对200055股票于这些公司是非常有价值

内容导航：

2021.11.01 20-26-270W9q5VK24h4Vj7pr775CFBMGuN9ciH2fm

富途证券邬必伟

2019年业已收官，A股气势如虹涨幅领跑全球。伴随着外围因素、英国脱欧等等事件，全球经济与资本市场整体波动，港股和美股也在震荡中分别上行。回顾全年，这两大市场主要有哪些值得关注的变化？2020年又将发生怎样的走向？

000723资金流向

1月20日，澎湃新闻记者采访了富途证券金融及企业服务总裁邬必伟，试图为投资者梳理出2020年的投资脉络。

由腾讯战略投资的富途证券于2012年在香港成立，提供一站式美股港股投资服务。2019年，其集团母公司富途控股成功登陆纳斯达克。

在邬必伟看来，2020年港股市场整体是偏乐观的。首先，美国金融市场的波动一定会对港股市场产生很大影响。而今年是美国大选年，从以往经验看，一般美国大选年的上半年或者接近大选的时候，整个金融市场都不会特别差。

600157永泰能源第二，随着内地资金的持续南下，内地市场对港股市场的影响也逐渐加大。随着去年下半年支持资本市场的一系列金融措施的出台，A股市场可能在2020年也会持续向好。在美国市场相对稳定、内地市场持续向好的情况下，整个港股市场都不会太差。

“目前港股市场相对于全球市场，都属于一个极高性价比的市场。因为即使在行情回升之后。整个港股的平均PE也在11倍左右，仍属于历史上非常安全的区域，所以我很看好香港市场的长期投资价值。” 邬必伟表示。

在谈到中概股科技互联网公司回港二次上市时，邬必伟认为，在目前的环境下，对于这些公司是非常有价值。虽然要维持两地上市的成本非常高，但是回港上市就可以多做一次募资，这对于公司的业务发展一定是有很大帮助的。其次，回港上市后就有机会成为互联互通标的，对这些公司而言，也是一个曲线回内地的方式。第三，阿里的成功回归为这些中概股起到了很好的示范效应。

“整体来讲，我比较看好二次上市的科技中概股，但因为牵涉到港交所对于二次上市的公司有具体要求，而且也需要满足两地监管的一些要求，所以我认为真正能二次上市回归港股的公司不会特别多，在2020年可能最多是5-8家。” 邬必伟表示，这也意味着，这些能够符合监管要求，最终成功二次上市的公司基本都是国内相关领域的龙头企业，对香港市场上市公司结构的优化，以及对科技股板块的引领会起到很大的作用，对香港市场会有很大的正面影响。

科大智能股票

对于美股市场，邬必伟认为，如果美国美联储整体政策是宽松的，再加上美国市场目前的企业盈利回报也是好的，至少上半年，美股市场不会有大问题。那在美国大选的时候，市场是否会有一些波动，还要具体再判断。“对2020年全年的美股市场，我个人还是偏看好的，出现大幅下跌的可能性比较小。”

在美国上市的中概股以及在港股上市的内地科技股当中，邬必伟认为，满足以下2个条件的公司是值得看好的。第一，在行业中处于龙头和领头羊地位，第二能够实现盈利。首先，作为行业的领头羊而且市场占有率比较高，就说明公司已经在行业中取得了市场竞争的优势，也拥有了一定壁垒，这对企业今后业务的发展就会很有帮助。第二，如果企业能够持续盈利而且盈利规模持续增加，说明其抗御风险的能力非常强，而且也说明他整个的商业模式是成立的。

附：澎湃新闻记者与邬必伟的对话实录

1，澎湃新闻：请回顾一下港股市场2019年的表现？

邬必伟：

星期六股票

2019年港股市场是一个先涨后跌、触底回升的格局。从整体指数上看，没有特别大的波动，但从过程来看波动率还是相当高的。

2，澎湃新闻：内地资金已经成为香港市场一股非常重要的力量，内地资金到香港市场的投资偏好是怎样的？

邬必伟：

随着内地资金来香港，整个香港市场确实出现了不同以往的一些特点。

香港的新股市场被点燃。由于内地客户对于港股打新非常有兴趣，使得香港市场沉寂多年新股市场开始非常活跃。以往的香港新股市场上一般会有几只明星股比较热门，但是其他大多数新股都处于发行一般甚至破发的局面。然而2019年随着内地资金的持续进入，香港新股市场被点燃，而且我认为港股打新市场会持续活跃。

第二，A股与港股之间的板块联动越来越明显，例如A股市场上哪些板块活跃，港股的相应板块也会相对活跃。

300005探路者

第三，内地投资者偏好的板块也不同于传统香港市场。内地投资者会比较集中在科技、消费、医药等板块。而香港传统的金融、地产板块就比较不太受内地投资者的喜欢。

3，澎湃新闻：展望2020年，如何看待港股市场的走势？会受到哪些因素的影响？

邬必伟：

在我看来，2020年港股市场整体是偏乐观的。首先，美国金融市场的波动一定会对港股市场产生很大影响。而今年是美国大选年，从以往经验看，一般美国大选年的上半年或者接近大选的时候，整个金融市场都不会特别差。

第二，随着内地资金的持续南下，内地市场对港股市场的影响也逐渐加大。随着去年下半年支持资本市场的一系列金融措施的出台，A股市场可能在2020年也会持续向好。

在美国市场相对稳定、内地市场持续向好的情况下，我觉得整个港股市场都不会太差。

4，澎湃新闻：看好哪些板块？逻辑是什么？

杭齿前进

邬必伟：

首先，我看好港股的新股市场。随着内地资金的持续南下，港股的新股市场在去年下半年明显被激发，活跃起来，而且我认为会持续影响到港股市场。

第二是科技股板块，随着阿里的回归，以及传言中不少中概股会从美股市场回归，

会对港股市场上的科技股产生比较好的影响。在中国最大的两只科技股——腾讯、阿里都在香港市场上市的大背景下，2017、2018年有大批从内地赴港上市的优秀的科技股，那经过两三年的时间这些股票中优秀的部分应该会慢慢显露出来。

此外，消费与医药这两个板块也是传统A股市场比较看好的，我自己对于这两个板块也比较看好。

5，澎湃新闻：有消息称，多家中概股科技互联网公司也陆续开启回归港股之路，如何看待这些公司的二次上市？会对市场表现带来怎样的影响？

邬必伟：

中概股科技互联网公司回港泰亚股份002517二次上市，首先我认为在目前的环境下，对于这些公司是非常有价值。虽然要维持两地上市的成本非常高，但是回港上市就可以多做一次募资，这对于公司的业务发展一定是有很大帮助的。其次，回港上市后就有机会成为互联互通标的，对这些公司而言，也是一个曲线回内地的方式。第三，阿里的成功回归为这些中概股起到了很好的示范效应。

整体来讲，我比较看好二次上市的科技中概股，但是因为具体牵涉到港交所对于二次上市的公司有具体要求，而且也需要满足两地监管的一些要求，所以我认为真正能二次上市回归港股的公司不会特别多，在2020年可能最多是5-8家。这也意味着，这些能够符合监管要求，最终成功二次上市的公司基本都是国内相关领域的龙头企业，对香港市场上市公司结构的优化，以及对科技股板块的引领会起到很大的作用，对香港市场会有很大的正面影响。

6，澎湃新闻：2020年港股市场主要风险是什么？

邬必伟：

在我看来，主要有中美之间的长期博弈以及一些突发事件对市场的短期影响。

7，澎湃新闻：站在现在的时点，港股相比其他市场的性价比如何？

邬必伟：宁波中百

目前港股市场相对于全球市场，都属于一个极高性价比的市场。因为即使在行情回升之后。整个港股的平均PE也在11倍左右，仍属于历史上非常安全的区域，所以我很看好香港市场的长期投资价值。

8，澎湃新闻：如何看待外资持续流入，特别是北向资金持续流入对A股市场风格的影响？这种流入方向及速度会持续么？

邬必伟：

我认为随着外资、北向资金的持续流入，A股市场的操作风格也出现了重大转变，逐渐重业绩、重分红、重股票规模。原来的炒小、炒新、炒概念这类在A股非常盛行的做法已经慢慢发生改变，而大市值、有业绩、行业龙头的股票则持续受到资金追捧，我认为这也会是以后A股市场的一个主流方向。

因为随着中国金融开放的持续深入，这种影响会越来越持续，而且也会继续影响本地的资金操作习惯和方式。

9，澎湃新闻：美三大股指2019年累计涨幅均超20%，但一直有声音说美股十年长牛见顶，怎么看待2020年的市场，涨势能否持续？为什么？

邬必伟：

600692如果美国美联储整体政策是宽松的，再加上美国市场目前的企业盈利回报也是最好的，那在我看来至少上半年，美股市场不会有大问题。那在美国大选的时候，市场是否会有一些波动，还要具体再判断。对2020年全年的美股市场，我个人还是偏看好的，出现大幅下跌的可能性比较小。

至于说美国十年长牛，其实从2008年现在已经是12年了，12年的长牛是不是见顶呢？我认为，现在谈见顶，为时尚早。因为至少美国的企业盈利相对于目前市场的平均估值来看，远未到有大幅泡沫的阶段，可以说稍微有点高估，但不能说有很大的泡沫。所以我认为即使出现下跌也是正常的市场调整，而不一定是所谓的熊市的到来。

10，澎湃新闻：美联储降息对市场的影响体现在哪些002480股票方面？

邬必伟：

美联储降息当然利好资本市场，也会给中国央行比较多操作空间。而且从过往情况来看，美联储降息对于新兴市场一定是利好的。

11，澎湃新闻：中概股中，有特别看好的行业或公司吗？逻辑是什么？

邬必伟：

在美国上市的中概股以及在港股上市的内地科技股当中，我认为满足以下2个条件的公司是值得看好的。第一，在行业中处于龙头和领头羊地位，第二能够实现盈利。在我看来，这两个条件是去判断公司是否值得投资的重要标准。首先，作为行业的领头羊而且市场占有率比较高，就说明公司已经在行业中取得了市场竞争的优势，也拥有了一定壁垒，这对企业今后业务的发展就会很有帮助。第二，如果企业能够持续盈利而且盈利规模持续增加，说明其抗御风险的能力非常强，而且也说明他整个的商业模式是成立的。

(本文来自澎湃新闻，更多原创资讯请下载“澎湃新闻”APP)

002577股票举报/反馈渤海活塞股票飞天忍者兔

才是sJHztx36aC6xJDSkH7v4lG8tmt03xh4Z4Yvw8qZABpFQ9aIO0I62nb5RE040smr2X8h901o

嵘泰股份 600597光明乳业 力源信息 深圳股市行情 600283股票 江西长运 300035股票 600129股票 美达股份 万达崩塌 600337美克股份 600719股票