

龙年开市首周券商调研忙 Sora概念公司最“吸睛”

证券时报记者 许盈

龙年开市,A股行情火爆,各板块股票持续反弹。

与此同时,券商分析师也快速进入忙碌的日常工作状态,频繁地开展调研、路演。根据证券时报记者梳理,节后首周,券商已马不停蹄地调研了上百家上市公司,机械、汽车、电子等行业获调研数量最多,Sora相关概念标的所获关注则最高。另外,券商的最新研报与点评也不断出炉,天德钰、深圳机场、康冠科技、华海清科等个股均被券商上调了评级。

Sora概念受热捧

东方财富Choice数据显示,春节长假后首周(2月19日至24日),券商共调研了109家上市公司,来自机械、汽车、电子、电力设备、医药等行业的公司数量居前。

具体来看,共有7家上市公司获不少于10家券商共同调研,分别为三花智控、宁波银行、周大生、因赛集团、卫宁健康、京东方A、国博电子。相较而言,Sora概念标的则是券商调研的重点。2月15日,OpenAI发布了人工智能文生视频大模型Sora,第一时间就引起资本市场侧目。

2月20日、21日,Sora概念股因赛集团接连举办调研会议,合计吸引近140家机构参与,其中包括长江证券、广发证券等15家券商。自去年以来,因赛集团加大探索AI(人工智能)技术在品牌内容营销方面的应用,并自研了营销AIGC应用大模型InsightGPT。值得一提的是,因赛集团上周股价涨幅高达123%,今年以来已累计上涨约21.6%。

在调研中,因赛集团提到,该公司预计于2024年2月底前开放体验图生视频相关营销应用产品。目前,InsightGPT已具备图生视频相关能力,处于持续优化生成效果及产品打磨阶段。在现有技术框架下,InsightGPT可生成约20秒的动态视频。

AIGC赛道的另一只概念股国投智能,也在上周接待了50余家机构调研,其中包括华安证券、德邦证券等9家券商。国投智能是国内电子数据取证领域龙头企业、网络安全专家,主要服务于国内各级司法机关以及行政执法部门。上周,国投智能股价大涨约39%。

春节长假后首周(2月19日至24日),券商共调研了109家上市公司,来自机械、汽车、电子、电力设备、医药等行业的公司数量居前;有7家上市公司获不少于10家券商共同调研,分别为三花智控、宁波银行、周大生、因赛集团、卫宁健康、京东方A、国博电子。

公司名称	调研券商家数	行业	总市值(亿元)	今年以来涨跌幅(%)
三花智控	42	家用电器	931	-15.14
宁波银行	26	银行	1,508	13.58
周大生	16	纺织服饰	198	18.91
因赛集团	15	传媒	60	21.6
卫宁健康	15	计算机	150	-3.2
京东方A	13	电子	1,499	2.05
国博电子	10	国防军工	276	-13.37
唐人神	9	农林牧渔	84	-21.87
玉马遮阳	9	轻工制造	30	-12.11
国投智能	9	计算机	140	1.44
家联科技	9	轻工制造	31	-3.42

数据来源:东方财富Choice 图虫创意/供图 许盈/制表 彭春霞/制图

机构普遍关心的是,文生视频是否会增加公司产品的识别难度。国投智能在2月22日接受调研中表示,从鉴别算法的难度来看,文生视频识别的难度更高,因为随着生成式技术发展,生成内容的逼真程度不断提高,视频图像与真实图像的差异将会变得越来越小,增加识别的难度。该公司AI-3300“慧眼”视频图像鉴真工作站已经支持扩散模型,对抗网络等生成视频和图像的检测和鉴定,并具备出具鉴定报告文书的能力。

黄金价格持续上涨

除了Sora概念,由于近期价格持续上涨,黄金概念也获得了机构调研的较多关注。

上周,上市公司周大生共接待了中信证券、中银证券等16家券商调研。今年以来,周大生股价已累计上涨18.91%。

总体来看,2023年及今年春节的黄金消费情况是机构的主要关注

点。国家统计局统计数据表示,2023年限额以上单位金银珠宝类零售总额同比增长13.3%,增幅仅次于餐饮业。另据商务部数据,今年2月10日至14日,全国重点监测企业的金银珠宝销售额同比增长10%以上,在消费品中的表现持续亮眼。

多股获券商评级上调

个股研报方面,记者注意到,春节长假后首周,包括天德钰、深圳机场、康冠科技、华海清科在内的多只个股已被券商上调评级。

具体来看,2月19日,方正证券郑湘团队发布了有关华海清科长达38页的深度研报,并将该公司评级上调至“强烈推荐”。

据了解,华海清科为CMP(化学机械抛光)设备领军者,成立于2013年,核心技术人员具有清华背景,公司产品已广泛应用于中芯国际、长存等晶圆厂客户。方正证券认为,2025年国内CMP设备市场规模有望达10亿美元,华海清科在国内

的份额由2019年的6%提升至2022年的32%,未来公司市场占有率有望持续提升。

2月21日,天风证券发布研报将深圳机场的评级调高至“买入”,最高目标价为8.83元/股。对于调高评级的理由,天风证券称,航空业务上市公司陆空产能扩张,业绩有望步入上升通道;非航业务上,机场门店、免税、广告等商业潜力有待释放,物流业务高速增长。此外,随着新兴跨境电商平台加速出海,公司与希音、拼多多等头部电商平台及菜鸟、云途等电商物流企业密切对接,参股公司货量、收入与利润高增,进一步增厚投资收益。

2月21日,东方财富证券则在发布的研报中将康冠科技的评级上调至“买入”,最高目标价为32.7元/股。康冠科技是我国智能显示行业的龙头之一,致力于平板显示的研发制造,主营产品为智能电视和智能交互平板。

东方财富证券认为,康冠科技自有品牌与电视生产代工业务双管

齐下,打开了成长空间。该公司八成以上收入来自于外销,具备柔性化生产优势,海外市场尤其是新兴市场对智能电视和教育信息化的需求较大,未来业绩有望受益于全球化布局。此外,该公司于2023年6月成立全资汽车电子子公司,塑造业绩新增长点。

2月22日,中邮证券发布研报,将天德钰评级调高至“买入”。天德钰是一家专注于移动智能终端领域的整合型单芯片研发、设计、销售的企业,是手机显示芯片领域的龙头。稍早前的2月21日晚间,天德钰披露的2023年业绩快报显示,公司实现营业收入12.09亿元,同比增长0.88%;归母净利润1.13亿元,同比下降12.94%。

中邮证券认为,天德钰2023年营收逐季增长,去年四季度净利润同比大增,同时该公司显示驱动芯片主力产品TDDI的市场份额快速增长;该公司重点布局的AMOLED显示驱动芯片已经在终端客户和屏厂测试验证,未来放量可期。

独董谎报任职公司家数 京深证监局出具罚单促整改

证券时报记者 刘艺文

近日,北京证监局、深圳证监局接连出手,分别对6家上市公司的独立董事任职家数问题出具罚单。据悉,这些独董任职家数均超过了5家,但对外公告却称未超5家,“对外公告内容与事实不符”。

去年9月开始实施的独董新规,进一步将独董任职家数从5家压缩至3家,并设置了一年的过渡期。

“从5家压缩至3家,还有半年左右的时间,独董应该及时调整任职家数,并如实披露任职家数,否则可能继续有独董收到罚单。”有券商分析师向证券时报记者表示。

北京证监局罚4家公司

2月23日,北京证监局发布了对北摩高科、李玉华、王飞采取出具警示函行政监管措施的决定。

2022年6月2日,北摩高科披露《独立董事提名人声明》,其中第三十五项为“包括本次提名的公司在内,被提名人不存在同时在超过5家的公司担任董事、监事或高级管理人员的情形”,独立董事李玉华保证声明真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

经查,李玉华当时同时担任董事、监事或高级管理人员的公司家

数超过5家,北摩高科未充分核查独立董事相关任职情况,对外公告的《独立董事提名人声明》内容与事实不符。

北京证监局表示,上述行为违反了《上市公司信息披露管理办法》(证监会令第182号,下称“《办法》”)第三条第一款的规定。按照《办法》第五十一条第二款的规定,王飞作为时任董事会秘书对公司违规行为负有主要责任。

根据《办法》第五十二条的规定,北京证监局决定对北摩高科、李玉华、王飞采取出具警示函的行政监管措施,并将相关情况记入证券期货市场诚信档案。“公司及相关人员应当认真汲取教训,切实加强信息披露等方面证券法律法规学习,严格遵守有关规定,杜绝此类违法行为再次发生,并自收到本决定书之日起15个工作日内向我局报送书面整改报告。”北京证监局表示。

2月23日,北京证监局还因为相同事项对另外3家上市公司出具了同样的罚单。

2022年4月28日,燕京啤酒披露《独立董事提名人声明》,其中第三十五项为“包括该公司在内,本人不存在同时在超过5家的公司担任董事、监事或高级管理人员的情形”,声明人刘景伟保证声明真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性

陈述或重大遗漏。经查,刘景伟当时同时担任董事、监事或高级管理人员的公司家数超过5家,燕京啤酒未充分核查独立董事相关任职情况,对外公告的《独立董事提名人声明》内容与事实不符。

2022年4月29日,真视通披露《独立董事提名人声明》,其中第三十五项为“包括本次提名的公司在内,被提名人不存在同时在超过5家的公司担任董事、监事或高级管理人员的情形”,李玉华保证声明真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。经查,独立董事李玉华当时同时担任董事、监事或高级管理人员的公司家数超过5家,真视通未充分核查独立董事相关任职情况,对外公告的《独立董事提名人声明》内容与事实不符。

2021年1月15日,星网宇达披露《独立董事提名人声明》,其中第三十六项为“被提名人不存在同时在超过5家的公司担任董事、监事或高级管理人员的情形”,刘景伟保证声明真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。经查,独立董事刘景伟当时同时担任董事、监事或高级管理人员的公司家数超过5家,公司未充分核查独立董事相关任职情况,对外公告的《独立董事提名人声明》内容与

事实不符。

深圳证监局罚2家公司

除了北京证监局,深圳证监局也

因类似事项对2家公司出具了罚单。2月23日,深圳证监局发布了对郑中设计、王小颖、章顺文采取出具警示函措施的决定。

章顺文在拟担任郑中设计独立董事时,郑中设计、章顺文于2018年8月16日、2021年9月1日分别作出《独立董事提名人声明》《独立董事候选人声明》,称章顺文不存在同时在超过5家的公司担任董事、监事或高级管理人员的情形,并保证上述声明真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

经查,章顺文当时同时担任董事、监事或高级管理人员的公司家数超过5家,上述声明内容与事实不符。

同日,深圳证监局还发布了对爱克股份、陈永建、杨高宇采取出具警示函措施的决定。

杨高宇在拟担任爱克股份独立董事时,爱克股份、杨高宇于2021年9月17日分别作出《独立董事提名人声明》《独立董事候选人声明》,称杨高宇不存在同时在超过5家的公司担任董事、监事或高级管理人员的情形,并保证上述声明真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈

述或重大遗漏。

经查,杨高宇当时同时担任董事、监事或高级管理人员的公司家数超过5家,上述声明内容与事实不符。

独董任职家数缩至3家

《上市公司独立董事管理办法》,也称独董新规,自2023年9月4日起施行,并设置了一年的过渡期。

独董新规规定,独董原则上最多在3家境内上市公司担任独立董事。独董任职家数等事宜须在过渡期内逐步调整至符合规定。

据悉,在独董新规征求意见的过程中,有意提出,征求意见稿第八条将独董兼职家数从5家降为3家过严,建议适当放宽;也有意见建议进一步收紧至2家。

证监会表示,从前期调研情况来看,大多数上市公司认为,独董投入公司事务的时间和精力不足,是影响其发挥作用的重要原因;不少独董提出,如果独董兼职家数超过3家,将难以保证在每家上市公司都有足够的时间和精力履职。从实际情况看,截至2022年底,近八成独董兼职家数在3家及以下。征求意见稿关于原则上最多可在3家境内上市公司担任独董的规定,符合此次改革方向和实际情况。

资产证券化去年成绩揭晓: 共发行1.85万亿元 绿色ABS增长亮眼

证券时报记者 刘敬元

我国资产证券化业务正由爆发期步入纵

深期。中央结算公司中债研发中心最新发布的《2023年资产证券化发展报告》(下称“《报告》”)显示,我国资产证券化市场2023年发行各类产品1.85万亿元,发行规模同比稍有下降,产品结构相对稳定。各类ABS(资产支持证券)中,应收账款ABS发行规模领跑,绿色ABS成倍增长,基础资产类型持续丰富。

回顾行业历史,资产证券化业务发行规模曾保持多年增长,但在2021年达到峰值3.1万亿元之后,2022年、2023年已连续两年下滑。

发行规模下降7%

《报告》显示,资产证券化市场2023年发行规模稍有下降,产品结构则相对稳定。2023年全年共发行资产证券化产品18481.4亿元,同比下降7%;2023年末市场存量为43516.85亿元,同比下降17%。

在业务结构方面,信贷ABS发行3485.19亿元,同比下降2%,占发行总量的19%;企业ABS发行11784.10亿元,同比增长2%,占发行总量的64%;非金融企业资产支持票据(ABN)发行3212.15亿元,同比下降31%,占发行总量的17%。

从截至2023年末的存量规模来看,信贷ABS存量规模为18026.25亿元,同比下降26%,占市场总量的41%;企业ABS存量规模为19981.55亿元,同比下降2%,占市场总量的46%;ABN存量为5509.05亿元,同比下降29%,占市场总量的13%。

信贷ABS中,个人汽车抵押贷款ABS连续两年成为发行规模最大的品种,全年发行1799.77亿元,同比下降18%,占信贷ABS发行量的52%。而住房抵押贷款支持证券(RMBS)发行规模已缩减至零。

企业ABS中,应收账款ABS和租赁资产ABS为发行规模最大的两个品种,发行量分别为2913.60亿元、2614.87亿元,占比分别为25%、22%。

从发行利率来看,2023年资产证券化产品发行利率前三季度震荡下行,第四季度有所抬升。其中,企业ABS优先A档证券最高发行利率为7.50%,最低发行利率为2.35%,平均发行利率为3.34%,全年累计上行16基点(BP)。

绿色ABS增长明显

《报告》显示,资产证券化产品的基础资产类型愈加丰富,有助于推动资产证券化业务多元发展。

例如,驿停车(北京)投资有限公司发行市场首单停车资产类REITs结构资产证券化产品;西安高新金服企业管理集团发行市场首单高新技术产权ABS,盘活技术资源;中国信达资产管理公司发行市场首单城中村改造ABS;广西农垦集团发行市场首单“绿色+乡村振兴”土地承包费ABS,盘活释放国有土地价值;中合商业保理(天津)有限公司发行市场首单“平急两用”ABS,发挥债市在推进“平急两用”公共基础设施建设中的作用。

同时,2023年绿色ABS发行规模增长明显。统计显示,2023年全市场共发行绿色ABS产品351只,规模2438.8亿元,是2022年的1.1倍。其中,交易所ABS发行规模占比最高,为52.18%,银行间绿色ABN占比30.34%,绿色信贷ABS占比17.48%。

产品创新持续发力

绿色ABS产品创新方面,《报告》提及了几个产品案例。

比如,“海通恒信26号绿色资产支持专项计划(低碳转型挂钩)”是全国首单“绿色+低碳转型挂钩”双贴标资产证券化产品,基础资产所对应项目为绿色交通类,低碳转型关键绩效指标为新能源汽车融资租赁新增签约合同金额。

“泰康资产—中电投租赁1号碳中和绿色资产支持专项计划”是全国首单保险公司绿色资产支持专项计划,已获上交所通过。

“金茂申万—上海金茂大厦第1—5期绿色资产支持专项计划(碳中和)”储架项下的首发产品——“金茂申万—上海金茂大厦—鑫悦绿色资产支持专项计划(碳中和)”在上交所发行,总规模规模为100亿元,首发单期规模为30亿元,是全国最大规模的储架碳中和CMBS(即商业住房抵押贷款支持证券)、全国首单灵活期限储架CMBS,央企首单楼宇储架CMBS,项目涉及标的物业为上海金茂大厦。

值得一提的是,2023年保险资管公司也有ABS产品落地。自2023年3月证券交易所将参与开展ABS及不动产投资信托基金业务的范围扩展至保险资管公司以来,保险机构以“管理+投资”双重身份参与ABS市场的进程逐步加快。首批由保险资管公司担任管理人的资产证券化产品于2023年年底陆续亮相,包括国寿资产、泰康资产、太保资产等公司,涉及工程机械设备、绿色能源、租赁债权等多个领域。