

2023年退市第一股现身 *ST凯乐将于2月15日摘牌

■本报记者 吴晓璐

2月8日,*ST凯乐公告称,当日收到上交所《关于湖北凯乐科技股份有限公司股票终止上市的决定》,因触及交易类退市指标,上交所决定终止公司股票上市,公司股票将于2月15日终止上市暨摘牌。

这是2023年首单退市案例,也是首家交易类强制退市公司。

投资者用脚投票 *ST凯乐告别沪市

2022年12月29日至2023年2月2日,*ST凯乐股票连续20个交易日的每日收盘价均低于1元,触及交易类退市指标。根据《上海证券交易所股票上市规则(2022年1月修订)》(以下简称《股票上市规则》),交易类强制退市公司股票不进入退市整理期交易。上交所公告终止上市后的5个交易日内,对公司股票予以摘牌,公司股票终止上市。

实际上,*ST凯乐此前面临多重退市风险。公司业绩预告显示,公司预计2022年度期末净资产为-21.54亿元到-23.22亿元,2022年年报披露后,公司将触及财务类退市指标而被终止上市。

2022年12月2日晚间,公司收到证监会作出的《行政处罚及市场禁入事先告知书》,因专网通信业务涉嫌财务造假,公司2016年至2020年定期报告存在虚假记载,经测算,公司2017年至2020年的归母净利润均为负。根据告知书有关内容,公司可能触及重大违法强制退市情形。

在*ST凯乐收到告知书后,公司股价一路下跌,最终触及交易类退市指标,被强制退市。根据《股票上市规则》有关规定,上市公司出现两项以上终止上市情形的,按照先触及先适用



2022年12月29日至
2023年2月2日,
*ST凯乐股票连续
20个交易日的每日
收盘价均低于1元,
触及交易类退市指
标

王琳/制图

的原则,对其股票实施终止上市。

国泰君安证券首席投资顾问何力对《证券日报》记者表示,*ST凯乐曾虚增营收超500亿元,目前公司连续20个交易日股价低于1元,触及交易类退市指标,成为2023年退市第一股,这正是投资者对于财务造假公司用脚投票的典型例子。

根据《股票上市规则》规定,公司应当在股票被终止上市后立即安排股票转入全国中小企业股份转让系统挂牌转让的相关事宜,保证公司股票在摘牌之日起45个交易日内可以挂牌转让。

*ST凯乐表示,公司目前正与券商进行接洽,拟签订《委托股票转让协议书》,委托其提供股份转让服务,并授权其办理股份退出登记,股份确权及

股份登记和挂牌转让的有关事宜。

仍有多家公司面临退市风险 中小投资者切勿火中取栗

与*ST凯乐类似,*ST金洲亦面临交易类强制退市。2022年12月29日至2023年2月2日期间,*ST金洲连续20个交易日的每日收盘价均低于1元,公司已于2023年2月3日收到深交所下发的《事先告知书》。

据记者梳理,今年以来,累计10家*ST公司预告将触及财务类退市指标,分别为*ST银河、*ST奇信、*ST荣华、*ST宜康、*ST山航B、*ST深南、*ST辅仁、*ST吉艾、*ST科林、*ST西源。

此外,*ST新海、*ST计通、*ST紫晶和*ST泽达4家公司可能面临重大违法

强制退市风险。

广西大学副校长、南开大学金融发展研究院院长田利辉对《证券日报》记者表示,预计今年退市方面,会延续去年退市的情况,实现应退尽退。退市类型方面,预计以财务类退市为主。另外,考虑到市场的回暖趋势,今年交易类退市可能相对减少。

何力表示,上市公司“有进有出”、优胜劣汰,才能完善资本市场健康的生态系统,才能实现资源的有效配置,以及打造资本市场健康的投融资文化。

业内人士表示,中小投资者要远离退市风险股,切勿火中取栗,搞“博反弹”“击鼓传花”的游戏,关注和投资二级市场一定要从公司基本面出发,理性思考。

112家公司公布业绩快报 近七成净利润实现增长

■本报记者 赵丽君

《证券日报》记者根据同花顺数据统计发现,截至2月8日收盘,A股市场共112家公司发布了2022年业绩快报,近七成公司归母净利润实现同比增长。行业方面,银行、医药生物、电子等三大行业净利润实现同比增长的公司家数居前。

78家公司2022年归母净利润实现同比增长

从净利润同比增幅来看,上述112家公司中,有78家公司2022年归母净利润实现同比增长,占比近七成。目前,金铂股份以180.89%的归母净利润增幅位居首位,其次是万泰生物和邦德股份,去年归母净利润同比增长分别为134.44%和114.15%。

同花顺数据显示,今年以来,截至2月8日收盘,上述78只个股中有66个

股期间实现上涨,占比84.62%,其中,毕得医药、优利德、亚康股份、天孚通信、立中集团等个股涨幅位居前五,期间累计涨幅均超29%。

对此,川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳在接受《证券日报》记者采访时表示,对于已经发布业绩快报的上市公司是否具备投资价值,投资者需要关注三个方面,一是公司当前估值与业绩是否匹配,公司业绩如果很好,但若估值过高甚至远超行业平均估值,那么依然不具备投资价值;二是公司的业绩是否具有可持续性,要了解公司年报业绩中,非经常性损益占比多少,未来业绩是否能够稳定增长,进而再做出相应判断;三是公司的高增长是否已经在季报或半年报中充分体现,对于季报环比高增长的行业,其年报延续高增长的概率较大,对于这类公司还要关注其四季度单季净利润和营业收入情况后,再做判断。

排排网财富公募产品运营经理徐

圣雄在接受《证券日报》记者采访时表示,率先发布去年业绩快报的公司往往是业绩表现较好的公司,业绩好的公司通过发布业绩快报,能提前获得更多的市场关注度,利好公司股价提升。

业绩增长公司集中在三大行业

从申万一级行业来看,上述78家业绩增长公司主要集中在三大行业,银行、医药生物、电子等三行业的家数居前,分别有17家、11家、6家。

对于上述行业的投资机会,陈雳表示,银行业方面,行业估值相对较低,同时盈利能力逐年稳步增长,随着地产政策的改善,地产对银行体系的风险传递已逐步可控,在当前低估值情况下,行业具备一定的配置价值;医药生物行业方面,受疫情影响,全球各国都加大了公共卫生领域的投入力度,带动防疫类医疗器械、药品的需求;电子行业方面,当前国内仍在持

续加大对于电子产业的支持力度,对于相关企业给予了全方位的政策支持,行业当前仍处于高速发展阶段。

“银行、医药生物及电子等行业的发展受到政策的扶持,行业景气度的提升带来对产品需求的增长,是一些公司业绩保持高速增长的基础,在国内消费持续复苏的背景下,成长板块配置逻辑依然明朗,年报业绩大幅增长的公司将有投资机会。”金鼎资产董事长龙瀛对记者表示。

徐圣雄认为,得益于政策的支持,国内电子行业在技术上不断进步,国产电子占有率持续提升。人口老龄化会带动医药生物需求进一步增长。

“对于银行业,在目前的市场环境下,预期2023年经济将强劲复苏,上市银行业绩将继续平稳增长。对于医药行业,其估值已经处于低位区间,叠加集采对业绩的影响边际减弱,行业有望迎来业绩快速增长。”巨泽投资董事长马澄对记者表示。

2022年末境外机构和个人持有境内股票近3.2万亿元 机构预判2023年外资净流入最高可达4000亿元

■本报记者 任世碧

日前,据中国人民银行披露的最新数据显示,截至2022年底,境外机构和持有境内股票市值31959.90亿元,较2022年10月末的27679.72亿元增加4280.18亿元,增幅15.46%。与2021年末的39419.90亿元数据相比,虽然有所收缩,但从2022年12月份单月数据看,境外投资者已恢复对境内股票的净增持。

东方财富Choice数据显示,截至2月8日,今年以来北向资金合计净流入额达1409.17亿元。机构预计2023年,外资净流入规模最高有望达4000亿元。

对于外资买入中国资产的主要原因,接受《证券日报》记者采访的融智投资基金经理助理刘寸心表示,首先,外资对中国经济复苏充满信心;其次,中国正处于经济转型时期,很多产业面临重大投资机会;其三,对于看重安全性的外

资而言,A股是价值洼地,和最好的避风港。

今年外资净流入最高有望达4000亿元

东方财富Choice数据显示,2023年1月份,北向资金机构通过沪港通、深港通净流入A股超过1400亿元,创单月净流入新高;尽管2月3日至2月8日的4个交易日呈现净卖出的态势,但年内北向资金合计净流入额达1409.17亿元。

兴业证券认为,从全A指数、创业板指、中证1000指数的表现来看,在类似的北向资金快速大幅流入之后一个月,前述三大指数上涨的概率均超过70%,但3个月以后A股上涨的概率以及累计涨幅均有所回落,北向资金净流入的动能也进一步下降。

粤开证券预计2023年外资净流入

规模约2000亿元至2500亿元。中金公司预计2023年海外资金全年净流入A股规模可能在3000亿元至4000亿元。

四行业获北向资金重点加仓

从十大活跃股来看,1月1日至2月8日,共有67只个股现身沪股通、深股通的前十大成交活跃股榜单,其中46只期间处于净买入状态,获北向资金合计净流入额832.09亿元。

前海开源基金首席经济学家杨德龙表示,1月份外资流入A股超过1400亿元,这说明随着人民币升值以及我国经济逐步复苏,外资流入A股的积极性正在增加,A股市场的核心资产经过2022年大幅调整后更具投资价值。

从申万一级行业来看,在上述46只活跃股中,电力设备、食品饮料、有色金

属、电子等四行业期间北向资金净流入个股数量居前,涉及个股数量分别为8只、7只、6只和5只,合计26只个股,占比近六成。

从北向资金流向来看,今年以来截至2月8日,电力设备、食品饮料两行业北向资金合计净流入额均超200亿元,分别达到216.34亿元、208.02亿元。另外,有色金属、电子两行业年内北向资金合计净流入额也分别达到29.35亿元、14.71亿元。

川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳对记者表示,电力设备行业有望延续景气度,建议关注光伏、风电、燃料电池、特高压等细分领域;食品饮料消费有望延续稳步复苏的态势;有色金属方面,新能源行业景气度的延续对新能源相关金属的需求构成支撑,行业整体利润情况良好;当前电子行业仍处于高速发展的阶段,利好政策频出,行业具备较大的发展前景。

险企内部测试类ChatGPT产品 AI深度替代人工还需“训练”

■本报记者 苏向泉

2月7日,水滴公司表示,已经在内部测试类ChatGPT应用,主要用于保险营销和服务领域。2月8日,多位险企人士表示,保险业此前已经尝试将人工智能应用于营销、理赔等环节,但智能程度不及ChatGPT,ChatGPT在保险业的应用前景十分广阔。

ChatGPT对保险业会带来哪些影响?对此,多位受访人士表示,ChatGPT未来可大幅提高人力资源效率和产能,但目前还无法完全替代人工,ChatGPT仍需持续“训练”,以提升智能化和专业性。

看好AI在保险业发展前景

“保险业要积极关注和拥抱它。”谈及ChatGPT在保险业中的应用前景,燕梳新学堂创始人施辉(原大家保险总经理)如是说。

施辉进一步表示,ChatGPT实际上是AIGC(即利用人工智能技术来生成内容)的具体应用。底层技术类似原来的爬虫技术,设定模型、参数和标准后,将现实世界中的数据快速抓取,并按模型输出结论。从保险业初级应用来看,一是可应用于客服,二是可应用于产品介绍和辅助销售。往后看,一些简单的承保、理赔服务也可用ChatGPT完成,因为保险服务的链条长,大多数环节有固定规则,可以标准化,通过过往案例和逻辑数据,保险公司可以建立此类服务模型。

北京牛顿数科创始人、中关村管委技术专家、中国保险学会特聘保险科技专家彭勇亦对记者表示,其实机器人此前在保险业销售和客服层面已有较大规模使用,且已有部分替代了人工工作。

从ChatGPT对保险业的影响看,现阶段主要在销售和客服层面,其余加快自动化和智能化的进程,由于精准度的提升,能在深度和广度上替代更多人工工作。从客户角度看,ChatGPT有助于优化客户体验,从险企看,有助于企业降本增效。从长远看,保险业数字化和智能化趋势不可逆,险企应积极拥抱ChatGPT。

从实际测试效果看,水滴公司AI负责人黄明星对记者表示:“就目前ChatGPT的回复情况,我们也进行了测试,针对行业概念性的一般问题,其回复内容相对全面,准确性较高,且前后问题回复之间具有一定的关联性。所以我们认为,对于保险经纪人、代理人而言,AI技术的应用能够大幅提高人力资源效率和产能天花板,提升与客户交流的及时性和准确度。”

在业内人士看来,寿险业人力成本较高,类ChatGPT应用若能大幅削减成本,有望重塑保险业态。银保监会披露的数据显示,不包括庞大的客服人员群体,截至

2022年末,寿险业人力成本占比较高,类ChatGPT应用若能大幅削减成本,有望重塑保险业态。银保监会披露的数据显示,不包括庞大的客服人员群体,截至

以法治化护航市场化 全面注册制下“零容忍”执法更加精细化

(上接A1版)

近年来,监管部门推动创立实施多元纠纷化解、持股行权、支持诉讼、先行赔付、示范判决等多项行之有效的行权维权机制,特别是“默示加入、明示退出”的中国特色证券集体诉讼制度,大幅降低投资者的维权成本和诉讼风险,有利于解决投资者起诉难、维权贵的问题。我国多元化的投资者行权维权机制日益健全。

此外,证监会从民主立法程序、制度内容设计、风险处置等方面不断健全“大投保”格局,注重加强中小投资者合法权益的保护。

“经过努力,一个覆盖证券审判标准、诉讼程序和赔偿保障等环节的全链条的投资者民事赔偿体系基本建成。”焦津洪表示。

专家认为,未来,进一步完善代表人诉讼机制,推动民事赔偿责任优先制度落地,探索更便捷的纠纷解决机制,持续推动提高上市公司质量,这是强化投资者保护的重要举措。

汤欣表示,需要进一步探讨通过普通代表人诉讼和特别代表人

2022年6月30日,全国保险公司在保险中介监管信息系统执业登记的销售人员就高达570.7万人,巨量的人力成本对保险公司来说是一笔不小的开支。

一位中型保险经纪公司高管对记者表示,过往多年,寿险业通过“人海战术”推动保费增长,无论保险公司还是保险中介机构,都很重视人力发展及人力成本,如果技术的进步能推动人力成本大幅压降,则既利于降低一些保险产品价格,也利于整个行业复苏和健康发展,甚至有可能改变整个保险业竞争格局。

深度融入保险业仍有局限

目前,类ChatGPT应用要深度融入保险业仍有局限。

黄明星表示,专业的保险配置需要结合客户家庭收支、预算情况、保障需求、产品优势等层面来综合考虑,这是目前AI技术无法达到的,也是保险经纪人代理人的核心价值。另外,保险服务特殊的一点是,其涉及用户的个人信息和资金安全,最重要的前提还是要依法合规。

“因此,智能对话机器人能不能应用到一些垂直行业,关键取决于有没有大量的数据去训练它。以保险业为例,我们需要大量关于保险产品的知识,保险销售、核保、理赔等各种场景下的用户对话内容去训练对话机器人,不断提升它对保险相关知识的理解和生成内容的准确性,否则即便拥有ChatGPT这样先进的算法和模型,没有数据的训练也不行。”黄明星进一步表示。

将ChatGPT融入保险业也有门槛。施辉表示,技术是思想的翅膀。将技术运用到到一个行业,要有一批深度了解某一个行业运行、发展规律的科技人员,或者说保险业要有能和科技“沟通”的人才,这是当下保险公司需要首先思考的问题。

彭勇表示,虽然ChatGPT目前在自然语言处理和学习效果上比其他框架有所提升,但是整体技术还不成熟,其对专业问题的理解和回答上与人类专家有较大差距,从这个角度看,短期内其还只是替代一些较简单工作,不过,替代比例可能会越来越高。

在彭勇看来,目前保险业应用ChatGPT的最大难点,不是个人数据保护、资金安全等问题,而是其还不够智能。当然,应用ChatGPT还面临其他一些难点,如,有些涉及法律等层面的应用场景需要专家审核,年轻客户可能还是更偏向和真人交流。

上述保险经纪人士也表示,从过往来看,将新技术融入保险业,实现成本压降需要一个过程,应用新技术也需要成本,将ChatGPT与保险业深度融合,使其发挥积极作用,可能还要持续探索。