

2018 聚焦 两会

读总理报告 寻投资机会

“制造强国”成今年A股主题

每年两会期间，全国股民都会试图从总理政府工作报告的“导航图”中，挑选出值得投资的热门题材。2015年的“互联网+”、2017年的人工智能……这些概念被“点中”后，相关板块的股价往往直线上升。今年3月5日李克強总理作了政府工作报告后，多个机构都发表报告，分析未来最有前景的投资板块，广大股民亦对此展开热烈讨论。香港文汇报记者分别采访了上海、深圳、山东烟台等地的资深股民，一探他们看两会、做投资的“秘技”。

■香港文汇报记者 俞晔、李昌鸿、孔雯琼、殷江宏
北京、深圳、上海、济南 连线报道

“两会”时间窗口向来是A股迎来春风吹拂的时期，据Wind全A指数统计显示，近18年来全国“两会”召开前一周和会间A股上涨概率均为56%；会后一周和一个月上涨概率上升至72%。回顾以往“两会”，会上强调的议题都可为市场中的周期股带来红包效应，如2017年的“供给侧结构性改革”概念、2016年的“环境保护”概念。

资金续追捧新兴产业

对于今年的“两会”题材板块，西南证券高级策略分析师朱斌表示，在培育经济增长新动能方面，中国仍将不遗余力地推动各类新兴产业蓬勃发展，资本市场的投资机会也主要分布于这些新行业。“结合政府工作报告中指出的2018年继续实施大数据发展行动，加大网络提速降费力度，实现高速宽带城乡全覆盖，扩大公共场所免费上网范围等政策，人工智能、大数据、网络流量等相关领域的标的将会持续受益。”

此外朱斌认为，由于中国持续推进电子、化工、机械等领域的进口替代方兴未艾，相应行业的国内龙头也值得关注。他又称，“结合政府工作报告提出的2018年要保持在6.5%的经济增速，相应的钢铁、煤炭的需求绝对量很难出现一个大幅度的下滑，而供给被继续压缩，意味着这两大行业的供需差将保持在一个较为稳定的状况，相应的行业商品价格也能够稳定。从这个角度来看，2018年的周期行业，特别

是钢铁、煤炭行业仍然是具有配置价值的。”

高端制造业备受青睐

多个机构认为，相较以往，2018年两会的特色显然围绕“制造强国”展开。A股市场上人工智能、集成电路、新能源汽车等由科技带动的高端制造业，都有望成为最可看好的主题。巨丰投顾认为，“制造强国”系列，可以从人工智能、集成电路、新能源汽车、5G、新材料、高端装备几大方面跟踪。广发证券亦可围绕高质量发展主线布局“两会主题”，其中包括政策推进速度较快的先进制造业，如5G等。

刘庆峰：看好人工智能

全国人大代表、科大讯飞股份公司董事长刘庆峰是“人工智能”题材的拥趸者。他对香港文汇报记者表示，“与去年首次被列入政府工作报告相比，今年的报告中不仅提出要加强新一代人工智能的研发应用，还提出了一些典型的领域方向，如医疗、养老、教育、文化、体育等，这对人工智能技术的应用落地和产业发展是重大的利好。”

不过刘庆峰亦提醒，人工智能概念的热炒，不代表所有涉及人工智能的企业都能受益，“股价就长期来说一定是匹配企业价值的，随着投资者越来越理性，今年那些被过度包装、泡沫过多的人工智能企业将遇到冬天。”



■“两会”时间窗口向来是A股迎来春风吹拂的时期。资料图片

投资者关注的两会主题

- 围绕制造强国，关注人工智能、集成电路、新能源汽车、5G、新材料、高端装备行业
- 政府工作报告提出今年GDP增速保持在6.5%，钢铁、煤炭需求料不会大幅下滑，价格将保持稳定
- 继续发展大数据，人工智能、大数据、网络流量等相关产业受益
- 推进进口替代，利好电子、化工、机械领域
- 关注医疗、养老、教育和文化产业



■中国各类新兴产业蓬勃发展，人工智能等领域将会持续受益。



■腾讯主席马化腾近日被问到关于何时回归A股时表示“条件成熟可以考虑”。

本届两会期间，关于中国吸引新经济企业尤其是境外上市“独角兽”企业回归A股的消息不断。多位监管部门的官员都不约而同谈到这个话题，多家“独角兽”（估值超过10亿美元的创新未上市企业）高管也表达出对回归A股的热切期待。

现任中证监主席刘士余在3月9日被追问有关问题时，确认有关部门正在共同努力推动境外上市的优秀企业回归A股上市，而且他说得更明确：“如果说时间表的话，可能比企业期待稍微慢一点，但比媒体期待快一点。”

新任全国政协委员，中证监原主席肖钢日前表示，A股新股发行制度改革，服务“独角兽”企业上市，是新股发行核准制度的创新，对于增强资本市场服务实体经济能力、支持创新起到了很好的作用。

深交所对“新经济”开绿灯

其他的相关部门官员也纷纷对此表态。全国人大代表、深交所总经理王建军称，今年深交所的重中之重就是如何更好地服务实体经济，特别是新经济，要对“独角兽”企业在深交所上市开设绿色通道。他还向人大提交议案，建议修改公司法，为双重股权结构扫除法律障碍。

多位在境外上市的互联网“独角兽”企业负责人也表达了回归A股的看法。腾讯主席马化腾对于何时回归A股，说“条件成熟可以考虑”；百度董事长兼首席执行官李彦宏表示，曾向中证监表达过希望能回A股上市；网易主席兼首席执行官丁磊和搜狗CEO王小川等也同样表达了希望回归A股的意愿。

加大力度支持“四新”企业

全国政协委员、中证监副主席姜洋谈到下一步工作重点时表示，以服务国家战略和现代化经济体系为导向，深化改革上市发行制度，深化主板和创业板改革，加大对“四新”企业的支持力度。另一位副主席阎庆民说，CDR研究正在进行中，又指海外新经济企业回归时以CDR的方式更合适。

3月8日，总部位于深圳的富士康IPO获得通过，有别于以往需时半年至一年，富士康自递交IPO申报至成功过会仅耗时36天，创造了A股IPO历史上最快速度。由此可以看出，监管部门对于支持新经济企业上A股，已是坐言起行。

独角兽企业争相上市

股民心声



■刘志军指，投资主要看公司的基本面和成长性。

财务报表比政策信号重要

与其他股民逐字逐句从政府工作报告中“淘金”不同，山东烟台的资深股民刘志军很淡定地说：“政策和行情确实需要关注，但对炒股而言上市公司的财务报表和成长性更为重要。”在他看来，政策信号只能带来短期的行情，只有待其转化为企业的业绩才更值得投资。

刘志军1999年开始炒股，不过他的炒股生涯并不是一帆风顺，直至2008年才开始步入正轨，近年来更是至少每三年翻一番，即使是2015年股市暴跌期间，仍然获利50%以上。

“以前炒股主要看政策，选择概念股和题材股，现在主要看公司的基本面和成长性，一般会选择业绩良好、低估值的股票。”在炒股的过程中，他慢慢

学会看财务报表、分析行业态势，有时还要去实地考察，参加股东大会了解公司的发展战略。三年前他辞去工作专职炒股，目前是一名职业股民。

忌听小道消息 吸取失败教训

刘志军以5万元（人民币，下同）起家，目前其账户内市值已有300多万元。其中收益最大的一次赚了100多万元。2014年他以每股10.4元购入10万股东华能源，次年以平均30多元的价格陆续卖出。不过，他对自己的成绩并不满意：“南京的一位前辈1990年入场，初时本金也不多，目前市值已有近2千万。”

“对于我们来说，政策和行情需要

关注，但这并不是最重要的，炒股切忌听小道消息，不能被市场的波动影响，要坚持自己的判断。”刘志军现在持有的股票以银行股占比最大，其余亦是经过千挑万选的绩优股。“我对内地的发展充满信心，所以重仓银行股。很多人对银行股有误解，认为涨势缓慢，其实他们没有留意，股市从6千点到现在的3千多点，银行股依然涨了一倍。”

“炒股不是赚泡沫的钱，而是一种价值投资。”虽然也有业绩不好却涨幅惊人的股票，但刘志军对这样的股票敬而远之。“一个人炒股亏钱要反省自己是否有问题，如果找不到问题，要么退出股市，要么继续亏钱。而学习别人的失败教训，亦是一种没有成本的投资。”

参考政策投资 力攻电子信息股

“内地股市受政策影响较明显，每年两会我都会重点关注，从中解读国家经济、货币政策。”在深圳南山从事相机和电子产品研发的张先生告诉香港文汇报记者，随着政府工作报告中提及“推动集成电路、第五代移动通信、飞机发动机、新能源汽车、新材料等产业发展”，他将重点投资芯片和电子信息等方面的股票。

注重基本面 不盲目跟风

张先生告诉记者，早在1996年的A股牛市时他就入

市，目前已有20多年，他坦言刚开始多年他是交了不少学费，总结了一些经验和教训，经历几轮牛市和熊市，有赚有赔，目前总体仍赚钱。

“股市赚钱并非易事，风险高、波动大，只有潜心深入研究国家政策、行业和企业等，注重基本面和价值投资，不盲目跟风炒作，才不容易‘入坑’。”张先生说，他会通过手机和网络等关注国家政策，尤其每年两会都会出台新的政策和一些改革措施，这都与股市紧密度高。

报告“寻宝” 买科技股

“我国科技创新由跟跑为主转向更多领域并跑、领跑，成为全球瞩目的创新创业热土。”李克強总理今年在政府工作报道多次提到“科技创新”，引起不少股民的关注。上海的资深股民张女士当机立断，近日大胆买入了科技类股票，“连日都是红盘，赚到盆满钵满。”

张女士有近20年的炒股经验，1998年是中国全民炒股的大时代，她当时想着退休后找点事情打发时间，便投身到A股市场。随着资本市场的起起伏伏，她跟着A股攀顶牛市发达过，也跟着跌到低谷套牢割肉过，听闻过一些庄家的操盘手段，也为监管层的整治而叫好。尤其是每年两会期间，她都紧盯着政府工作报告以及其他重要会议，希望把握国家的政策走向，找出股票市场的投资机会。

“炒股以后我开始格外关心新闻，特别是每逢两会期间，都会有大量信息从会上涌出。”张女士说，她看了多则关于今次政府工

作报告的新闻，发现里面至少三次提到了“科技创新”，因此大胆地买入了佳都科技这样的科技类股票，连日都是红盘，赚到盆满钵满。

安装媒体App 保持信息畅通

为了保持信息畅通，张女士还在智能手机上安装了多个媒体App来了解市场行情，她近期最得意的一件事就是可以“解读政策”了。“去年十九大期间，我看到铺天盖地的新闻中，都说要稳定房地产市场，对此我‘解读’认为，地产股或许暂时没有涨幅了，就抛掉了不少，之后果然地产板块出现了整体的下跌。”

随着A股越来越多地和外部资本市场相联相通，张女士称非常高兴市场扩容，但对于相对新的事物，还暂未敢去尝试，要学习多一点才会去买。谈及沪港通时，她称现在身边也有人在做，自己正在向他们学习，之后才考虑是否要入手。