

证监会年内已开出逾百罚单

资本市场监管效能持续提升，监管层持续强化“零容忍”信号

新能源车异军突起了 也别把燃油车当空气

羊城晚报财经评论员 戚耀祺

据媒体报道，在今年前5个月全球新能源车品牌TOP20榜单中，出现了一个最为重大的变化是，比亚迪击败宝马重回第四，这是自去年12月之后比亚迪首次超过宝马再次领先。在当前电动汽车市场快速扩张的背景下，比亚迪也是榜单前五名中相较去年唯一没有失去市场份额的品牌。

近年来，国内一直都在说弯道超车。换言之，在传统燃油汽车的领域里，我们的技术起步和国外相比差了半个世纪以上。所以我们的燃油车在世界范围内的地位依然是不高的，无论是品牌的知名度、占有率或美誉度，确实与欧美巨头不能相比。如此，从技术到市场的差距就摆在眼前，甚至只会更大。唯有另辟蹊径，重新开局才可能有平起平坐的机会。

以比亚迪为首，包括一批造车新势力的崛起，甚至是类似五菱宏光MINI这种两三万元的电动车，无形中也是为弯道超车作出了贡献。因为国内新能源的崛起，在时间点上与国外并不一致，但是我们的投入持续推进和技术革新，与世界领先企业合作乃至一起进步，加上更加瞄准国内需求和国民消费水平，所以能获得如今的地位。

有一些数据却能说明问题。去年国内乘用车全年销量为2017.8万辆，其中新能源车累计销量136.7万辆，比例为6.8%。相比之下，今年比亚迪乘用车上半年总计销售242321辆，新能源车销量150211辆，占比超过60%。这厉害吧？可宝马集团今年第一季度在国内就向客户交付了229748辆

BMW和MINI汽车，却是接近比亚迪半年数量的。所以，如果单纯说新能源车方面，比亚迪销量超过宝马是事实，但是在更广泛的燃油车市场，比亚迪并没有超车的优势。

按照国家提出的目标，到2025年，新能源汽车新车销售量达到汽车新车销售总量的20%。这不但意味着新能源车必须有一个更大的发展，也暗示着传统燃油车很长时间还会占据七八成的地位。国家的目标是实事求是的，那么汽车企业也是要审慎对待的。在双积分政策引导下，传统燃油车生产企业一是尽可能削减燃油车的油耗以提升CAFC油耗积分，二是尽可能生产高性价比的新能源车以提升NEV积分。所以传统燃油车生产新能源车也不会全盘转型的。类似宝马这种燃油车出名的企业，也是不可能把资源都拿去和比亚迪的新能源车竞争的。

国内新能源车的崛起，有技术进步，也有政策驱动的原因，但是归根结底，市场导向还是最重要、最持久的因素。市场需要什么新能源车，新能源车能不能比燃油车更有利，都需要消费者亲身使用和反馈。新能源车的短板包括电池和保值率方面始终是问题所在，而综合性价比与便利性来看，燃油车还是压倒性的。如果只是看到了一批新能源网红整天活跃在舞台上，而看不到整个市场结构，就会忽视八成以上的汽车市场及其存在的问题。甚至新能源车的问题，本身也是车企传统的问题。汽车大佬对此其实是很清楚的，只是媒体和消费者需要更冷静选择吧。

26家公司或高管被调查

7月6日，涉嫌信息披露违法违规的上海电气大跌近5%，盘中一度跌至3.91元，创下六年来新低。公司前一天晚间公告称，当天收到中国证监会对公司的《调查通知书》，因公司涉嫌信息披露违法违规，根据证券法的有关规定，决定对公司立案调查。

7月5日晚间，南大环境披露，公司董事兼高级管理人员董迎雯7月5日收到中国证监会下发的《调查通知书》，因董事董迎雯的配偶秦红卫在2020年8月28日至2020年10月28日期间买卖公司股票涉嫌短线交易，根据证券法的有关规定，中国证监会决定对董迎雯立案调查。

同花顺数据信息显示，截至7月6日记者发稿时，今年以来共有26家上市公司或其董监高被证监会立案调查。从调查原因来看，多数公司涉嫌信息披露违法违规、涉嫌违反证券期货法律法规，其中涉嫌信息披露违法违规的案件

有17件，占比达65%。此外，还有三起案件涉嫌内幕交易，两起涉嫌短线交易。

记者注意到，上述案件中，已有公司收到行政处罚决定书或行政处罚事先告知书。6月29日晚，*ST新光发布了关于公司控股股东新光集团及相关人员收到安徽证监局下发的《行政处罚事先告知书》的公告，披露公司控股股东新光集团及相关人员收到安徽证监局下发的《行政处罚事先告知书》，安徽证监局责令新光集团改正，给予警告，并处以50万元罚款；拟对直接负责的主管人员周晓光给予警告，并处以20万元罚款。6月8日晚，*ST猛狮公告称，公司董事长陈乐伍收到广西证监局下发的《行政处罚决定书》，被处以20万元罚款。

根据证监会网站披露信息初步统计发现，今年以来，证监会和各地证监局已发出110多张行政处罚决定书。

前海开源首席经济学家杨德龙认为，对违法违规行为“零容忍”，对营造“三公”市场环境，提高A股市场整体上市公司质量，起到了很大的实际作用。严厉打击这些损害投资者利益的行为，也是推动A股市场走向成熟的一个重要方面。

他特别指出，对于场外配资和非法荐股等损害投资者利益的违法违规行为，一定要严厉打击，以此来支持和鼓励投资者通过正规渠道获得投资咨询服务或者买基金，从而分享资本市场的成果，而不是被一些非法荐股等行为所误导。

武汉科技大学金融证券研究所所长董登新表示，监管层加大对证券违法违规行为的打击力度，主要侧重在两个方面：一是信息披露违规，二是上市公司利益输送。“A股市场的市场化程度还比较低，法治化还有待进一步完善，国际化进程起步较晚。因此，在目前的中国资本市场，需要重点保护投资者，尤其是中小投资者。对于违法违规行为，出于保护中小投资者的目的要严厉打击。”

董登新指出，通过对资本市场的严格的监管，可以净化资本市场，维护中小投资者的权益，从而促进资本市场的健康发展，提高服务实体经济的效率。

中国移动出手 进军芯片领域

芯昇科技计划在科创板上市

羊城晚报记者 林曦 实习生 莫广贵



芯片企业员工加班加点 新华社发

一则“中国移动成立芯片公司”的话题在7月6日冲上了微博热搜。原来，据中移芯片官微披露，中国移动旗下中移物联网全资子公司芯昇科技有限公司今年7月正式独立运营。天眼查信息显示，芯昇科技有限公司经营范围包含集成电路芯片及产品、集成电路芯片设计及服务等等，成立于2020年，注册资本为5000万元，由中移物联网有限公司100%控股，有消息称其计划在科创板上市。

全球市场需求旺盛

芯片行业最近这几年十分火热。在政策上，国家十分支持。今年7月2日，工信部、财政部、证监会等六部门联合印发《关于加快培育发展制造业优质企业的指导意见》。《指导意见》鼓励芯片、网络安全、基础零部件等八大细分领域进一步加强自主可控的能力，从政策支持与精准服务方面对包括芯片企业在内的高科技企业培育发展予以支持。

中国已经连续多年成为全球最大的半导体消费市场，数据显示，2020年中国市场占比达到34.4%，而美、欧、日本和其他地区分别占21.7%、8.5%、8.3%和27.1%。

近年来，“物联网”成了科技界发展的新方向，这也带动了芯片需求的大大增加。有业内人士指出，随着芯片“卡脖子”事件的频发，自主研发芯片的重要性已经愈发凸显，而疫情导致的芯片减产可能会导致整个行业成本凸现，这将进一步加剧了本已紧张的供应压力。在后疫情时代，全球工业、汽车、消费电子等需求复苏，同时叠加多种新芯片应用需求的兴起，全球市场对于半导体芯片的需求量大幅增加。

资本市场反应强烈

在中国移动进军芯片行业的消息公布之后，当天芯片市场股票大涨。统计数据显示，自5月以来，芯片板块已经累计上涨超过40%。个别股票，比如明微电子，今年以来的累计涨幅已经超过500%。明微电子预计上半年净利润2.7亿至3亿元，增长幅度为832.38%至935.98%。

对于未来的发展，芯昇科技总经理肖青称，芯昇科技致力于成为“最具创新力的物联网芯片及应用领导者”，将在市场经营、产业化、专利技术、人才培养方面做出新规划；在自主经营、市场运营、资本运作、改革创新方面锻造新能力；在用人、激励、治理、科研方面创新机制；以及通过成立联合实验室、申请国家重大专项、对外资本合作、引进高端人才、成立海外研发中心、登陆科创板规划新布局。

行业分析人士表示，在科改以及芯片“卡脖子”的背景下，希望芯昇科技未来在芯片领域可以做出新的规模、锻造新的能力、开创新的机制、文化，进行新的布局。

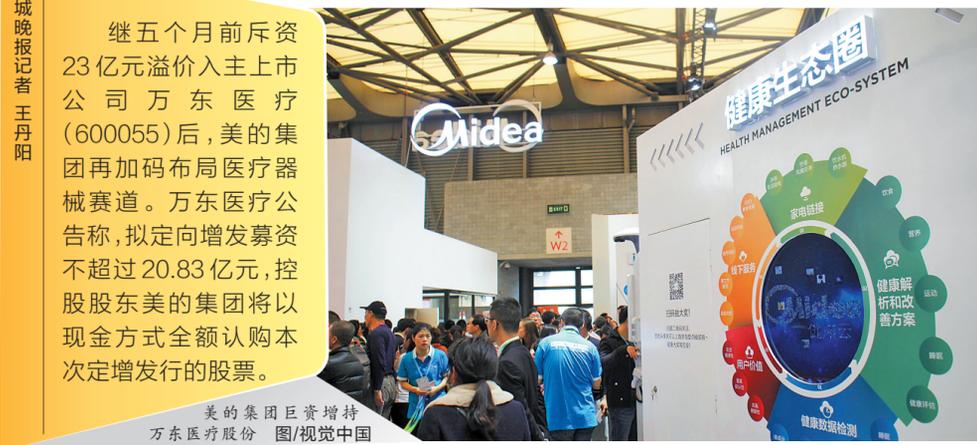
据天风证券指出，已有超过30家半导体企业在今奶奶二季度调涨产品价格。而自去年第三季度以来，半导体行业涨幅居高不下，公司纷纷上调产品价格。其认为，“集体涨价表明半导体需求正达到前所未有的高度”。

不少投资机构在二季度增加了对芯片股调研，如高毅、高瓴等。据不完全统计显示，高毅在二季度以来共参与了8家芯片公司的调研，如澜起科技、寒武纪-U、富瀚微、纳思达、晶盛机电等。无独有偶，高瓴也在二季度增加了对芯片公司的调研力度，二季度调研了4家芯片公司，比之前数量增加。

美的集团加码布局医疗器械

拟斥资20亿元，独揽万东医疗定向增发

羊城晚报记者 王丹阳



美的集团巨资增持 万东医疗股份 图/视觉中国

继五个月前斥资23亿元溢价入主上市公司万东医疗(600055)后，美的集团再加码布局医疗器械赛道。万东医疗公告称，拟定向增发募资不超过20.83亿元，控股股东美的集团将以现金方式全额认购本次定增发行的股票。

增发后持股比例将超40%

本次定增发前，美的集团直接持有万东医疗29.09%的股份，为万东医疗控股股东；本次发行完成后，按发行下限计算，美的集团持有万东医疗股份将增至40.91%。

天眼查显示，万东医疗总部位于北京，专业从事影像类医疗器械的研发、制造、生产，及影像诊断服务，1997年在A股成功上市。

作为一家医疗影像公司，年报显示，万东医疗营业收入2020年为11.32亿元，同比增长了15.22%；净利润为2.2亿元，同比增长了30.66%。其中，公司第一支柱产品——移动DR（数字化X射线摄影系统）设备在去年为万东医疗带来2.8亿元营业收入，占公司营业收入的24.71%。从疫情初期到2020年年底，共生产出800多套移动DR产品，是非疫情阶段的9倍销售量。

今年2月，美的集团以耗资22.97亿元成为公司控股股东，何享健成为公司的实际控制人，完成美的集团在医疗器械领域的布局。

美的副总裁出任新董事长

家电巨头美的为何要进入医疗器械赛道？在美的业务版图中，万东医疗又如何定位？

早在2017年，美的集团就曾与广药集团在康复机器人、手术机器人等领域开展合作。

今年3月，美的集团曾回复投资者表示，收购万东医疗是美的多元化业务布局的一步。早在2014年，2015年就开始研究万东医疗所在的医疗设备领域，收购万东并不是一时兴起。目前医疗影像行业也存在国产替代的趋势，与20年前的家电行业十分类似。

今年5月的美的股东大会上，美的集团董事长兼总裁方洪波曾表示，美的在医疗领域做了很长时间研究。目前医疗器械(包括医疗影像设备)市场由国外品牌占据75%的份额，国产品牌占比少。美的控股万东医疗不是短期行为，是美的进入医疗设备领域的平台与跳板，未来会利用这个平台不断加大投入。

此外，在万东医疗6月举行的2020年度股东大会上，美的集团有三位高管进入万东医疗董事会，其中美的集团副总裁兼CTO胡自强出任万东医疗新的董事长。

资料显示，胡自强是美国普渡大学机械工程博士，研究方向为声全息。2012年加入美的前，胡自强曾在另一家世界500强企业GE工作12年。他所在的GE中央研究院，对GE所有业务板块进行技术支持。这些业务板块，包括家电、航空、内燃机、医疗等。

年报显示，今年一季度，万东医疗业绩同比小幅下滑，报告期内实现营业收入2.4亿元，同比下降4.03%；实现扣非归母净利润4651.83万元，同比下降2.59%。

截至7月7日收盘，万东医疗收报18.09元，再涨7.04%。

港股迎来智能汽车第一股 小鹏汽车一度跌破发行价

羊城晚报讯 记者丁玲报道：港股“智能电动汽车第一股”小鹏汽车(09868)昨日正式登陆港交所。7月7日早盘，小鹏汽车高开低走，盘中跳水跌破发行价，最低触及159.30港元/股，最大跌幅超过3%。截至下午收盘，报165港元/股，与发行价持平。今年以来，香港上市新股表现平平，百度、哔哩哔哩、百融云、科济药业、奈雪的茶均出现破发。

根据招股书，小鹏汽车成立于2015年，主要从事智能电动汽车的设计、制造及营销业务。公司2018年至2020年总收入分别为9700万元、23.212亿元、58.443亿元，今年1月-3月总收入为29.509亿元，去年同期为4.1214亿元。2018年至2020年，小鹏汽车净亏损分别为13.988亿元、36.917亿元、27.320亿元，今年1月-3月净亏损为7.866亿元，去年同期为6.498亿元。

值得一提的是，不同于较为常见的“二次上市”，此次小鹏汽车赴港采用“双重主要上市”形式。2020年8月27日，小鹏汽车在纽交所上市，发行价为每股15美元。

这是三年内首例港股、美股双重主要上市的重要中概股，也意味着将来小鹏汽车可满足沪港通和深港通的接入条件，A股投资者将来或可直接购买小鹏汽车的股票。

招股书显示，公司实行不同股权结构，包括A类、B类、C类股。其中，A类股是一票投票权，B类股是10票投票权，淘宝中国拥有的C类股将转化为A类股。上市前，何小鹏持股21.7%，为最大股东；淘宝中国持股11.9%，IDG资本持股4.8%，五源资本持股3.2%，纪源资本持股2.8%。

此番登陆港股，小鹏汽车还获得了14.73倍的超额认购。业内人士分析称，小鹏汽车获得超额认购与近期造车新势力的销售持续走高有关。最新统计显示，小鹏汽车今年6月交付量创下历史新高，达到6565辆，环比增长15%，同比增长617%。其他“造车新势力”也不遑多让：蔚来汽车在6月销量突破8000辆大关，达8083辆，同比增长116.1%，环比增长20.4%；理想汽车6月交付7713辆理想ONE车型，同比增长320.6%，环比增长78.4%，创单月交付量新高。

智者股道

资金关注高景气成长赛道

近期半导体、芯片、锂电池、光伏、化工、新材料、新能源车等概念板块持续走强，不少品种不断创历史新高，这离不开其产业景气度持续向好的支撑。据统计，半年报预增幅度超过一季报的公司主要分布在化工、电子、机械设备等行业。近期北向资金持续加仓电子、计算机、光伏等成长板块，这些板块被机构普遍认为存在半年报业绩超预期机会。而对传统重仓的金融与食品饮料板块，北向资金则连续净流出。

2020年，我国新产业新业态新商业模式仍继续保持增长。今年上半年，中国新能源汽车市场继续维持高景气度，这拉动了下游多个细分领域的产销，其中六氟磷酸锂与锂电隔膜尤为紧缺。机构认为，进入半年报披露期，企业盈利能力和成长性成为当前市场的核心逻辑。在此背景下，新能源、半导体等核心成长赛道更易吸引资金关注。

对于市场走势，沪指5月下旬至6月上旬反复受压于之前分析的3200-3600点大箱体上

边3600点上下压力带，经过6月下旬反弹后，7月初再到达3600点上下压力带而受阻，后有所调整。上周大盘冲高调整也体现市场在前期指出的单月上旬冲高后调整波动效应，当然，从近年来的走势看，每月上中旬往往有阶段反复反弹，而中下旬往往调整，到下月止跌甚至展开反弹，这体现区域波动整理多空拉锯的特征。

沪指本周二回补了今年5月25日上涨缺口，本周三回稳反弹。近一年沪指区域震荡，逢缺口必补，5月25日缺口回补后，短期不排除有回稳反弹机会，或至少向上回补上周五下跌缺口3569-3573点，但总体大箱体震荡格局未改。部分金融、酿酒、钢铁周期等品种经过一段调整后目前有逐步回稳的迹象，或有利于大盘稳定，但这些品种阶段持续爆发力有限，上方套牢盘有待消化。

创业板指未来不排除回补2015年6月19日高位下跌回补缺口，但因进入历史高位套牢区，即使推进也会较为反复。(黄智华)

上投摩根权益投资再创佳绩

大幅波动和风格轮动的上半年业已收官，此前有着良好业绩表现的上投摩根基金再创佳绩，股票投资能力持续领先。银河证券数据显示，截至6月底，近两年上投摩根旗下股票基金算数平均股票主动管理收益率达到149%，股票投资主动管理能力在全行业

可比的93家基金公司之中排名第四。此外，拉长时间维度来看，上投摩根基金中长期业绩持续优异，近1、2、3、4、5年股票投资主动管理能力皆位列同期行业可比基金公司前1/4。(杨广)

景顺长城鲍无可打造“长跑型”基金

拟由景顺长城价值投资名将鲍无可管理的景顺长城价值驱动一年持有期混合于7月2日正式发行。该基金股票仓位可以根据市场变化，在0-95%之间进行灵活配置，实现“进可攻，退可守”。同时，新基金可以在A股和港股两市配置，全面把握

优质企业的投资机会。值得一提的是，景顺长城价值驱动一年持有期混合采用了带有一定封闭运作性质的“持有期”策略，即投资者购买的每一份基金份额至少持有有一年才能赎回。同时，新基金可以在A股和港股两市配置，全面把握

中欧内需成长掘金新消费赛道。近日，为帮助投资者把握新消费投资机会，中欧基金推出了拟由资深消费选股专家郭睿担纲，聚焦消费赛道中欧内需成长混合型股票基金。根据最新披露的招募说明，中欧内需成长的基金目标是精选国内成长主题股票，在力争控制投资组合风

险的前提下，追求资产净值的长期稳健增值。据了解，中欧内需成长拟任基金经理郭睿兼具消费行业研究和投资经验，他长期聚焦消费领域，深入研究消费产业链、行业和公司，跨市场投资经验丰富。(杨广)