

做好科技金融 赋能创新突破

● 博时基金董事长 江向阳

中央金融工作会议对行业高质量发展提出明确要求,强调“深刻把握金融工作的政治性、人民性”“做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五篇大文章”“金融要为经济社会发展提供高质量服务”。中央经济工作会议也明确提出“必须把坚持高质量发展作为新时代的硬道理”“必须把推进中国式现代化作为最大的政治”“发展新质生产力”。这是基金业未来发展的根本遵循。

科技金融是五篇大文章之首,是高质量发展的重要内容,是对行业的新命题、新挑战。科技金融的提出,既体现出中央层面对科技的高度重视,也赋予了金融服务科技新的历史使命。科技是第一生产力,无论是新兴技术的研发,还是科技成果的转化,或是现代化产业体系建设,新质生产力的形成都需要金融作为强有力支撑。

公募基金要加强科技创新投资能力建设,助力畅通“科技-产业-金融”的良性循环,在服务科技创新的过程中,打造一流的投资机构。

首先,从人类发展历史看,科技创新对中国未来经济社会发展具有重大意义。人类历史上出现过三次主要的产业革命。第一次产业革命始于十八世纪60年代,以蒸汽机的发明应用为标志,英国成为世界上第一个工业化国家。第二次产业革命始于十九世纪中期,以电机和内燃机的发明和应用为代表,推动了美国、德国等国家的工业化进程。第三次产业革命是从二十世纪50年代开始的信息技术革命,标志是计算机的发明,极大提升了美国、日本等发达国家的竞争力。

中国在三次产业革命中的角色也发生了变化。在第一次和第二次产业革命时期,中国处于半殖民地半封建社会,未能充分参与全球产业革命,竞争力相对较弱。而在第三次产业革命中,中国积极融入全球化进程,发展了信息技术和制造业,并成为全球制造业中心之一,竞争力大幅提升。

总的来说,产业革命对于国家的竞争力具有深远影响,中国在第三次产业革命中通过加强科技创新和产业升级,逐渐提升了自身的竞争力。当前,人类世界正处于由数字化向智能化转变的关键时期。ChatGPT4.0发布不到一年,已经带来了颠覆性影响。人工智能产品

总体来说,公募基金做好科技金融,要加快科创投研能力建设,并努力做强做大科创基金产品,做好做优投资人服务。

一是要加快科创投研能力的建设。首先,全面提升对科创企业的分析研究能力,挖掘出真正有发展潜力的科技企业,通过投资支持其长期发展,做大做强。要正确认识科技发展周期的规律性,在此基础上,把握科技在不同发展阶段的资本定价规律,充分发挥长期资本的定价功能。根据国际著名的Gartner新技术曲线,任何新技术都会经历萌芽、膨胀、破灭、恢复、成长、成熟六个阶段。从“萌芽”到“膨胀”期是新技术发展从0到1的起步期,这个时期的科技公司尚处在大规模投入阶段,还未开始盈利。随后,新技术会在产业实践中接受检验,经历一次去伪存真的“破灭”阶段。一些经过竞争存活下来的新兴技术进入到“恢复-成长”时期,即从1到N阶段。对于所有新兴技术,无论

我们对中国经济的转型升级和科技创新充满信心。在市场底部,一流的机构投资者更应该发挥机构投资者作用,逆风而行,坚守价值,在关系国家长期发展、具有战略价值的“硬科技”方向投入更多资源,在行业逆风时敢于进行投资布局,做新时期“价值投资”理念的践行者。

当前,世界正经历“百年未有之大

形态和应用边界的不断拓宽,覆盖经济、政治、社会、文化等领域,日益成为全球科技竞争和大国博弈的前沿战场和战略高地。

其次,科技创新离不开金融的支持。现代科技创新是以企业为主体、产学研高效协同的综合体系,投资周期长,资金需求量大,风险和不确定程度高。基础研究迈向技术创新、科技成果转化为产业应用等不同的阶段,都存在金融需求。金融能跨时空集聚资本、配置资源、发现价格,提供风险管理的手段和渠道,评价和实现科技创新价值,并从中获得价值回报,形成对科技创新源源不断的可持续投入,与创新体系各子领域有机耦合。金融对科技创新的作用,不仅体现为融资,更体现为提供项目评估、风险管理、管理者监督等服务,这些服务对科技创新尤其其是科技成果转化产业化至关重要。特别是对于引领式和颠覆式创新,资本市场等直接融资具有更强的定价效率和天然的风险共担功能,更能适应有关领域高风险、高成长的特点。

美国硅谷的形成就是科技创新与金融创新融合的典范,科技型企业在各个发展阶段与硅谷的银行、创投公司、证券公司和资产管理公司充分融合,双

是处在从0到1阶段还是从1到N阶段,首先要对其长期产业空间以及公司的核心竞争力具有充分的辨识力,建立清晰产业图谱。

其次,建立“产学研”一体化全方位科创产业的研究体系。当今科技革命的一个重要特点,就是基础研究与企业落地之间的距离被大幅缩短,一篇论文、一个科研项目能够在实验室、一个咖啡馆就转化为创业项目,优秀科技公司创始人往往也是享誉学界的一流学者。与此同时,越是具有战略价值的科研项目,政府的介入往往也越早。现在的产业研究只依靠二级市场公司研究是不够的,必须进行投研前置,与政府主管部门、学术机构、一级市场投资人建立更为紧密的交流机制,实时掌握最前沿的科技动态。同时,二级市场投资机构也应该积极向他们反馈看法与观点,畅通政府、学术、产业、资本之间的沟通机制,推动中国科技从基础研究环节开始,向着更为高效、能够为整

变局”,中国正在进入以高质量发展理念为引领的新时代。一切过往的成功经验、投资理念都必须重新经历新的实践考验,“价值投资”也必须与时俱进。

我们认为,当前事关中国长期发展的最关键问题,是在人工智能、先进制程半导体、量子技术、创新药等一系列具有重要战略意义的“硬科技”领域形

成具有独立自主能力的龙头企业,而这历程必将坎坷崎岖,风雨兼程。

“宝剑锋从磨砺出”,只有把更多的资源投入到“硬科技”方向的投研中去,才能充分收获中国未来高质量发展最丰硕的成果;也只有在中国科技企业爬坡过坎、最为艰的时刻进行投资布局,与中国科技产业共同成长,才能把握住新时期中国科技产业的成长规律。

个社会创造更大价值的方向前进。

最后是探索适合产业变化新趋势的交叉融合、快速反应的投研组织体系。交叉和融合是未来产业发展的重要趋势,一些传统产业和公司在科技赋能之下,其业务边界和估值体系都会发生巨大变化,要打通投研边界,形成适应性、战斗力更强的扁平化学习型组织,以满足未来新兴产业变革的投研需要。

二是要做强做大科创基金产品。要为企业提供更多的科创方向的ETF和指数,包括宽基、细分行业以及投资主题的产品。对于主动管理的基金产品,要做优业绩、做出口碑,从而吸引更多资金投向科技企业。以美国生物医药产业发展为例,指数产品的繁荣促进了科创产业的发展,经过多年发展,美国围绕纳斯达克生物科技指数(NBI)和标普生物科技精选行业指数(SPSIBI)建立了14只生物医药创新领域的ETF,总资产达93.56亿美元,大大提高了金融

成具有独立自主能力的龙头企业,而这历程必将坎坷崎岖,风雨兼程。

“宝剑锋从磨砺出”,只有把更多的资源投入到“硬科技”方向的投研中去,才能充分收获中国未来高质量发展最丰硕的成果;也只有在中国科技企业爬坡过坎、最为艰的时刻进行投资布局,与中国科技产业共同成长,才能把握住新时期中国科技产业的成长规律。



视觉中国图片

MR板块表现活跃 基金机构密集调研

● 本报记者 刘伟杰

1月22日,混合现实(MR)板块表现活跃,多只产业链个股走强。数日前,苹果首款MR头戴显示产品Vision Pro在美国市场开启预售,场面异常火爆。近一个月来,不少公募基金机构密集调研MR概念股,深入挖掘这场科技革命背后的推动力量。

多位基金人士称,苹果Vision Pro大火主要是因为其通过新技术的应用和创新,能给消费者带来更加沉浸式的虚拟现实体验,并将为国内苹果产业链带来更多的商机。虽然前期该板块上涨过快对近期股价一度形成压制,但看好其未来的应用场景和商业模式。

苹果新品预售火爆

1月22日,同花顺数据显示,MR板块早盘冲高,尽管后续受大盘影响走软,但华如科技、易天股份、联建光电等多个个股仍表现出色,引发市场关注。

随着苹果首款MR头戴显示产品Vision Pro距离2月2日正式发售渐行渐近,让各界市场人士满怀期待,而该产品1月19日晚在美国市场开启预售,便掀起一波抢购潮,预售开启仅5分钟就挤爆苹果官网服务器,18分钟库存售罄,其售价3499美元起,约合2.5万元人民币,而国内的代购价已被炒到近9万元。

业内人士称,Vision Pro将是苹果2024年最重要的产品,预计全年出货量达到50万台。安爵资产董事长刘岩表示,苹果Vision Pro预售火爆,源于其先进的混合现实技术,能让用户更加真实地感受到虚拟世界的体验,并通过语音、眼动、手势等方式与眼前场景进行交互,比传统VR、AR设备更加自然和便利,这得益于苹果自研的高端人工智能芯片、高分辨率显示和舒适的穿戴式设计。

排排网财富研究部副总监刘有华认为,苹果Vision Pro预售火爆的原因除了新技术之外,也受益苹果生态系统的完善和协同效应,其可以与iPhone、iPad等设备无缝连接。该产品采用了最先进的Micro OLED显示屏技术,还

交通建设加力提速 万亿投资蓄势待发

(上接A01版)也为持续拉动内需、稳住经济大盘提供强有力支撑。进一步完善交通基础设施,加快现代交通运输体系建设,应立足现阶段交通现实需求,统筹经济、社会效益,精准有效投资,优先实施综合效益好、带动作用强的重大项目 and 战略工程。

增强综合交通运输体系韧性

在重大交通项目加快建设的同时,浙江、青海、湖南、河北等多地相继召开全省交通运输工作会议,进一步明确2024年交通运输投资计划,数万亿项目投资蓄势待发。

“2024年将续建漳泉至西海等20个公路项目,力争新开工建设热水至江仓等5个公路项目,建成瞿基至化隆等4个公路项目,新增通甘肃方向2处省际高速公路通道,实现公路通车里程突破9万公里,提前一年实现‘十四五’规划目标。其中,高速(含一级)公路在规划目标基础上再提升200公里。”青海省交通运输厅党组书记、厅长何如在日前召开的2024年青海省交通运输工作会议上表示。

放眼全国,看浙江,2024年全年计划完成综合交通投资3500亿元、力争3600亿元,其中公路水运投资超2400亿元;看湖南,全省计划完成交通投资840亿元以上;看河北,全省计划完成投资1100亿元,为历史上计划投资最高的一年,同比增长6.3%;看安徽,全年力争完成交通建设投资1300亿元以上;看江苏,今年要确保完成交通基础设施建设投资2200亿元……

“今年我们将继续扩大交通有效投资,构建现代化交通基础设施体系,增强综合交通运输体系的韧性,巩固经济回升向好态势,为我国高质量发展发挥交通先行的作用。”交通运输部综合规划司副司长邹志华近日表示。

住建部城市建设司相关负责人表示,近期表示,城市道路桥梁隧道及轨道交通等建设每年完成投资约1万

配置了苹果最新的M2芯片和R1处理器,提供了强大的计算能力以及高效的图形处理能力。

基金密集调研MR概念股

近一个月来,不少公募基金机构密集调研MR概念股,其中包括佳创视讯、汤姆猫、亿道信息、因赛集团等公司,深入挖掘这场科技革命背后的推动力量。

Wind数据显示,截至1月22日,汤姆猫近一个月获得包括公募基金公司在内的114家机构密集调研,被问及“产品上线苹果Vision Pro的计划”。

汤姆猫表示,公司多款产品已登陆苹果的游戏订阅服务Apple Arcade,在Vision OS操作系统上,Apple Arcade平台上的游戏将利用用户周围的环境为用户提供全新的游戏体验方式,用户可以在上面找到超过100种自己最喜爱的iPad游戏,并链接蓝牙游戏手柄进行操作。

作为国内扩展现实(XR)的先行者之一,亿道信息在推动MR技术普及和应用方面发挥着重要作用,推出的多种产品包括MR一体机、轻便化VR glasses眼镜等。该公司在接受公募基金机构调研时表示,多年来专注于近眼显示及三维空间显示和计算的XR产品研发与量产服务,持续配合与支持国内外VR、AR、MR优秀品牌公司和软件及场景内容开发公司,共同开发创新且量产的XR产品。

佳创视讯在接受机构调研时称,公司旗下的Gummy Bang是一款基于苹果Vision Pro设备开发的空计算休闲游戏,该游戏同时作为全息剧场技术验证通过苹果实验室实机测试和1V1辅导审核,达到可发布状态,有计划在该产品上市时作为首发内容发布。

此外,因赛集团通过创新的技术手段改变传统营销模式,在营销传播服务领域,推动MR技术在营销领域的应用和发展,并有望成为该领域的领军企业。该公司表示,全资子公司已在苹果iOS系统注册设立了开发者账号,目前正在规划基于苹果商店端的XR应用程序,具体时间计划需要跟应用程序开发商深入沟通后才能确定。

亿元,占到城市市政公用基础设施建设总投资约60%。在我国经济回升向好的关键时期,按照适度超前进行基础设施建设的思路,整体谋划、协同实施,精准补短板、强弱项,全面推进城市综合交通体系建设,将为我国经济社会发展作出积极贡献。

多家建筑企业斩获大单

折射到资本市场上,投资背后背景下,近期多家建筑类上市公司宣布斩获基建大单。

1月18日,中国通号公告,2023年11月至12月,公司在轨道交通市场共中标十个重要项目,其中铁路市场七个,城市轨道交通市场三个,中标金额总计约为30.64亿元。1月17日晚间,中国中铁发布公告称,近期公司中标20项重大工程,其中包括铁路工程12项,公路工程1项等,上述工程中标价合计约1223.38亿元。

北新路桥1月15日公告,2023年第四季度新签合同且签约项目23个,金额总计约84.28亿元。中标新疆生产建设兵团第二师G0711高速互通-21团-26团公路工程(第三合同段)项目,中标价为约3.59亿元。

从新签合同额来看,部分企业2023年末新签合同额增速转好。中国核建、中国中冶2023年12月新签合同增速超过25%;中国中铁去年第四季度新签合同额合计12983.5亿元,同比增长23.7%。

“在增量资金支持下,三大工程建设与基建投资的结构性机会有望继续为建筑企业新签合同带来边际增量。”中信建投证券房地产行业首席分析师竺劲表示。

多家机构认为,随着稳增长政策频出,建筑龙头企业基本面有望改善,中信建投证券发布的报告表示,专项债提前批的发行与万亿元增发国债资金的陆续到位,预计会对一季度基建形成较大支撑,项目进度或加快,建议关注股息率较高、业绩稳、估值低的建筑类央企。