

首批基金 2019 四季度科创板投资路线图曝光：

公募基金现身66家科创板公司 7只基金入驻首家破千亿元市值科创板公司

■本报记者 王思文

随着公募基金 2019 年四季报陆续出炉，公募基金对科创板公司的最新投资路线图开始浮出水面。

据《证券日报》记者统计，截至 1 月 17 日，已披露的公募基金 2019 年四季报中，出现了 66 家科创板企业的身影，公募基金的持仓数量合计约 3522.98 万股，持仓总市值达 21.43 亿元。

其中，金山办公为公募基金四季报第一大重仓股，持仓总市值为 6.23 亿元，占上市公司流通股比例为 5.75%；另有 6 家科创板企业获公募基金的持仓市值超 1 亿元。科创板首家突破千亿元市值的企业中微公司，出现了 7 只公募基金的身影。

中微公司 获 7 只公募基金持仓

1 月 17 日，科创板股票再度大涨，晶晨股份涨停，虹软科技、睿创微纳、沃尔德、金山办公等多股涨超 10%。

值得关注的是，中微公司总市值突破 1000 亿元。而随着近期公募基金 2019 年四季报的陆续出炉，公募基金对于中微公司的持股情况也陆续曝光。

透过已披露的公募基金去年三季报可以发现，中微公司至少获得宝盈基金、国泰基金、中信保诚基金、西部利得基金、国金基金 5 家基金公司持仓，持仓



市值约为 1235.85 万元，持股数量约为 13.86 万股。

据基金 2019 年四季报，持有中微公司的公募基金有国泰国证新能源汽车指数证券投资基金(LOF)、宝盈中证 100 指数增强型证券投资基金、信诚多策略灵活配置混合型证券投资基金(LOF)、国金上证 50 指数增强证券投资基金(LOF)、西部利得量化成长混合型发起式证券投资基金等 7 只基金。

数据显示，中微公司自新年以来累计涨幅达到 85%，高居科创板首位(剔除年内上市的次新股)。中银国际证券日前发布研报表示，预计公司来自本土半导体存储厂的刻蚀设备订单有望在

2020 年至 2021 年爆发。

公募持仓 总市值超 21 亿元

事实上，最新披露的公募基金 2019 四季报中，已有 66 家科创板公司获公募基金持仓，持仓数量合计约 3522.98 万股，持仓市值约达 21.43 亿元。

金山办公为公募基金第一大重仓股，持仓总市值约为 6.23 亿元，占上市公司流通股比例为 5.75%。其中，宝盈科技 30 灵活配置混合型证券投资基金的持仓市值最多达到 1.08 亿元，持股数量为 66.17 万股，占上市公司流通股比

例为 0.99%；财通资管消费精选灵活配置混合型证券投资基金和宝盈核心优势灵活配置混合型证券投资基金持仓市值分别为 9208 万元和 8274 万元。

广证恒生证券研究所认为，金山办公是国内最大的办公软件服务提供商，对比国内同行优势显著，办公软件技术壁垒突出。公司在国内企业的服务覆盖比例高，产品及服务在政府、金融、能源、航空等多个重要领域得到广泛应用。作为国产办公软件龙头企业，迎政策和行业趋势，随着市场推广有望享受付费用户和 ARPU 双提升红利驱动成长。

其次是柏楚电子，公募基金持仓市值约为 3.17 亿元，占上市公司流通股比例为 8.8%；安恒信息位列第三，公募基金持仓市值约为 1.97 亿元，占上市公司流通股比例为 9.08%。

公募基金持仓市值超过 1 亿元的科创板公司还有嘉园科技、南微医学、博瑞医药，持仓总市值分别为 1.61 亿元、1.17 亿元和 1.05 亿元。持仓市值超过 5000 万元的科创板公司有华熙生物、乐鑫科技、中国通号、晶丰明源和万邦股份。

从 2019 年四季度持股机构的数量来看，8 亿时空、金山办公、兴图新科、华熙生物、澜起科技等 5 家科创板公司持股机构数量居前，8 亿时空获 33 只基金持仓，金山办公获 29 只基金持仓、兴图新科获 13 只基金持仓、华熙生物获 11 只基金持仓、澜起科技获 10 只基金持仓。

6 家银行迅速回应 App 隐私政策违规 金融科技专家提 6 条措施补“漏洞”

■本报见习记者 余俊毅

近期国家计算机病毒应急处理中心在“净网 2020”专项行动中通过互联网监测发现，多款违法、违规有害移动应用存在隐私不合规行为，违反《网络安全法》相关规定，涉嫌超范围采集个人信息。包括 6 款银行类 App 被点名。

记者发现，截至昨日上述被点名 App 中，除一家表示在点名之前便已完成版本更新并完善了隐私条款外，其余 5 家均进行了整改，并在规定指导下完成了隐私保护内容的更新和完善。银行 App 因隐私问题“上头条”已屡见不鲜，但一向合规在前的银行为何会频频触犯用户隐私政策？监管如何跟上技术的快速发展值得深思。

中国人民大学未来法治研究院金融科技研究中心主任杨东在接受《证券日报》记者采访时表示：“用户隐私及数据信息安全是我国金融消费者保护体系中的重要一环，个人隐私安全一直是监管的侧重点。从国际范围看，我国法律文本对于个人隐私的保护力度也是数一数二的，但是囿于技术的快速发

展，各类隐私信息的呈现方式多样，社会不同群体对于隐私的界定以及认知存在较大差异，一刀切监管很明显无法适应我国现状。”

隐私安全问题持续被关注 金融类 App 整改力度不减

《证券日报》记者注意到在这 6 款 App 被点名后，相关银行反映迅速。其中，有 3 家银行在发布当天便更新隐私政策。其中被点名的一家股份行表示，已经在第一时间与国家计算机病毒应急处理中心联系，在其指导下现已修订完善了用户隐私条款并更新，并对手机银行客户端 App 程序进行了优化。客户可以照常安全使用该行手机银行客户端。

另一家被点名的城商行表示，结合从国家计算机病毒应急处理中心了解到的情况，认真自查整改，上线了新版 App。其中，增加了对隐私政策获取权限的说明，补充了应用场景的描述，对重点部分进行了标注。同时，客户首次登陆时将隐私政策作出弹窗提示。

最后一家银行于 1 月 16 日更新了

隐私政策。

值得注意的是，根据某股份行的公告，在被点名前便对隐私政策进行了完善并更新了版本。该行公开回应称，经第一时间沟通排查，确认是手机银行(5.12 版)存在部分隐私条款有待补充完善之处。为严格落实监管机构关于客户隐私保护的要求，该手机银行最新版本(5.2 版)更新了隐私政策，进一步完善了摄像头、位置等客户信息相关内容，明确了设备权限使用场景以及获取客户信息范围和使用目的，以上优化举措旨在提升客户体验。

防范金融类 APP 侵犯隐私 六大措施加强保护

近两年来，金融类 App 一直是用户隐私违规的“重灾区”，监管部门也多次发文强调用户数据的规范使用。去年 12 月份，国家网络安全通报中心通报有 100 款违法违规采集个人信息的 App 被查处，其中多款金融、银行 App 赫然在列。当月 30 日，国家网信办、工信部、公安部、国家市场监督管理总局联合发布《App 违法违规收集使用个人信息行为认定

方法》(以下简称《认定方法》)，明确了六大违规行为。

首信云技术有限公司企业云事业部经理赵野对《证券日报》记者表示：“其实近两年来政策方面已经开始高度重视互联网的隐私安全问题。相信未来几年内，App 隐私合规将会成为整个产业关注的焦点。所有企业和机构都必须深刻理解 App 隐私保护的相关合规要求，不然一旦因为违规被下架就会损失惨重，还会给品牌带来严重的负面影响。”

另外，合规是商业银行的重要经营基础，而在被爆出隐私政策违规的 App 中频现银行身影，其背后是更加待完善的金融业隐私相关政策。

杨东认为，为保护金融消费个人信息和数据安全，防范金融类 App 对个人隐私安全的侵犯，可采取以下 6 条措施：首先，明确信息保护范围。其次，确定信息收集的方式，为直接收集方式或协议收集方式。第三，规定信息权人所享有的具体权利。第四，严格把控信息应用环节。第五，完善信息权受侵害时的救济制度。第六，重视区块链等新兴技术带来的制度革新。

延长化建重组预案出台 将整合省内优质建筑业资产

■本报记者 殷高峰

延长化建的重组有了新的进展，根据 1 月 16 日晚间公司披露的重组预案，一个建筑行业区域龙头上市公司已经呼之欲出。

重组预案披露，延长化建拟吸收合并陕建股份，主营业务将变更为建筑工程施工和机电设备安装等。在重组完成后，延长化建拟作为陕西省属建工板块资本运作平台，整合重组陕西省内零散的优质建筑业资产。

根据重组预案，延长化建拟以发行股份的方式向陕建控股和陕建实业，购

买这两家公司持有的陕建股份全部股权，并进行吸收合并。吸并完成后，陕建股份将注销法人资格，由上市公司作为存续主体，承接全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利和义务。此次交易构成重大资产重组，但不构成重组上市。

公告披露，截至目前，交易标的资产的审计、评估工作尚未完成。基于市场走势和各方利益，预案将本次交易的发行价格确定为定价基准日前 60 个交易日公司股票均价的 90%，即 3.84 元/股。

同时，公司拟向包括陕建股份(延长化建)第一期员工持股计划在内的不

超过 10 名投资者发行股份募集配套资金，用于支付交易中中介机构费用及补充流动资金。

“此次重组最值得关注的就是陕建股份的优质资质。”西安朝华管理科学研究所所长单元庄对《证券日报》记者表示。

“陕建股份的资产业务整体注入上市公司后，延长化建的主业将得到更大拓展。对于重组后的延长化建来说，如何借助资本平台，加大体制机制等方面的创新，把陕西优质的建工资产进一步做大做强，实现高质量发展是今后要关注的重点。”单元庄表示。

对于此次重组的目的，延长化建

示，将有利于形成多元化股东结构，有利于优化陕西省国有资本布局结构；进一步发挥标的公司的国内市场优势，优化国有资产资源配置和运行效率，提升上市公司盈利能力。

通过本次重组，延长化建将与陕建股份实现业务整合，借助资本市场的资金支持，最大限度地实现资金、人才、技术、营销网络等体内资源的共享，实现产业的协同发展。延长化建表示，未来，公司还将通过资本运作，进一步优化国资布局，促进业务协同，提高运营效率，快速实现建筑板块优质资产做强做优的目标，全面提升陕西省属建工板块竞争优势。

达 3.84%。孙彬的投资风格独具特色，虽“猛”但“稳”。富国价值优势一直采用高位运作，延续“淡化总量、注重结构”风格，保持进攻状态。

基金公司的员工在配置基金方面又有哪些可取之道呢？基金公司的员工，在选择基金时，并不是当即购买，而是先静态观察，从“基金经理、投资风格、投资主题、投资策略、费率构成”等各个维度进行考察；再动态观察，了解一段时间的业绩表现。最后买定离手，这一步也至关重要，购买基金难得的是“买定”后“离手”，将投资期限做相对中长期期的规划。

(市场有风险，投资需谨慎)

(CIS)

第二轮带量采购杀价幅度超以往 白马股华东医药股价被逼停

■本报记者 张 敏

1 月 17 日，第二轮全国带量采购在上海开标。据记者了解到，出现在竞标现场的各家药企杀价较为激烈，最高降幅再次超过 90%，“一分钱一片药”的情景再现。

不过，截至记者发稿时间，第二轮带量采购的拟中选名单尚未对外发布。值得一提的是，带量采购的现场的战火也燃及 A 股，影响了部分上市公司的股价表现。二级市场上，白马股华东医药股价大跌，最终股价跌停，最终收于 22.21 元/股。石药集团涨幅超 5%，恒瑞医药涨幅近 5%，绿叶制药等公司股价出现不同程度上涨。

“这一次带量采购降价的幅度或高于前期。”一位行业人士向《证券日报》记者表示，此前已经有先例出现，企业也意识到此事的重要性，这是一个博弈的结果。

对于带量采购，外界普遍关心的就是价格变化幅度。

在竞标的前一日，即 1 月 16 日，国家医保局等发布《关于开展第二批国家组织药品集中采购和使用工作的通知》指出，探索完善以市场为主导的药价形成机制，采用竞价采购模式，保持适度的竞争性，并允许同一药品不同中选企业的价格存在一定差异。

不过，对于这场关系企业产品未来生死的集中采购，多家药企还是使出了“杀手锏”。来自医药魔方的数据显示，此次带量采购竞标，最高降幅为哈尔滨珍宝制药的盐酸克林霉素胶囊，降幅超 98%。

从此次拟中标的结果来看，外资药企中标的企业数量并不多。拜耳是为数不多的中标企业之一，此次公司标的产品为阿卡波糖口服常释剂，降价幅度超 90%，国内制药企业华东医药等出局。

“阿卡波糖为华东医药的核心产品之一，此次不中标意味着公司要失去很重要的一块市场。”一位行业人

士向记者表示。

此外，紫杉醇蛋白白的竞标也引发关注。经查询 IMS 数据库，注射用紫杉醇(白蛋白结合型)2017 年全球销售额约为 12.8 亿美元，中国销售额约为 2.7 亿美元。在此次竞标现场，新基医药(Celgene)、石药集团中诺药业、江苏恒瑞医药股份有限公司和齐鲁制药有限公司参与。

值得一提的是，联合采购办公室根据中选企业的数量按采购总需求的 50%—80%确定约定采购量，并规定了采购周期，即 1 家中选采购期为 1 年，2 家至 3 家中选采购期为 2 年，4 家至 6 家中选采购期 3 年。

在 1 月 16 日发布的文件中，国家医保局等介绍，继续坚持药品品种从通过质量和疗效一致性评价(含按化学药品新注册分类批准上市)的仿制药对应的通用名药品中遴选上市，重点选择竞争较为充分的品种，考虑药品临床疗效、不良反应、批次稳定性等因素，参加集采的企业须明确原料药来源和供应保障。中选企业须在采购协议期内保质保供。

“带量采购的持续推进，也意味着对企业保证供应能力的考验。”上述行业人士向《证券日报》记者表示，具备原料药生产一体化优势的企业具备较为显著的竞争优势。

值得一提的是，在第二轮带量采购竞标的同时，第三轮带量采购的消息也流传于市场。不可否认的是，带量采购将常态化进行，医药企业如何应对也引发关注。

1 月 16 日晚间，A 股生物医药龙头恒瑞医药公告称，企业掌门人孙飘扬卸任董事长一职，公司战略发展规划、领军人才团队建设以及打造职业经理人的长效治理机制等方面，而企业的具体经营交给职业经理人团队。在此之前，孙飘扬曾向外界表示，大批仿制药在研项目被砍掉。

业内人士分析，在带量采购的持续推进下，未来整个生物医药行业的集中度将会呈现较为明显、快速的提升态势。

中国结算出台细则 基本统一沪深两市 ETF 结算模式

■本报记者 包兴安

1 月 17 日，中国结算发布《中国证券登记结算有限责任公司关于交易所交易型开放式证券投资基金登记结算业务实施细则》(以下简称《细则》)，基本统一沪深两市 ETF 结算模式。

中国结算有关负责人表示，为有效防控结算风险，提升市场效率，中国结算积极推动沪市交易型开放式证券投资基金(以下简称“ETF”)结算模式调整，并在前期深市 ETF 结算模式调整的基础上，制定了两市统一适用的《细则》。

据介绍，本次对沪市 ETF 结算模式调整主要为：一是取消沪市 ETF 现行 T+0 待交收制度。二是将沪市的跨市场 ETF 非本地组合证券当日申购份额当日未卖出部分、跨市场 ETF 赎回的非本地组合证券的现金替代部分纳入担保交收。三是参照深市跨市场 ETF 运行实践并经风险评估，相应取消沪市跨市场 ETF 的价差保证金要求。调整后沪深两市 ETF 结算模式将基本统一。

《细则》规定，T 日，中国结算根据证券交易所 T 日基金份额交易、纳

多边净额结算的申购及赎回数据，进行相关证券和资金的清算；T 日日终，中国结算根据清算结果，完成相关基金份额和组合证券的划拨，办理证券变更登记。

对于单只交易型基金，如根据 T 日证券交易所传输的纳入净额结算的申购赎回数据为总份额增加或减少的，中国结算据此记增或记减基金总份额；中国结算根据清算结果于 T+1 日最终交收时点完成与结算参与人之间不可撤销的资金交收，将净应付方结算参与人应付净额由相关资金交收账户划拨至净应收方结算参与人相关资金交收账户。

T+1 日最终交收时点，结算参与人用于多边净担保交收的可用资金不足以支付其 T+1 日多边净额担保交收业务应付资金的，构成结算参与人资金交收违约；结算参与人发生资金交收违约的，中国结算根据相关业务规则进行违约处置，并有权采取相应自律管理措施。

有关负责人表示，下一步，中国结算将按照中国证监会的统一部署，稳妥推进信息技术系统调整、市场测试、业务培训等各项准备工作，确保沪市 ETF 结算模式调整工作顺利完成。

上交所培育地方政府债券投资主体 台资银行富邦华一首次中标

■本报记者 张 敏

2020 年 1 月 13 日，江苏省在上交所成功发行 2020 年首单地方政府债券 357 亿元，本单债券也是今年首单我国台资银行参与承销并中标的地方政府债券。富邦华一银行作为江苏省政府债券承销团唯一一家在团的台资银行中标 4000 万元。

为贯彻落实党中央、国务院关于进一步扩大金融业对外开放的决策部署，江苏省在财政部的指导下开放台资银行和外资银行加入地方政府债券承销团的资格限制，按程序吸收相关银行加入承销团。上交所作为金融基础设施，积极协助各省级财政部门拓展台资、外资金融机构作为地方政府债券市场投资主体；协助财政部门与相关银行建立沟通纽带、推动相关银行入团、进行投标

系统测试等一系列工作，为台资、外资银行参与承销地方政府债券铺平道路。

上交所一直以丰富地方政府债券投资者主体为己任。2016 年，鼓励证券公司参与地方债承销。截至 2019 年底，已有 79 家证券公司进入地方政府债券承销团，并在上交所实现 12% 的地方债中标率。2018 年，市场首只地方债 ETF 产品“海富通上证 10 年期地方政府债 ETF”在上交所上市。2019 年引入保险机构购买长期限债券，成为该品种产品的主要投资者。2020 年上交所还将持续加大地方政府债券市场对外开放推动力度，努力引入包括台资银行、外资银行、外资保险、QFII/RQFII 等多种类型的境外机构投资者，进一步推进投资主体多元化，促进地方政府债券市场可持续发展。