

# 进博会展商看好5G大规模商用 竞相展示新应用



■本报记者 矫月 徐一鸣

走进进博会4号科技场馆，记者首先看到的就是5G这两个大字。在此后的采访中，记者更是感受到了5G大规模商用化将会普及到人们生活的方方面面。

## 进博会三步走

“目前，采用高通骁龙8CX移动计算平台的联想笔记本已经具备5G的连接能力，这意味着你拿着笔记本，无论在家里还

是在外面，都可以通过5G网络随时随地保持工作内容和云端同步。”高通展台工作人员向《证券日报》记者描述5G应用的场景时如是说。

“我们是第三次参加进博会，从第一届我们就开始参加了。2018年中国5G还没有商用，进博会的场馆里没有5G网络，当时我们展示的是商用之前的工程测试样机。到了去年11月份，中国5G商用一个月，国内好多领先的手机厂家用我们855芯片做了第一批5G手机，大多是旗舰级的手机。

到今年已经大规模商用一年，在我们展台上可以看到非常丰富的5G的终端产品。”上述高通展台的工作人员向记者说道。

高通中国区董事长孟樸非常看好5G商用，他表示：“今年的进博会更具特殊意义，在中国推动国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局上，高通作为一家处于‘双循环’结合部的跨国企业，愿意与中国合作伙伴协同并进，继续推动中国的5G部署与应用，持续以科技赋能产业伙伴，推动多领域数字化转型，助力中国经济高质量发展。”

10月22日，工信部新闻发言人、运行监测协调局局长黄利斌公开表示，截至9月底，累计建设5G基站69万个，目前累计终端连接数已超过了1.6亿户。

工业和信息化部信息技术发展司负责人李颖此前表示，下一步工信部将积极推动基础电信企业加快独立组网建设，加大共建共享力度，努力构建高质量、经济高效的5G网络。

## 从“单打”变“双打”

值得一提的是，工业和信息化部新闻发言人、信息通信发展

司司长闻库回应5G相关问题时表示，5G除了面向单独客户“单打”，还要和5G垂直应用的各行各业“双打”。

“过去我们说2G、3G、4G更多是为了服务个人通信，那么到5G的时候，因为它具有大容量、高带宽、低时延这些特点，所以5G可以在很多垂直领域有非常广的应用。”高通方面人士向《证券日报》记者介绍称：“我们可以预想5G能实现工厂无线化、汽车无线化，还可应用到医疗、能源领域等多行业。”

在进博会的科技装备展馆，记者观察到多数参展商品更趋向于数字化和智能化，而5G的大规模商用化无疑是这些商家的福音。

“我们这次展出的是公司开发的一个平台叫OpenBlue，它是一个数字化平台，而5G则是实现这个平台运作的一个很重要的支撑。”江森自控展台工作人员向《证券日报》记者表示，“因为5G是一个快速通讯和快速数据互换的手段，运用5G，我们就在设计互

联网或者物联网平台时，为其添加要求更高、容量更大、速度更快的功能。”

在这次进博会的技术装备馆中，有多家公司看好5G的大规模商用，其中，在AGC的展台上，记者看到了将5G技术运用到跑车上产品。“我们这次展出的产品经过测试能够让时速120公里的跑车完整的接收5G信号。”一位AGC展台工作人员如是说。

“以前用4G或者是用3G、2G都能用的材料，但是在5G就不能用了，由于5G信号的频率提升，导致波长变短，其抗干扰能力变差，绕障碍物能力也变差，这就要求配套材料对信号产生的影响越小越好。”上述工作人员表示。

AGC株式会社执行董事、AGC集团中国总代表上田敏裕对《证券日报》记者表示：“5G是一个可以给世界带来巨大变化的基础设施，公司以新建的形式，把5G产业作为一个重要目标来实施与推广，希望未来可以与更多的中国企业合作。”



# 集采开启中国医疗生态重构 蓝帆医疗将加大创新和研发力度

■本报记者 王 倩

“这次改变的不仅是高值耗材的价格，更是开启了中国医疗生态的重构，这是深化医改道路上的一个里程碑。”11月5日，国家组织冠脉支架集中带量采购，宣告动辄高达万元的冠脉支架将进入“千元时代”，因子公司吉威医疗的产品入围并名列首位，蓝帆医疗董事长刘文静第一时间发朋友圈如此感叹。

此次集采将会给医疗行业和公司带来什么样的变化？蓝帆医疗在接受《证券日报》记者采访时表示，公司将坚定不移地拥抱变化，降价不降质，并将充分利用国家带量采购获得的机遇，加大创新和研发力度，用更多世界级的好产品服务中国患者。

## 回归本质行业生态重构

11月5日，涉及冠脉支架的第

一次高值医用耗材的全国集采结果公布，平均每支价格1.3万元的冠脉支架一下子降至700元左右，引发市场广泛关注。消息一出，有人惊喜于一利国利民好政策的出台，也有人惊异于心脏支架行业此前虚高的利润空间。

11月6日，蓝帆医疗相关负责人在谈及此次集采结果将带来的行业变化时，对《证券日报》记者表示，从入围的8个厂家10个产品来看，价格区间为469元-798元，其中价格为798元的万瑞飞鸿的数量并不多，因此价格区间主要集中在469元-776元。其中，集采价格低于600元的有3家，合计入围支架数量424946条；集采价格在600元-700元区间的有5家，合计入围支架数量339711条。这意味着，这8家企业的10个人围产品的价格非常有共性和集中。

“此次蓝帆医疗和国内外同行

一起，积极响应国家医疗改革号召，挤掉流通环节的利润空间，目的就是让老百姓得到实惠。”蓝帆医疗高级副总裁、柏盛国际集团大中华区总裁兼吉威医疗总经理钱克强表示。

行业数据显示，心脏支架作为治疗冠心病的重要手段，市场规模随着患者数量增长而持续增长。由于我国人口基数较大，相关病例排名世界第一。如果从接受冠脉支架植入手术的平均数量来看，每百万人口中欧美国家接受冠脉支架植入手术的人口为3500人左右，中国只有600人，其中最重要的影响因素之一就是费用较高。

此次国家组织冠脉支架集中带量采购，是治理高值医用耗材价格虚高乱象的重要举措。蓝帆医疗董事长刘文静认为，这一举措能有效引导行业和产业健康发展，有助于进一步打造企业以质量和成本为基础的公平竞争环境。

“作为国产医疗器械的领军企业，蓝帆医疗应承担社会责任，用实际行动支持这一有时代进程意义的重要改革。”刘文静说。

## 拥抱变化降价不降质

价格下降如此之大，产品质量如何保证？公司利润会受到怎样的影响？

蓝帆医疗方面接受《证券日报》记者采访时表示，蓝帆医疗心脑血管事业部吉威医疗旗下产品植入手术的人口为3500人左右，中国只有600人，其中最重要的影响因素之一就是费用较高。

公司以此次入围集采的Excrossal(心跃)为例，这是公司在全球首个上市的可降解涂层药物洗脱支架爱克塞尔(Excel)支架的基础上研发出的新一代支架。CREDIT II研究5年的随访结果显

示，Excrossal支架治疗组在长期随访过程中具有更低的靶病变失败率和患者驱动的复合终点事件发生率，具有更加优异的安全性。此外，Excrossal支架今年还入选了优秀国产医疗设备产品目录。

“集采后，入围企业的社会责任更大，品牌的影响力将更深远，需要医疗行业相关企业共同努力和担当。”蓝帆医疗相关负责人表示。

在本次国家带量采购中，蓝帆医疗的Excrossal支架除了获得可观的中标数量外，还将至少获得标外量的10%。因此，公司该产品的产销量将较大增长，集采落地后将可服务更多医疗机构和病患。

“我们会持续提高国产化率，让更多患者用上质量优异、价格实惠的心脏支架。同时，我们将全面加大创新研发力度，用越来越多的优质新产品普惠更多患者，助力健康中国。”刘文静表示。

# 百亿元级私募增至60家 年化收益率前三甲均不足50%

■本报记者 王 宁

《证券日报》记者最新获悉，目前百亿元级私募机构已增至60家，其中，10月份有3家跻身百亿元级阵营。同时，记者从私募排排网处获悉，截至日前，60家百亿元级私募自成立以来，最高年化收益率不足50%，前三甲均保持在40%至50%之间。

多位私募人士告诉《证券日报》记者，投资策略、产品规模、运作周期等因素，都是导致私募基金业绩变化的重要因素，从市场整体产品运行情况来看，私募基金为投资者所获得的回报还是值得肯定的。

## 44家百亿元级私募业绩分化

《证券日报》记者根据最新获得的数据来看，截至目前，全市场以证券投资为主的百亿元级私募，其数量已高达60家，其中，自成立以来有业绩可查的为44家，整体来看，44家百亿元级私募年化收益率分化明显。

记者发现，按照时间顺序来看，东方港湾成立时间最早，其次是彤源投资和林园投资。上海大朴资产、淡水泉、星石投资三家私募，成立于2007年；银叶投资、重阳投资和鸣石投资则更晚。2011年，合计有9家百亿元级私募成立，分别是敦和资管、平安道远投资、合晟资产、乐瑞资产、易鑫资管、凯丰投资、宁波宁聚、金得资产和铂绅投资，除了后两家私募外，其余私募所备案的产品都是在2014年。

从年化收益率来看，于2015年6月份成立的迎水投资，取得了最佳成绩，截至目前，年化收益率达到了49.25%，第二和第三名分别是于翼资产和聚鸣投资，两家私募同在2016年成立，截至目前的年化收益率分别是42.92%、40.27%。前三甲的百亿元级私募年化收益率均未过半，保持在40%-50%之间，其他百亿元级私募更是未能达到此水平。

记者发现，在有数据可查的百亿元级私募中，年化收益率保持在30%-40%的仅有4家，分别是明法投资、进化论资产、石锋资产和盘京投资；以上百亿元级私募均是成立于2014年之后。同时，收益率在20%-30%的私募有17家，包括了东方港湾、彤源投资、淡水泉、景林资产、千合资本和汉和资本等。

此外，收益率在20%以下的百亿元级私募有20家，包括了银叶投资、重阳投资、鸣石投资、乐瑞资产、凯丰投资、九坤投资、永安国富等。其中，凯丰投资自成立以来年化收益率未能超过15%，永安国富自成立以来年化收益率更是维持在10%左右。

值得一提的是，近几年“私转公”现象时有发生，而永安国富似乎也要成为其中一员。证监会网站显示，永安国富已于今年9月29日递交《公募基金管理人资格审批》申请，这也意味着，这家百亿元级私募也走向“私转公”道路，就在此前，同为百亿元级私募的友山基金也递交了《公募基金管理人资格审批》申请。在此之前，已有鹏扬基金、凯石基金、博道基金、朱雀基金等先后开启公募征程，但从实际管理规模来看，角色转换带来的差距也较为悬殊。截至10月底，在私募界的公募基金中，仅有鹏扬基金、博道基金的规模排名进入前100名，而全国首家全自然人持股的“私转公”凯石基金管理规模更是不足10亿元，与中小私募相差无几。

## 影响私募基金业绩因素多

从44家百亿元级私募年化收益率情况来看，除了业绩分化特征明显外，还呈现出成立时间越早收益率越低的特征，这是否说明了私募基金的管理能力有待时间来考验？多位私募人士告诉记者，私募基金的业绩影响因素很多，例如产品规模、运作周期和投资策略等，但这些并不代表决定性因素。

《证券日报》记者从某私募基金获悉，今年以来，有12家百亿元级私募的整体收益率在40%以上，其中，成立10年以上的有8家，年内平均收益率为33.82%。同时，自2014年以来，上述8家10年以上的百亿元级私募年化收益最高是27.01%，最低5.57%，平均收益率为21.57%；多数百亿元级私募整体产品业绩年内跑赢了沪深300同期涨幅。

金鼎资产董事长龙瀛向《证券日报》记者表示，目前全市场有私募产品超过1.6万只，年内整体收益明显超过大盘涨幅，但整体业绩分化严重，而造成私募基金收益率参差不齐的原因有很多，例如不同私募基金的投资策略有所不同，有偏向于长期价值投资型，有偏向于长短结合的交易型；同时，对市场环境的认知层次不同，有保守型或积极型。在今年疫情期间，各私募团队的投研与实操能力得到了前所未有的考验，部分激进团队更容易获得较高收益率。此外，各基金资产规模不同也是导致收益率出现差别的原因之一。

玄甲金融CEO林佳义也向《证券日报》记者表示，私募基金整体业绩分化主要是因为各家私募投资策略各异。今年以来，价值投资均值回归策略需要更长时间完成均值回归，科技成长今年表现突出，源于过去几年低迷表现后的修复及市场资金推动。公司坚持配置低估值、高性价比企业构建组合，并叠加网下打新的策略。

本版主编 沈明 责编 于南 制作 张玉萍  
E-mail: zmxz@zqrb.net 电话 010-83251785

# 深交所表彰创业板改革会员优秀投教作品

■本报记者 姜 楠

11月6日，深交所联合安徽证监局在合肥举办创业板改革优秀投教作品表彰大会暨会员投教工作培训会，进一步激励引导会员履职尽责，形成投教工作合力，为巩固改革成效、保障创业板注册制高质量运行夯实投资者基础。来自80余家会员单位相关负责人及投教工作人员130余人参加此次活动。

创业板改革并试点注册制是首次将增量与存量改革同步推进的资本市场重大改革，涉及发行、上市、信息披露、交易、退市等一系列基础性制度改革。扎实做好投

资者教育工作，帮助投资者充分认识改革意义，了解相关制度规则，树立价值投资、理性投资、长期投资理念，是确保改革平稳起步、有序推进、取得实效的关键环节，是增强投资者改革获得感，让投资者积极支持、广泛参与改革的重要抓手。深交所坚持“合力搞改革”，充分发挥会员投资者教育主力军作用，引导会员通过强化组织安排、完善制度规则、优化技术系统、实施专项激励和提供优质服务等多项举措，实现创业板投资者适当性管理平稳过渡，主要制度安排经受住市场的初步检验，市场运行总体平稳，注册制理念深入人心，投教

工作取得实效。

会上，深交所全面总结了创业板改革会员投教工作情况，结合进一步提高上市公司质量、探索形成符合我国国情的注册制框架、建立常态化退市机制的新形势，要求会员单位继续秉承“以人民为中心”的服务理念，紧密围绕全面深化改革的中心任务，持续强化风险警示教育，切实有效履行投教工作职责，并对40件会员单位制作的创业板改革优秀投教作品进行表彰。渤海证券、方正证券、国融证券、海通证券、山西证券、湘财证券、银河证券和中信建投证券的投教作品获得一等奖。在交流互动

环节，会员围绕推动投资者教育纳入国民教育体系，结合实际工作中面临的难题及解决措施进行研讨。

会后，深交所组织60余家会员单位走进安徽六安木厂希望小学，举办精彩生动的财商教育专题讲座，帮助在校师生树立正确的财富观、金融观，并现场捐赠一批学习用品及图书，首次将投资者教育与扶贫工作相结合，探索“投教+扶贫”新模式。此外，还组织会员前往大别山革命历史纪念馆，以党建促业务，将大别山精神融入投教工作初心，进一步凝聚全市场投教工作合力。

投资者教育是一项润物无声、

持之以恒、久久为功的基础性工作。下一步，深交所将深入学习贯彻党的十九届五中全会精神，按照证监会“四个敬畏、一个合力”工作要求，坚决扛起资本市场先行先试责任，持续巩固创业板改革成效，汇聚市场各方合力，发挥会员投教优势，切实把做好投资者教育作为推进落实重点改革任务的必要环节，把加强投资者保护作为完善基础制度、发挥市场功能的前提条件，创新投教形式，丰富投教内容，为加快建设优质创新资本中心和世界一流交易所夯实投资者基础，更好服务国家战略和经济社会发展大局。

