

“超配”A股成共识 多家国际知名投行投下“信任票”

■本报记者 邢萌

12月4日,摩根士丹利将中国股票评级从“中性”上调为“增持”。自2021年1月份以来,摩根士丹利一直对MSCI中国指数维持中性评级,这也是近两年来的首次上调。

近期,高盛、摩根大通、花旗等多家国际知名投行纷纷提高对中国股票的预期,看涨声音不断。公开资料显示,11月份以来,高盛对A股、港股维持高配,预计MSCI中国指数和沪深300指数在未来12个月回报率达16%;摩根大通预计MSCI中国指数至明年底有约10%的潜在上升空间;花旗则将港股的评级上调至“增持”。

“国际知名投行纷纷‘超配’中国股票,有利于扩大A股市场中外资本流通渠道。”中国人民大学重阳金融研究院副研究员陈治衡对《证券日报》记者表示,从产品端的角度来看,国际资本配置A股往往通过国际投行提供的指数产品,上调为“增持”意味着主承销商将会提供更大规模的份额认购权,这为A股扩大吸收国际资本规模提供了更大可能性。

“境外机构投资者往往倾向于价值投资,遴选全球范围内投资价值低、现金流健康、商业模式清晰、业绩可预测性强的公司的股票。外资‘超配’中国股票是对中国经济增长前景和中国企业盈利能力投下‘信任票’,能够为我国股票市场带来增量资金,助力我国经济发展。”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。

受访专家表示,之所以外资机构集中“唱多”中国股市,主要在于中国经济基本面良好,汇率稳定、流动性充裕且股票估值处于低位,中国资产具有中长期投资价值。

从全球经济基本面来看,在国内外严峻复杂环境下,西方国家经济衰退预期加剧。我国实施了稳经济一揽子政策和接续措施,推动了三季度经济明显回升,恢复向好态势显现,有力增强了外资看好中国信心。

田利辉表示,从经济基本面上看,全球资产配置出现避险情绪,防止地缘政治危机带来的原材料涨价和美联储加息缩表形成金融危机。相对于其他国家,中国经济发展稳定,投资逻辑清晰,流动性充裕。

“从全球资产配置角度看,以美国为代表的西方主要经济体的资本市场,面临央行紧缩性货币政策带来的压力,在经济衰退风险加剧的预期下,市场回报和吸引力将会减弱,海外资本将会流入到更具吸引力的市场。在此背景下,中国货币市场流动性偏向宽松,A股估值有较强吸引力,中国资本市场在全球资产配置中占据有利地位。”沙利文大中华区执行总监徐彪对《证券日报》记者表示。

陈治衡分析称,当前中国资产具有中长期投资价值。一方面,汇率的稳定增强了中国资产价格稳定的预期。美联储加息使得全球非美元货币纷纷贬值,相比之下,人民币对美元汇率仍然保持稳定,投资人

民币资产则更利于资产价值的稳定;另一方面,在国际低利率环境中,中国资产的高收益率对于境外投资者具有吸引力。

此外,未来A股市场估值有望出现回升。瑞银证券中国股票策略分析师孟磊表示,预计经济复苏

与下游利润率改善将带动A股沪深300指数的每股盈利增速从2022年的4%跃升至2023年的15%。目前沪深300指数的静态市盈率为11.3倍,低于五年均值1.2个标准差,且接近于2016年和2018年的低点。

外资机构做多A股的三个理由

■阎岳

最近,外资机构频频发声,在唱多A股的同时,更是用实际行动做多A股。笔者认为,外资机构做多A股主要有三个理由,且可以用三个关键词来概括,即“便利性”“可投性”和“成长性”。

首先,从资本市场投资的“便利性”看,A股市场高水平对外开放的步子迈得坚定而扎实,提升了外资机构投资A股的信心。

一直以来,A股市场对外开放稳步推进,提升外资机构参与的便利性是重点之一。最新的政策进展是监管部门正研究制定外资适用特定短线交易制度的两项政策,且已进入履行相关程序阶段。政策一旦实施,外资机构参与A股市场的便利性和积极性将进一步得到提升。这是监管部门为提升A股市场活跃度推出的又一措施。

从两年前QFII、RQFII新规降低准入门槛、便利投资运作、扩大投资范围,到现在研究制定外资适用特

定短线交易制度,A股市场开放的态度愈发鲜明。A股市场的这种态度,也会传递给外资机构,促使其更加坚定的将真金白银投入A股市场。

其次,从“可投性”看,A股市场优质上市公司数量大幅增加,让外资机构敢于加大投资力度。

A股市场现在有5000多家上市公司,汇集了各行业的领军公司。提高上市公司质量是监管层近年来的重要工作之一,且已经结出硕果。中上协公布的数据显示,今年前三季度,境内上市上市公司实现营业收入同比增长8.51%,占GDP总额60.18%,由此可见在国民经济中的分量。现在,新一轮提高上市公司质量行动计划方案也已形成,一旦实施对上市公司的促进作用不容小觑。

“栽好梧桐树,引得凤来栖”。A股上市公司质量的提升,自然会吸引到外资机构的关注。截至2022年9月底,外资持有A股流通市值2.77万亿元,占A股总流通市值的4.35%。在今年国际国内复杂的经济形势下,

“由于年初至今A股盈利仍实现正增长,且在岸剩余流动性与信贷脉冲均呈回升态势,我们认为如此之低的估值水平并不合理。”孟磊表示,如果对明年的基准情景展望成为现实,A股市场的估值有望出现回升。

能够取得这样一个数据着实不易。

第三,从中国经济的“成长性”看,各项改革措施蹄疾步稳,高质量发展发展开启新征程,让外资机构持有A股上市公司更有底气。

今年以来,中国经济增速受各种因素影响,出现了一定幅度的波动,但随着稳增长一揽子政策和接续措施的落地见效,稳的迹象已经出现,成长性也将再次凸显出来。在政策不断落地、下沉的过程中,各地因地制宜制定了各种激发经济活力的措施。比如深圳市明确提出,大力培育发展“20+8”战略性新兴产业集群和未来产业;推动“小升规”“规做精”“优上市”,支持市场主体进一步发展壮大。

总的来看,我国经济长期向好的基本面没有变化,政策储备充足,市场主体发展的动能强劲。这些都将在资本市场得到反映,也会为外资机构增持A股上市公司增添底气。



北京多家餐饮门店有序恢复堂食 企业期待业绩复苏

■本报记者 王君

“我们今年才入驻北京、广州,刚开业不久就暂停堂食,当时是非常担忧的。”12月6日,珮姐老火锅创始人颜冬生告诉记者,“北京合生汇店12月7日正式恢复堂食,三里屯店也即将恢复堂食。防控政策优化调整,对于餐饮行业无疑是一件好事,但我们也不能掉以轻心,一切将遵循区域防疫政策进行,加强门店的相关防疫工作。”

12月6日,包括珮姐老火锅、呷哺呷哺、海底捞、永和大王、旺顺阁等多家餐饮企业均表示北京门店陆续接到恢复堂食的通知。当日,北京市餐饮行业协会发布消息提示,切勿放松警惕,要从严格落实好餐饮经营单位疫情防控措施,有序恢复堂食,做好餐饮业疫情防控及安全生产服务保障工作。

餐饮门店陆续恢复堂食

“截至12月6日晚,呷哺呷哺和凑凑已有110余家餐厅开放堂食,遍布北京各区。”呷哺集团相关负责人告诉记者,“12月6日上午,呷哺呷哺北京亦庄龙湖天街店接到了购物中心开放堂食的通知,顾客持48小时核酸检测阴性证明就可入内就餐。由于餐厅在暂停堂食期间,

一直也开放外卖业务,因此可迅速开展堂食。”

海底捞北京部分门店也已接到恢复堂食的通知。海底捞相关负责人介绍,“目前门店整体备货量充足。”巴奴毛肚火锅相关负责人表示,“北京也已有两家店铺恢复堂食,已有营业门店收到了顾客们的预定电话,感受到了顾客们对恢复堂食的热情。”费大厨辣椒炒肉相关负责人也表示,“目前北京西单大悦城店、华熙live、五棵松店、华贸中心广场店、通州万达店四家直营店全部恢复营业。”此外,西贝莜面村、永和和大王北京门店都陆续收到恢复堂食的通知,餐厅在人员和物料等准备妥当后,随即恢复堂食。

不过,记者在采访过程中也发现,北京仍有部分餐饮企业的门店暂未收到恢复堂食的通知,目前仍以外卖、外送、自提为主。事实上,包括麦当劳、胡大餐饮、海底捞、呷哺呷哺等多家餐饮企业此前也通过外卖业务来提高收入。以呷哺集团为例,北京此次暂停堂食期间,呷哺集团陆续有200余家餐厅开放外卖,包含呷哺呷哺、凑凑和茶米茶品牌,“在外送门店数减少的情况下,外送订单和营收却迎来双增长,订单量较11月中上旬增长近30%,总体销售额增长近50%。”呷哺集团上述



负责人表示。

餐饮企业对业绩复苏有信心

“恢复堂食对餐饮企业是个非常大的好消息,防控政策优化也让餐饮企业对之后的业绩复苏更有信心。”永和和大王相关负责人表示。

恢复信心的同时,也有部分企业心存顾虑。旺顺阁相关负责人告诉《证券日报》记者,“目前可能很大

一部分顾客还是担心疫情变化,也许市场的恢复还需要一段时间。”

在北京恢复堂食之前,广州、郑州、济南、洛阳等地已陆续恢复了堂食。“堂食解封后,广州地区的西贝门店业绩有了明显提升,但整体业绩不及往年同期。”西贝集团相关负责人表示,由于广州部分市民仍有顾虑,故整体上客流仍较为稀少。截至目前,广州地区恢复堂食后营业额仅达到同期20%-25%。

不过,也有部分企业表示恢复堂食后的首个周末迎来了小高峰。12月3日起,海底捞广州全部门店都已恢复堂食。海底捞广州门店周末接待顾客近6万人次。除了堂食恢复外,海底捞广州佳兆业广场店在刚刚过去的这个周末外送订单量较上周增长了35%。

“恢复堂食对餐饮行业来说是件好事。让餐饮企业恢复信心,有利于行业未来发展。”亚洲餐饮联盟执行主席刘京京对记者表示。

各地优化疫情防控措施带动出游热 旅游产业链全面恢复尚需时间

■本报记者 许洁

12月6日,北京优化了疫情防控措施。其中,从12月6日起,所有人员进入北京首都机场和大兴机场航站楼,可不查验核酸检测阴性证明,全市公园也不查验核酸检测阴性证明。

事实上,近段时间各地疫情防控措施也都在不断优化。在此背景下,旅游出行限制逐渐降低,旅游板块连续多日震荡上行。截至12月6日收盘,同花顺行业分类中20只旅游股有17只上涨。而在此之前,多只股票已连续涨停。

同程研究院首席研究员程超功对记者表示:“随着各地优化疫情防控措施,旅游出行限制的复苏趋势更加明朗,本地休闲度假消费信心快速修复。务工人员提前返乡叠加部分高校在校学生提前放假,未来两周国内中长线旅游需求将有明显回升,元旦假期前

后有望迎来出行客流小高峰。”

出游热情得到初步释放

12月5日,海口和三亚相继发布优化的疫情防控政策后,大量游客登陆同程旅行平台,搜索海南出行信息和相关产品。同程内部人士向记者透露,数据显示,12月5日,全国飞往海口的机票出票量较上周一上涨了63%,飞往三亚的机票出票量上涨55%。海南省酒店预订量较上周同一时间上涨了21%,受需求回升拉动,三亚、海口的酒店房价也有一定幅度的上涨。

据春秋旅游消息,该平台截至12月5日的一周跨省游订单环比上周(截至11月28日)增长103%,热门目的地为长白山、厦门、三亚、丽江、北海。“随着各地疫情防控措施不断优化,人们的出游热情得以进一步释放。马蜂窝旅行玩乐大数据显示,去温暖的南方过冬,或是去北

方享受冰雪旅行,仍是冬季旅行的主要趋势。搜索热度方面,西双版纳、三亚、长白山高居前三。”马蜂窝内部人士对记者表示:“值得关注的是,随着12月6日北京最新疫情防控政策的发布,‘北京周边游’搜索热度涨幅超过300%。”

美团方面提供给《证券日报》记者的数据显示,在周边游方面,近一周以来,广州、南宁、重庆、南充、西安等城市“周边游”关键词搜索增幅较高,均超过100%;住宿方面,各地住宿需求增长明显,郑州、济南、武汉、重庆、乌鲁木齐、西宁等地的浏览热度环比增幅超过150%。

马蜂窝旅游研究院院长冯晓彬称,政策优化必然会对今年的旅游业带来积极影响。可以预见,跨市、跨省出行需求将得到显著释放。

企业积极拥抱变化

12月6日,A股旅游板块再度活

跃,早盘直线拉升,多只旅游股飘红。云南旅游涨停,丽江股份亦一度冲击涨停。意外的是,ST凯撒此前连续多日涨停,但12月6日却出现了跌停。对此,北京联合大学在线旅游研究中心主任杨彦锋对《证券日报》记者表示:“这一现象也符合大家现在的心态,政策优化对旅游行业来说是重要的转折点,但对于个别企业是否能实现业绩增长,大家还没有足够信心。”

“政策优化后受益的首先是大型OTA平台,比如携程、同程、艺龙以及美团,其次是中小企业,但夹在中间的腰部企业受到的影响最大,供应商的恢复还需要时间,整个产业链乐观来看需要短期半年,长则一年才可恢复。”杨彦锋表示,“此外,消费端虽然热情高涨,但是消费能力可能不足。”

在这样的背景下,不管是旅游OTA平台还是景点旅游上市公司,都依然需要提升服务,做好创新,

布洛芬产能受关注 多家企业回应:生产经营正常 专家称应理性购买,不必盲目囤药

■本报记者 张敏 张晓玉

近日,全国多地调整了线上线下购买“四类药品”即止咳、退热、抗病毒、抗菌素类药品的管理政策,取消实名登记环节。在此背景下,市民抢购常见的解热镇痛药物布洛芬引发关注。

12月6日,北京市朝阳区某药房工作人员对《证券日报》记者表示,“目前布洛芬已经没有库存,预计下午补货到店。消费者在购买时不需要再登记个人信息。”而北京市顺义区另外一家药店工作人员也对记者表示,现在网上购买布洛芬的消费者也较多,布洛芬补货需要两三天时间。

记者在国家药监局以布洛芬为关键词搜索发现,共计有558条批准文号,涉及上百家生产企业,包括华润双鹤、石药集团等。记者也电话联系了拥有生产批文的企业询问产能及生产情况,其中石药集团相关负责人表示:“目前布洛芬生产经营正常。公司布洛芬涉及片剂和颗粒剂型,年产能加起来约10亿片(袋)。”

在投资者互动平台上,布洛芬的产能和生产情况也引发了关注。

新华制药12月5日在投资者互动平台表示,公司是全球重要的解热镇痛类原料药生产企业,包括布洛芬、阿司匹林、安乃近、氨基比林、安替比林、异丙安替比林、曲马多、美洛昔康等品种,主要品种产能和规模均处于领先地位,并且实现了产业链配套,通过了欧美规范市场质量认证,市场竞争力非常明显。公司布洛芬实际市场份额接近40%。

同日,亨迪药业也在投资者互动平台表示,目前公司在布洛芬原料药的生产能力为3500吨/年,生产经营正常。

润都股份11月23日在投资者互动平台表示,公司产品布洛芬缓释胶囊已通过国家药监局仿制药质量和疗效一致性评价并于2020年中标第三批国家药品集中采购。目前,该产品在全国各省份均有销售(港、澳、台除外),产能可以满足当前的销售需求。公司将及时关注市场变化,充分利用现有产能,维护好供需关系。

达仁堂近日也在回复投资者提问时表示,公司参股公司中美史克生产的布洛芬混悬液产能充足。

对于布洛芬等药品需求增长,阿里健康相关负责人也向记者表示:“近期疫情相关药品和抗原自测试剂、N95口罩等搜索量大幅增长,阿里健康大药房和天猫健康正在联动商家品牌、生产企业、物流供应链等,增加健康防疫物资供应,全力保障用户需求。”

对于部分感冒类药品需求上升,多方呼吁理性备药。

根据广东省药品监督管理局微信号“广东药监”12月5日发布的信息,在疫情防控措施调整优化后,近日广州出现市民抢购药品“囤货”现象。对此,广东药监披露,近日广东批发企业分销到全省5.5万家零售药店的感冒类药品每天约有360万单位盒,超过近日爆发式最高需求量,全省感冒类药物供应充足,市民无须盲目囤药,用药需要听从专业医师和药师的建议。

对于消费者抢购布洛芬等药品,中国科学院广安门医院国际医疗部主任医师庞博对《证券日报》记者表示:“对于没有基础疾病的年轻人和中年人而言,出现一些呼吸道轻微症状,如果不影响休息和正常生活,不建议首先选择自行服药,可以多休息、多喝水等待自愈,不必盲目跟风囤药。”

“如果症状已经严重影响患者休息和睡眠,可以服用如布洛芬等非处方退烧药或解热镇痛药,以缓解症状。如果家中有基础疾病的患者,在选择非处方的感冒药、解热镇痛药物时需要十分慎重,建议先咨询医生。此外,有肝肾功能异常或胃肠道疾病的人群更要谨慎用药。”庞博进一步表示。

北京燕东微电子股份有限公司
首次公开发行股票并在科创板上市
今日网上申购

申购简称: 燕东申购 申购代码: 787172

申购价格: 21.98元/股

网上发行数量: 2,518.1000万股

网上单一证券账户最高申购数量: 25,000股

网上发行申购时间: 2022年12月7日 (9:30-11:30, 13:00-15:00)

保荐机构(主承销商): 中信建投证券股份有限公司 CHINA SECURITIES CO., LTD.

财经资讯机构: 九鼎 Ever Bloom

《发行公告》、《投资风险特别公告》详见12月6日《证券日报》、《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》

本版主编于德良 责编张博 制作王敬涛
E-mail:zmzx@zqrb.net 电话 010-83251785