

金牛大腕“点金”：盯基建 看消费

□本报记者 王宇露 张利静

5月17日19时30分,新华社快看财经“周末直播间”再次人气爆棚。六次金牛奖得主、荣获“十周年金牛杰出私募投资经理”的源乐晟资产创始合伙人曾晓洁,与连续三年斩获金牛最佳分析师称号的广发证券首席宏观分析师、发展研究中心执行董事郭磊做客直播间,围绕“注册制改革提速,如何把握A股投资机会”主题为投资者进行了专业解读。

曾晓洁认为,当前投资者可关注三方面投资机会:传统行业龙头、医药和消费板块。郭磊表示,从宏观视角来看,目前可关注两个板块:基建产业链和持续好转的消费板块,特别是服务类消费。

注册制改革利好龙头企业

近期,资本市场政策密集发布,其中注册制

改革提速备受投资者关注。

对此,曾晓洁表示,投资者对注册制改革从科创板推广到创业板是有预期的。注册制改革不会影响资本市场的趋势性方向,但资金会进一步向优质公司集中。好公司和差公司的股价表现会走向分化,注册制改革推广会加速A股的结构化行情。

从资本市场角度来看,郭磊看好注册制改革对市场效率及投资理念带来的正面推动。郭磊表示,注册制是提升资本市场融资效率的改革,将进一步助力中国产业升级和发展。注册制把选择权交给资本市场,包括对企业的选择权和评价权,未来注册制改革推进会伴随信息披露完善和退市制度改革。

从投资影响看,郭磊表示,注册制改革中长期将会降低“壳”资源价值,使价值投资理念逐渐成为主导,这会导致不同行业间及行业内部

出现分化。预计随着注册制改革推进,行业内龙头溢价将更加明显,投资者在感知整个市场时需要更多的信息和专业知识。

看好基建和消费板块

随着直播进行,直播间评论不断刷屏。从近期备受关注的通信、银行板块、生物医药等板块到农业股、券商股,两位大咖对看好的行业板块进行了解读。

从股市大的方向来看,曾晓洁表示,今年疫情对全球经济的冲击较大,但对方向不错的优质标的资产持非常乐观态度。曾晓洁提出了可关注的三方面投资机会:一是传统行业龙头。过去几年,龙头企业受益行业集中度提升带来的定价权提升,除少数行业因疫情受损外,目前这一趋势还在延续。二是医药板块。三是消费板块。消费行业能够催生很多巨无霸公

司,虽然消费板块整体已上涨了几年,但投资者不宜因短期涨幅过大而放弃,未来还能带来更大的回报。

郭磊表示,从宏观视角来看,目前更关注两个板块:一是二季度财政政策加码之后,后续预计整个基建产业链基本面将继续好转,这对于二季度及二季度之后整个经济形成重要支撑;另一个是消费,预计后续还会继续好转,其中最为明确的是服务类消费,一部分必选消费会有缓慢修复,可选消费会出现脉冲式修复。

郭磊称,对于普通个人投资者而言,投资的视角其实是比较关键的。当前市场整个系统性机会不太明显,投资者需要抓住“择时”外的另外一个视角“配置”,要真正站在观测者的角度去观测不同行业,哪些行业基本面出现改善,或者出现受损但受损程度被市场高估了,对应的相关条线产业就存在机会。

国产替代趋势明确 基金瞄准科技长赛道

□本报记者 林荣华 李惠敏

一边是国家大基金二期入驻龙头企业,一边是外围技术限制升级,近期强势反弹的科技股龙头板块半导体上周末传来多则消息。来自外围的消息是否会打乱科技股上涨行情?毕竟,4月以来半导体封测概念板块涨幅高达39.34%。

在基金经理看来,科技股尤其是自主可控领域的投资机会属于长期确定性趋势,蕴含着丰富的投资机会,值得坚定布局。与此同时,基金公司也在积极发行科技股相关基金,首批主投科创板的封闭运作基金业已上报。

布局“国产替代”

自上证综指3月中下旬触底反弹以来,科技股再次成为行情先锋。Wind数据显示,截至5月15日,4月以来半导体封测概念板块上涨39.34%,位列热门概念板块涨幅榜第二位。此外,TWS耳机、集成电路、半导体产业等概念板块的涨幅也都超过26%。

资金热捧的背后是半导体行业迎来了政策和业绩的双重利好。以芯片制造龙头中芯国际为例,除今年一季报收入创历史新高、谋求科创板上市外,5月15日,国家大基金二期与上海集成电路基金二期分别向中芯国际附属公司中芯南方注资,分别折合人民币约106亿元和5.3亿元。

同时,针对外围技术限制升级的消息,基金经理认为,当前依旧是科技股布局良机,外围消息可能会延缓自主可控的节奏,但不会改变大趋势。

和聚投资表示,ICT(信息与通信技术)等领域的国产替代将是非常明确的趋势。未来,将有机会看到一批国内公司的订单、收入、利润实现跨越式增长。此外,在工业自动化领域,之前国外厂商的市场占有率较高。随着产业链重构,国内工控公



5月16日在贵州省贵安新区拍摄的“华为云”数据中心项目施工现场(无人机照片)。2014年1月,国家批准在贵阳和安顺两市之间划地设立贵安新区,重点打造大数据产业集群。腾讯、华为等一批知名企业均在此建立数据中心。目前,贵州大数据产业的重点项目正在加紧建设。 新华社图文

司也迎来了国产化的良好背景。在此背景下,应重点关注工业自动化及工业互联网的国产化。

北京某中型私募总经理表示,自主可控领域具备非常广阔的投资机遇,赛道很宽、很长,一些领域如操作系统国产化等具备非常高的利润空间。

积极补充“弹药”

近期科技股的强势反弹也令科创主题基金

迅速回血。Wind数据显示,截至5月15日,4月以来多只科创主题基金回报率超15%,其中华夏科技创新回报率高达22.98%,易方达科技创新、南方科技创新的回报率也都超过20%。

科技股带来的超额收益也推动基金公司积极布局,截至5月15日,今年以来成立的科创主题基金为29只(不同份额分开计算),超过2019年的23只。同时,近日多家基金公司还上报了首批主投科创板的封闭运作基金。5月13

日,博时、南方、富国和万家分别上报了博时科创板3年封闭运作灵活配置混合基金、南方科创板3年封闭运作灵活配置混合基金、富国科创板长享3年封闭运作混合基金、万家科创板2年定期开放混合型基金;5月15日,汇添富上报了汇添富科创板成长精选3年封闭运作灵活配置混合基金,当前审批进度均显示已接收材料。有基金人士表示,前述4只产品与科创主题基金的区别在于,这些产品将主投科创板标的。

■ 今日视点

“立体追责”提升资本市场违法违规成本

□本报记者 费杨生

证监会近日对康美药业作出处罚及禁入决定。证监会主席易会满日前再次强调对财务造假等恶性违法违规出重拳、用重典。分析人士指出,行政处罚不是终点,包括行政处罚、刑事追责、民事赔偿及诚信记录在内的资本市场立体追责体系已经建立,多种追责手段综合发力将显著提升违法违规成本,震慑财务欺诈行为,净化市场生态。

目前,行政处罚的威慑力已大幅提升。3月1日颁布实施的新证券法,大幅提高了罚款金额上限。相关主体披露的信息有虚假记载、误导性陈述或

重大遗漏的,最高可被处1000万元罚款。有必要解释的是,近期部分个案处罚额度较低,主要源于涉案违法行为发生于新证券法实施之前,证监会只能在法定范围内采取上限罚款、市场禁入等措施。证监会特别强调,对于违法行为虽然开始于3月1日前,但目前仍在持续发生和产生严重危害的,将严格按照新证券法的规定严加惩治。同时,监管部门加强对中介机构的追责,对沦为“放风者”和造假“帮凶”的中介机构将严惩不贷。

行政处罚不是终点。证监会正努力推动构建起自律管理、日常监管、稽查处罚、刑事追责、集体诉讼和民事赔偿有机衔接、权威高效的资

本市场执法体系。其中,通过投资者提起民事诉讼赔偿诉讼等方式来激发市场化约束力量,让造假者付出“破产”代价,是国际证券市场打击造假的惯例。A股市场上,投资者维权意识越来越强,此类案例逐步增多。比如,方正科技虚假陈述案,在证监会做出行政处罚后,上海金融法院受理1300余件案件,涉及千余名投资者,通过示范判决加调解的方式,公司赔付7000余万元。华泽钴镍在被证监会处罚后,百余名投资者通过民事诉讼获得赔偿4900余万元。目前,建立具有中国特色的证券集体诉讼制度已提上日程,这无疑将进一步便利投资者维权,震慑造假行为。

此外,追究刑事责任更是打击资本市场造假的利器。证监会多次表示,加快推动刑法修改,提升违法成本;加强刑行衔接,提高执法效率。实际上,在案件查办过程中,证监会第一时间把涉嫌犯罪行为线索移交司法机关已是惯常做法,在不少案件中,相关违法人员也被追究相应的刑事责任。

随着未来集体诉讼制度的建立以及刑法修改、相关司法解释的落地,资本市场“立体追责”体系的威慑力将进一步增强,造假者付出的代价将更为惨痛。这将有利于营造发行人、中介机构不敢造假、不能造假的市场生态,护航注册制改革,也真真切切地保护投资者利益。

深交所:开展投教活动 倡导理性投资文化

5月15日,中国证监会举办2020年“5·15全国投资者保护宣传日”活动。近期,按照证监会统一部署,深交所持续开展“心系投资者 携手共行动”系列活动,聚焦学习贯彻新证券法,深入解读创业板改革并试点注册制,组织开展上市公司诚信经营主题投教宣传活动,进一步倡导理性投资文化,凝聚市场各方共识,为资本市场改革发展营造良好氛围。

深交所有关负责人介绍,深交所统筹兼顾疫情防控和普法宣传要求,汇聚市场专业力量,创新投教服务模式,向投资者深入宣传新证券法相关知识。

一是开设新证券法在线投教大讲堂,邀请专业讲师详解修订要点,结合实践案例解读投资者保护相关制度。目前,大讲堂已开展9期,逾百万人次的投资者踊跃参与,受到市场广泛关注。二是通过通俗易懂、生动活泼的方式解读新证券法专业知识,聚焦证券交易、信息披露、投资者保护制度等投资者权益相关内容及市场热点问题,制作发布“新《证券法》要点解读”系列漫画长图和新证券法问答精选,帮助投资者把握证券法修订后的新变化,制作发布“新《证券法》要点解读”系列漫画长图和新证券法问答精选。

深交所负责人表示,深交所将在中国证监会统一领导下,深入学习贯彻新证券法,强化“大投保”理念,加强工作作风建设,稳步推进创业板改革并试点注册制各项准备工作,坚决打击财务造假和欺诈发行等违法违规行为,将投资者保护贯彻落实到资本市场改革发展稳定各项工作中,更好发挥资本市场枢纽作用,切实推动资本市场高质量发展。(黄灵灵)

专家建议 优化财政货币政策组合

多位专家日前在“2020清华五道口全球金融论坛特别策划”上建议,进一步优化财政政策和货币政策组合,让金融市场与财政政策对接。近期中国资本市场表现优于世界其他市场,但仍应警惕不确定性风险。

完善机构风险承担机制

国家外汇管理局副局长陆磊表示,经过多年探索,中国已经完成了一个重要的创新性政策设计,即财政职能的金融化,而非财政赤字的货币化,其好处在于金融部门通过市场机制实现了具备正向激励的资源配置,同时货币发行的纪律性得到了保障。

中国金融学会会长、清华大学五道口金融学院名誉院长周小川强调,当前需要更加“接地气”的金融服务,需要接触到基层实体经济的政策落实和执行机制。应当让金融市场和金融行业更多对接财政政策,财政政策在此时可以发挥更大的作用。

加强资本市场规范运作

清华大学国家金融研究院院长、国际货币基金组织原副总裁朱民表示,近期中国股市表现优于其他股市,原因是流动性充裕、有大规模财政货币政策支持、外资看好中国。

中国投资有限责任公司原副董事长、总经理屠光绍认为,财政、货币等宏观政策为“抗疫”、恢复经济提供了不少资金支持,这些资金的运用,尤其是在资本市场上的运用要加以规范,让资本市场更好发挥功能。

清华大学五道口金融学院副院长张晓燕建议,个人投资者选择投资一定要适合自己的风险偏好,在市场高度不确定的时候更应保持理性。



直击“太保服务” 中国太保寿险2020年客户服务节开幕

陈 稳

5月16日,中国太保寿险2020年客户服务节在上海正式拉开帷幕。中国太保集团董事长孔庆伟、中国太保寿险总经理潘艳红、客户代表等约百人齐聚开幕式现场,近32万名客户在全国711个分会场通过“太平洋寿险”微信服务号、抖音平台观看开幕式直播。

本次客户节的开幕式选择在户外空旷地开展,忽雨忽晴的天气让活动安排更具挑战,不仅要考虑下雨因素,同时还要遮阳。中国太保寿险的员工们连夜布置会场。5月16日一早,客户节呈现给客户高雅、贴心的会场布置:掩映在绿树丛中的碧绿草坪上,白色的座椅整齐地排列着,每把椅子上都贴心地放置了一把雨伞,一顶遮阳帽,一瓶矿泉水。在座椅的四周,是一把把大型遮阳伞,既能在雨势稍大时避雨,又能在烈日高照时遮阳……

一大早,中国太保的客户就从四面八方

来到设在上海的客户节主会场。由于场地原因,从场馆入口到客户节展示区大概要步行15分钟左右。中国太保的工作人员一大早就等候在在场馆入口处,分批次引导客户进入展示区。对于行动有所不便的客户,还专程安排了电瓶车接送。

“太保服务”就通过客户节这样的形式,直观地呈现在客户面前。

正如中国太保寿险总经理潘艳红在致辞中所表示的,中国太保历经29载,以客户为本,服务社会,为1.39亿客户的幸福生活,撑起保险保障之大伞。近年来,中国太保把握机遇,转型升级,创新服务,打造“保险+健康养老”服务生态圈。疫情期间,中国太保寿险先后对5款意外险、17款长期疾病保险的产品责任进行扩张,覆盖新冠责任,为持有这些产品有效保单的所有客户提供风险保障。同时,中国太保寿险为各地复工复产企业提供了逾280亿元保单贷款,为近

500万客户提供线上咨询服务,为十万级客户提供视频医生问诊服务,彰显责任担当。

“我们诚邀全国客户,在客服节期间,参与我们‘悦动健康 智享家园’的各类现场活动,感受不一样的‘太保服务’。”潘艳红表示。

据介绍,本次客户服务节以“悦动健康 智享家园”为主题,以客户为主角、以全民健康关注为切入,温情发布“太保服务”行动方案。“责任、智慧、温度”三大特色服务标签魔方化组合,形成“太保服务”坚实支撑,纵向覆盖客户全生命周期,横向覆盖保单全生命旅程,构筑全生态、全场景、全触达服务体系,一次保单购买,就是一生服务,彰显恒久服务理念。

近年来,中国太保寿险不断探索突破大数据、人工智能等新技术应用,立足多场景,率先推出智能理赔、智能核保、智享柜面、智能客服、智能保单管家等品牌智慧服务产

品,升级服务标准,创新服务模式,丰富服务内容。同时,中国太保寿险聚焦大健康大养老,构建“保险+健康养老”服务生态圈,全方位健康医疗服务覆盖人群3000万,规划布局“太保家园”高品质养老社区。凭借服务创新能力及便捷、高效的服务体验,连续三年获保险公司服务评价当年AA级,成为行业服务高质量发展的新标杆。

此次推出“太保服务”行动方案,标志着中国太保寿险在集团“太保服务”品牌建设引领下,进一步从产品、服务、品牌、渠道全面发力,以“责任、智慧、温度”加速打造面向未来的核心竞争力,将业务和品牌提升到全新高度,推动“太保服务”成为保险业高品质服务的代名词。

本次客户节开幕式特邀上海交通大学医学院附属瑞金医院副院长、上海第三批援鄂医疗队队长陈尔真一行亲临现场,分享援鄂一线抗疫故事、工作感悟与健康防

护小贴士;同时,复旦大学华山医院感染科主任、上海市感染病学学会主任委员、中华医学会感染病学分会秘书长张文宏教授视频发布了疫情新常态下的全民健康与防疫知识解读。活动主会场还设置太保枢纽、责任爱心、智慧服务、健康康康、安心养老、未来畅想六大服务体验展区,全方位、立体化提供沉浸式“太保服务”体验。

即日起至6月30日,中国太保寿险2020年客户服务节活动将在全国范围内广泛开展,生命急救体验、疾病预防常识科普、亲子活动、健康互动等系列特色活动将一一推出,让客户在活动中回归“太保家园”,感知身边的“太保服务”。

客户节开幕仪式临近尾声时,果然又下起了淅淅沥沥的小雨。中国太保的客户们随手拿起放在椅子边的伞,一一撑开。伞面上,“太平洋保险”的LOGO分外醒目。