券商把脉五月投资主线 局部新热点浮现

距离“五一”小长假仅剩一个交易周时间。就4月整体行情而言，在北向资金流入、顺周期板块热点持续以及成长股重拾涨势等积极氛围下，截至4月23日收盘，A股三大股指月内集体收涨。那么，面对“五穷六绝七翻身”的市场魔咒，以及年报、季报行情逐渐收官，5月A股市场将走向何方？

在业内人士看来，市场主要焦点在于基本面与流动性预期“赛跑”。投资者无需过度悲观，随着场内新热点浮现，一些估值较合理、景气度中长期向好的行业板块和个股投资价值将加速彰显。

● 本报记者 胡雨

视觉中国图片 数据来源/Wind 制图/苏振

靓丽业绩带动反弹

4月A股进入横盘震荡区间，不过本周三大股指集体反弹，拉动月线翻红。Wind数据显示，截至4月23日收盘，上证指数、深证成指、创业板指月内分别上涨0.94%、4.16%、8.56%。上证指数再度收复3400点关口，创业板指离3000点仅一步之遥。

4月以来，在顺周期板块持续走强的同时，一些前期强势回调的成长板块重拾涨势。Wind数据显示，截至4月23日收盘，28个申万一级行业中，钢铁板块以12.41%的月内涨幅遥遥领先，有色金属、汽车等板块也有不错表现。此外，电子板块月内累计上涨7.08%，医药生物板块月内涨幅也接近6%。

首创证券投资顾问刘冲认为，市场出现反弹的主要基础是一季报业绩数据，白马股业绩靓丽成为引领反弹的主要动力。也正因为业绩超预期的行业或个股一季报基本已完成披露，接下来市场炒作将会降温，确定性机会大概率随之减少。

从资金流向来看，4月尤其是本周以来，北向资金大举入场抢筹引发市场关注。Wind数据显示，截至4月23日收盘，北向资金4月累计净流入规模已达到404.07亿元，若下周北向资金持续保持流入，则4月全月净流入规模有望超越2月（412.24亿元），创出年内新高。

中金公司研究部认为，年初至今新兴市场表现明显跑输发达市场，尤其是近期A股与美股的差异化表现可能是外资加大买入A股股票的重要原因。A股虽处于磨底期，但对中期前景无需过度悲观。

北向资金流向情况（单位：亿元）

（截至：2021-04-23） CNY

	合计	沪股通	深股通
最新	78.59	38.10	40.50
本周合计	210.24	67.92	142.33
本月合计	404.07	132.29	271.79
本年合计	1,403.00	533.02	869.97
近3月	936.06	371.34	564.72
近6月	2,471.30	1,267.37	1,203.93
开通以来	13,427.08	6,721.27	6,705.82

近7个交易日沪深股通北向活跃个股资金流向情况（单位：亿元）

排名	股票代码	股票简称	净买入	排名	股票代码	股票简称	净卖出
1	000001.SZ	平安银行	21.32	1	601318.SH	中国平安	-20.23
2	000858.SZ	五粮液	15.66	2	300750.SZ	宁德时代	-18.66
3	300274.SZ	阳光电源	13.88	3	603799.SH	华友钴业	-5.76
4	600519.SH	贵州茅台	12.03	4	002475.SZ	立讯精密	-5.51
5	603259.SH	药明康德	11.97	5	600309.SH	万华化学	-4.83
6	601012.SH	隆基股份	9.96	6	600438.SH	通威股份	-3.03
7	002241.SZ	歌尔股份	9.52	7	600887.SH	伊利股份	-2.19
8	600276.SH	恒瑞医药	8.10	8	002594.SZ	比亚迪	-2.18
9	000333.SZ	美的集团	7.67	9	002460.SZ	赣锋锂业	0.26
10	300059.SZ	东方财富	6.85				

数据来源/Wind

震荡格局或将延续

“五穷六绝七翻身”的说法在市场流传甚广，尤其就今年而言，市场在2月中旬创出阶段新高后便持续处于调整状态。本周三大股指集体上涨，是否意味着行情已真正出现转折？5月市场会如何演绎？

在兴业证券首席策略分析师王德伦看来，随着业绩披露进入尾声，低估值、顺周期等品种第一轮系统性估值修复暂告一段落。往后看，市场焦点在于基本面与流动性预期“赛跑”。谁能成为阶段性领跑者，是影响市场方向的关键按钮。“建议投资者结合业绩水平，精选景气度向上的α品种，布局优质个股。市场将大概率维持震荡格局。”

王德伦同时提示，受业绩报告公布、持仓结构调整、风格再平衡等多重因素作用，业绩不及预期或微观结构尚未完全得到改善的“明星股”可能面临第二轮调整压力。

立足市场估值角度，山西证券策略分析师麻文宇指出，近期深市和创业板估值水平回到去年7月快速上涨之前水平，市场恐高情绪基本消失。未来市场流动性大概率维持宽松状态，中期宏观经济维持较高景气度，A股整体基本面支撑较强。“预计高景气的消费、科技、新能源等板块会成为行情的中坚力量。”

局部新热点开始浮现

如何在震荡行情下精准捕捉投资主线？结合当前市场的特点、风格，以及相关行业板块的景气程度、估值水平，部分机构提前“嗅”到了场内新热点的味道。

中金公司研究部策略组执行总经理李求索认为，尽管当前市场整体可能仍然处在“磨底期”，但部分估值较合理、产业发展中长期向好的板块和个股机遇已经显山露水。“半导体、电气设备、消费电子等电动车产业链，以及自动驾驶相关的板块已经经历较长时间调整，产业纵深发展、技术突破有望带来市场关注度上升、预期上修和估值上涨。此外，环保与水务领域中的锂电池回收板块、消费类中部分相对估值不高且正迎来催化的板块，如医美产业相关的生物科技、日化都是重点推荐对象。”

李求索认为，在国内经济复苏斜率逐渐放缓、海外经济持续修复的背景下，出口产业链上的行业，其增长动能、持续性上可能都会较好，而受PPI上行预期影响，根据行业议价能力筛选标的的方式可能仍然奏效，有望转嫁上游成本、保存利润空间的行业景气度延续向好。

掘金信托业新“蓝海” 家族信托规模激增

● 本报记者 王方圆

中国信托登记有限责任公司近日公布数据显示，今年3月新增家族信托产品规模较近12个月均值上升近四成。此外，2020年年末家族信托规模较年初增长80.29%，连续四个季度上升。分析人士表示，家族信托尚处在蓝海期，发展空间较大，是信托业转型的重要方向。

创新显著

家族信托服务横跨财富管理业务与受托服务业务两大范畴。它从委托人的财富需求出发，通过多元化的资产配置方案，在实现超高净值客户财富传承目标的同时，为其提供全方位资产管理解决方案。当前，我国家族信托规模迅速发展，服务创新较为显著。

《2020年信托业专题研究报告》显示，截至2019年年末，46家信托公司提供的家族信托业务总规模达1616.49亿元，较2018年同期增长90.18%。家族信托的受托财产类型也从单一的现金类资产逐步发展为以现金类资产为主，兼有资管理财产品、保单、股权等非现金类财产的形式，财产类型不断丰富。

家族信托规模迅速增长离不开信托公司的争相发力。杭州工商信托副总裁马晓涛介绍，2021年，该公司会将股权家族信托作为突破口，努力打造动产和不动产家族信托的品牌。五矿信托也表示，下一阶段，家族信托办公室将在专业团队建设、跨界资源配置、运营体系建设、品牌建设、机构内部体制机制配套等方面持续发力。

发展空间大

有分析指出，当前家族信托尚处在蓝海期，家族信托业务占比有较大提升空间，随着信托公司、私人银行、律师与税务师、第三方财富管理公司及独立家族办公室等主体的积极参与，行业活力与发展水平有望提升。

根据《2020中国家族信托报告》估算，2020年中国家族信托意向人群数量约为24万人；预计到2023年年底，中国家族信托意向人群数量将突破60万人。此外，2020年中国家族信托意向人群可装入家族信托资产规模约为7.5万亿元；预计到2021年年底，该部分资产规模将突破10万亿元。

不过，当前信托登记制度、信托税收制度尚不完善，委托人通常需承担较高的税务成本，信托公司开展家族信托业务还面临一定挑战。“基于财富传承等信托目的，家族信托存续期限通常较长，期间信托资金的投资管理、信托事务执行、信托当事人可能出现的身份及联系方式变更、信托公司人员变动等，都是信托公司需要妥善应对的问题。”五矿信托财务总监刘雁表示。

视觉中国图片

高质量服务乡村振兴 多地加大信贷资金投放

● 本报记者 欧阳剑环

多位地方银保监局人士日前在银行业保险业例行新闻发布会上表示，将采取多种措施强化巩固脱贫攻坚成果，做好同乡村振兴有效衔接。

保持金融政策连续稳定

四川银保监局局长陈育林表示，要保持金融政策的连续和稳定。严格落实“四个不摘”要求，在过渡期内保持现有帮扶政策、支持力度总体稳定。对现有的金融帮扶政策，目前正在进行梳理、调整、优化和完善，逐步由集中资源支持脱贫攻坚向全面推进乡村振兴平稳过渡。

陈育林称，要强化对已脱贫地区和人口的金融支持，进一步强化对产业培育、就业帮扶、易地搬迁后续扶持的金融服务，重点支持发展优势特色产业，努力增加对吸纳带动脱贫人口较多的产业和企业的信贷投放。做好脱贫人口小额信贷工作，未来将变“扶贫人口小额信贷”为“脱贫人口小额信贷”，政策支持力度更大、覆盖范围更广，群众得实惠也更多。大力加强脱贫地区保险保障，鼓励保险机构积极发展完全成本保险、收入保险、价格保险等新型险种，推动开展防止返贫保险。

青海银保监局局长倪金乾介绍，该局将引领辖内银行保险业做好五方面工作。一是建立健全“三农”金融服务专业化体制机制，推动构建层次分明、优势互补的服务体系，找准有效服务乡村振兴的着力点。二是优先支持国家粮食安全战略，助力补齐农业农村基础设施短板，强化重要农畜产品、高原特色产业发展、新型农牧业经营主体和农户等关键领域金融供给。三是推动县域“信贷补短”工程，优化县域和社区金融服务，继续保持农村基础金融服务全覆盖。四是推进脱贫人口小额信贷工作，深化农牧区信用体系建设，壮大乡村产业。五是充分发挥保险保障作用，丰富完善“农险+大病经办+脱贫人口补充保险”服务模式，持续推进农业保险扩面、增品、提标，助力青海省农业高质高效。

加大信贷资金投放

为推动银行业保险业高质量服务乡村振兴，多地银保监局均引领辖内机构加大了信贷资金投放力度。

贵州银保监局局长李华涛介绍，该局结合贵州实际，会同相关部门出台《关于金融服务乡村振兴的实施意见》，推动银行业保险业高质量服务乡村振兴。截至2月末，全省涉农贷款余额为1.4万亿元、占各项贷款比重42.3%，为全省乡村振兴和县域经济发展提供了重要的资金支持。

同时，贵州银保监局积极推动银行业重点支持贵州山地特色农业发展。李华涛表示，12个农业特色产业贷款余额为1130亿元。引导地方法人银行加大“一县一业”产业扶贫贷款，全省产业精准扶贫贷款余额为753亿元。大力支持新型农业经营主体，评级授信面达65%，培育壮大了一批茶叶、中药材、特色食品等领域龙头企业。在助力农村产权改革方面，“两权”抵押贷款累计发放63亿元。在农业保险方面，共开办农险品种95个，覆盖了主要农产品，“十三五”期间农业保险累计赔付30.7亿元，期末保障金额近2000亿元。

陈育林介绍，四川银保监局全力引领银行保险机构支持全省乡村振兴。目前，全省涉农贷款投放已超过1.9万亿元，连续24个季度实现正增长。农业保险提供风险保障2169.9亿元，受益农户超过257.6万户次。今年，还将继续支持全省农业产业化现代化，重点是川粮油、川茶、川菜、川竹等特色农业，以及全省现代农业种业、农业装备、烘干冷链物流等产业。

倪金乾表示，为全面推进乡村振兴，青海银保监局引导银行保险机构精准对接拉面、牦牛、青稞、光伏、青绣、乡村旅游等“青字号”产业，精准对接易地扶贫搬迁等重点领域，持续增加涉农信贷总量，推进村集体经济高质量发展，盘活农村资金、资产、资源，培育壮大具有高原特色的主导产品、支柱产业和特色品牌，推动构建高原现代乡村产业体系。

证券代码：600007 证券简称：中国国贸 编号：临2021-009

中国国际贸易中心股份有限公司八届七次董事会会议决议公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

中国国际贸易中心股份有限公司（以下简称“公司”）于2021年4月23日以通讯表决方式召开八届七次董事会会议。会议应出席董事12人，实际出席12人，会议出席人数符合《公司法》和《中国国际贸易中心股份有限公司章程》的有关规定，本次会议及所作决议合法有效。

会议就以下事项作出决议：

一、以12票赞成，0票反对，0票弃权，选举吴相仁先生为公司第八届董事会副董事长、执行董事及薪酬委员会委员，并同意吴相仁先生接替陈延平先生担任饭店政策执行委员会委员。

二、以12票赞成，0票反对，0票弃权，同意支陆逊先生接替吴相仁先生担任公司总经理（支陆逊先生简历附后）。

特此公告。

中国国际贸易中心股份有限公司董事会
2021年4月23日

附件：

支陆逊先生简历

支陆逊先生，1966年出生，研究生学历，工商管理硕士、经济学硕士。先后在北京航空工艺研究所，国家机电进出口办公室，外经贸部机电进出口司，商务部机电科技产业司、外贸司、产业安全与进出口管制局工作。历任外经贸部机电进出口司副处长、处长，商务部机电科技产业司副司长兼国家机电办副主任，外贸司副司长兼国家机电办副主任、商务参赞（正司级）兼国家机电办副主任，产业安全与进出口管制局局长。

证券代码：600007 证券简称：中国国贸 公告编号：临2021-008

中国国际贸易中心股份有限公司2020年年度股东大会决议公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

重要内容提示：

●本次会议是否有否决议案：无

一、会议召开和出席情况

（一）股东大会召开的时间：2021年4月23日

（二）股东大会召开的地点：北京市建国门外大街1号中国国际贸易中心国贸大厦A座7层多功能厅

（三）出席会议的普通股股东和恢复表决权的优先股股东及其持有股份情况：

1、出席会议的股东和代理人人数	23
2、出席会议的股东所持有表决权的股份总数（股）	816,828,731
3、出席会议的股东所持有表决权股份数占公司有表决权股份总数的比例（%）	81.0923

（四）表决方式是否符合《公司法》及公司章程的规定，大会主持情况等

本次股东大会由公司董事会召集，董事长林明志先生主持。会议采用现场投票和网络投票相结合的方式进行表决，符合《公司法》及《中国国际贸易中心股份有限公司章程》的规定。

（五）公司董事、监事和董事会秘书的出席情况

1、公司在任董事12人，出席4人，董事长林明志先生、董事王义杰先生及邢诒鋕先生现场出席会议；公司独立董事尹锦滔先生因在境外，由于疫情原因，入境受到限制，不能现场出席本次股东大会，因此通过网络视频方式出席本次会议；副董事长陈延平先生、执行董事王炳南先生及郭惠光女士、董事黄小抗先生及阮忠奎先生、独立董事李朝鲜先生、吴职民先生及郝敏华女士因其他公务未出席会议；

2、公司在任监事3人，出席2人，公司监事胡燕敏女士、职工监事金玉英女士出席会议，监事索日成先生因其他公务未出席会议；

3、公司总经理吴相仁先生、副总经理钟荣明先生和林南春先生、董事会秘书王京京女士出席会议。

二、议案审议情况

（一）非累积投票议案

1、议案名称：公司2020年度董事会工作报告

审议结果：通过

表决情况：

股东类型	同意		反对		弃权	
	票数	比例（%）	票数	比例（%）	票数	比例（%）
A股	816,637,731	99.9766	191,000	0.0234	0	0.0000

2、议案名称：公司2020年度财务决算

审议结果：通过

表决情况：

股东类型	同意		反对		弃权	
	票数	比例（%）	票数	比例（%）	票数	比例（%）
A股	816,637,731	99.9766	191,000	0.0234	0	0.0000

3、议案名称：公司2020年年度利润分配方案

审议结果：通过

表决情况：

股东类型	同意		反对		弃权	
	票数	比例（%）	票数	比例（%）	票数	比例（%）
A股	815,701,631	99.8620	1,127,100	0.1380	0	0.0000

4、议案名称：支付普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）2020年度审计报酬的议案

审议结果：通过

表决情况：

股东类型	同意		反对		弃权	
	票数	比例（%）	票数	比例（%）	票数	比例（%）
A股	816,637,731	99.9766	183,000	0.0224	8,000	0.0010

5、议案名称：公司2020年年度报告

审议结果：通过

表决情况：

股东类型	同意		反对		弃权	
	票数	比例（%）	票数	比例（%）	票数	比例（%）
A股	816,637,731	99.9766	191,000	0.0234	0	0.0000

6、议案名称：公司董事长及副董事长2021年度薪酬计划的议案

审议结果：通过

表决情况：

股东类型	同意		反对		弃权	
	票数	比例（%）	票数	比例（%）	票数	比例（%）
A股	816,637,731	99.9766	191,000	0.0234	0	0.0000

7、议案名称：续聘会计师事务所的议案

审议结果：通过

表决情况：

股东类型	同意		反对		弃权	
	票数	比例（%）	票数	比例（%）	票数	比例（%）
A股	816,637,731	99.9766	183,000	0.0224	8,000	0.0010

8、议案名称：公司2020年度监事会工作报告

审议结果：通过

表决情况：

股东类型	同意		反对		弃权	
	票数	比例（%）	票数	比例（%）	票数	比例（%）
A股	816,637,731	99.9766	191,000	0.0234	0	0.0000

9、议案名称：审议陈延平先生不再担任公司第八届董事会董事的议案

审议结果：通过

表决情况：

股东类型	同意		反对		弃权	
	票数	比例（%）	票数	比例（%）	票数	比例（%）
A股	816,637,731	99.9766	183,000	0.0224	8,000	0.0010

10、议案名称：审议选举吴相仁先生为公司第八届董事会董事的议案

审议结果：通过

表决情况：

股东类型	同意		反对		弃权	
	票数	比例（%）	票数	比例（%）	票数	比例（%）
A股	816,550,725	99.9659	270,006	0.0330	8,000	0.0011

11、议案名称：审议索日成先生不再担任公司第八届监事会监事的议案

审议结果：通过

表决情况：

股东类型	同意		反对		弃权	
	票数	比例（%）	票数	比例（%）	票数	比例（%）
A股	816,637,731	99.9766	183,000	0.0224	8,000	0.0010

12、议案名称：审议选举袁飞女士为公司第八届监事会监事的议案

审议结果：通过

表决情况：

股东类型	同意		反对		弃权	
	票数	比例（%）	票数	比例（%）	票数	比例（%）
A股	816,550,725	99.9659	278,006	0.0341	0	0.0000

（二）涉及重大事项，5%以下股东的表决情况

议案序号	议案名称	同意		反对		弃权	
		票数	比例（%）	票数	比例（%）	票数	比例（%）
3	公司2020年年度利润分配方案	3,341,390	74.7767	1,127,100	25.2233	0	0.0000
6	公司董事长及副董事长2021年度薪酬计划的议案	4,277,490	95.7256	191,000	4.2744	0	0.0000
7	续聘会计师事务所的议案	4,277,490	95.7256	183,000	4.0963	8,000	0.1791
10	选举吴相仁先生为公司第八届董事会董事	4,190,484	93.7785	270,006	6.0424	8,000	0.1791
12	选举袁飞女士为公司第八届监事会监事	4,190,484	93.7785	278,006	6.2215	0	0.0000

（三）关于议案表决的有关情况说明

无。

三、律师见证情况

1、本次股东大会见证的律师事务所：北京大成律师事务所

律师：陈博建、陈沛颖

2、律师见证结论意见：

本次大会的召集、召开和表决程序、出席会议人员的资格、本次大会的提案均符合法律、法规、规范性文件及公司章程、《股东大会议事规则》的相关规定，本次大会通过的决议合法有效。

四、备查文件目录

1、经与会董事和记录人签字确认并加盖公司公章的股东大会决议；

2、经见证的律师事务所主任签字并加盖公章的法律意见书。

中国国际贸易中心股份有限公司
2021年4月23日

证券代码：600007 证券简称：中国国贸 编号：临2021-010

中国国际贸易中心股份有限公司八届五次监事会会议决议公告

本公司监事会及全体监事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

公司监事会于2021年4月23日以通讯表决方式召开八届五次监事会会议。会议应出席监事3人，实际出席监事3人，会议出席人数符合《公司法》和《中国国际贸易中心股份有限公司章程》的有关规定，本次会议及所作决议合法有效。

会议以3票同意、0票反对、0票弃权，选举袁飞女士为公司第八届监事会主席。

特此公告。

中国国际贸易中心股份有限公司监事会
2021年4月23日