

稳投资连出实锤 基建回升势头不改

□本报记者 刘丽敏

近期,专项债加快发行,多地重大投资项目密集启动,稳投资正打出组合拳。国家发改委新闻发言人孟玮9月18日表示:“今年以来,铁路投资完成情况总体平稳,今年将会有一批重大铁路建设项目建成投产。”她透露,国家发改委正在加快相关交通专项规划的编制工作。业内人士指出,得益于近期国家出台的一系列稳投资政策,预计四季度基建投资增速有望继续回升。

积极有序推进铁路建设

国家发改委数据显示,今年1-8月,全国基础设施投资同比增长4.2%,比1-7月份加快了0.4个百分点。8月,国家发改委共审批核准固定资产投资项目9个,总投资689亿元,主要集中在水利、能源等领域。

“今年1-8月,全国铁路完成固定资产投资4496亿元,这个数字和去年同期相比基本相当。对比往年铁路投资完成情况,今年总体进

展也是正常的。”孟玮表示,今年以来,国家发改委会同有关部门、国铁集团及相关地方,一直在积极有序推进铁路建设,铁路投资完成情况总体平稳。从铁路项目建设的形势来看,今年将会有一批重大铁路建设项目建成投产。下一步,为了完成好今年铁路投资任务,并为后续建设奠定良好基础,国家发改委将会同有关部门、国铁集团和相关地方进一步加大工作力度,重点抓好“三个一批”,也就是“在建一批、开工一批、储备一批”。

她指出,一是稳步建设一批重大项目。铁路建设项目在我国中西部地区还是短板。要以中西部地区为重点,持续推进高速铁路“八纵八横”主通道,完善干线路网布局,抓好在建项目建设,督促项目资金及时足额到位,加快形成实物工作量。二是推动新开工一批重大项目。近期国家发改委批复了一批铁路项目,如郑州至济南铁路濮阳至济南段、菏泽至兰考铁路等。此外,目前还有几个骨干通道项目正在积极开展前期工作,条件一旦具备就会逐项批复。三是规划储备一批重大项目。为更好发挥

铁路对京津冀协同发展、长江经济带发展、粤港澳大湾区建设等重大战略的基础支撑作用,国家发改委与有关方面,结合“十四五”规划前期研究,正在加快相关交通专项规划的编制工作。下一步,将把看得准、有影响的重大项目研究纳入规划,加强项目储备,形成远近结合、梯次接续的良好局面。总之,国家发改委将会同有关方面,聚焦精准投资和有效投资,切实发挥好投资在促进经济社会发展方面的积极作用。

基建板块投资机会显现

同日,国家发改委发布的《关于加快推进铁路专用线建设的指导意见》提出,到2020年,一批铁路专用线开工建设,沿海主要港口、大宗货物年运量150万吨以上的大型工矿企业、新建物流园区铁路专用线接入比例均达到80%,长江干线主要港口基本引入铁路专用线。到2025年,沿海主要港口、大宗货物年运量150万吨以上的大型工矿企业、新建物流园区铁路专用线力争接入比例均达到85%,长江干

线主要港口全部实现铁路进港。

国家统计局日前发布的8月份国民经济运行主要数据显示,尽管8月工业生产增速继续回落,但消费和固定资产投资整体运行平稳,基建投资增速企稳回升。1-8月,基础设施投资同比增长4.2%,增速比1-7月加快0.4个百分点。

天风证券研报认为,8月基建投资增速的反弹,一方面是由于去年的低基数效应,另一方面也和前期专项债融资资金到位、年初订单逐步落地有关。9-12月基建增速或呈现显著提升趋势,铁路、公路、城轨可能成为基建潜在发力领域中的一部分。因此,不论从当前的行业景气 and 横向、纵向估值比较,还是展望未来,建议投资者重视当前基建行业建筑公司的投资机会,估值或存在较好的上升空间。

华创证券认为,近期国家出台一系列稳投资政策,包括提前下达明年专项债部分新增额度并扩大使用范围,降低存款准备金率等,预计随着稳投资政策实施,重大项目集中开工,四季度基建投资增速有望回升。



新能源化+智能网联化

徐和谊：北汽集团双轮驱动壮大自主品牌

进入新时代,大国崛起迎来产业上升期,科技革命、技术进步、数字经济呼啸而来,进阶之门再次开启。当前,中国汽车工业正处于重要的战略机遇期,自主品牌围绕技术升级、模式创新迈上了新起点。

北汽集团党委书记、董事长徐和谊近日在接受中国证券报记者专访时表示,在以电动化、智能化、网联化、轻量化为特征的技术变革推动下,在以共享化、服务化、平台化为特征的创新生态作用下,在以品质化、个性化、差异化为特征的消费升级牵引下,中国自主品牌汽车正以超预期的速度发生着深刻巨变,引领潮流、乘风而上。北汽集团正在稳步推进全面新能源化与智能网联化的“双轮驱动”发展战略,聚焦新能源技术与智能网联技术的深度融合。



北汽集团旗下北汽新能源焊装车间。

人士介绍,该试验中心共有88个实验室,拥有各类国际先进的测试设备400余台套。

“没有科技创新,不掌握核心技术,在这个领域的核心竞争力就是昙花一现。科技创新,一方面是靠人才,一方面是靠硬件基础。”徐和谊说。

为了实现多元化燃油车替代技术的创新突破,2018年,北汽集团牵头建设了国家新能源汽车技术创新中心,该中心建立“9+4”技术路线,在智能网联、燃料电池、动力电池、电驱动、电控、轻量化、插电混、前瞻技术、整车集成九个领域构建了协同创新平台,为行业内提供“开源整车平台、检测验证平台、产权运营平台、孵化创投平台”的技术服务。

徐和谊表示,以电动化、智能化、电商化、共享化为趋势的汽车四化正在引导汽车产业向更深入的变革方向前行,整个汽车生态圈面临重塑,未来贯穿整个生命周期的服务业务将会成为新的价值增长点。未来车企的产品力、竞争力将体现在智能网联技术上。

徐和谊称:“推进全面新能源化和智能网联化双轮驱动融合发展,是构建未来核心竞争力的重中之重。”

变革:抓住新能源汽车战略机遇

我国汽车产业增速放缓、结构性变化等情况也在显现。

2018年,汽车产业28年来首次出现负增长,产销量同比分别下降4.2%和12.8%。今年汽车市场的情况仍不容乐观。2019年1月至8月,我国汽车销售量同比下滑11%。

“车市仍处在调整期,但新能源汽车市场很有增长潜力,2019年的汽车市场将在新能源汽车的带领下,实现3%-4%的增长。”徐和谊判断。

中国新能源汽车产业发展的成绩有目共睹。2018年新能源汽车销售125.6万辆,同比增长61.7%,占全球新能源汽车总量的60%,我国已成为世界第一大新能源汽车市场。

“中国在新能汽车领域已经建立了一定的先发优势。我们如果能够充分利用汽车电动化带来的技术、应用场景、基础设施、价值链创新机会,再加上中国作为全球最大的新能源汽车市场的优势,非常有希望实现超车。”徐和谊表示。

北汽集团是国内最早提出全面新能源化战略的企业。目前,公司已确立了以全面新能源化为重要特征的“引领2025战略”,到2025年,要建成世界级的新能源汽车科技创新中心和世界级的新能源汽车企业。该战略主要目标可以概括为达成“一个总目标”、打造“两个世界级”、实现“三个引领”,即:到2025年,北汽新能源要实现“国内领先、世界一流”,确保新能源汽车市场份额全国第一、全球前三;打造“世界级的新能源汽车科技创新中心”和建设“世界级的新能源汽车企业”;实现市场引领、技术引领与模式引领。

“中国及全球的新能源汽车目前进入了快速增长期。下一阶段,新能源汽车需要通过做细、做实场景化应用,释放市场的更大增长潜力。”徐和谊表示。

开放与合作:时代赋予新命题

北汽集团开放与合作的发展轨迹,是新中国汽车产业开放与合作的缩影和真实写照。

徐和谊表示,在改革开放进程中,北汽集团积极融入全球汽车产业,整合利用全球优势资源助推企业的整体发展。一方面,合资企业对集团的规模增长、效益增长和自主发展做出了重要贡献;另一方面,坚持推进全球化产业创新布局,全力开拓国际市场。

在新的历史条件下,中国汽车产业正在迎来更加开放的信号。与全球车企一起开展全产业链的全线竞争,北汽集团能否直面挑战?

徐和谊表示,汽车产业发展到今天,不再只是制造行业的单线条延展,而是涵盖制造、互联网、化工、通讯、材料等领域的多维度进化。面对市场竞争的存量博弈、快速迭代的技术变革以及中国汽车全球化进程加速,融合发展、协同创新是时代赋予我们的新命题。

在协同创新方面,2006年,北汽集团成立了北京汽车研究总院,下设乘用车工程院和越野车工程院,并在引进萨博技术、奔驰平台的基础上,进行了长期、大量、成体系的自主研究。此外,北汽与麦格纳、戴姆勒、华为、滴滴、百度、苏宁、宁德时代等国内外多家企业合作,在开放合作、跨界融合、构建中国汽车产业的共同体方面实现联盟化发展。

“面对市场竞争的存量博弈、快速迭代的技术变革以及中国汽车全球化进程加速,融合发展、协同创新是时代赋予我们的新命题。”徐和谊表示。

上海推进自贸区投资便利化 支持外商投资企业上市

上海市人民政府18日印发《上海市人民政府关于本市进一步促进外商投资的若干意见》(下称《意见》)提出,推进自贸区投资便利化、支持外商投资企业上市等。

在进一步扩大对外开放方面,《意见》提出,推进上海自贸试验区及临港新片区投资自由化便利化,进一步在电信、保险、证券、科研和技术服务、教育、卫生等重点领域加大对外开放力度,放宽注册资本、投资方式等限制,打造全方位开放的前沿窗口;鼓励和支持外商投资新一代信息技术、智能制造装备、生物医药与高性能医疗器械、新能源与智能网联汽车、航空航天、海洋工程装备、高端能源装备、新材料、节能环保等战略性新兴产业和研发设计、系统集成总承包、检验检测认证、供应链管理、电子商务等生产性服务业重点领域,鼓励外商投资企业实施产业转型升级和技术改造。

在进一步吸引外商投资方面,《意见》明确,支持国家级经济技术开发区发挥产业优势和制度优势,深化开放领域制度创新探索,优化开发建设和运营主体管理机制,提高吸引外资质量;支持外商投资企业依法依规在主板、科创板、中小企企业上市、在新三板挂牌以及发行公司债券等方式拓展融资渠道。

在进一步保护外商合法权益方面,《意见》提出,建立优化营商环境法治保障工作机制,积极营造内外资公平竞争的市场环境,外商投资企业依法平等适用本市支持企业发展的各项政策;保障外商投资企业依法平等获取人力资源、资金、土地使用和自然资源等生产要素,公平参与市场竞争。(徐金忠)

银保监会 明确险企相互代理政策

中国证券报记者18日从接近监管层人士处获悉,日前,中国银保监会保险中介监管部门向各银保监局、各保险公司下发了《关于做好保险公司相互代理有关工作的通知》(简称《通知》)。

《通知》指出,保险公司相互代理是保险兼业代理的组成部分,是保险公司重要的销售渠道。保险公司代理其他保险公司保险业务,应当由法人机构报中国银保监会核准,分支机构在法人机构授权下开展相互代理业务。经中国银保监会核准后,保险公司到其法人机构所在地银保监局领取保险兼业代理业务许可证。

《通知》要求,许可证有效期为三年,保险公司及其省级分支机构应当在每年度结束后30日内通过中国银保监会规定的监管信息系统提交上年度保险代理业务情况报告。2019年10月1日前许可证到期的保险公司,由其法人机构向首次取得许可证的银保监局申请延续许可证。2019年10月1日后许可证到期的保险公司,由其法人机构向中国银保监会申请延续许可证。

《通知》称,一家财产保险公司在在一个会计年度内只能代理一家人身保险公司业务,一家人身保险公司在在一个会计年度内只能代理一家财产保险公司业务。保险公司为保险集团内其他保险公司代理保险业务的,代理保险公司家数可以多于一家。(程竹)

借助外部投研能力 银行理财曲线入市

(上接A01版)太平资产管理有限公司MOM业务负责人张存相表示,MOM能实质性扩大资产管理承接能力,有效化解当前银行理财子公司等机构动辄上万亿元的资管规模压力,避免陷入以有限投资能力博弈高投资回报、对潜在风险重视程度不足的误区,实现更理性成熟和稳健的投资管理。

法询金融资管研究部总经理周毅钦表示,银行理财子公司具有天然的资金归拢等优势,但在投研能力特别是权益类资产投研能力方面有待进一步提高。因此,在中微观层面,投研能力领先的其他资管机构可与银行理财子公司形成优势互补,通过POF或MOM模式为银行理财子公司客户提供产品。

据知情人士介绍,已有银行谋划与外部团队合作开展MOM业务。从银行角度来看,一方面是资金管理合作,另一方面是借此培养自身的MOM能力,包括选人、投后管理等。

增量资金可期

对股市而言,银行理财子公司将改善A股投资者结构,带来可观增量资金。据招商证券研究,无论银行理财子公司直接还是间接投资股票,都有利于提高机构投资者在A股中占比。

上海证券基金评价研究中心总经理刘亦干认为,随着银行理财子公司转向净值化和对收益要求提高,银行理财不得不将更多股票资产纳入自身配置范畴,因此必然带来增量资金入市。

在这一背景下,指数产品可能将受到青睐。招商证券认为,综合考虑成本和投资收益,银行理财子公司在初期通过POF产品投资时,对指数型基金配置需求可能会有所增加。另一项研究显示,在2008年至2017年,全球资产管理行业被动投资规模年均增速高达16.8%,远高于同期主动型产品6.9%的增速。

四季度险资倾向小范围调仓

以动态调仓为主

多位险企人士表示,对以中长期投资为主的险资而言,四季度可能出现小范围调仓。

华北地区某中小型保险公司投资总监表示,在市场波动时需调整板块配置,但加减方向不同,在看好的公司下跌时要加仓,在估值过高的公司上涨时要减仓。险资总体仓位预计不会有太大变化,以动态调仓为

主,在适度兑现收益同时逐渐增加组合的防御性。

川财证券分析师杨欧雯认为,四季度市场投资延续三条主线:一是绩优成长,对于业绩确定性强的优质成长股仍有较高偏好;二是高端制造,主要是受政策引导的自主可控相关的芯片、5G、国产软件、人工智能和工业互联网等;三是资本市场对外开放背景下金融基础设施建设相关题材,包括金融IT等。

“沿着市场投资主线,险资配置的电子、计算机、通信等板块中的龙头标的四季度仍可能有较好表现,而消费、医药板块标的绩优标的四季度具备增长潜力。”前述华北地区中小型保险公司投资总监表示,科技板块预计在消化短期过快上涨后会延续龙头慢牛走势,但震荡会加大。临近四季度,大消费板块在估值切换和机构调仓以及外资持续流入背景下会表现良好。