指标的ETF也以持有核心资产为主，这与保险资金稳健、长期配置需求相匹配。

“尤其在当前资本市场波动加大的背景下，市场上的核心资产整体估值已经处于历史底部区间，具有较强的抗风险作用，预计后续几只A50ETF的上市认购也会受到险资的追捧。”上述投资经理说。

在平安中证A50ETF、摩根中证A50ETF的净值占比中，制造业和金融业等核心资产密集行业占比比较高。其中，平安中证A50ETF的制造业、金融业资产净值占比分别为55.63%、15.01%；摩根中证A50ETF的制造业、金融业资产净值占比分别为52.88%、14.21%。

业内人士看来，布局中证A50ETF相关产品，主要是险资应对当前不确定性环境之下的被动投资策略。实际上，近年险资在降低权益投资占比的同时，也在调整权益资产内部配置比例，增配此类宽基指数基金可以较好的规避风险。

展望未来权益市场表现，泰康资产相关负责人表示，当前权益市场被低估，对股市后续表现影响偏正面，权益资产在大类资产配置中具备相对性价比优势。目前多数行业偏低估，其中周期、金融地产业估值分位数更低。

“从宏观政策角度来看，监管层对市场的关注度以及施政力度明显提升。”泰康资产相关负责人说，近期，监管层持续出台股市相关的鼓励性政策，从加强融券监管再到鼓励并购重组，最终汇金直接下场扩大ETF增持范围，都显示了很强的维护资本市场稳定的意愿。

两市放量拉升 创业板指大涨超4% 三大指数齐创年内新高 做多情绪高涨

◎记者 徐蔚

3月11日，三大指数集体收涨创出年内新高。全市场超4400只个股上涨，沪深两市成交额再次突破1万亿元。从盘面上看，新能源赛道爆发，锂电池、光伏概念股掀涨停潮。

截至收盘，沪指涨0.74%报3068.46点，深证成指涨2.27%报9581.53点，创业板指涨4.6%报1890.41点，北证50、科创50指数均涨近2%。两市合计成交10058亿元，较上一交易日放量1452亿元。北向资金净买入102.61亿元。

新能源赛道爆发

新能源赛道昨日迎来集体爆发。宁德时代股价高开，盘中大幅拉升，截至收盘，罕见涨超14%，全天成交额达132亿元。历史上，宁德时代最高涨幅是2021年1月4日的上涨15.24%，昨日涨幅居历史第二位。

在“宁王”带动下，电池板块集体冲高，固态电池、刀片电池及钠离子电池等方向领涨。光伏、储能等板块均走强，珈伟新能等多股涨停。

消息面上，3月10日，摩根士丹利上调宁德时代评级至超配，并上调公司目标价14%至210元。此外，英伟达创始人黄仁勋和OpenAI创始人奥特曼均公开表示，未来AI技术的发展将高度依赖光伏和储能技术的进步。

黄仁勋表示，不应仅仅关注算力，而是



需要更全面地考虑能源消耗问题。“我们不能只想着算力，如果只考虑计算机，我们需要烧掉14个地球的能源。”

奥特曼也提出了类似的看法。他认为，未来AI技术的发展将高度依赖能源，特别是光伏和储能技术的进步，“未来AI的技术取决于能源”。

工业富联创历史新高

除宁德时代外，工业富联、药明康德等多只股票昨日均有不俗表现。工业富联盘中拉升一度涨超7%报26.75元，股价创历史新高。截至收盘，工业富联报25.82元，市值超6100亿元。至此，该股自2月以来已累计大涨超90%。

方正证券认为，工业富联已形成通信及移动网络设备、云计算和工业互联网三大业务布局，并逐步打造第二成长曲线，

拓展半导体与新能源汽车零部件业务，将“大数据+机器人”作为创新布局重点。随着公司持续强化大数据、机器人等方向的技术实力，其业绩与份额将进一步增厚。

药明康德A、H股双双拉升，A股收涨5.65%，H股涨4.7%。

药明康德3月8日公告，公司继前次于2024年2月5日完成10亿元A股股份回购后，董事会同意继续以集中竞价交易方式回购公司A股股份的方案，回购资金总额为10亿元，回购的股份将全部予以注销并减少注册资本。

上一轮回购中，药明康德在方案发布后的几个交易日内就火速付诸行动。公司于2月1日召开第三届董事会第七次会议，审议并通过了《关于以集中竞价交易方式回购公司A股股份的议案》。仅两个交易日后，药明康德便完成了10亿元的回购。

多重利好催化 汽车板块整体走强

◎记者 王彦琳

昨日，汽车板块表现强势，申万汽车指数收涨2.54%。板块内，万丰奥威、登云股份、北汽蓝谷、长源东谷等多只个股涨停，赛力斯、江淮汽车、比亚迪、长城汽车等个股跟涨。

市场认为，汽车板块表现亮眼与几大利好相关。

第一，飞行汽车成为市场热门概念。近日，广汽飞行汽车GOVE在广州CBD上空进行飞行展示，首次完成在城市公众复杂低空环境的飞行验证。此外，小鹏汇天飞行汽车旅航者X2完成城市CBD“天德广场—广州塔”区域的低空飞行。

首批消费REITs今日上市 基础设施REITs总市值有望突破千亿元

◎记者 何漪

基础设施REITs增量扩围又向前迈出了重要一步。

3月12日，华夏金茂商业REIT、嘉实物美消费REIT在上交所上市，消费基础设施REITs正式登陆资本市场。后期华夏华润商业REIT、中金印力消费REIT的接续上市，消费基础设施REITs规模将持续扩大。

业内人士认为，在积极扩大消费、促进有效投资、提振实体经济的背景下，消费基础设施REITs承担着促消费、保民生的重要使命。我国消费基础设施资产存量大、优质项目多，消费基础设施REITs市场规模有望大幅扩容。

投资者追捧 募资近90亿元

上海证券报记者获悉，除华夏金茂商业REIT、嘉实物美消费REIT于12日上市交易外，华夏华润商业REIT将于3月14日

上市交易，3只消费基础设施REITs共募资近90亿元。

公开信息显示，华夏金茂商业REIT底层资产为购物中心长沙金茂览秀城，项目位于湖南湘江新区的城市中心梅溪湖板块，建筑面积约10万平方米。2016年开业至今，长沙金茂览秀城收益总体稳定，市场竞争能力较强；嘉实物美消费REIT底层资产有4个项目，均位于北京市中心城区，总建筑面积约7.8万平方米，主要经营品牌超市、餐饮、理发、药店等社区便民商业。

华夏华润商业REIT的底层资产为青岛万象城，截至3月7日，该基金募资规模达到69.04亿元，持有人户数为2290户，基金份额为10亿份。其中，机构投资者持有基金份额9.85亿份，个人投资者持有基金份额0.15亿份。

此外，中金印力消费REIT正在积极筹备基金发行，后续也将登陆资本市场。

首批消费基础设施REITs推出后，获得

了银行、信托、公募等投资者的认可。截至3月5日，华夏金茂商业REIT募资规模达到10.68亿元，持有人户数达到6231户，基金份额达到4亿份。其中，机构投资者持有基金份额3.8亿份，个人投资者持有基金份额0.2亿份；嘉实物美消费REIT募资规模达到9.53亿元，持有人户数达到6075户，基金份额达到4亿份。其中，机构投资者持有基金份额3.81亿份，个人投资者持有基金份额0.19亿份。

谈及消费基础设施REITs的推出，万科集团董事会主席郁亮此前表示，对不动产经营业务而言，REITs的重要性类似于按揭贷款之于住宅开发，能够将不动产变为动产，打通投融资管退的闭环。

市场稳步扩容 总市值有望突破千亿元大关

基础设施REITs上市近三年以来，资产类型不断扩容。当前，已上市的30只基础设

施REITs覆盖了高速公路、产业园区、能源基础设施、仓储物流、保障性租赁住房、生态环保六个资产类型。截至3月11日，基础设施REITs市值合计为918亿元。

随着3只消费基础设施REITs在本周上市，基础设施REITs资产类型增至七大类，预计市场总市值将突破千亿元大关。

记者发现，供给端基础设施REITs产品正在加速进场。易方达深高速REIT结束募集、即将上市，嘉实中国电建清洁能源REIT正在发行，还有华夏、建信、华安等基金公司的11只基础设施REITs申报材料已获受理。

“我国REITs市场体量仍相对较小。”日前，广东证监局局长杨荣儒表示，REITs作为支持基础设施领域发展的金融创新工具，发展空间广阔。要丰富REITs底层资产类型，研究推动试点范围拓展至新型基础设施领域，加快推动更多领域的示范项目发行上市，进一步促进“投资—上市—退出一再投资”良性循环。