

创新药赛道行情向好

二季度以来医药主题基金迎上报高峰

本报综合消息 今年以来，创新药板块行情向好，成了二级市场中的“当红炸子鸡”。二季度以来，公募机构迎来上报医药主题基金的高峰，单季度上报产品约30只，与2024年全年成立的医药主题基金数量大体相当。

部分业内人士认为，当前医药行业估值并不低，但还未进入泡沫化阶段。站在产业发展角度，只要临床数据持续向好，相关药品以及个股价值就有望不断“拔高”。站在资金配置角度来看，随着行业基本面好转，主动权益类基金对于医药行业有望从低配回归标配。



(图片来源于网络)

上报数量迎来高峰

今年以来，以创新药为代表的医药行业在多重利好因素催化下显著回暖。Wind数据显示，截至6月16日，部分重仓创新药个股的公募基金今年以来的回报率已飙升至80%以上，位居全市场前列。

在创新药板块行情的推动下，多只相关主题指数基金规模实现大涨。例如，汇添富中证港股通创新药ETF今年以来已获资金净流入超44亿元，基金规模由年初的6.53亿元大幅增至64.89亿元。

笔者梳理发现，二季度以来，医药主题基金迎来上报高峰。Wind数据显示，二季度以来医药主题基金的上报数量约30只，与2024年全年成立的医药主题基金数量基本持平。

部分基金公司聚焦主动管理型产品。例如招商基金接连上报了招商医药科技混合、招商医药精选混合、招商医药量化选

股混合。与此同时，鑫元基金主动被动产品兼顾，先后上报了鑫元中证港股通创新药指数、鑫元医药睿选混合。

机构激辩创新药板块估值

随着创新药板块投资情绪日趋升温，多家机构投资者对该领域表现出浓厚兴趣。部分业内人士告诉笔者，市场热度可能间接推动医药主题基金审批速度加快，以满足市场需求。

鑫元基金表示，在国内市场方面，随着人口老龄化的深入，医药需求稳步提升；在国际市场方面，近年来中国创新药企业的国际地位不断提高，药品海外授权数量和金额增幅可观。从消费和科技双重属性来看，这一领域值得长期投资。

尤其是港股市场的创新药板块，鹏华指数与量化投资部副总监、基金经理林嵩表示，由于香港市场相对开放，能够源源不断地吸引创新药公司前来上市，为相关指数增加了新的活力。

然而，在创新药板块强势走高的势头下，市场不乏对该板块估值合理性的探讨。有观点认为，海外药品市场正面临着较大的政策不确定性，若相关风险暴露出来，无疑会对创新药板块的估值形成冲击。但也有观点称，创新药板块估值更多按照管线价值评估，随着越来越多的管线走到临床后期，创新药板块估值仍有提升空间。

在林嵩看来，药企需要不断创新迭代。一个药品最终能够获批往往要经历“九死一生”的过程，这就意味着整个行业需要不停投资和研发。并且，对于这种前置资本投入高昂、成本回收周期较长且高度不确定的商业模式，需要有强大的金融市场和充足的一、二级市场融资支持。

回归标配进行时

鑫元基金表示，创新药板块的投资机会是过去十年研发沉淀下来的结果。从2015年国内政策支持新药研发开始，叠加港

股、科创板市场给予的资本支持，国内创新药研发开始蓬勃发展，2023年开始迎来收获期，产业趋势对创新药投资而言是重大机遇。展望未来两到三年，陆续可能会有越来越多的公司贡献更多的商务拓展(BD)品种，财报端出现改善，真正产生资本回报。

在投资机会上，林嵩提示两个角度：一是从产业发展角度来看，只要临床数据持续向好，相关药品以及公司价值就有望不断“拔高”；二是从资金配置角度来看，根据最新的一季报数据，主动权益类基金在医药行业上仍处于低配状态，未来回归标配状态可以预期。

如何参与这样的主题投资机会，不同基金公司在产品布局时已经显现出差异化倾向。相比被动产品，浦银安盛基金徐博表示，医药行业特别是创新药等细分赛道的专业性较强，布局主动产品可能更有机会做出超额收益。(中国证券报)

广东工行与省供销社签署战略合作协议

共筑数字化赋能乡村振兴新格局

为深入实施广东省“百县千镇万村高质量发展工程”，6月12日，中国工商银行广东省分行(以下简称“广东工行”)与广东省供销社合作联社(以下简称“省供销社”)在广州正式签署战略合作协议，共同启动“数字化赋能银社合作项目”。双方围绕支持供销社公共型农业社会化服务体系建设、推动粮食和特色优势农产品全产业链数字化转型、支持供销社系统再生资源回收利用网络体系建设、深化社有企业改革强化金融支撑四大方向展开深度合作。

广东工行党委书记、行长韩松在致辞中表示，乡村全面振兴需要金融与科技的双重支撑。双方将以共建数字化平台为核心，整合农业生产、流通、销售全链条资源，打造覆盖“田间到餐桌”的智慧服务体系，构建绿色生产支撑系统，强化产业链全流程监测管理。双方将建立定期沟通机制，动态优化合作路径，通过降低成本、强化风险管控等举措提升服务效率。省供销社党组书记、理事会主任

叶梅芬表示，此次合作双方聚焦深化“生产、供销、信用”综合改革，持续打造农资农技服务网、冷链物流骨干网、农产品直供配送网、粮食全产业链服务网、大湾区绿色农产品基地等为农服务能力，推动农产品品质化、品牌化发展。双方将联合开展普惠金融服务，为参与“社村”合作试点的农民专业合作社、种植大户等提供支持，为金融服务“三农”以及广东农业现代化提供创新实践范例。

省委金融办、省委社会工作部及省农业农村厅相关负责人出席签约活动。各地市工行在分会场与市供销社同步就推进“数字化赋能银社合作项目”进行对接。

(茂名工行)

ICBC 中国工商银行

理财热线：2284661

茂名建行提醒市民警惕“虚假电商”骗局

近期，某高校学生小王在兼职群看到一则信息：“无经验可做！注册电商店铺，代运营躺赚佣金，月入过万！”小王按照指引注册了某平台店铺，并提交了身份证、银行卡等信息。对方承诺：“你只需挂名，我们负责运营，每单抽成10%！”起初，小王确实收到了几笔“佣金”，但很快，他的店铺开始出现异常：大量陌生订单涌入，商品与实际不符；资金流水暴增，但对方要求他迅速提现并转账到指定账户；平台频繁警告，店铺因“涉嫌诈骗”被迅速冻结了。

不久警方找到小王，指出他的店铺被用于洗钱，涉案金额超百万。小王因“帮助信息网络犯罪活动罪”被刑事拘留，学业被中止，个人征信被彻底毁掉，将面临法律的严厉制裁。

从小王的案例可以看出，骗子利用普通人“轻松赚钱”的心理，精心设计话术：“零成本开店，我们全包”，实则是用客户的身份洗钱；“刷流水提额

度，稳赚不赔”，资金全是赃款，客户成“白手套”；“跨境贸易，高额返佣”，可能涉及境外赌博、诈骗黑产。即使“不知情”，一旦涉案，仍可能因“帮信罪”被判刑！

如何避免成为下一个“小王”？茂名建行提醒广大市民要警惕“高薪兼职”“虚假电商”的诱惑；任何要求客户“出租店铺”“代收货款”的，极可能是骗局；绝不交出个人账户、身份证、银行卡、营业执照等，发现异常立即报警；若店铺突然出现不明大额交易，马上冻结账户并报警，加强警惕，切勿因小失大！

(吴海泳)

中国建设银行
China Construction Bank

理财热线 0668-2873003

关注食品安全

情系好心茂名

我是好心茂名人
食品安全我先行

茂名市创建广东省食品安全示范城市工作领导小组办公室 宣