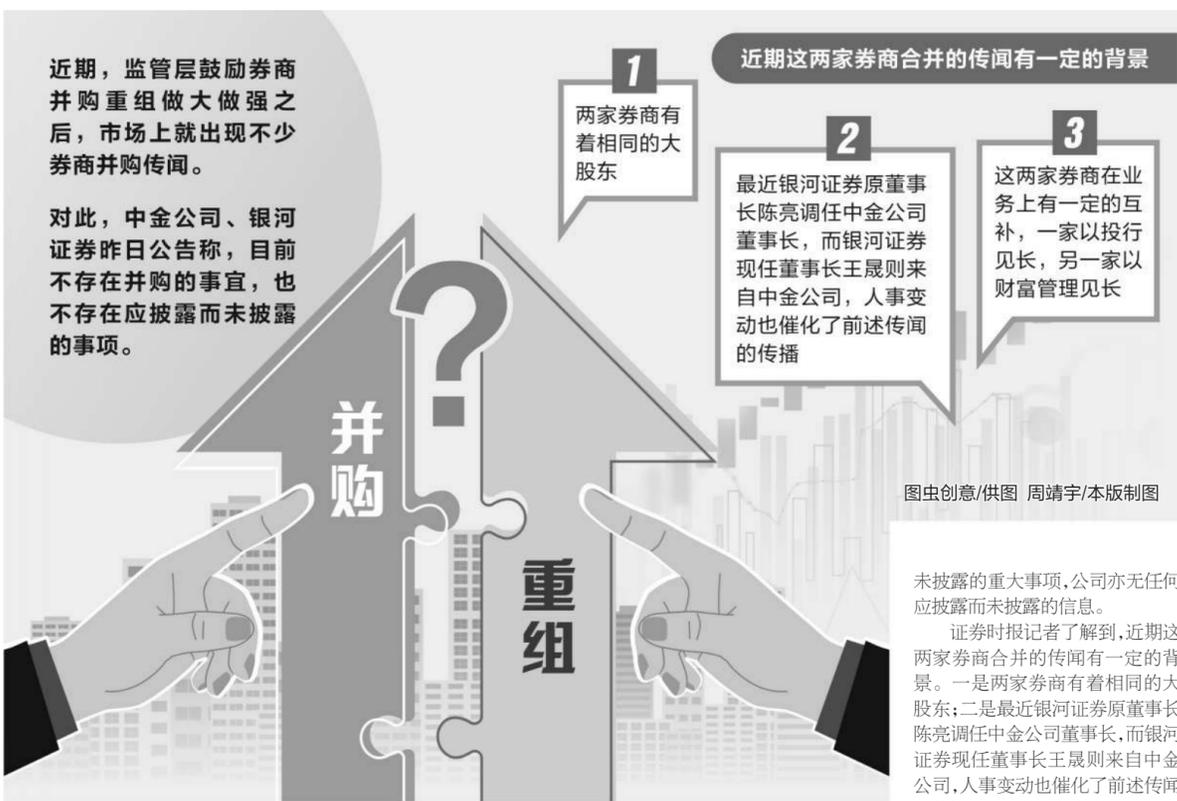


并购传闻四起 中金公司、银河证券双双澄清



近期，监管层鼓励券商并购重组做大做强之后，市场上就出现不少券商并购传闻。

对此，中金公司、银河证券昨日公告称，目前不存在并购的事宜，也不存在应披露而未披露的事项。

近期这两家券商合并的传闻有一定的背景

1 两家券商有着相同的大股东

最近银河证券原董事长陈亮调任中金公司董事长，而银河证券现任董事长王晟则来自中金公司，人事变动也催化了前述传闻的传播

3 这两家券商在业务上有一定的互补，一家以投行见长，另一家以财富管理见长

图虫创意/供图 周靖宇/本版制图

证券时报记者 刘艺文

昨日，两大头部券商同时发布澄清公告。

近期，监管层鼓励券商并购重组做大做强之后，市场上就出现不少券商并购传闻。对此，中金公司、银河证券昨日公告称，目前不存在并购的事宜，也不存在应披露而未披露的事项。

据悉，市场上出现关于中金公司与银河证券的并购传闻，有一定的其他因素。比如，这两家券商有相同的股东背景，两家高管互相调任、两家业务互补等等。此外，近期还有不少券商通过

互动平台向投资者否认合并的传闻，包括天风证券、国金证券等。

两家头部券商澄清传闻

昨日早间，中金公司发布澄清公告称，近日关注到有市场传闻称公司将与银河证券进行合并重组，为避免对社会各界和投资者造成误导，现予以澄清说明。

中金公司表示，截至该公告披露日，公司未得到任何来自政府部门、监管机构或公司股东有关上述传闻的书面或口头的信息。经公司与控股股东中央汇金投资有限责任公司确认，控股股东不存在筹

划上述传闻或其他应披露而未披露的重大事项，公司亦无任何应披露而未披露的信息。

与此同时，银河证券也发布了澄清公告。银河证券表示，近日，公司关注到有市场传闻称公司将与中金公司进行合并重组，现予以澄清说明。截至公告披露日，公司未得到任何来自政府部门、监管机构或公司控股股东、实际控制人有关上述传闻的书面或口头的信息。经公司与控股股东中国银河金融控股有限责任公司及实际控制人中央汇金投资有限责任公司确认，控股股东及实际控制人不存在筹划上述传闻或其他应披露而

未披露的重大事项，公司亦无任何应披露而未披露的信息。

证券时报记者了解到，近期这两家券商合并的传闻有一定的背景。一是两家券商有着相同的大股东；二是最近银河证券原董事长陈亮调任中金公司董事长，而银河证券现任董事长王晟则来自中金公司，人事变动也催化了前述传闻的传播；三是这两家券商在业务上有一定的互补，一家以投行见长，另一家以财富管理见长。

券业并购传闻不断

除了正式发布澄清公告外，还有多家券商在互动平台上回复投资者有关合并传闻的提问。

11月6日，有投资者向国元证券提问称，“请问贵司有没有并购计划？比如收购中金公司或者中信建投证券？”国元证券答复称，公司如有相关并购计划，将根据法律法规及时履行信息披露义务。

11月3日，天风证券回复投资者称，公司目前没有收购中信证券的打算。

券商再掀AIGC调研潮 自动驾驶、电子板块亦受捧

证券时报记者 许盈

11月以来，科技领域热点不断。近日，国际知名人工智能研究公司OpenAI，在首届开发者大会上推出大型语言模型GPT-4 Turbo，再次点燃市场对AIGC（生成式人工智能）的关注度。在汽车领域，问界M7等爆款车型的热销，也让智能驾驶备受关注。

证券时报记者注意到，除了上述热点之外，券商11月以来扎堆调研的上市公司还集中在电子、机械设备等行业，包括江波龙、京东方A等公司。

再掀AIGC调研热潮

美国当地时间11月6日，OpenAI在首届开发者大会上推出GPT-4 Turbo，让A股数字经济、AIGC（生成式人工智能）等相关板块热度再次攀升。记者注意到，随着GPT-4 Turbo的发布，不少计算机、传媒板块的股票近期受到机构扎堆调研，而AIGC再次成为机构关注焦点。

比如，踩上“短剧”概念风口的中文在线，近期接受国泰君安、海通证券等66家机构的调研，调研记录中也提到了在AI的布局及应用。今年以来，中文在线股价大涨179%。

中文在线接受调研时表示，公司于今年10月发布了自己的AI大模型“中文逍遥”。该AI大模型对各类作者非常友好，无论是专业作家还是初学者，都可以在创作过程中克服各种写作困难，实现商业化写作。例如一名网文作者可以借助AI获得更多灵感，帮助他更好

地继续写作；在短剧领域，“中文逍遥”可以生成剧本或优化剧本等。

中文在线还表示，公司很早就开始在漫画领域使用AI，大大提高了效率，因此漫画、动态漫画都是公司的应用方向。此外，公司也在网文AI翻译领域有所涉足，将优质的中文文学作品通过AI低成本、高效率地翻译成外文，进行海外业务开拓。

又如，石基信息于11月1日获光大证券、东方证券等57家机构调研，公司主要从事酒店信息管理系统软件的开发等服务。石基信息在调研中称，AIGC技术对于酒店行业、旅游业的未来的影响是毫无疑问的，AIGC可能是信息技术发展中的一个重要里程碑。该公司做了应用场景的探索，比如酒店管理者与报表系统语言交互，也测试了一些模型，从而保持公司产品和技术领先性。但公司也强调，当前公司短期投入重点并非AIGC，重点是云化和国际化、平台化战略转型。

西部证券认为，此次OpenAI模型升级，一方面在性能、成本和开发工具上为开发者提供了更多便利，降低开发者门槛。另一方面提供了类似AppStore（苹果应用商店）的AI应用商业化平台，通过逐渐成熟的商业反馈激励AI应用的繁荣。高质量的AI应用或将加速涌现，关注AI对游戏、教育、营销、影视等板块的赋能。

自动驾驶出圈

智能驾驶是近期备受关注的又一领域。

近期，智能驾驶领域在华为领衔下动作不断。就在11月9日，华

为和奇瑞合作的智界S7预售。11月10日，华为联合长安打造的新车阿维塔12正式发布。11月9日，在华为智慧出行解决方案发布会上，华为方面宣布，问界M7系列上市50天，累计大定达8.6万辆；未上市前的问界M9预订量已经超过2.5万辆。

在智能驾驶板块，600亿龙头德赛西威在11月9日被国金证券、安信证券等21家机构调研，公司智驾域控产品的落地情况就是机构关注焦点。德赛西威表示，高算力智能驾驶域控制器IPU04已在理想汽车、路特斯、上汽等众多客户的车型上配套量产，营收规模快速提升。公司轻量级智能驾驶域控制器IPU02已推出更多新方案，适配国内车市的中低至中高价位区间车型这一最大的细分市场，目前已获得多个项目定点，即将实现量产。

开源证券在中小盘2024年度投资策略中认为，2024年将迎来智能驾驶大时代。开源证券认为，自动驾驶快速渗透趋势下，产业链迎来诸多投资机会。例如，汽车智能化带来车载算力升级需求，随着汽车电子电气架构逐步走向集中，大算力平台渗透率将持续提升。此外，智能化也将带来车载半导体、线控制动、车载软件等产业需求的延伸，带来诸多投资机会。

电子、机械热度高

东方财富Choice数据显示，从券商整体调研情况来看，11月以来，券商扎堆调研的上市公司集中在电子、机械设备、食品饮料等行业。

以11月最热的电子行业为例，包括江波龙、京东方A、安集科

技、晶升股份、宏微科技等公司都被不少于20家券商扎堆调研。

其中，存储芯片企业江波龙近日被长江证券、德邦证券等51家券商调研，该公司今年以来股价涨幅高达74%。江波龙接受调研时称，公司前三季度收入逆势同比增长47%，这得益于公司不断拓展其在全球的销售区域。随着原厂减产效应及晶圆涨价态势的延续，预计四季度公司毛利率能够恢复到正常水平。

在食品饮料领域，天味食品、涪陵榨菜、安琪酵母也均被不少于25家券商调研。其中，天味食品今年以来股价跌幅约24%，但也受到了大批机构的关注，该公司主营火

11月2日，有投资者向国金证券提问：“公司有计划并购收购同行业公司进行规模扩大吗？”国金证券回复称，公司目前没有应披露未披露重大信息。

10月26日，东兴证券答复投资者称，公司如有并购计划将及时履行信息披露义务。

鼓励头部券商做大做强

最近监管层鼓励券商并购重组的政策，也在一定程度上刺激了券商并购传闻的发酵。

刚刚召开的中央金融工作会议提出“培育一流投资银行和投资机构”。随后，证监会也表示，要加强行业机构内部治理，回归本源，稳健发展，加快培育一流投资银行和投资机构。

11月3日，证监会再次发声，称将支持头部券商通过业务创新、集团化经营、并购重组等方式做大做强，打造一流的投资银行，发挥服务实体经济主力军和维护金融稳定压舱石的重要作用。

除了最近密集的政策声音，其实几年前监管部门就在引导头部券商做大做强，并购是途径之一。2020年，证监会发布《支持证券投资基金行业实施组织管理创新》的文件。在这份文件中，证监会表示，为推动行业做大做强，证监会鼓励有条件的行业机构实施市场化并购重组，在资本实力、管理水平、信息技术等方面实现快速发展。

2019年，证监会答复了《关于做强做优做大打造航母级头部券商，构建资本市场四梁八柱确保金融安全的提案》。证监会表示，为推动打造航母级证券公司，将鼓励和引导证券公司充实资本、丰富服务功能、优化激励约束机制、加大技术和创新投入、完善国际化布局、加强合规风险管控，积极支持各类国有资本通过认购优先股、普通股、可转债、次级债等方式注资证券公司，推动证券行业做大做强。

锅调料及中式菜品调料，机构调研关注的重点在于公司毛利率变化原因、渠道扩展规划、销售费用率展望等。

在机械设备领域，步科股份、奥来德、宏华数科的券商关注度较高。其中，步科股份是今年的牛股，11月以来股价上涨了17.5%，年内累计涨幅达到122%。步科股份主营工业自动化设备控制核心部件与工业物联网/互联网软硬件，公司在调研中称，国内无框力矩电机市场规模较小，目前在协作机器人领域有良好的应用场景，公司在机器人领域沉淀时间较长，目前无框力矩电机属于第三代产品，可以对标国际龙头企业产品。

11月以来券商扎堆调研的部分上市公司			
名称	机构调研时间	调研券商家数	所属申万行业(2021)
江波龙	2023/11/8	51	电子
步科股份	2023/11/10	31	机械设备
京东方A	2023/11/1	31	电子
天味食品	2023/11/1	30	食品饮料
涪陵榨菜	2023/11/9	26	食品饮料
完美世界	2023/11/3	29	传媒
安集科技	2023/11/6	28	电子
奥来德	2023/11/8	24	机械设备
晶升股份	2023/11/1	26	电子
海南机场	2023/11/2	25	房地产

许盈/制图

人保资本总裁万谊青 详解未来三大战略方向

证券时报记者 杨卓卿

作为中国人民保险集团旗下专注另类资产的保险资产管理公司，人保资本投资管理有限公司(简称人保资本)的诞生开启了集团另类投资的主渠道。

人保资本党委书记、总裁万谊青既欣慰于另类投资逐步成为保险资金重要投资品种，也自豪于保险资金应用效果日益增强。

“未来人保资本将聚焦重点区域、重要行业和关键领域，以高质量发展服务中国式现代化建设，也将继续创新探索更多服务实体经济发展的新产品和新模式。”万谊青表示。

保险资金规模 将长期处于增长阶段

人保资本是中国人民保险集团全资子公司，于2008年成立，是行业内首家以另类投资为主营业务的资产管理机构。

万谊青表示，基于保险资金属性，保险资管公司践行长期投资、价值投资、稳健投资理念，追求长期价值、合理回报，是市场上重要的长期机构投资者。当前国内保险行业仍具备较大市场潜力，保险资金规模仍将长期处于增长阶段，将持续为实体经济带来长期、稳定的大体量资金供给。

截至2022年末，保险资产管理规模已增至24.5万亿元。其中，保险另类投资规模逐年提升，较整体保险资管市场规模占比超过24%，逐步成为保险资金重要的投资品种。

万谊青介绍，2022年人保资本存量管理规模突破1600亿元，发展速度在另类保险资产管理机构中位居前列。十五年来，人保资本发挥保险资金长期、稳定优势，有力地支持了地方政府、企业客户提供金融服务，坚持服务国家战略和重大民生工程。此外，人保资本不断创新主业协同模式，通过投资医疗、健康、新能源汽车等领域项目，深化与保险主业的业务协同，构建形成“投资+健康医疗+保险服务”“投资+康养服务+保险”+“投资+新技术+保险新产品”等业务协同模式。

聚焦国家重大战略

万谊青将人保资本十五年的战略实践概括为两大方面：其一，聚焦国家重大战略，服务实体经济发展；其二，不断增强以另类投资服务中国式现代化建设的实践能力。

聚焦国家重大战略，服务实体经济发展方面，人保资本聚焦基础设施建设、城市更新改造、产业结构优化等领域，以另类投资服务京津冀、长三角、粤港澳、长江经济带等重大区域战略实施，助力优化重大生产力布局，构建优势互补、高质量发展的区域经济布局，助推区域协调发展。

根据介绍，人保资本累计向京津冀地区投资资金170余亿元。其中，20亿元投资支持天津滨轻轨9号线西段项目建设；10.5亿元支持京津高速公路天津段项目建设，积极为北京金融街、金隅集团、河钢集团等提供长期资金支持，助力国有企业做大做强，促进产业升级；累计向长三角地区投资资金近500亿元。发起设立人保上海科创基金，规模30亿元，投资支持AI(人工智能)推理芯片领军企业瀚博半导体、国内头部氢能企业未势能源等优质科技创新型企业发展。设立苏州科技基金，创新“投融资保”一体化模式，着力解决科技型中小企业融资难、融资贵问题。投资支持青岛海尔战略性新兴产业及科技创新产业园区建设，促进区域创新孵化；累计向粤港澳大湾区投资资金超过300亿元。

以股权投资服务中国式现代化建设的实践能力方面，人保资本发挥投资规模大、久期长的特点，以股权投资协同债权资金形成一揽子金融解决方案，系统落实中央构建现代化基础设施体系的决策部署，统筹推进传统基础设施升级+新型基础设施建设。

此外，人保资本将股权资本精准有效配置到科技型中小企业和战略性新兴产业等重点、关键领域，加快培育专精特新企业，助力解决“卡脖子”难题，强化供应链韧性。

未来发力三个战略方向

谈及未来规划，万谊青表示人保资本已有三个明确方向。

其一，聚焦重点区域、重要行业和关键领域，以高质量发展服务中国式现代化建设。

万谊青称，“以服务国家战略、服务保险主业为立足点，顺应国民经济与产业变革的长周期发展趋势，坚持‘长期投资、价值投资、稳健投资’理念，积极把握八项战略服务领域发展机遇，加强投资业务布局，全力为投资人贡献长期、稳健收益。”

其二，创新探索更多服务实体经济发展的新产品和新模式。

万谊青表示，保险资管公司应在支持实体经济发展中发挥更大作用，围绕实体经济发展和市场需求，持续推进产品创新、机制创新、模式创新，建立差异化优势；发展股权投资业务，为实体经济提供高质量直接融资支持；推动另类投资组合化模式，为委托人提供更丰富产品选择；加大创新型中小企业支持力度，服务经济高质量发展。

其三，推动数字化工程实施，提升保险资产管理信息化水平。

“受业务属性影响，保险资管行业整体数字化、信息化发展水平相对滞后。在‘数字中国’战略背景下，有必要把握数字化发展机遇，加强人工智能模型等数字化技术在投资领域的运用，不断提高行业市场竞争力和服务国家战略的能力。”他说。