

人民币汇率近期有所承压 业内认为不存大幅贬值空间

■本报记者 韩 昱

近期,人民币对美元汇率持续震荡回落。中国外汇交易中心数据显示,5月24日,人民币对美元汇率中间价报7.0560,为2022年12月2日以来新低。5月份至今,人民币对美元汇率中间价累计调贬1506个基点。

5月17日,在岸、离岸人民币对美元汇率双双跌破“7”关口,分别为去年12月7日及12月29日以来首次,也引发了市场的关注。截至5月24日记者发稿,在岸人民币对美元汇率盘中最低报7.0693,离岸人民币对美元汇率盘中最低报7.0815。

人民币对美元汇率缘何有所承压?中信证券首席经济学家明明告诉《证券日报》记者,近期美国银行业风波与债务上限危机愈演愈烈导致市场避险情绪升温,叠加美国长期通胀预期意外上升导致市场对美联储降息预期回调,因而近期美元指数走强,进而人民币汇率一定程度有所承压。

Wind数据显示,5月份以来,美元指数持续上行。5月1日至5月23日,美元指数累计上涨约达到1.83%。

“美元指数走强导致人民币汇率间接走弱”,巨丰投顾高级投资顾问侯贤平在接受《证券日报》记者采访时表示,实际上,人民币汇

率持续走弱的基础并不存在,此外,美联储主席鲍威尔也暗示了6月份美联储或会暂停加息,一旦暂停加息,美元指数就会走弱,间接会支撑人民币汇率反弹。

5月18日下午,中国外汇市场指导委员会(CFXC)2023年第一次会议在北京召开,会议指出,近期全球经济金融形势复杂严峻,发达经济体高利率、高通胀、高债务并存,货币政策紧缩效应显现,美欧银行业风险事件不断,推升了市场避险情绪,对美元汇率短期偏强形成支撑,人民币汇率近日双向波动态势明显。

“当前,我国宏观经济大盘、国际收支大盘、外汇储备大盘稳固,

金融机构、企业和居民对汇率的预期总体平稳,是外汇市场平稳运行的坚实基础和有力保障。同时,我国外汇市场广度和深度日益拓展,拥有自主平衡的能力,人民币汇率也有纠偏力量 and 机制,能够在合理均衡水平上保持基本稳定。”上述会议如是指出。

与此同时,业内人士也普遍认为,虽然目前人民币汇率再次经历破“7”,但人民币不存在大幅贬值空间,不必担心人民币“持续贬值”。

民生证券研究院发布的《流动性跟踪周报:又见人民币汇率破7》报告称,市场对人民币贬值并不存在大幅恐慌的情况,今年以来

USD/CNH(美元离岸人民币)期权隐含波动率持续下降,即使过去两周有小幅上升,但当前仍处于近两年的低点,显示出市场当前并没有大幅恐慌。今年中国经济整体仍处于上行趋势,即使短期数据波动,市场情绪摇摆,但难以形成持续性的一致看空预期,资金持续流出,汇率持续贬值的情况大概率不会出现。

该报告还表示,美联储货币政策大方向仍是转向宽松,这也有助于人民币汇率走强。此外,如果后续人民币汇率仍走贬,外汇存款逢高结汇需求将增加,保证外汇供需平衡,抑制人民币进一步贬值。

中国人民银行等部门: 推动更多优质企业登陆北京证券交易所上市

■本报记者 韩 昱

为进一步完善科技创新体制机制,增强金融服务科技创新型企业 and 促进科技成果转化能力,加快建成世界主要科学中心和创新高地,中国人民银行等部门昨日印发《北京市中关村国家自主创新示范区建设科创金融改革试验区总体方案》(以下简称“《方案》”)。

在主要目标方面,《方案》提出,力争通过5年时间,构建金融

有效支持科技创新的体制机制,在科创金融改革试验区(以下简称试验区)逐步建立健全多层次科创金融组织体系、多元化科创金融产品和服务体系、多维度科创金融政策支撑体系,金融科技水平进一步提升,创新能力不断加强,科创金融的适应性、竞争力和普惠性明显提高,形成全国领先的科创金融发展环境。推进金融双向开放,进一步便利科技创新型企业充分利用国际国内两个市场、两种资源,提升国际化水

平。对标国际,逐步形成与国际标准相衔接的金融制度规则,建设具有全球影响力的科创金融服务体系。

《方案》共提出7项任务27条细则,分别为加快完善科创金融产品和服务方式、优化科创金融市场体系、完善科创保险和担保体系、夯实科创金融基础设施、推动金融科技创新与应用、推进科创金融开放交流与合作、优化科创金融生态环境。

其中,《方案》明确,加大对科

技创新型企业信贷支持力度。在符合自身职能定位和业务范围前提下,鼓励金融机构加大对北京市科技创新型企业支持力度。在风险可控、商业可持续前提下,鼓励银行针对科技创新型企业特征和需求,积极开展信用贷款、研发贷款、知识产权和股权质押贷款等业务。鼓励在京银行机构实现科技创新型企业贷款增速高于各项贷款平均增速。

在“优化科创金融市场体系”方面,《方案》提出,深化新三板改

革。以北京证券交易所为引领,全面提升资本市场服务科技创新能力,建设服务创新型中小企业主阵地。加强上市辅导和服务,对不同成长阶段、不同类型的创新型中小企业进行培育和规范,提供更加包容、精准的市场服务,推动企业更早熟悉、更早进入资本市场。发挥“专精特新”等创新型中小企业在北京证券交易所上市的引领作用,加快上市审核进程,推动更多优质企业登陆北京证券交易所上市。

600余只公募基金持仓82只北交所股票 专家称“北交所公司成长性较好”

■本报记者 王思文

近日来,北证50指数逆市连涨。自5月5日以来,北证50指数区间涨幅达5.06%。相关北交所主题基金也水涨船高,表现抢眼。

截至5月24日,全市场北交所主题基金和北交所相关指数基金共计44只,整体看相关基金业绩分化明显,自成立以来斩获正收益的相关基金共计19只,其中,泰康北交所精选两年定开混合发起A成立以来复权单位净值增长率为9.52%,暂列业绩首位。权益基金中,中信建投北交所精选两年定开混合、景顺长城北交所精选两年定期开放混合A成立以来复权单位净值增长率也位居前列。

指数产品中,招商北证50成份指数发起式、工银北证50成份指数、广发北证50成份指数等产品成立以来复权单位净值增长率收益较好。

单从5月份以来收益情况来看,全市场44只相关基金全部斩获正收益,其中7只产品的区间复权单位净值增长率超过3%,南方北交所精选两年定开混合发起式、易方达北交所精选两年定开混合A、

华夏北交所创新中小企业精选两年定开混合发起式、万家北交所慧选两年定开混合A等收益率排名靠前,分别达到4.09%、3.52%、3.42%、3.4%。

从公募基金布局来看,据东方财富Choice最新数据显示,600余只公募基金共持有82只北交所股票,市值约43亿元。有8家公司集中被超过20只公募基金持有。以贝特瑞为例,截至去年年末该股被广发多因子混合、嘉实新能源新材料股票、鹏扬先进制造混合等共计71只基金产品布局持有。

开源证券北交所研究中心总经理诸海滨对《证券日报》记者分析称:“从板块整体净资产收益率(以下简称“ROE”)表现来看,北交所、科创板、创业板对应2022年报的ROE(TTM)分别为12.94%、7.71%、7.99%,对应2023年一季度的ROE(TTM)分别为10.61%、5.77%、7.31%。北交所ROE整体优于科创板及创业板。”

“这与北交所公司成长性较好有关。在后续市场流动性等因素改善影响下,北交所整体估值水平或存在进一步修复的机会。”诸海滨进一步向记者表示。

从板块整体净资产收益率(以下简称“ROE”)表现来看

北交所、科创板、创业板对应2022年报的ROE(TTM)分别为12.94%、7.71%、7.99%

对应2023年一季度的ROE(TTM)分别为10.61%、5.77%、7.31%

北交所ROE整体优于科创板及创业板



从政策利好层面来看,近日北京市经济和信息化局制定了《北京市关于加快打造信息技术应用创新产业高地的若干政策措施》,明确提到支持信创企业上市。提高信创专精特新、“小巨人”企业在北

交所等交易市场上市挂牌效率,加速形成信创板块。对在北交所等交易市场上市的信创企业给予市区两级补贴,区级财政资金支持不低于市级标准,推动金融机构参与“募贷联动”试点,对信创企业提供

融资支持。

西南证券认为,这提供了上市补贴、推动金融机构参与、提供融资支持等多项手段,鼓励了信创企业在北交所上市,将有利于推动北交所板块的高质量扩容。

“保交楼”项目交付比例大幅提升 持续拉动消费发挥“乘数效应”

■本报记者 谢若琳 见习记者 毛艺融

自去年7月份中共中央政治局会议首次提出“保交楼”工作任务以来,“保交楼”成为各地政策的关键词、房企的重点工作任务。据百年建筑网统计,3月份至5月份通过调研全国各地1114个保交楼项目交付情况,数据显示,3月份保交楼项目已交付比例为23%,5月份保交楼已交付比例为34%,上升11个百分点。

在政策支持房地产企业降杠杆、降负债、“保交楼”情况下,房地产竣工交付量持续回升,加上“带押过户”的推进,二手房交易回暖,将扩大家电等大宗商品消费。

IPG中国首席经济学家柏文喜对《证券日报》记者表示,房地产的产业链较长,产业带动作用明显,“保交楼”政策对拉动消费的贡献,具有投资与消费“乘数效应”,尤其是家电、家具和建筑建材消费增量,体现在直接带动增量需求方

面,因此家电家具、建筑建材等产业链的企业应根据市场情况做好备产排产和备货、物流安排,更好地抓住机遇。

政策持续推进“保交楼”

今年以来,各地支持“保交楼”态势延续。5月22日,据西安市人民政府网站,市政府常务会议强调,紧盯“保交楼”工作难点堵点问题,压实企业主体责任,穷尽属地政府责任和行业监管责任。

在柏文喜看来,政策面上积极推进“保交楼”,使之成为地方政府城建领域工作和房企工作的第一要义,并督促监管部门、金融机构、房企以及其他有关方面齐心协力把“保交楼”工作排在第一位,一市一策、一企一策、一楼一策地切实促进“保交楼”和化解烂尾楼、稳定社会秩序和保护购房者的合法权益,预计对商品房交付会发挥较大的拉动作用,在化解存量烂尾、停工楼盘问题的同时,也防止新地烂

尾、停工问题的发生。

从数据来看,“保交楼”对推进住宅竣工交付的效果已显现。据国家统计局数据,1月份至4月份我国住宅房屋竣工面积同比增长19.2%,增速环比第一季度提升2.4%;1月份至4月份住宅商品房销售面积同比增长2.7%,增速环比第一季度提升1.3%。

从“保交楼”政策的资金支持角度看,去年住房和城乡建设部、财政部、人民银行等有关部门出台措施,推出专项借款,旨在通过政策性银行专项借款方式支持已售逾期难交付住宅项目建设交付。此外,不少地区通过多种方式,协调金融资源,保障项目资金需求。

对此,易居研究院研究总监严跃进在接受《证券日报》记者采访时表示,受益于政策点对点支持“保交楼”,地产项目能获得资金来保障楼盘按时交付。不过,专项资金投入支持的“保交楼”交付量有限,关键仍需依靠好的房地产市场销售行情,以实

现良性循环。

带动地产后周期商品消费

“保交楼”政策对家电、家具和装潢材料等消费品存在拉动作用。中泰宏观行业负责人张德礼表示,2023年房地产调控的重点工作之一是“保交楼”,商品房交付后会带动家电、家具和建筑建材等地产后周期商品的消费,在此背景下,“保交楼”将为消费贡献有益增量。

在严跃进看来,从施工层面来看,除了开发商采购家电等用于精装修的房子,楼盘竣工后业主自发采购建材家电的需求也有较大空间。从全国市场来看,哪些地方“保交楼”的政策力度大、房企项目交付规模大,且密集进入交付期,对建材家电的需求会有较大空间。

值得注意的是,二手房成交量的活跃对家电等大宗商品消费也有拉动作用。今年以来,受楼市“小阳春”的带动,北京、上海、成都等城市二手房成交量出现大幅攀升,并且,

监管层出台的“带押过户”政策,二手房的成交量有望进一步活跃。

此外,各地的“促消费”政策中,用消费贷等多种措施鼓励扩大家电及家装消费,亦对扩大家电消费有助推动作用。

以空调为例,住宅地产竣工积极好转、二手房成交量活跃、促销费政策鼓励之下,为空调内需提供良好支撑。根据产业在线数据,4月份空调内销量出货1060万台,同比增长29.7%。

对此,严跃进表示,“保交楼”政策对地产后周期商品消费的带动作用具有高度相关性和长期延续性。复工和续建项目在“保交楼”工作的强力推动下涉及面积广、交付速度和交付规模在进一步扩大,尤其带动的续建和复工投资及其派生需求、衍生需求也都意味着良好的市场机会。

记者观察

防范AI诈骗重在数据治理

■邢 萌

最近,“AI诈骗正在全国爆发”话题热度居高不下。事情起因在于包头警方近日发布一起利用AI实施诈骗的典型案列,受骗人10分钟内被骗430万元。

AI诈骗之所以如此受社会关注、甚至引发恐慌,主要原因在于AI诈骗是模仿真人声音和面部实施诈骗,这种针对个人信息定制的“专属剧本”诈骗成功率非常高。上述案件中,骗子盗用受骗人好友微信账号,通过AI换脸和拟声技术伪装好友,通过视频聊天成功对受骗人实施诈骗。多地警方提醒,AI诈骗的成功率接近100%。亲友间网络上借钱更要防范此类诈骗,避免个人信息被别有用心者盗用。

面对此类诈骗案,网络上甚至有网友自嘲,“还没享受到AI的便利,就先遭到了AI的重锤”。众所周知,利用新技术诈骗是电信诈骗的典型特点。从过往来看,无论是“盗版技术”BT种子下载还是“比特币技术”区块链,都曾电信诈骗利用的工具。笔者在此呼吁,对于这种现象监管部门需要高度重视,电信诈骗与新技术密切勾连,在实践中容易造成上述污名化现象。其危害既影响科研人员积极性,又不利于营造友好的创新环境。

事实上,技术本身是中性的,“无罪的”,关键谁来运用。对于AI这样的新一代信息技术,我们不能因噎废食。当前,ChatGPT引领AI变革,让人们再次看到AI技术在解放生产力、提高生产效率上的巨大潜力。

同时,技术被滥用的风险不容低估。笔者建议,在AI诈骗刚刚冒头之际,监管部门不仅要严打AI诈骗,还要利用大数据技术查清到底是哪些人在为AI诈骗提供技术?背后是否形成了灰色产业链?目的就是在AI技术发展中坚决规范并堵住危害社会的源头。

追根溯源,AI诈骗的源头在于个人信息泄露,在于数据的治理。个人信息不泄露,骗子也就无法拿到个人信息,无从得知人际关系,更没法模仿面貌腔调。然而,在当前几乎所有App都想接入个人电话、照片、短信等权限的环境下,用户“信息裸奔”现象时有发生。

因此,对于电信诈骗,见招拆招诚然重要,更重要的是防范。近年来,个人信息保护法、个人信息安全规范、数据安全法等法律法规陆续推出,加强了对公众的生物特征等各类隐私数据保护力度。与此同时,生成式人工智能服务管理办法出台在即,重点强调了生成式人工智能产品训练数据及生成内容的真实性。

笔者认为,监管部门在贯彻落实好相关政策的同时,也要注重健全AI等新技术伦理规范,加强安全监管举措,引导和规范技术服务商行为。网络社交平台企业要加强用户账号管理,防止被他人盗用、窃取。个人也要提高防范意识,避免过多暴露自身信息。

昔日明星药企退市警示了什么

■张 敏

5月23日,*ST辅仁公告称,上交所决定终止公司股票上市。公司股票自5月30日起进入退市整理期,预计最后的交易日期为2023年6月19日。

从2006年借壳上市,到2023年滑入退市险境,昔日明星药企辅仁药业的境遇不禁让人唏嘘。

表面看,导致辅仁药业退市的原因是控股股东及其关联方违规占用资金及违规对外担保、上市公司存在债务逾期不能偿还等导致会计师事务所出具无法表示意见的年度报告等。

辅仁药业的“兴”起于并购。通过兼并重组,截至2022年年底,公司主体包括控股子公司河南辅仁堂制药有限公司、全资子公司开封制药(集团)有限公司,全资孙公司主要有河南同源制药有限公司、河南辅仁怀庆堂制药有限公司、开封豫港制药有限公司、辅仁药业集团医药有限公司、郑州豫港制药有限公司、郑州远策生物制药有限公司、开药集团(开鲁)制药有限公司、北京辅仁瑞辉生物医药研究院有限公司等。此外,公司还拥有药品批准文号632个,其中376个入选《医保目录(2019年版)》。

然而,在带量采购、国家加快药品审评审批、药企加速创新转型的背景下,辅仁药业并未从其固有的发展模式走出。虽然拥有药品批准文号数百个,但辅仁药业没有拿得出手的核心独家品种。与此同时,在现金流等多方因素制约下,辅仁药业的创新投入明显不足。长此以往,辅仁药业的现时发展与长远布局无法形成良性互动,也让公司经营陷入困境。

笔者认为,辅仁药业退出资本市场舞台给中国的同类标的企业敲响了警钟:靠吃老本、重营销、轻研发的时代已经过去,在没有核心竞争力产品的情况下,企业需要加快转型升级。

其一,结合自身实力投入研发创新。近年来,在药品带量采购推动下,药品价格虚高的空间进一步被压缩,国内药企纷纷调整发展方向,着力创新转型。仿创结合,是传统药企转型的重要路径,把仿制药赚来的利润投入创新药研发,扩充产品管线,为企业自身高质量发展打下根基。

其二,开展合作、量力并购,扩充产品管线。近年来,手握重要产品的生物技术公司如雨后春笋般成长起来,其产品相继步入上市销售阶段,但商业化是这类公司的发展短板之一。传统药企可利用自身销售网络优势与之建立合作,并结合自身财力情况进行并购,由此扩充产品管线,为后续发展积蓄力量。

其三,大力发展健康产业。近年来,随着我国人口老龄化不断加快,越来越多的药企正加速布局大健康产业。结合自身产业优势,向大健康产业转型布局,不失为传统企业转型的重要方向。