

解码新质生产力

深市高端装备制造企业持续创新 走深走实技术突围路

■本报记者 田鹏

我国首艘国产大型邮轮“爱达·魔都号”完成商业首航,国产大型客机C919首次飞出国门参加航展……今年以来,我国高端装备制造业捷报频传,用一个个创新成果不断踩实高端装备升级之路。

高端装备制造业作为战略性新兴产业的重要组成部分,是以颠覆性技术和前沿技术催生新产业、新模式、新动能的主阵地之一。高端装备制造业上市公司作为行业“优等生”,更是在进一步提升产业链自主化水平、加快形成新质生产力的过程中充当“领头雁”。

以深市为例,据Wind资讯数据统计,截至4月15日,深市共有高端装备制造业企业147家,市值合计达6244.21亿元,涵盖航空航天、新能源汽车、工业机器人、工业母机、激光加工等多个重要产业链,其中不乏“大而优”的行业龙头与“小而美”的细分市场冠军。

创新成果加速落地 积聚突围力量

高端装备制造是制造业的高端领域,其“高端”属性体现在产品技术含量高、处于价值链高端和占据产业链核心领域上。高端装备制造离不开高新技术引领。

正如特锐德相关负责人对《证券日报》记者所言,公司坚持“一步领先,步步领先”的创新理念,以技术引领行业发展,高度重视研发投入以及研发体系建设。近5年来,公司累计研发投入超过18亿元,占公

司期间累计营业收入的4.4%,研发人员数量由742人增长到1110人,占公司员工总数比例超过13.37%。

特锐德只是诸多深市高端装备制造企业锚定技术创新的一个缩影。据Wind资讯数据统计,截至目前,在已公布2023年度研发支出情况的25家相关深市公司中,研发支出总额占营业收入比例在10%以上的公司有7家,占比在5%以上的公司则有15家。把时间维度拉长来看,2020年至2022年,深市高端装备制造企业研发支出总计分别为61.15亿元、72.12亿元和85.82亿元,呈现逐年上涨趋势。

高端装备制造企业保持高比例研发投入,一批先进技术成果加速落地。

以TCL科技为例,近三年,TCL科技累计研发投入超280亿元,累计申请专利超7万件,授权发明专利超2.7万件,在全球建有29个研发中心,并牵头成立了两个国家级行业创新中心,同时拥有获认证和认定的9个国家级企业开放式创新平台、33个省级创新平台资质,制定了200多项国际及国内技术标准,在半导体显示、新能源光伏领域的科技水平已跻身全球前列。

“高质量发展有三个支撑要素,即产业转型升级、创新驱动和新型工业化能力。”TCL科技相关负责人对《证券日报》记者表示,未来,公司将牢牢把握科技制造业升级和全球能源结构转型机遇,继续落实“经营提质增效,锻长板补短板,创新驱动发展,加快全球布局”的经营策略,实现可持续的高质量发展,加速向“全球领先的科技制

造产业集团”迈进。

加速“出海” 探索突围路径

以数字化、智能化、网络化为主要特点的新一轮科技革命,正在重构全球创新版图、重塑全球经济结构。因此,唯有全力突破“卡脖子”技术,把握新一轮科技革命历史机遇,系统性重构产业体系,加快发展新质生产力,才能掌握未来发展主动权,塑造国际竞争新优势。

在这过程中,高端装备制造业已然成为提升我国国际竞争力的重要抓手,相关上市公司更是纷纷探索海外市场,把扬帆出海看作企业提升增长动能的又一重要路径。

中际旭创相关负责人对《证券日报》记者介绍:“公司高端光模块业务占主营业务的90%以上,而光模块产品海外销售占比较高。随着全球云厂商对计算能力、带宽的需求不断增长,公司将充分利用行业发展契机,进一步加快推

进海外产能的建设,更好地支持海外市场业务发展,满足海外市场重点客户的需求并全力保障公司海外交付能力,提升公司的全球影响力以及核心竞争力。”

中集车辆CEO兼总裁李贵平在接受《证券日报》记者采访时表示,由于公司在其他海外市场获得了良好的业务增长,盈利能力有所提升,公司2023年净利润实现大幅提升。

据悉,中集车辆2023年实现营收250.87亿元,同比提升6.21%;实现归属于上市公司股东的净利润

24.56亿元,同比提升119.66%;实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润15.53亿元,同比增长69.68%,创历史新高;毛利率提升至18.96%,提升5.68个百分点。

展望未来,诸多深市高端装备制造企业纷纷表态,将继续探索海外市场。例如,协创数据相关负责人对记者表示,公司将面向全球市场持续拓展新客户。同时,公司业务团队将深耕智慧存储、智能物联网、服务器再制造多元化市场,持续优化现有客户结构,巩固核心客户,加大新客户开发力度。



新“国九条”·机构高质量发展

量化交易新规待落地 高频交易将迎强监管

■本报记者 王宁

日前,国务院印发《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》(以下简称“新‘国九条’”),要求“出台程序化交易监管规定,加强对高频量化交易监管”。4月12日,证监会就《证券市场程序化交易管理暂行规定(试行)》(征求意见稿)》(以下简称《管理规定》),向社会公开征求意见。

在业内人士看来,程序化交易经过近些年的蓬勃发展,整体规模与参与证券市场交易的体量明显增长,目前出台新规非常有必要。同时,新“国九条”提出“加强对高频量化交易监管”,凸显了监管对维护市场“三公”的坚定态度,有利于保护中小投资者利益。

提高量化交易监管透明度

早在2019年,证券法修订便将程序化交易纳入监管范围,彼时市场也

进入快速发展期,到了2021年,程序化交易规模突破万亿元。监管层也在持续探索和完善程序化交易监管机制,且已取得诸多成绩,包括将量化交易纳入法定监管范围、建立主要量化机构数据采集机制,以及建立程序化交易报告制度、加强融券监管等。

新“国九条”提出,“出台程序化交易监管规定,加强对高频量化交易监管”。市场人士普遍认为,加强监管有助于程序化交易更好地稳健发展,加强对高频量化交易监管非常有必要。对于扰乱市场交易的行为,必须严厉打击。

据了解,量化投资是以数据为基础,以策略模型为核心,以程序化交易为工具的一种投资方法。从本质来看,量化投资是方法论,程序化交易是工具,算法交易是程序化交易的一种子类别,而高频量化交易的预测周期极短,它属于程序化交易的一种特殊形式。

上海某百亿元级量化私募相关人士向记者表示,从《管理规定》来

看,程序化交易新规在此前监管政策基础上进行完善,将更多程序化交易主体纳入监管,也对程序化交易的交易行为、技术等进一步明确。

另一位上海相关头部量化私募人士告诉记者,《管理规定》围绕交易监管规范程序化交易,通过加强高频交易监管来进行制度层面约束,这对增强资本市场内在稳定性起到直接作用。近年来,监管部门将程序化交易纳入监管范畴,例如投资者报告制度已经平稳落地实施等。可以预期,未来程序化交易发展将更加规范,不仅有助于提升量化行业的监管透明度,还能打击“假量化”和利用程序化交易进行的违法违规交易行为,有助于促进量化行业健康、有序发展。

多数产品未达高频交易门槛

多位业内人士认为,高频量化交易监管的加强,将对稳定市场流动性和行业稳健发展起到积极推动作用。高频交易短时间内申报、撤单

的笔数或频率较高,以及单日申报、撤单笔数较高。目前,证券交易所对高频交易的筛选标准是每秒最高申报速率300笔以上,或者单日最高申报2万笔以上,从筛选结果看,国内高频交易账户数量总体不多,但交易金额较大。

根据相关数据,量化私募整体资产规模最高曾达到约1.5万亿元,目前始终保持相对稳定的规模,同时,其在证券私募中的份额占比也在不断提升。据了解,程序化交易者持股市值占A股总流通市值的比重在5%左右,交易金额占比约29%;其中,高频交易在程序化交易中占比就达到60%。

“从目前对高频交易的规定来看,大部分量化私募产品达不到高频交易门槛。”前述上海某百亿元级量化私募相关人士表示。

差异化收费打击“幌骗”

值得注意的是,《管理规定》

要求由证券交易所明确高频交易认定标准,可对高频交易实行差异化收费,并从严管理其异常交易行为。

“若交易所提高交易收费、收取撤单费等其他费用,势必会提高高频交易的交易成本,促使高频交易账户降低交易频率。”上述上海相关头部量化私募相关人士说。

一些高频交易机构使用“幌骗”的手段,即在交易中虚假报价再撤单,企图制造假象诱骗其他交易者,从而操纵股价。

前述上海某头部量化私募人士表示,新规增加了对高频交易的特别规定,重点是对申报和撤单笔数与频率较高的高频交易实施差异化收费,这有助于打击那些“幌骗”交易行为。

北京相关头部量化私募人士表示,未来还需加强投资者教育工作,加强量化投资科普。此外,在实行差异化收费的同时,券商也不得为程序化交易提供特殊便利。

嘉实基金总经理经雷:以投资者为本 五大方面加强投研能力建设

■本报记者 王宁

日前,国务院印发《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》(以下简称“新‘国九条’”)。这是继2004年、2014年两个“国九条”之后,国务院再次出台资本市场指导性文件,为我国资本市场中长期发展指明了方向。

近日,嘉实基金总经理经雷在接受《证券日报》记者采访时表示,新“国九条”对于公募基金行业来说意义重大。新“国九条”提出,“加强证券基金机构监管,推动行业回归本源、做优做强”“推动行业机构加强投研能力和财富管理能力建设”“全面加强基金公司投研能力建设”。这些都对公募基金行业的投资能力、产品创新能力、客户服务能力提出更高要求。

多措并举加强投研能力建设

经雷表示,公募基金应始终坚持资本市场工作的政治性和人民性。政治性就是要牢记党中央对金

融业的定位,防范金融风险、支持国家战略、助力实体腾飞;全力支持优质企业在二级市场合理定价,全力支持符合新质生产力方向的发展战略,全力维护市场稳定,弘扬价值投资与长期投资理念。人民性,就是要牢记资管行业为人民理财、为社会福祉助力的基础定位;牢记客户利益至上的受托责任,工作目标为客户提供财富稳健增值为核心,更加有效保护投资者特别是中小投资者利益,积极作为,持续加强投研能力建设,以更好满足人民群众日益增长的财富管理需求。

新“国九条”对投资机构投资文化、投资能力等提出明确期望。对于如何在未来进一步加强公司投研能力建设,经雷表示,将重点做好五大方面。

一是以投资者为中心,围绕客户获得感,持续加强投研文化建设与投研体系建设。为投资者创造业绩回报、建立良好的投资体验,是基金公司的立身之本。中国证监会在《关于加强证券公司和公募基金监管加快推进建设一流投资银行和投

资机构的意见(试行)》中强调,强化公募基金投研核心能力建设,完善投研能力评价指标体系,摒弃明星基金经理现象,强化“平台型、团队制、一体化、多策略”投研体系建设。这些都为公募基金投研体系的持续建设指明方向。

二是坚持研究驱动投资,重视对行业、上市公司质量与投资者回报能力、风险识别能力的深度研究与持续追踪。深度研究一直是公募基金的优势能力之一,也是其坚持的基本原则。作为资本市场的压舱石,公募基金行业应持续加强对行业、个股的研究,确保权益投资风险可控,引导社会资金真正流入有价值、有质量的优质行业与企业。

三是立足投资者长期利益与短期需求,基于客户精细化投资需求提供综合解决方案。公募基金需建立更完善的客户研究体系,要将客户的投资需求和资产配置能力结合起来,匹配更精准的产品方案与服务,更好地为客户创造价值。同时,应注重打造以客户利益为驱动的服务模式。

“为了更好地迭代自身、服务客户,公司在四方面做出机制保障。”经雷表示,一是“客户至上”的理念在前中后台各部门强调,二是业务体系配合客户需求改良升级,三是建立系统化、平台化的投资者教育与沟通模式;四是营造尊重专业人才、利于人才成长的环境。

四是坚持投研人才队伍建设,秉承“合规、诚信、专业、稳健”行业文化,锻造高素质专业化金融人才梯队,展现行业新风貌。公募基金公司应进一步加强人员从业管理,真正将从业价值观纳入对员工的评价体系,坚守合规红线,坚决抵制各类不良风气。

五是持续进行数字化转型,利用AI等先进技术,对内提质增效,对外提升服务水平。

新技术赋能各项业务

“公司现阶段正加速将以人工智能、大数据等为核心的新技术与各项业务全面融合,力求通过更精细化的客户需求与产品服务匹配。”

经雷介绍,例如以搭建面向未来的投研基础设施为目标,推进投研数智化转型进程;积极提升数据管理能力,为客户提供更便捷服务;积极探索应用前沿数字化技术,不断提升投资、企业运营等各方面水平。

据了解,嘉实基金在内部坚持“以业绩为本”的公司文化,深耕精品股票、“基石固收”、指数投资、养老投资和资产配置五大投资能力,注重业务整体发展质量和长期可持续性,并根据客户需求变化、市场长期趋势升级投研体系,以便打造出能适应不同市场环境、为不同客户创造长期可持续收益的多策略、多资产配置能力和能够服务广大投资者多元理财需求的“全产品线”公司。

在股票投资方面,经雷介绍,公司按全市场价值、成长、平衡、增强投资风格和五大行业赛道划分管理,建立多个股票投资战队,并设有专注赋能和培养中生代投资经理的权益投资部;固收投资方面,公司以大类资产配置、信用研究、交易、市场风险分析为核心优势,划分为纯债、多资产和养老金投资三大板块。

从消博会看中国与世界共赴“开放之约”

■本报记者 朱宝琛

以“共享开放机遇、共创美好生活”为主题的第四届中国国际消费品博览会(以下简称“消博会”)正在海南举行。消博会为各国机构和企业合作搭建合作平台,创造合作机会,已经成为连接国内国际两个市场、两种资源的桥梁。

根据主办方提供的数据,本届消博会吸引了来自71个国家和地区的4000多个品牌参展,在规模、质量、成效和影响力方面显著提升,再次向世界展示了中国的超大规模市场机遇和扩大高水平对外开放的决心。

商务部副部长盛秋平表示,今年是中国“消费促进年”,中国消费市场的强大韧性和活力为全球经济发展提供了强大动力,同时也为世界各国企业提供了更多的合作机会。

在消博会主会场海南国际会展中心的各个展馆内,具有国别特色的产品纷纷亮相。行走在这里,随时都能体验到“国际范”。例如,4号馆为全球特色消费展区,参展品牌超过400个,云集了来自爱尔兰、瑞士等国家和地区的酒品、高端食品保健品、日化用品、珠宝首饰及工艺品等。

值得一提的是,2024年是中国与爱尔兰建交45周年。今年,爱尔兰受邀作为主宾国亮相第四届消博会,在4号馆内设立的爱尔兰国家馆,多维度全方位介绍爱尔兰的国家形象和产业实力。

爱尔兰驻华大使安黛文说,作为全球消费品主要出口国之一,爱尔兰深知消博会是促进国际经贸合作的重要平台。她在宣读爱尔兰副总理兼外交部长马丁的贺信时说,中国是爱尔兰在亚太地区最大的贸易伙伴。消博会这类国际博览会为爱尔兰厂商提供了一个关键且直接的推广平台。

记者在爱尔兰国家馆看到,诸多爱尔兰企业及官方机构参展,包括戴瑞格(乳制品)、百美达(宠物健康)、ICC集团(肉制品)等。

“去年的消博会我就买了你们家的奶粉,今年又来买了。”一位中年女士在戴瑞格展位前对工作人员说。对此,该工作人员表示,这几天确实有很多“回头客”。

四年来,消博会迅速发展为亚太地区规模最大的消费精品展,让全球企业共享中国开放机遇。以消博会为平台,来中国市场走一走、看一看,已成为众多外国企业的热切盼望和共识。

“参加消博会是我们全年展会计划中非常重要的一个环节,我们会在这里进行新品发布,另外也可以在展会和消费者进行近距离沟通,了解他们的需求和反馈。”德国卡赫中国副总经理、首席财务官柯瑞霖表示。

法国精品酒庄联盟CEO哈迈·弗朗索瓦·菲力克斯介绍,今年法国精品酒庄联盟将在消博会推出卡斯德拉酒庄系列葡萄酒精品。中国市场是法国精品酒庄联盟在欧洲之外最大的市场。

作为消博会的“老朋友”,毕马威中国今年再次携众多亮眼成果赴约海南,共商中国消费行业新机遇,感受中国的经济“热力”。

“海南正凭借政策和区位优势,利用我国推进高水平对外开放的有利环境,吸引着来自全球的投资者。”毕马威亚太区及中国主席陶国淳表示,举办消博会,进一步展现出中国及海南推进制度型开放的决心。

(上接A1版)

国轩高科相关负责人对《证券日报》记者表示,公司高度重视投资者回报,坚持以持续丰厚的分红机制积极回馈股东。据悉,近5年公司分红金额(含回购)合计8.5亿元,现金分红总金额占期间累计净利润的41.81%。自2018年以来,公司共实施了三次回购股份计划,回购金额近7亿元。

坚持科技创新 加快形成新质生产力

新“国九条”也为资本市场服务实体经济高质量发展指明了方向和路径。新“国九条”强调,必须牢牢把握高质量发展的主题,守正创新,更加有力服务国民经济重点领域和现代化产业体系建设。

高瑞东表示,未来资本市场将在服务科技创新、新质生产力方面发挥至关重要的作用,包括提供直接融资渠道、优化资源配置、提升公司治理能力等方面。未来资本市场将为科技创新和新质生产力的发展提供强大动能和稳定支撑,助力经济高质量发展。

国轩高科上述负责人表示,公司聚焦主业发展,坚持创新驱动发展,加快形成新质生产力,提升企业投资价值。未来,公司将积极响应政策,加大研发投入,及时转化科技创新成果,全面提升制造水平,不断深化科技转化能力。

山西焦煤上述负责人表示,公司将坚持以科技创新为引领,不断夯实主业根基,坚持绿色低碳发展,提高创新发展能力。加快产业升级,构建起与高质量发展相适应的生产关系,推动炼焦煤产业高端化、智能化、绿色化转型升级。

晶澳科技上述负责人表示,新“国九条”为光伏企业指明了高质量发展的方向,公司将通过优化治理结构,提升技术创新水平,加强品牌建设等方式,提升产品竞争力和附加值,提升公司核心竞争力,以应对市场挑战,实现可持续发展。此外,公司还将加强与产业链上下游企业的合作,通过整合资源、优化产业链布局,提高整个行业的效率和竞争力,为经济高质量发展作贡献。