

聚焦消费新活力

聚焦医疗产业

# “618”电商节上演补贴大战 苏宁“杠上”京东

■本报见习记者 郭冀川

受疫情影响,今年一季度消费领域动能严重不足,家电类上市公司营收与净利润同比均呈现下滑趋势,因此“618”电商节,就成为年中家电企业让利促销,回流资金的重要时间点。而今年另一个重要看点,就是国美携手京东、拼多多后,与苏宁、阿里巴巴展开的两大阵营争霸战。

“国美、京东、拼多多阵营,与苏宁、阿里巴巴阵营的两强格局虽然已经基本确立,但并不是说他们已经形成行业垄断格局,而且他们各有优势与劣势,很难说其他电商平台没有机会,只是在家电领域,这几大平台占据领军地位。”中国电子商务协会副秘书长陆刃波在接受《证券日报》记者采访时表示。

正因为处于势均力敌的状态,使得今年的“618”电商节火药味十足。在京东推出针对电商节的百亿补贴后,苏宁就发布了“J-10%”计划,宣布包括家电在内的多个品类商品,比京东商品到手价至少低



10%,买贵就赔。

上兵伐谋企业管理顾问有限公司前首席策略分析师刘步尘告诉《证券日报》记者,严格来讲,今年电商平台的营销玩法和往年没有本质不同,只不过把补贴范围进一步扩大到家电、手机、电脑、超市等多个品类,但是今年苏宁直接宣布与京东展开价格战,这种情况过去没有

发生过。

刘步尘说:“从策略角度看,苏宁的营销策略胜于京东,它抓住了消费者的心理,因此无论京东多优惠,苏宁都比京东优惠10%,这对于消费者来说是很有吸引力的。但只要京东把价格定得巧妙,就可以增加苏宁成本压力,因此在定价上苏宁较为被动。”

对于今年的“618”电商大战,刘步尘认为家电厂家普遍面临销量低迷与业绩下滑的压力,在此形势下,容易出现过火的营销行为。“所以大额补贴背后,并不只是电商平台的单独让利,也存在厂商、零售商、电商平台共同让利,拉动消费额增长的诉求。”

国美与京东、拼多多的结盟,也为今年“618”电商节进行了资本预热,5月28日,京东集团宣布以1亿美元认购国美零售发行的境外可转债,而一个多月前拼多多先于京东认购国美零售发行的2亿美元可转债。

陆刃波表示,虽然电商已经深入消费者生活,但线下渠道依然不容忽视,尤其是在家电领域,线下渠道的规模依然超过线上,因此疫情中家电企业业绩下滑十分严重。随着疫情的缓解,家电行业线下渠道不仅不会被削弱,反而会进一步加强抗风险能力,而国美从京东与拼多多通过发行可转债融到的资金,可用于其线上、线下的进一步发力。

陆刃波表示,通过与京东、拼多多合作,可以弥补一部分国美电商

化转型的短板,而国美上千家线下实体店的规模优势,也会成为京东与拼多多的助力,尤其是没有物流体系的拼多多,更可以在中、大件商品物流上,与国美的安迅物流展开合作,只不过这种合作以当前的参股规模来看,还较难实现。

刘步尘认为,虽然阵营已经划分的比较明晰了,但必须看到的是,这种联盟是松散的,并不会对其他卖场和电商形成直接的压力,只不过在应对各大厂商的时候,拥有更多的话语权。而且这些平台归根结底互相还是一种竞争关系,要生存发展还得靠自己,而不是靠盟友。

目前阿里巴巴是苏宁易购的第二大股东,持股比例占其总流通股本的23.94%。国美零售总股本达到215.58亿港元,京东与拼多多购买的国美零售可转债,在转股后持股比例占其总流通股本不足1%。

陆刃波认为,阿里和苏宁的股权联系更为紧密,因此双方展开深度合作的机会也更多。而京东与拼多多对国美零售的参股程度较低,想要真正形成合力,还需要进一步的融合。

# 线下消费渐暖 有连锁餐饮企业创始人称“挺过来了”

■本报见习记者 倪楠

随着国内疫情防控的进一步稳定以及相关政策的多方面支持,消费市场的情况较疫情期间也开始有所改善。

从《证券日报》记者现场走访的情况来看,与疫情期间相比,大多数商家实现了线下的正常营业。另外,还有一位某连锁餐饮企业的创始人王先生对《证券日报》记者表示“挺过来了”。

新时代证券首席经济学家潘向东对《证券日报》记者表示,整体上消费可能还是负增长,但消费大部分分项出现明显改善,可选消费改善速度整体加快,这与国内疫情进

一步改善、刺激消费政策推出有关。

“各地政府和商家配合推出了众多促消费措施,很多地方通过发放消费券的模式,提高消费意愿。”潘向东表示,一些地方政府推出“夜经济”,对街边小商贩也进行了适当放松。还有一些商家通过让利的形式积极促进和拉动消费。

“我们在疫情期间直到现在都在做一些打折让利的活动,包括拓展线上销售渠道、研发新的产品、为线上专门研发折扣套餐等。”王先生表示。

王先生坦言,还是希望能出台一些更多元化帮助企业的方式。同时,希望在消费者层面,可以有更精准定向的刺激消费潜力的方式。而

作为店家,也在通过多种方式行产品营销。

苏宁金融研究院高级研究员付一夫对《证券日报》记者表示,随着国内疫情防控形势持续向好,线下消费场景已经开始复苏,特别是商超、购物中心、旅游景点等。居民跨省市流动更加畅通,也有助于线下消费市场的复苏。

“影响下半年消费市场的主要因素在于疫情防控形势,目前国内疫情防控形势已经稳定,但是依然有海外输入压力,因此,在外需方面会产生一些影响。”付一夫表示,但是我国人口基数庞大,消费潜力大,在疫情期间线上消费场景火爆,并且延续了下来。

《证券日报》记者在疫情期间曾走访过北京部分地区的餐饮、商超、购物中心等场所,6月1日记者再次走访这些地区,注意到大部分商家实现了线下的正常营业。

“不只是线下的消费市场逐渐复苏,很多商家为了促进消费,都在进行促销的活动,并且在运用多样化的方式,比如以旧换新、直播带货等。”付一夫表示,以旧换新这种方式,实际上是一种变相打折,是一种消费升级的表现。这种方式相当于既刺激了消费又扩大了消费意愿,同时扩大了消费规模。

“直播带货这种创新的销售方式,是一种超越传统电商的表现,相当于缩短了供应链。”付一夫表示,

政策和商家的各种举措对于消费市场的回暖有较为重要的作用。而多地区发放消费券,可以促进提升消费意愿,更加精准的去刺激消费。

“目前我的消费支出相比疫情之前有所减少,主要是想做些储蓄。另外,线下的一些消费场景虽然都正常营业了,但去的次数还是比以前少了些。”李女士在接受《证券日报》记者采访时说道。

潘向东表示,提高消费意愿方面,只要做好了就业稳企业,消费自然会得到恢复。增加供给方面,疫情对消费的供给端产生了抑制,商家通过推广线上业务,缓解了供给约束。另外,政府支持电商、快递进农村,拓展了农村消费。

# 多地政策松绑燃旺地摊经济 相关概念股集体冲高

■本报记者 龚梦泽

地摊经济俨然成为国内近期最热门的时事经济话题,地摊经济概念股也一跃跻身A股最火热点板块。截至6月3日,地摊经济概念股持续强势拉升,华斯股份、小商品城、银都股份、百大集团、海宁皮城、茂业商业等纷纷涨停。

事实上,随着日前中央文明办不将占道经营、马路市场、流动商贩列为文明城市测评考核内容。地方政府第一时间积极跟进,包括成都、西安、杭州、南京、青岛等地陆续提出放开“地摊经济”和“夜间经济”,刺激地方消费复苏。

香颂资本执行董事沈萌在接受《证券日报》记者采访时表示,地摊经济是最自然形成的小型商品经济形式,是一种丰富人民消费的多样化市场经济。地摊经济的存在是对现有商品贸易的有益补充。

值得一提的是,与“意外”受益地摊经济风口的百货类公司不同,一些其他行业上市公司主动拥抱这种新的零售经济业态。

近日,五菱汽车就推出了五菱翼开启式售货车。五菱汽车方面负责人在接受《证券日报》记者采访时表示,在五菱工业30余年来整车制造过程中,一直作为创业伙伴陪伴着车主共同进步。作为摆地摊必不可

少的载货工具,五菱荣光翼开启式售货车,打开车厢即可卖货,不同路况测试,非路边“小作坊”改装可比。

无独有偶,作为旅游景点的张家界,近日有投资问询政策允许摆摊占道后,公司是否会提供景区内摊位出租等提振消费和公司业绩。对此,张家界表示,景区内摊位本来就是出租给相关商户,有益于景区向游客提供服务。“不过,受限于世界自然遗产和景区管理的相关规定,部分区域仍不能随意摆摊设点。”

记者注意到,在常态化疫情防控形势下,越来越多的省市地区参与摆摊设点,助力商户恢复经营和经济复苏当中。如浙江杭州在引导市民群

众树立健康卫生理念的同时,通过开放部分街道为摊贩提供经营场所;河南许昌创建部门经过认真调研,增加开放一批背街小巷;吉林长春通过有条件的公园、广场、空场,开办夜市、排挡;四川彭州、湖南怀化、成都、陕西等地也陆续放开了摆摊设点。

此外,除了政策松绑,电商巨头也为“地摊经济”复苏注入了强大活力。近日,国内最大的新批发平台阿里1688正式宣布“地摊经济”帮扶计划,将提供超过700亿元的免息赊购,为超3000万“摊主”提供全方位的进货和经营支持。

紧接着,苏宁也推出“夜逛合伙人”地摊夜市扶持计划。苏宁通过

开放全国家乐福、苏宁小店门店10000个冷柜仓储服务,为夜市摊主提供3公里内的免费冷链仓储服务。还提供20亿元夜市启动资金的低息扶持计划。

业内普遍认为,随着各地政策的放开,地摊经济有望成为新零售的新方向。

不过,也有反对意见认为,所谓“产业新风口”或是“新零售方向”更多为炒作市场概念。沈萌就表示,地摊经济是对现有商品贸易的有益补充,是最贴近消费者的市场形式。但不可否认的是,地摊经济既没有技术含量,也不具备高成长性,所以过度拔高或一刀切查禁都不足取。

# 抓住投资良机:需重点关注的基金信息披露文件

1. 公募基金有哪些法定的信息披露文件?

公募基金对信息披露有非常严格的要求,公开信息披露是公募基金重要的制度优势,对保障基金产品运作的公开和透明起到了重要作用。信息披露主要由披露义务人完成,包括基金管理人、基金托管人、召集基金份额持有人大会的基金份额持有人等法律、行政法规和中国证监会规定的自然人、法人和其他组织。

根据《证券投资基金法》规定,应披露的主要信息有:(1)基金招募说明书;(2)基金合同;(3)基金托管协议;(4)基金份额发售公告;(5)基金募集情况;(6)基金合同生效公告;(7)基金上市交易公告书;(8)基金资产净值、基金份额净值;(9)基金份额申购、赎回价格;(10)基金定期报告,包括基金年度报告、基金半年度报告和基金季度报告;(11)临时报告;(12)基金份额持有人大会决议;(13)基金管理人、基金托管人的基金托管部门的重大人事变动;(14)涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼;(15)澄清公告;(16)中国证监会规定的其他信息。

投资者可以查询的渠道有:①中国证监会指定的全国性报刊;②基金管理人、基金托管人的互联网网站;③基金管理人授权合作的其他媒体。

2. 公募基金产品发售相关的法律文件都有哪些?

公募基金产品发售前通常会公

布四大主要法律文件,基金合同、基金托管协议、基金招募说明书和基金份额发售公告,这四个法律文件的内容侧重有所不同。

基金合同是设立投资基金而订立的用以明确基金当事人各方权利和义务关系的书面文件,约定了基金份额持有人、基金管理人和基金托管人的权利、义务等,投资者缴纳基金份额认购款项时,即表明其对基金合同的承认和接受,此时基金合同成立。

基金托管协议是为明确基金管理人和基金托管人之间的权利义务关系而签署的协议,协议中一般会明确基金管理人与基金托管人之间在基金财产的保管、投资运作、净值计算、收益分配、信息披露及相互监督等相关事宜中的权利义务及职责,确保基金财产的安全,保护基金份额持有人的合法权益。

基金招募说明书是投资者了解基金的最基本也是最重要的文件之一,是投资前的必读文件,在招募说明书中,投资者可以充分了解基金的相关服务机构、申购赎回规则、投资范围、投资策略、投资目标等重要信息,对于投资者全面认识基金的风险收益特征和产品特性有重要帮助。

基金发售公告中则集中写明了和本次基金发售认购相关的所有信息,如产品名称、代码、份额类别、发售机构、发售对象、发售时间、发售方式、认购费用、开户与认购程序,以及其他重要的相关事项。

3. 公募基金有哪些重要的定期报告?

公募基金的一大优势是相对公开和透明,因此会以定期报告的形式向投资者披露其运作情况,公募基金披露的定期报告包括:

季报:基金管理人应当在每个季度结束之日起十五个工作日内,编制完成基金季度报告,并将季度报告登载在指定报刊和网站上。

半年报:基金管理人应当在上半年结束之日起六十日内,编制完成基金半年度报告,将半年度报告摘要登载在指定报刊和网站上。

年报:基金管理人应当在每年结束之日起九十日内,编制完成基金年度报告,并将年度报告正文登载于网站上,将年度报告摘要登载在指定报刊上,基金年度报告的财务会计报告应当经过审计,而且比季报还多了托管报告、审计报告、基金份额持有人等信息。

4. 定期报告中有哪些重要信息需要关注?

季报和年报中会涉及很多非常重要的信息,但是投资者觉得其中内容多且专业,往往不知该怎么阅读。对于普通投资者而言,要重点关注以下信息:

一是净值增长率。用于了解过去一个阶段基金组合的收益情况,以及和业绩基准的比较结果。在年报中业绩披露的数据会更加详细和丰富。

二是基金投资策略和运作分析。这部分内容通常由基金经理撰

写,描述的是过去一段时间市场的回顾和基金的操作情况,以及对未来一段时间市场趋势的判断和投资思路,是投资者了解基金经理投资策略的重要内容。

三是投资组合情况。包含大类资产配置、行业配置,前十大重仓的股票(或债券)等信息,在年报中还会进一步披露累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细,可以了解基金的选股思路和投资风格。

四是基金份额的变动情况。用于观察基金的申赎数据,如果份额变动过于剧烈,则意味着可能给基金的管理带来一定影响。

五是基金份额持有人信息。例如在年报中会披露机构和个人的持有占比,场内基金(如ETF)还会披露前十大持有人的信息和持有数据。

5. 投资者购买基金产品前需要重点关注哪些信息?

在做出购买基金产品的决策前,投资者需要充分了解基金产品的信息,其中比较重要的包括产品类型、基金规模、业绩基准、投资目标、投资范围、投资策略、资产配置、行业和股票配置、投资风格、基金经理、历史业绩和排名、第三方评级、申购和赎回费率等。了解产品信息的方式有很多,基金公司的官网是相对便捷的途径,产品基本信息更新也较为及时。此外,也有很多专业的第三方平台,专门进行基金产品的研究,可以提供更加丰

富的信息,如综合评级、排名、基金经理评价、产品研究报告,投资风格分析等,对于投资决策可以提供更充分的支持,投资者可以选择相对专业、市场认可度高、资讯丰富的三方公司进行产品研究。

6. 如何获取基金产品相关信息?

当你准备买基金之前,可以通过以下方式获取信息。

一是基金公司官方网站及微信公众号——基金公司会在自己的官方网站或者微信公众平台上发布基金的基本信息。

二是银行手机银行客户端、天天基金网、蚂蚁财富、腾讯理财通等专业基金代销网站或App。这类网站或App会详细列明代销基金的基本情况。

三是股票行情软件——对于可以上市交易的基金,例如ETF、LOF和封闭式基金,为了更方便地查看基金价格的走势,可以在股票行情软件中进行查看。股票行情软件除了可以用于查看基金价格走势以外,还可以查看相关的资料,例如基金经理和基金规模等一些基金概况信息。

四是财经门户网站——现在国内的财经门户网站有很多,在选择的时候应该选择影响力较大的网站,不同的财经门户网站都有着自身独特的优势。

# 公共卫生建设 激发医疗产业新动能 社会办医与合作办医得到重视

■本报见习记者 郭冀川

在见证中国高效的执行力和抗击疫情的有效措施时,也不能忽视医疗卫生投入的短板。这就需要构建强大的公共卫生体系,健全预警响应机制,全面提升防控和救治能力。

“我国医疗体系不充足、不均衡的问题因疫情而放大,当下,全球经济和金融系统正在为此次医疗系统性风险买单,让我们看到防范医疗系统性风险而开展的新基建才是比防范经济风险、金融风险更加底层的基础设施建设,医疗与公共卫生建设正成为新基建中重要的一环。”华夏幸福产业研究院医疗研究员王瑞妍在接受《证券日报》记者采访时表示。

王瑞妍认为,从疫情防控的角度出发,按城市人口数量补足地级市三级医疗机构是主要的公共卫生新增需求,而对标发达国家ICU配置,健全二级以上综合医院ICU建设,完善感染科系统建设,是存量医院需要进行的投入改造,而新增医疗与公共卫生机构也将拉动必需的医疗设备、医学影像、检验中心等相关产业的市场。

王瑞妍同时认为,在硬件提升的同时,公共卫生体系软件建设同样重要,补足基层医疗机构、专业公共卫生机构信息化建设,是科技与医疗系统的衔接点。随着医疗与公共卫生体系信息化、数字化、智能化建设水平提升,互联网医疗、远程医疗、医疗机器人、AI+医疗等产业会迅速崛起,形成新动能。

虽然公共卫生事业投入主要由政府牵头,但也越来越接纳社会办医。6月1日,《中华人民共和国基本医疗卫生与健康促进法》(简称《卫健康法》)正式施行,作为我国卫生健康领域第一部基础性、综合性法律,该法案的出台,既为疫情后完善公共卫生法律体系建设等提供了依据,也进一步推动了医疗卫生体制的改革。

《卫健康法》对于社会力量办医继续保持鼓励态度,鼓励鼓励和引导社会力量举办医疗卫生机构,鼓励政府举办的医疗卫生机构与社会力量合作举办非营利性医疗卫生机构;社会力量举办的医疗卫生机构在资格评定与权利上(如基本医疗保险定点、重点专科建设、科研教学、等级评审、特定医疗技术准入、医疗卫生人员职称评定等方面)与公立医疗机构享有同等待遇。

多家医联体创始人孙宏涛在接受《证券日报》记者采访时表示,随着分级诊疗制度的逐步确立,在补充三级医院的同时,县域和社区医院的建设速度也需要加快,这样才能让分级诊疗真正落地。

“社区卫生诊所是公共卫生领域的毛细血管,有社会力量进行补充,一方面可以让医生凭本事吃饭,另一方面也鼓励医生多劳多得。武汉针对疫情已经初步实现了基层首诊、双向转诊、急慢分治和上下联动,这一经验对于我国后续推进分级诊疗制度建设有重要的启示作用。”孙宏涛说。

# 市值近8000亿元 中药板块蓄势待发

■本报记者 徐一鸣

日前召开的专家学者座谈会强调,只有构建起强大的公共卫生体系,健全预警响应机制,全面提升防控和救治能力,织密防护网、筑牢筑实隔离墙,才能切实为维护人民健康提供有力保障。

与此同时,会议指出,中西医结合、中西药并用,是这次疫情防控的一大特点,也是中医药传承精华、守正创新的生动实践。要加强古典医籍精华的梳理和挖掘,建设一批科研支撑平台,改革完善中药审评审批机制,促进中药新药研发和产业发展。

对此,宝新金融首席经济学家郑磊在接受《证券日报》记者采访时表示:“价值的多元性是中医药的鲜明特点,我国非常重视中医药的发展,过去曾提出中西医结合和中西药并用的理念,此次座谈会将进一步提升了中医药行业发展的地位。”

“近期中药板块带动医药行业整体维持强势表现。”郑磊预计,未来5年-10年是中国传统医药医学发展的一个宝贵时期,相关产业链条的各个环节都存在较多发展机会。

《证券日报》记者根据同花顺数据统计发现,截至6月3日收盘,中药板块总市值达7807亿元。市场表现来看,陇神戎发、沃华医药、新天药业、红日药业等4只成份股收获涨停,以岭药业、同仁堂、吉药控股、太龙药业、佛慈制药、盘龙药业、龙津药业、香雪制药、太极集团、片仔癀等10只成份股涨幅逾3%。

前海开源基金首席经济学家杨德龙在接受《证券日报》记者采访时称:“今年医药板块涨幅非常明显。据统计,截至5月底,医药板块整体涨幅超25%,而医药主题基金表现也非常优异,年内涨幅超过30%的医药基金数量超过50只。”

究其原因,从容基金经理罗凌表示:“一是是在全球经济下行的背景下,资金利率走低,医药股长期盈利确定性相对较高,估值得以提升;二是受到疫情影响,部分医药股短期受益,业绩大幅增长。”

上海证券分析师魏贵斌建议关注三条投资主线:一是疫情防控常态化。疫苗将成为长期关注的热点;二是创新产业链。医药行业供给侧结构性改革持续深化,创新产业链将持续繁荣,包括药品和器械;三是原料药产业链。注射剂一致性评价启动,将再次提高原料药在整个医药产业链上的重视程度。疫情促使产业链供需发生波动,产业链格局可能发生变化。

深交所投教专栏