

又见“日光” 超长期特别国债获个人投资者抢购

2024年超长期特别国债发行安排			
期限(年)	招标日期	首发/续发	付息方式
20	5月24日	首发	按半年付息
	6月19日	续发	
	7月19日	续发	
	8月14日	首发	
	9月20日	续发	
	10月18日	续发	
	11月8日	续发	
30	5月17日	首发	按半年付息
	6月7日	续发	
	6月21日	续发	
	7月5日	续发	
	7月24日	首发	
	8月2日	续发	
	8月21日	续发	
50	9月6日	续发	按半年付息
	9月24日	首发	
	10月11日	续发	
	10月25日	续发	
	11月15日	续发	
	6月14日	首发	
	8月9日	续发	
	10月16日	续发	



黄钰霖/制表 彭春霞/本版制图

证券时报记者 黄钰霖

本周一,招商银行宣布对个人客户销售超长期特别国债,销售时间仅为当天上午10点至下午3点30分。此事引发市场热议。

昨日,证券时报记者走访发现,北京地区多个招行网点的超长期特别国债已经售罄,“日光”行情再现。据了解,本轮超长期特别国债,仅有部分银行面向个人投资者开放购买,这与超长期特别国债的产品类型有关。

据了解,有不少投资者很关注,各大银行后期是否会增加针对个人投资者的销售额度。

销售火爆

“信息发布不到半个小时就有客户来网点咨询了。”招行一工作人员告诉记者,由于招行本次超长期特别国债销售仅开放个人银行电脑版以及柜

面渠道购买,手机银行无法购买,因此许多客户前来线下咨询。

据悉,本次发行2024年超长期特别国债(一期)为30年记账式国债,债券代码2400001,发行价格与债券面值均为100元,认购债券数量为整数,认购债券价格为100元面值的整数倍。

付息方式方面,该期国债票面利率2.57%,于2024年5月20日开始计息,每半年支付一次利息,利息入活期账户。付息日为每年5月20日和11月20日,遇节假日顺延至下一个工作日,2024年5月20日偿还本金并支付最后一次利息。

5月21日,证券时报记者走访北京多个招行网点了解到,本期超长期特别国债对个人投资者的销售非常火爆,大多数网点额度已经销售一空,对于后期是否还会增加对个人投资者销售的额度,还需等待通知。

“我们网点倒还有些额度。”华南地区一省会城市的招行工作人员向记者

透露,其所在支行仍有10多万元额度。她表示,由于购买该超长期特别国债仅针对风险评级在A3及以上的客户,因此并不是所有客户都能购买,“可能也和我们不是一线城市有关,抢购没有那么火爆”。

国有大行 暂未向个人开放销售

5月中旬,财政部公布2024年一般国债、超长期特别国债发行有关安排的通知。超长期特别国债以国家信用作担保,具备风险低、流通性强,免征利息所得税等优点,加之收益相对于中短期国债更高,受到市场关注。

记者走访发现,本次超长期特别国债仅部分银行开放向个人投资者销售,如招商银行、浙商银行等。“我们全行针对个人客户的2000万额度,周一已经卖完了,后续是否有额度还需等待通知。”5月21日,北京地区浙商银行

一工作人员告诉记者。

工商银行、中国银行、建设银行等国有大行则未向个人投资者开放销售超长期特别国债,仅对金融机构客户开放。“有不少客户来咨询,但是我们接到的通知就是还没(向个人)开放。”一国有大行工作人员说。

“招行、浙商银行的零售策略都较为灵活,因此对于个人客户的资产配置开放度较大。”对此,博通分析金融行业资深分析师王蓬博表示,金融机构投资者的风险承受能力、资金实力一般强于个人投资者,国有大行未向个人投资者销售超长期特别国债可能是出于求稳的考虑,也可能是想观察市场反应再做调整。

招联首席研究员董希淼向证券时报记者表示,不同的银行对于客户服务策略不同,是否对个人投资者开放销售超长期特别国债由银行自主决定,目前来看,已开放该业务的银行都对投资者的风险承受等级做出限制。

后续仍有参与

“对个人投资者来说,购买超长期特别国债需要注意利率及流动性。”董希淼告诉证券时报记者。

财政部也曾发文称,对于个人投资者而言,购买储蓄国债和记账式国债如持有到期,均可获得稳定的本息收入。但两者也存在区别,本次超长期特别国债为记账式国债,与储蓄国债有所不同,后者在存续期内不可上市交易,而记账式国债在存续期内则可在市场进行交易。

财政部资料显示,记账式国债在一级市场通过记账式国债承销团主要面向机构投资者发行,并在中央结算公司以电子记账方式记录债权。除银行渠道外,超长期特别国债上市后,个人投资者也可在二级市场向机构投资者购买。

按照规划,今年的超长期特别国债将从5月17日首发一直持续到11月中旬,其中20年期、30年期和50年期品种分别发行7只、12只和3只。换言之,个人投资者后续仍有参与国债购买。

机构再掀调研热 多家百亿私募造访超百家公司

证券时报记者 许孝如

随着股市回暖,机构投资者调研热情大幅攀升,不少上市公司迎来数十家机构扎堆调研。

证券时报记者统计发现,最近一个月,机构掀起新一轮的调研热潮,调研次数创下年内新高。其中,迈瑞医疗、爱美客、天孚通信、传音控股等9家上市公司成了机构眼中的“香饽饽”,获机构调研次数均超过300次。

百亿私募也纷纷加入调研大军,包括淡水泉投资、正圆投资、明世伙伴基金、高毅资产、和谐汇一在内的明星私募,是近一个月调研“最勤奋”的私募。尤其是淡水泉投资,近一个月调研总次数高达203次。此外,不少私募近期出手自购,用“真金白银”坚定看好后市。

机构掀起调研热

在市场流动性和风险偏好双双改善的背景下,近期股市情绪明显回暖,成长板块的机会不断显现,机构火速调研上市公司,积极挖掘投资机会。

Choice数据显示,近一个月,机构调研次数达60179次,创下去年10月以来的新高。共涉及1363家上市公司,环比增长711家,主板公司615家,创业板公司413家。

其中,机构调研最热门的行业分别是医疗器械、半导体、计算机软件和电子设备制造,上述四个行业被调研的次数均超过3000次,其中医疗器械行业被调研的次数居首,被调研3516次。总体来看,成长板块是机构的主要调研方向。

具体到公司方面,迈瑞医疗、爱美客、天孚通信、传音控股、九号公司、中际旭创、中科创达、立讯精密、洽洽食品等9家公司是机构眼中的“香饽饽”,获机构调研次数均超过300次。迈瑞医疗、爱美客被机构调研次数分别达411次和400次,位列前两位。

其中,人工智能(AI)算力板块颇受机构关注。比如,AI算力大牛股中际旭创吸引了368家机构前去调研,包括博时基金、广发基金等公募,以及中国人寿、泰康保险等险资,另外还有一众券商、私募机构及外资机构。

华泰证券表示,一季度通信行业整体延续稳健增长态势。展望二季度,全球AI算力侧投资加码有望驱动光通信板块业绩延续高增长。

8家私募最勤奋

作为敏锐的机构投资者,明星私募对于上市公司调研十分看重。

最近一个月,不少百亿私募密集调研个股,调研热情高涨。Wind数据显示,淡水泉投资、正圆投资、鸿运基金、贵源投资、明世伙伴基金、高毅资产、和谐汇一以及天冕投资等8家私募,过去一个月调研总次数超过100次,是近一个月调研“最勤奋”的私募。

其中,淡水泉投资调研总次数达203次,位居私募调研榜首。淡水泉投资共调研了180家上市公司,涉及主板98家,创业板48家,科创板34家,关注度前三的公司为军信股份、佳发教育、海翔药业。

公开资料显示,军信股份是湖南省固废处理领域的龙头企业,为长期

致力于生活垃圾、市政污泥、渗滤液、飞灰等固废处理业务的国家高新技术企业。

另一家百亿私募高毅资产过去一个月调研了117次,涉及104家公司。高毅最关注的赛道是医药生物,共计调研了26家医药生物上市公司;关注较多的公司是耐普矿机,4月共计调研了4次。

公开资料显示,耐普矿机主营重型矿山选矿装备及其新材料耐磨备件,目前公司70%的收入来自铜矿,8%来自黄金,4%~5%来自锂矿,其余部分来自铁矿石。今年一季度,耐普矿机总营收2.48亿元,同比增长49.97%。

百亿私募再度自购

除了调研挖掘投资机会,私募近期再度掀起自购潮,用“真金白银”来表明看好后市。

上周五,两家百亿私募——海南希瓦和聚宽投资发布了自购公告。其中,海南希瓦掌舵者梁宏自购该私募旗下产品420万元;聚宽投资及员工于本月筹集2000万元自有资金,分别申购公司旗下沪深300指数增强类产品和中证2000指数增强类产品各1000万元。

私募排排网数据显示,今年以来一共有7家私募发布过自购公告,合计自购金额为4.05亿元。其中百亿私募为自购主力,海南希瓦、进化论资产、幻方量化合计自购金额达3.17亿元,占到自购总金额的78.27%。

值得注意的是,近期,随着A股和港股市场涨起来,一些投资者又开始

犹豫选择获利了结还是坚定持股。

华安合鑫董事长袁巍认为,港股自2021年2月以来的这波熊市或许已经结束,它的真正底部是在2022年的10月份而非当下。最近的这一轮港股行情虽然看似凌厉,但回头来看,或许它只是“小荷才露尖尖角”。

盈峰资本表示,展望来看,随着政策进一步发力,需求有望边际改善,预计经济或将加速复苏,市场或将进一步修复,建议均衡配置成长和价值板块。

近一个月机构调研的 热门上市公司前十

证券简称	机构数量(家)
迈瑞医疗	411
爱美客	400
天孚通信	393
传音控股	389
九号公司	375
中际旭创	368
中科创达	349
立讯精密	334
洽洽食品	317
安克创新	287
许孝如/制表	

应对息差下行 杭州银行将从三大方向着力

证券时报记者 刘筱筱

近日,在杭州银行业绩说明会上,该行班子成员就业绩成长性、净息差、资产增长与结构调整、分红等市场关注焦点,解读了财报数据承载的经营举措和下一步打法。

截至2023年末,杭州银行资产总额18413.31亿元,增幅13.91%。其中,发放贷款及垫款总额8070.96亿元,较上年末增长14.94%。

有分析师关注未来三年左右杭州银行合意资产增长速度会在什么区间,在目前市场环境下,杭州银行在资产投放方向上是否会做适当调整?对此,杭州银行董事长宋剑斌表示,杭州银行此前设置的“十四五”规划,是在2021年~2025年内效益和资产增长一倍。现在“十四五”规划已经过去一半了,前两年效益和资产的增长是超过平均速度的,后两年肯定略有回落。但是,增长一倍的目标还是很有信心实现的。

据介绍,为适应息差下行,杭州银行将从三个方向着力:一是拓展细分市场的客户群,尤其是科技金融等领域,在与客户共同成长中受益;二是提高风险控制能力来拓展下沉客户,尽管难度系数较大,但是会坚定地走下去;三是丰富服务功能,特别是提高非信贷的服务,通过丰富的服务来拓宽客群。

面对银行业集体面临的息差下行压力,杭州银行财务总监章建夫提到,杭州银行的息差同样承压,但

(上接A1版)

推动各责任方尽责尽职。信息披露的真实、准确、完整需要市场各责任方履职尽责,注册制下更要强调控股股东、实际控制人和董监高等“关键少数”的首要责任;压实证券公司、会计师事务所、律师事务所、评级机构等中介机构的专业责任;加强交易所、监管部门的审核、监管责任,聚各责任方合力,持续提升上市公司信息披露质量,切实保障广大投资者合法权益。

加强“卖者有责,买者自负”理念宣导。全面注册制推行后更考验投资者能力,要持续培育投资者形成卖者尽责情形下风险自担的理念。

建议在日常宣传中结合不同类型投资者展开更有针对性的宣传;社交媒体在宣传时既宣传投资者成功索赔案例,也宣传投资者索赔失败的案例,进而引导投资者理性维权。

有效优化 完善投资者维权支持

加强对中小投资者诉讼的支持。从目前的证券司法实践来看,大部分受害投资者仍没有主动提起诉讼或参与诉讼。这主要是由于证券市场上“非面对面”“非个性化”的显著特点,使得证券侵权行为的受害投资者高度分散,出现集体行动障碍。建议可从以下方面加强对投资者的诉讼维权支持。

一是推动代表人诉讼向常态化发展。在飞乐音响证券虚假陈述一案中,最初只有十多位投资者提出起诉,后来依“明示加入”原则,最后共有315位原告出现,并选出了5名代表人。“聚沙成塔、集腋成裘”的赔偿效应,极大降低了投资者的维权成本,并对证券违法犯罪形成了强有力的威慑与高压。

二是推动股东代位诉讼制度进一步优化。全国首例投保机构提起的向公司董监高追偿的案件通过代位诉讼起到了震慑“关键少数”、追“首恶”的积极效果,但诉讼流程耗时接近三年。建议在落实金融司法与监管协同的方式上,考虑直接追究具体责任人责任,对上市公司这类具有公共属性的公众公司给予一定的责任豁免,避免对上市公司现有股东的二次伤害。

三是完善代表人诉讼相关制度。建议进一步优化代表人投票决策规则。现行代表人诉讼若规定以权利人所得的投票数确定代表人,可能弱化对代表人所拥有的利益诉求的考量。一般而言,

是定价边际上也看到了一些积极和缓冲因素。接下来要持续推进量、价、险的平衡来加强应对。

杭州银行净利润连续三年超过20%,今年一季度营收增长超预期。针对投资者比较关注的2024年如何保持良好的经营业绩的问题,杭州银行行长虞利明的回应是:“促投放、优配置、降成本、扩收益、控风险。”

比如,从促投放看,杭州银行网点布局在长三角、珠三角等城市,经济形势较好,市场需求较为旺盛。今年杭州银行一季度贷款投放637亿元,同比增幅16%,实现了“早投放、早收益”,力争对2024年实现存款增长和贷款投放“两个千亿”目标。

在分红方面,杭州银行董事会建议2023年度每10股派息5.20元,年度分红规模将达到30.84亿元,每股分红和分红总额同比增幅均为30%。

虽然2023年杭州银行分红总额有所提升,但分红占净利润的比例仍处于上市银行中下水平。有中小投资者在业绩说明会上提问,杭州银行未来分红是否还有提升空间,是否会响应监管号召进行中期分红?

杭州银行副行长、董秘毛夏红表示,杭州银行历来注重保持持股的稳健增长,分红增长与效益增长基本匹配;且该行未来三年承诺了最低分红比例不低于20%,为投资者提供了稳定的投资预期。同时,考虑到当前该行正处于稳健发展阶段,需要加强留存利润,加强内生性资本积累以支持业务发展。

损失越大,其参与诉讼的动力就越强烈,就能够更加投入且更具代表性。实践中可考虑进一步优化代表人投票决策规则。

加强证券纠纷调解相关体制机制建设。目前相关规范性文件已提及诉讼调解,仲裁调解衔接事宜,但仍未对具体的诉调、仲调衔接的条件、具体流程等进行规定。建议进一步完善诉调、仲调对接的路径,可考虑由各相关方签署《关于构建证券期货纠纷多元化化解机制的合作框架协议》,在协议中明确约定诉调、仲调的对接流程。

加强纠纷调解信息平台建设。传统现场调解方式因所需的时间、效率以及金钱成本等因素,沟通协调较为困难。通过一体化的网络平台,调解会更为灵活。目前证券业纠纷调解平台较多,建议统一各地在线调解平台,建立证券业纠纷一站式调解平台。一方面通过对接公安系统进行人脸识别、电子签名等,确保身份的真实性;另一方面可以固化电子证据及操作记录,诉调直联即与司法平台进行信息传输,固化相应案件材料,从而方便各方当事人随时调取、随时查阅。

着力提升 投资者教育工作质效

加强投资者教育是保护投资者特别是中小投资者合法权益的重要举措,亦是金融行业应尽的社会责任,需要多措并举多维度汇聚各方合力。

一是以市场为导向,明确投保重点。紧跟监管要求与市场需求,了解投资者需求,加强投资者适当性管理,探明投资者教育工作重点,通过专业、丰富的投资者教育活动普及证券金融知识、倡导价值投资理念。

二是以人才为驱动,夯实投教根基。强化证券行业投教人才队伍建设,整合行业专家资源,推动投教工作体系化、常态化。

三是以科技为载体,提升投教成果。以科技赋能投教,结合投资者行为分析,为投资者提供“全流程陪伴”的精准投教模式。

四是以宣传为依托,助推投教落地。充分发挥证券公司、权威媒体等宣传正能量,及时正面传导,成为稳定投资者市场情绪的“稳定阀”。

五是以保护为保障,畅通投资者维权渠道。鼓励建立多元化中小投资者公益性维权组织,充分发挥证券期货专业律师作用,畅通投资者维权渠道,提高投资者维权的便利性,才能建设起一个让广大投资者真正信得过的资本市场。