

热话题



战略性新兴产业能否领跑A股?

皮海洲

今年的股市行情总体表现为一种“跛腿行情”。行情能够稳中有升,主要得益于以上证50为代表的白马蓝筹股的上涨,并因此演绎为“漂亮50”行情。也正因如此,在上证50节节上升,部分白马蓝筹股频频创出历史新高的背景下,以战略性新兴产业公司为主体的创业板指数在今年7月18日甚至创出了近两年半的新低。

不过,物极必反。从7月18日开始,创业板走出稳步盘升的走势。至8月8日,创业板股指已站在1762.42点的位置,较前期低点已上涨了百余点。而在创业板股指上涨的背后,则是证金公司、汇金公司以及社保基金等国家队或重要机构投资者开始大量买进以创业板公司股票为代表的中小创股票。比如,证金公司在二季度新进了华策影视、昆仑万维和苏交科等创业板股票;社保基金第二季度新进了亿纬锂能、云意电气、先导智能等创业板公司,并加仓了开润股份、康泰生物等创业板股票。

由于在创业板中超过60%的上市公司属于战略性新兴产业公司,所以,这种情况下,业内希望这些战略性新兴产业公司能够撑起A股市场的半边天。

有这样的想法是不难理解的。如今以上证50为代表的白马



蓝筹股自身的投资风险也在增加,继续走高的动力不足,市场分歧明显,所以业内希望,在白马蓝筹股上涨乏力的情况下,这些战略性新兴产业公司能够挺身而出,接过A股上涨的大旗。

更加重要的是,放眼全球股市,推动股市上升的力量,都是战略性新兴产业类公司的股票。如香港股市,今年以来的行情接连创出新高,并逼近2015年牛市的高点,其最重要的领涨力量就是腾讯控股。再如全球股市的领头羊美国股市,从2009年3月起开启一轮牛市行情,至今已延续了9年牛市,而推动行情发展的重要力量,则是一批战略性新兴产业类公司,如苹果、字母表、微软、脸书、谷歌、亚马逊、特斯拉、英特

尔、IBM、高通、eBay以及来自中国的阿里巴巴、京东、网易等公司。也正因如此,所以投资者也期待A股市场的战略性新兴产业公司能够一振雄风。

如果战略性新兴产业公司能够撑起A股市场的半边天,这其实是非常有利于行情发展的。毕竟战略性新兴产业企业在上市公司中的比重在A股占到了40%左右。根据国家信息中心今年上半年对外发布的《2016年战略性新兴产业股市报告》,截至2016年底,A股上市公司中共有1152家战略性新兴产业企业,占上市公司总数的38%。

而且在A股上市公司中,战略性新兴产业企业的业绩总体上看好。根据上述《股市报告》,2016

年,战略性新兴产业上市公司实现营业收入3.25万亿元,同比增速为17.7%,比上年提升1.2个百分点,保持了近年来持续稳定增长的势头。在上市公司整体业绩上涨较快的背景下,战略性新兴产业企业依然保持了近10个百分点的领先优势。不仅如此,战略性新兴产业上市企业盈利表现更加突出。2016年,战略性新兴产业利润增速为22.3%,较上年增长8.5个百分点,高出上市公司总体16.2个百分点,相对优势进一步扩大。这些数据表明,战略性新兴产业上市公司的成长性还是很明显的。

那么,这是否意味着战略性新兴产业公司可以成为A股的重要力量呢?答案其实并不乐观。虽然战略性新兴产业类公司的成长性看好,但总体来说,这些公司的规模较小,整个市场缺少领军式企业。由于发行制度的缺陷,像腾讯、阿里、百度、京东、网易、新浪这样一些新兴产业类公司都选择了境外上市,而不是在A股市场,而留在A股上市的不少都是“矮将军”。

不仅如此,由于A股市场的投机炒作,导致这些战略性新兴产业公司的估值被大幅高估。以创业板为例,虽然创业板指数较2015年“疯牛”时的4037.96点大幅下挫了60%,但截至8月8日,创业板公司的平均市盈率接近49倍,这个估值水平仍然远远高于已经走了近9年牛市的纳斯达克的水平。因此,新兴产业公司高估的市盈率水平已经透支了企业的成长性,因而难以支撑起行情的向上发展,这也决定了创业板指数不可能有太大的涨幅。

此外,正由于战略性新兴产业公司的估值被高估,这也加大了这些公司重要股东减持的压力。近年来,中小创公司重要股东减持不断,甚至是清仓式减持,这极大地动摇了投资者对公司发展的信心。

战略性新兴产业公司要撑起A股市场的半边天,就需要A股市场能够孕育出类似腾讯、阿里巴巴这样的企业,只有拥有了这种领军式的重要级公司,战略性新兴产业公司才能撑起A股市场的半边天。

(上接第二版)此外,7月28日,国家能源局印发《关于可再生能源发展“十三五”规划实施的指导意见》,旨在有效解决可再生能源发展中出现的弃水弃风弃光和补贴资金不足等问题,实现可再生能源产业持续健康有序发展。在这份“意见”中,风电、太阳能、生物质能等新装机目标均有不同程度上调。在政策的推动下,业内人士认为,一个新的新能源风口即将开启。

与此同时,氢能源也颇受追捧。日前,以中国航天科技集团北京航天动力研究所、中国华能集团清洁能源技术研究院有限公司、中节能风力发电股份有限公司为代表的14家单位,共同建立了氢能技术协同创新平台,以探索氢能技术协同创新新模式,加快科研成果产出。

中国航天科技集团公司科技委员会主任包为民告诉记者,氢能源未来投资前景广阔。包为民称,现在发达国家例如日本,就大力发展氢能源,而且在2014年发布了氢能源的白皮书,这都值得中国借鉴。

下半年投资将呈逐步增长趋势

目前,战略性新兴产业领域创业投资已占到我国创业投资的80%。国家发改委日前发布的《2017战略性新兴产业发展形势展望》指出,随着“互联网+”和“创意+”热点不断涌现,

2017年战略性新兴产业仍将保持稳中有进的增长势头。

上海证券分析师王伟力告诉《中国企业报》记者,由于下半年经济下行压力仍较大,传统落后产业的去产能、去杠杆和去库存难度增加,对于战略性新兴产业来说是一种机遇,预计政策会进一步加大扶持和推动力度,战略性新兴产业是中长线比较好的投资方向。尤其对于全球市场比较确定的几个方向,比如新能源汽车、自动驾驶、人工智能、3D打印等。预计国家会在政策和资金角度提供支持,促进战略性新兴产业的发展,以尽快弥补传统产业的下降缺口。

“我个人预计,下半年国内战略性新兴产业投资会呈现出逐步增长的趋势。”冯华表示,因为从去年以来,国家就强调新旧动能转换的问题,新旧动能转换的关键就是大力发展新经济、培育新动能,主要就是发展战略性新兴产业。发展新经济和培育新动能方面有两个路径,一是创新产业化,是将新知识源头和新技术通过科技创新,变成新产品、新业态、新模式。二是产业创新化,依托现有的产业和大型企业,通过技术转移服务导入新的技术,促进科技成果转移转化,使旧产业升级出新业态、新模式,脱胎换骨,通过技术创新、管理创新、模式创新,将已有的企业和产业进行升级。

应对AI时代的失业潮应作为国家策略

(上接第一版)

如果认为机器人替代的仅是简单重复劳动,那就是大错特错,许多高技术含量职业将被AI所替代。围棋一向被认为是一项高强度的智力对抗运动,AlphaGo轻松挫败世界顶级围棋高手李世石,红遍网络的神秘AI棋手Master实现60连胜,都代表着AI已经向人类的智力发起挑战。美国的《纽约时报》、中国的《南方都市报》都已经用机器人写稿,在2017年8月8日九寨沟地震中,最先发布这一消息的竟然是中国地震台网的写稿机器人,一条涵盖所有新闻要素的稿件仅用时25秒。在律师、医生、理财师等智慧和技术含量较高的领域里,机器人都表现出比人类更优越的一面。

机器人会让世界变得更美好,还是更糟糕呢?

作为一种颠覆性的技术,AI带给人类的影响,不仅会超出人类已有的经验,而且很可能会超乎人类的想象。其不仅会影响到全球经济格局的变化,甚至会影响到人类的命运。谁会在AI时代获得竞争

优势和利益,取决于其对AI的认知能力、研发能力,也取决于其准备程度和应对能力。

如何应对机器人带来的失业潮,是中国社会面临的最现实的挑战。从目前看,无论是个人、机构和社会都低估了机器人普及的速度,还在被动地接受机器人所带来的变化,没有做出积极的响应和准备。如果这种局面不能在短时间内发生根本性的改变,一旦失业潮大规模出现,将会给社会造成巨大的冲击和危害。

哪些旧的职业和岗位将会消失,哪些新的职业将会产生,这是必须首先考虑清楚的一个问题。以大学为主的教育机构,要根据对AI发展趋势的预测,及时调整专业设置,防止大学生学非所用,出现毕业即失业的问题。社会组织要预测不同职业的员工容量,引导民众学习新的职业技能,做好转岗的心理和能力准备。每个社会成员也要主动关注就业趋势的变化,及时调整好个人职业规划和能力发展方向。

在此仅举一例:“陪伴”很可

能是AI时代最有前景的新兴行业。从广义的角度讲,家庭医生、家庭老师、私人教练、育儿师、保姆等属于“陪伴”行业的范畴。中国不仅有大量的空巢老人,也有大量的空巢儿童,甚至是空巢青年。急速的城市化、独生子女政策、互联网兴起等因素叠加到一起,让更多的中国人脱离了父母儿女、兄弟姐妹生活在一起的家庭环境,每个人都变得更加孤独,更加缺少陪伴。在AI为人类创造大量休闲时间的背景下,陪人聊天、陪人逛街、陪人旅游、陪人吃饭都不再是小品中的笑料,而很可能是现实中的场景。

在旧饭碗还没有被机器人抢走之前,必须要找到新的饭碗。无论是个人、企业,还是国家,都必须意识到这一点,并提前做好准备。而且这显然已经不是一个单纯的就业问题,而是一个经济问题、社会问题,甚至政治问题;也不是一两个人或者一群人的问题,而是一个区域和一个国家甚至全地球的问题,所以这个问题应该成为中国乃至所有国家的大政和国策。