



券商加快调研更新换新上市公司 新质生产力更受关注

■本报记者 周尚仔 见习记者 于宏

在国家政策大力推动和市场需求持续增长下,大规模设备更新和消费品以旧换新成为中国经济高质量发展的新动能。在此背景下,券商充分发挥“研究力”,纷纷将研究视野投向大规模设备更新和消费品以旧换新领域,聚焦相关产业发展前景。

同时,券商也加快调研步伐,深入探讨相关投资机会,挖掘相关企业的发展潜力。

更新换新推动产业结构优化

2024年3月份,国务院印发《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》(以下简称《行动方案》),明确了5方面20项重点任务。国家发展改革委主任郑栅洁在3月24日的中国发展高层论坛2024年年会上表示,在工业、农业、建筑、交通、教育、文旅、医疗等7大领域推动设备更新,有望形成年规模5万亿元以上的巨大市场;开展汽车、家电、家居等耐用消费品更新换代,有望释放万亿元规模的市场潜力。

中信证券研究团队认为,新一轮大规模设备更新政策下,企业将投入大量资本购买新技术、新设备,此举有望在增加固定资产投资规模的同时,助力企业向更高端技术与设备转型,加速新质生产力释放。此外,消费品以旧换新政策有望进一步促进消费修复,推动经济更快跨越库存周期,并从需求侧刺激供给侧的高质量发展。

“设备更新并不是单纯地用新产品替换老产品,而是将主动推动行业洗牌和产业结构优化,让产品技术领先的头部企业抢占更多市场份额,提升自主可控的比例。”西部证券研究团队表示,在本轮设备更新重点发力的中游制造业领域,未来几年可能会有一批产品技术领先的传统制造业领域龙头脱颖而出。

前海开源基金首席经济学家杨德龙向《证券日报》记者表示:“一方面,今年我国推动大规模设备更新,释放出很大一部分需求,通过设备更新可以带动相关工业行业回暖,特别是机床、工程机械、运输等行业的回暖。另一方面通过以旧换新来推动消费品的更新换代,是提振消费增速的一个重

在国家政策大力推动和市场需求持续增长下,券商充分发挥“研究力”,纷纷将研究视野投向大规模设备更新和消费品以旧换新领域,聚焦相关产业发展前景



要方面。”

已调研近70家相关公司

当前,各行各业正在积极响应政策号召,推进设备更新相关工作。如此巨大的潜力市场,也成为券商研究的“素材库”。

“依托专业的投研能力和丰富的从业经验,券商在识别投资机会和行业风向方面一定程度上具备敏锐的‘嗅觉’。”中国人民大学财政金融学院金融学教授郑志刚对《证券日报》记者表示,作为金融市场中的专业机构,券商相对于普通投资者具备显著的信息优势与专业优势。而本轮券商发布的研究内容中,受益于“大规模设备更新”相关的产业成为关注焦点。

中国银河研究院称,设备更新一方面有望撬动投资拉动经济增长;另一方面有利于推进产业升级及工业数字化转型。首先受益的将是下游集中度较高,且多为具备资本开支实力的央国企的铁路装备、石化装备、煤机等板块;以及贴合新质生产力方向,布局低碳化、智能化的相关企业。

光大证券策略首席分析师张宇生表示:“随着市场情绪有望持续回升,建议关注受益于设备更新行动的电子、通信、医疗等高科技制造业以及钢铁、有色、建材等传统制造业。此外,建议关注直接受益于消费品以旧换新行动的家电、汽车等行业。若后续设备更新和消费品以旧换新相关政策的实施细则超预期,将推动相关行业景气度持续回升,助力相关行业市场行情走强。”

在投资机会方面,券商建议,积极关注具有弹性及空间的领域。华创证券研究所副所长、首席宏观分析师张瑜表示:“综合考虑更新空间(待更新量及存量)和更新弹性(平均每年更新量及年产量)来看,建议重点关注兼具弹性和空间的领域,包括拖拉机、电机、存量建筑节能改造、铁路机车;以及更新弹性更大的领域,除上述4项外,还包括智能感知设备、客运索道等,相关标的或受益于当期业绩兑现;同时还可以关注细分品类,例如科研仪器中,电子测量仪器等重大设备更新空间或在40%以上;工程机械中的混凝土搅拌车等,更新弹性或超100%。”

为了更加深入地了解大规模设备

更新以及消费品以旧换新的发展潜力,券商近期密集对相关上市公司展开调研。Wind数据显示,今年以来,券商已经调研了与设备更新相关的上市公司近70家,涉及消费电子产品、电气部件及设备、工业机械、家用电器、汽车制造、环境与设施服务、航空航天与国防等多个领域。

券商调研时最为关注的问题包括设备更新需求的具体规模和增长趋势、技术发展以及市场需求变化、政策支持力度以及资金保障情况、各公司设备更新的意愿和能力等。例如,某上市公司被问及“如何展望公司今年的固定资产投资计划”时回复称,为确保公司稳定健康发展,公司还需继续对工厂及设备设施进行升级改造。

投资者亦对此方面的投资机会十分关注。在互动平台上,相关公司在回应投资者询问时表示,会积极把握政策机遇。例如,有上市公司回复称,将积极把握政策机遇,加强产品研发及技术创新,实现公司业绩与社会效益的双重提升。《行动方案》有利于公司未来发展,将积极探索相关业务的拓展机会。

超20只新兴产业主题基金 年内浮盈超10%

■本报记者 吴珊
见习记者 彭衍菘

伴随A股市场企稳回暖,部分基金净值显著回升。截至5月29日,新兴产业主题基金中超过20只产品年内浮盈超10%。

排排网财富管理师荣浩在接受《证券日报》记者采访时表示,新兴产业主题基金在未来将展现出巨大的发展潜力和广阔的市场空间,成为投资者追求长期增长和稳健回报的优选工具。这一乐观展望基于两大核心因素。首先,新兴产业的发展成为推动经济转型和升级的关键力量;其次,随着科技进步和广泛应用,其在经济发展中的地位日益凸显,相关行业的高成长性和巨大潜力得以充分展现。

新兴产业主题基金专注于投资具有创新性和高增长潜力的科技企业,通过精准的市场分析和投资策略,为投资者提供了丰富的投资选择和可观的收益预期。

据《证券日报》记者不完全统计,产品名称涵盖“人工智能”“5G”“数字经济”“机器人”“绿色”等新兴产业领域的多个新兴产业主题基金,共关联近500只产品(仅统计主代码,下同,剔除QDII基金)。截至5月29日,其中93只新兴产业主题基金产品实现年内浮盈,包括“数字经济”“绿色电力”“新能源”“新材料”等主题基金产品;有22只基金年内浮盈超10%。大摩数字经济混合A(017102.OF)、华夏中证绿色电力ETF(562550.OF)、东财数字经济混合发起式A(015096.OF)、富国中证绿色电力ETF(561170.OF)、易方达中证绿色电力ETF(562960.OF)等5只产

品年内浮盈均超过18%。

在多家公募机构看来,科技策略已跃升为今年核心的投资主线之一。摩根士丹利基金权益投资部副总监、基金经理雷志勇在大摩数字经济混合A(017102.OF)一季报中表示,继续看好AI算力设施在未来的投资机会,二季度将在上述方向选择质地和估值匹配的公司进行配置,力争实现基金资产的增值。

万家基金量化投资部副总监、基金经理尹航则在万家高端装备量化选股A(020560.OF)一季报中表示:“作为高端装备的一环,新质生产力中的氢能源、AI、卫星等都是今年潜在能够加速落地的方向,结构性的外需爆发仍然是值得持续关注的景气方向。”

与此同时,公募机构也在加快布局新兴产业相关领域或科技主题的产品。

据不完全统计,截至5月29日,以基金成立日统计,今年以来新发行的基金中,有至少20多家基金管理人进行了涉及新兴产业或科技主题产品超37只。

南开大学金融发展研究院院长田利辉在接受《证券日报》记者采访时表示,当前,我国5G、人工智能、大数据、云计算等技术持续创新,为科技行业注入了新的发展活力,相关主题基金可精准布局这些领域的领军企业;同时,全球科技发展的迅猛态势正积极推动产业升级,这为科技主题基金提供了广阔的投资空间;此外,一系列科技创新扶持政策出炉,为新兴产业主题基金创造了良好的政策环境;而资本市场改革深化,进一步拓宽了企业的融资渠道,也为相关主题基金提供了更多元化的投资选择。

近两月银行理财规模增近3万亿元 固收类产品贡献大

■本报记者 彭妍

5月份以来,银行理财规模继续保持较高增速。截至5月29日,银行理财存续规模提升至29.11万亿元。整体来看,4月份以来截至5月29日,银行理财规模累计增近3万亿元。华西证券数据显示,这一规模增量主要由固收+及纯固收类产品贡献,其余产品类型规模变动较小。

受访业内人士认为,银行理财规模增长既有市场利率下降的影响,也有银行理财产品本身优势的反映。首先,存款利率下降使得部分存款资金向理财产品流动。其次,破净潮之后银行和理财子公司普遍采取了更稳健的投资策略,银行理财本身的吸引力有所恢复。

多因素促规模增长

4月份银行理财规模强势回升。《证券日报》记者根据普益标准数据库统计,截至4月底,全市场理财产品最新存续规模为28.64万亿元,环比增加2.52万亿元。

从理财产品类型来看,固定收益类产品的规模回升最大。截至5月29日,固定收益类产品和商品及金融衍生品类产品环比分别增加5822.2004亿元和3.6037亿元,而现金管理类产品、混合类产品、权益类产品环比分别减少682.5287亿元、305.2388亿元、45.2678亿元。

谈及近两个月银行理财规模大幅上升的原因,中国银行研究院研究员杜阳在接受《证券日报》记者采访时表示,银行理财存量规模回升主要受供需两方面影响。从需求端来看,宏观经济恢复势头良好,有力提振了居民的投资信心。经济向好拉动居民就业,提升收入水平,进一步刺激其投资意愿。同时,为了帮助银行业

应对低息差环境挑战,监管机构加大对手工息、智能通知存款等高息揽储行为的治理,短期内出现“存款搬家”现象,相较于其他类型资产管理产品,投资者更倾向于将存款资金转移到理财产品。从供给端来看,债券市场修复态势明显,理财子公司产品净值波动减少,收益率企稳回升,理财产品的市场竞争力增强。

中信证券首席经济学家明明对《证券日报》记者表示,一方面,理财本身存在季节性的规模变化规律,季初月本身就会有明显的增长;另一方面,商业银行持续调降存款利率,同时手工息也受严格监管,投资者对于安全性和稳定性较好的固定收益类产品的需求增长,特别是在当前资本市场波动的背景下,固收类产品成为投资者更为偏好的配置方向。

规模增长趋势或延续

对于今年下半年银行理财产品规模的趋势,明明预计,银行理财规模在下半年会继续保持增长态势。全年超过30万亿元的可能极大,但规模增速可能没有上半年这么快。

冠岩咨询创始人周毅对《证券日报》记者表示,目前,银行理财产品的规模已经逼近30万亿元,展望今年下半年,预计6月末会有一定的流动性回调,但整体上将保持增长态势,全年有望突破30万亿元大关,同时,预计下半年债券市场依然保持稳步下行趋势,将为银行理财市场提供较好的发展环境。

与理财产品规模增长形成对比的是,受债市调整等因素影响,银行理财收益率或将显著走低。明明认为,考虑到目前利率已经处于较低水平,后续银行理财产品的收益率难有大幅抬升,但是债市牛市未完,对于银行理财的业绩表现也会有促进作用。

美银宝退出支付清算协会 PayPal回应:将由贝宝支付接续参与协会工作

■本报记者 李冰

日前,中国支付清算协会(以下简称“支付清算协会”)发布公告,注销6家单位会员资格。其中包括国际支付公司PayPal旗下公司美银宝信息技术(上海)有限公司(以下简称“美银宝”)。这是支付清算协会年内首次发布取消会员资格公告。

5月29日,PayPal方面对《证券日报》记者回应:“PayPal旗下美银宝是主动申请退出支付清算协会,未来由贝宝支付(北京)有限公司全权代表PayPal参与协会工作,更好地服务中国商户。”

取消6家单位会员资格

公告显示,支付清算协会决定注销大连首创科技有限公司、美银宝信息技术(上海)有限公司、深圳华智融科技股

份有限公司、宁波银联商务有限公司、深圳市银联金融网络有限公司、上海纽斯达科技有限公司等6家单位会员资格。其中,国际支付公司PayPal旗下公司美银宝“退群”引起业界普遍关注。

资料显示,PayPal是全球领先的第三方支付企业,业务覆盖全球200多个国家和地区。美银宝成立于2004年,注册资本为53亿元人民币,由国际支付公司PayPal全资控股。

在PayPal谋求申请中国国内支付牌照的过程中,美银宝一直被作为申请主体。2019年9月份,PayPal通过旗下美银宝收购国付宝70%的股权,成为国付宝实际控制人并进入中国支付服务市场;2021年1月份,PayPal完成对国付宝的全资控股。至此,国付宝成为国内首家外资全资控股的第三方支付机构。2022年5月份,国付宝更名为贝宝支付(北京)有限公司(以下简称“贝宝支付”)。

PayPal方面对《证券日报》记者进一步解释:“美银宝和贝宝支付均为PayPal在中国的控股公司。贝宝支付是PayPal在中国的支付牌照持牌机构。在PayPal收购国付宝并更名贝宝支付之前,美银宝代表PayPal长期参与支付清算协会工作。贝宝支付加入协会后,经过一段时间的贝宝支付和美银宝双会员并行过渡期,未来贝宝支付全权代表PayPal参与协会工作。”

“美银宝退出支付清算协会会对PayPal开展国内支付业务不受影响。”博通咨询金融资深分析师王蓬博表示,美银宝实际上是PayPal在华的主体公司,PayPal通过美银宝完成了收购国内支付机构的任务,其历史使命已经完成。

年内7家公司“入群”

截至5月29日,支付清算协会银行会

员为181家,非银行支付机构会员174家。

支付清算协会还在广泛吸纳会员。据《证券日报》记者统计,年内已有7家单位吸纳为支付清算协会会员。包括兰州银行股份有限公司、上饶银行股份有限公司、湖南湘邮科技股份有限公司、上海惠迎天下数字科技有限公司等。

王蓬博表示,除了传统金融机构之外,年内支付清算协会吸纳的会员也包含了科技公司,这是协会加大支付产业链规范力度的表现。

“支付清算协会是服务于支付产业链企业的自律性组织,随着网络支付对经济渗透度的提升,支付产业链中涉及的服务角色也越来越多,例如科技服务商、聚合收单服务商等。因此加大对支付产业链上下游角色‘扩招’有利于行业的健康有序发展。”星图研究院研究员黄大智对《证券日报》记者表示。

中国证券监督管理委员会北京监管局 行政处罚罚没款催告书送达公告

杨宝林:

因你内幕交易,依据相关规定,我局对你作出《中国证券监督管理委员会北京监管局行政处罚决定书》(〔2023〕27号)并已送达生效,但你至今未按规定缴纳罚没款。

因无法与你取得联系,现依法向你公告送达《中国证券监督管理委员会北京监管局行政处罚罚没款催告书》(催告书〔2024〕44号)。自公告之日起经过30日,即视为送达。

请你自公告之日起30日内到我局领取上述《中国证券监督管理委员会北京监管局行政处罚罚没款催告书》(催告书〔2024〕44号)并按规定足额缴纳罚没款,联系电话010-88086157。

中国证券监督管理委员会北京监管局
二零二四年五月三十日

中国证券监督管理委员会 行政处罚罚没款催告书

吴毅健:

我会《行政处罚决定书》(〔2023〕44号)决定没收吴毅健违法所得5,180,269.46元,并处以15,540,808.38元罚款。该处罚决定书已送达生效,但你至今未按规定缴纳罚没款。

现依法向你公告送达行政处罚罚没款催告书,自公告之日起经过30日,即视为送达。请你自本公告公告送达之日起10日内缴清罚没款。罚没款汇至中国证券监督管理委员会(开户银行:中信银行北京分行营业部,账号:7111010189800000162),并将汇款凭证传真至证监会处罚委备案(传真:010-88061632)。逾期不缴,我会将依照《行政强制法》的有关规定申请人民法院强制执行,并将申请执行的信息记入证券期货市场诚信档案。你对本公告书依法享有陈述权和申辩权。

2024年5月27日

中国证券监督管理委员会 行政处罚罚没款催告书

乔飞翔:

我会《行政处罚决定书》(〔2023〕62号)决定对乔飞翔处以700万元罚款。该处罚决定书已送达生效,但你至今未按规定缴纳罚没款。

现依法向你公告送达行政处罚罚没款催告书,自公告之日起经过30日,即视为送达。请你自本公告公告送达之日起10日内缴清罚没款。罚没款汇至中国证券监督管理委员会(开户银行:中信银行北京分行营业部,账号:7111010189800000162),并将汇款凭证传真至证监会处罚委备案(传真:010-88061632)。逾期不缴,我会将依照《行政强制法》的有关规定申请人民法院强制执行,并将申请执行的信息记入证券期货市场诚信档案。你对本公告书依法享有陈述权和申辩权。

2024年5月27日