

大盘蓝筹VS隐形冠军 顶流基金经理调研藏玄机

通联数据显示,4月以来,已有368家上市公司接待了机构调研,获调研最多的公司包括海康威视、东富龙、怡亚通、利元亨、浪潮信息等。中国证券报记者注意到,调研名单中既有大盘蓝筹股,也不乏中小盘“隐形冠军”。业内人士表示,目前没有明显的市值侧重,调研更多看重的是行业地位和成长空间。

●本报记者 李俊岩



视觉中国图片 制图/杨红

多位顶流基金经理现身

4月16日,海康威视披露了近期机构调研的情况。这份调研名单中,不乏投资大佬的身影。不仅有睿远基金总经理陈光明,易方达张坤,兴证全球基金任相栋、乔迁,富国基金于洋等一众顶流公募基金经理,高毅资产邓晓峰、和谐汇一林鹏、景林资产蒋彤、聚鸣投资刘晓龙等私募大佬也出现在名单中。海康威视是公募基金的重仓股,根据2021年基金年报,张坤、刘彦春、周应波、谢治宇、张清华、袁芳等顶流基金经理均重仓海康威视。而在前十大流通股股东中,张坤管理的易方达蓝筹精选位列第八大流通股股东。不过在第一季度,张坤对海康威视减持了100万股。值得注意的是,调研名单中既包括海康威视这样的大盘蓝筹股,也有相当数量总市值在300亿元以下的中小盘股。4月14日,总市值290亿元的洽洽食品发布的调研记录中,除了汇添富、富国、睿远等多家公募基金外,

源乐晟、重阳、淡水泉、趣时、正心谷等多家私募基金也纷纷上榜。总市值290亿元的航发控制也获得了多位明星投资人参与调研,4月11日,航发控制的电话会议吸引了120多人参与,其中包括邓晓峰、朱少醒,以及嘉实基金百亿级基金经理洪流等。

与市值大小关系不大

面对当前的市场环境,究竟是选择大盘蓝筹股还是中小盘股,哪种投资更受机构投资者的青睐? 涌津投资董事长兼投资总监谢小勇表示,股票投资是投资未来,因此更喜欢关注“有价值的成长”和“有成长的价值”的企业,而价值和成长的匹配性在大小市值公司中都存在。在他看来,基本面优秀且具备性价比的公司都值得关注,与市值大小的关系不大。诺德基金基金经理谢屹直言,大小市值都会关注,市场会在有些阶段青睐大盘股,在另一些阶段追捧中小盘股,这些我们很难预测。相反,我们

比较看重的是性价比。在有些行业,比如白酒,性价比比较高的其实是中小市值的标的。龙头公司有更高的确定性,但是溢价也较高,我们最终会选择中小市值公司。而在另一些行业,比如消费电子,相对大市值的标的性价比更高,中小市值标的业绩增速不确定性高,性价比较低,因此,我们会选择市值偏大的标的。 辰翔投资合伙人张斌彬表示,目前没有明显的市值侧重,调研更多看重的是行业地位和成长空间。一方面,因为部分行业目前整体规模不大,龙头公司从市值定义也算中小公司,但是未来行业和公司的发展空间巨大。另一方面,过去半年市场震荡调整,大中小市值公司估值都轮番调整过,从估值角度来说,都有参与布局的意义。

挖掘结构性机会

值得注意的是,最近上市公司年报密集披露,中国证券报记者注意到,许多机构都是在公司披露年报后才前

往调研。对此现象,谢屹称,可能是年报发布之后,公司的交流可能会更充分。同时,进入4月,已经有一个季度的经营数据,公司也可以更好地对全年进行合理展望。也不排除部分原先并没有受到市场关注的公司业绩超出了市场的预期,可能需要对企业进行重新认识。所以年报后会出现较多的调研活动,这是资本市场信息沟通的自然节奏。

展望后市的投资机会,谢小勇表示,始终关注三个方向:低估值成长、美好生活和高端制造。长期看好中国经济发展,投资中国优秀企业和优秀企业家。估值下跌为我们提供了更多的选择机会,疫情之后,在制造业恢复和消费复苏的过程中,也会有不错的机会。

谢屹表示,目前大部分的行业和板块都已经具备了较高的投资价值。从可选消费(白酒、家电等)到必选消费(食品、部分轻工行业),以及新能源汽车相关标的,都处于较高的性价比区间。所以我们会尽可能地在不同行业中选出优秀标的来构建组合。

做好加法不容易 “固收+”基金面临考验

●本报记者 徐金忠 万宇

打着稳健旗号的“固收+”基金近年来驶入发展快车道。但在市场调整中,很难有产品能独善其身。今年以来“固收+”基金净值普遍回调,多数未能取得正收益,部分产品最大回撤幅度甚至超过20%。“固收+”基金固收的底面面临考验。公募基金人士表示,控制回撤对于“固收+”基金来说尤为重要,应结合市场环境动态调整大类资产仓位和股票结构,追求投资机会的确定性。

近九成下跌

“固收+”基金近年来成为市场上最受关注的产品之一,自2020年开始,很多基金公司将“固收+”基金作为发力点,这类产品迎来快速发展。2021年在新基金发行相对低迷之时,多只“固收+”基金逆势成为爆款,认购规模超百亿元。国信证券统计显示,2021年,全市场共成立“固收+”产品(统计类型包含混合债券型一级、混合债券型二级和偏债混合型基金)384只,超过2020年的223只;2021年发行份额5307亿份,超过2020年的3761亿份,新发数量和份额均创历史新高。

然而,去年风光无限的“固收+”基金今年以来也在市场调整中表现得不尽如人意。Wind数据显示,截至4月15日,今年以来,1270只偏债混合型基金中,有106只取得正收益;826只混合债券型二级基金中,有104只取得正收益;159只混合债券型一级基金中,有59只取得正收益。整体来看,收益为负的“固收+”基金接近九成。

今年以来表现最好的“固收+”基金是安信民稳增长A,收益率达9.69%。而今年以来净值跌幅最大的“固收+”基金,跌幅已经超过了25%。对于“固收+”基金而言,“+”是收益也是风险,去年一些表现抢眼

控制回撤尤为重要

招商基金渠道财富管理汪洋表示,对于“固收+”基金的产品管理者来说,控制回撤尤为重要。关键打底的收益可能差别不会太大。关键是这个“+”,选择承担什么样的风险,加过来的就是什么样的收益,所以即便同样是“固收+”策略,如果权益投资比例和回撤控制目标不同,基金之间的风险收益差异可能也不小。以“固收+”基金中占比较高的偏债混合型基金为例,因为股票仓位较为灵活,一方面会考验管理人的大类资产

23条金融举措出台 支持实体经济力度加强

(上接A01版)此外,人民银行分支机构可以对受疫情实质影响的金融机构,根据实际情况适当提高其存款准备金考核的容忍度。”

从结构上看,《通知》提出了针对受疫情影响较大的行业、受困市场主体、重点地区和受困人群的金融支持举措。比如,《通知》明确,适时增加支农支小再贷款额度,引导地方金融机构加大对受疫情影响较大的住宿餐饮、批发零售、文化旅游等接触型服务业及其他有前景但受疫情影响遭遇困难行业的支持力度。

将普惠小微企业信用贷款支持计划并入支农支小再贷款管理,自2022年起,原用于支持普惠小微企业的4000亿元再贷款额度继续滚动使用,必要时可再进一步增加,引导金融机构提升信用贷款和首贷户比重。

要积极主动对接征信平台有关的金融、政务、公用事业、商务等不同领域的涉企信用信息,缓解银企信息不对称,提高融资效率。

《通知》也提出了一些具体的差异化金融服务。比如,《通知》指出,对因感染新冠肺炎住院治疗或隔离人员、疫情防控需要隔离观察人员以及受疫情影响暂时失去收入来源的人群,金融机构要及时优化信贷政策,区分还款能力和还款意愿,区分受疫情影响的短期还款能力和中长期还款能力,对其存续个人住房等贷款,灵活采取合理延后还款时间、延长贷款期限、延迟还本等方式

调整还款计划予以支持。对出租车司机、网店店主、货车司机等灵活就业主体,金融机构可参照个体工商户和小微企业主,加大对其经营性贷款支持力度。

精准施策打通物流“梗阻”

2020年2月人民银行联合多部门发布了30条政策举措,以进一步强化金融支持防控疫情。与此前的30条政策举措相比,此次《通知》既有承接,又专门增设针对当前的最新形势的几项新政策举措。

比如,《通知》对物流和产业链供应链的金融支持着墨较多。人民银行相关人士表示:“物流是疫情防控的‘牛鼻子’,如果能够通过金融支持打通物流堵点,就能更好地畅通国民经济循环。”此前,人民银行专门召开会议,研究部署统筹疫情防控和经济发展,加大对物流畅通和产业链供应链稳定的金融支持。

在物流方面,《通知》明确,加大对物流航运循环畅通的金融支持力度。金融机构要主动跟进和有效满足运输企业融资需求。对承担疫情防控和应急运输任务较重的运输物流企业开辟“绿色通道”,优化信贷审批流程,提供灵活便捷金融服务。对于受疫情影响偿还贷款暂时困难的运输物流企业和货车司机,支持金融机构科学合理给予贷款展期和续贷安排。要用好用足民航空应急贷款等工具,多措并举加大对航空公司和机场的信贷支持力度。

“突如其来的散发疫情对物流运输行业构成阻滞,不仅影响物流运输行业的经营、就业,也对国内生产、消费、投资等多个环节带来影响。此次金融管理部门引导金融机构加大对物流运输行业纾困的支持力度,将有助于畅通物流运输,促进国内经济循环。”光大银行金融市场部分析师周茂华表示。

在强化产业链供应链核心企业金融支持方面,《通知》提出,设立科技创新再贷款,对符合条件的科技创新贷款提供再贷款支持,引导金融机构加大对企业科技开发和技术改造的支持力度。建立信贷、债券融资对接机制,引导金融机构快速响应产业链核心及配套企业融资需求。规范发展供应链金融业务,发挥供应链票据等金融工具和应收账款融资服务平台作用,支持供应链企业融资。

更好满足购房者合理住房需求

对于市场普遍关注的房地产领域,《通知》明确,要坚持“房子是用来住的、不是用来炒的”定位,围绕“稳地价、稳房价、稳预期”目标,因城施策实施好差别化住房信贷政策,合理确定辖区内商业性个人住房贷款的最低首付比例、最低贷款利率要求,更好满足购房者合理住房需求,促进当地房地产市场平稳健康发展。

易居研究院智库中心研究总监严跃进表示,从二季度看,激活合理住房消费需求将成为监管部门的一项重要

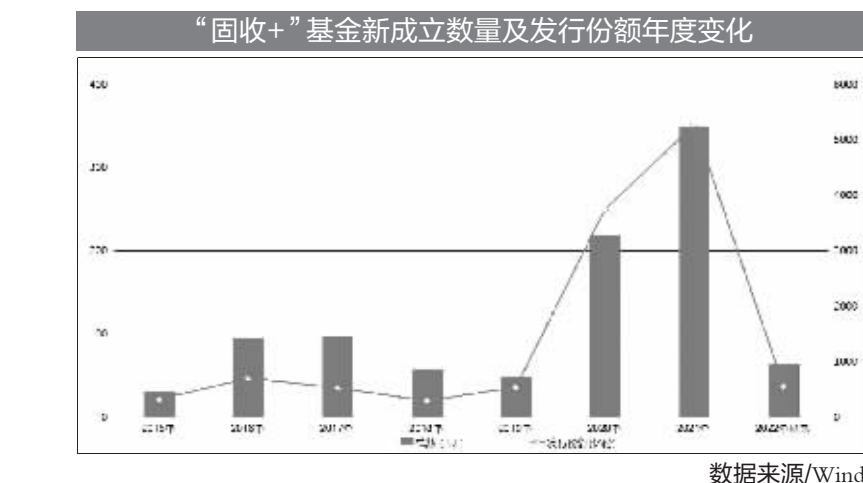
工作。《通知》的发布将有助于进一步稳定市场预期。

就金融机构而言,人民银行相关人士表示,金融机构要区分项目风险与企业集团风险,加大对优质项目的支持力度,不搞“一刀切”,保持房地产开发贷款平稳有序投放。商业银行、金融资产投资公司等要做好重点房地产企业风险处置项目并购金融服务,稳妥有序开展并购贷款业务,加大并购债券融资支持力度,积极提供兼并收购财务顾问服务。

《通知》还提出,金融机构要在风险控制基础上,适度加大流动性贷款等支持力度,满足建筑企业合理融资需求,不盲目抽贷、断贷、压贷,保持建筑企业融资连续稳定。

当前平台企业整改已取得积极成效,业内人士认为,在普惠金融领域,可以继续发挥平台企业金融服务的积极作用。《通知》提出,支持平台企业运用互联网技术,优化场景化线上融资产品,向平台商户和消费者提供非接触式金融服务。鼓励平台企业充分发挥获客、数据、风控和技术优势,加大对“三农”、小微领域的首贷、信用贷支持力度,引导平台企业稳步降低利息和收费水平,为受疫情影响的贷款客户提供延期还本付息服务,最大化惠企利民。督促平台企业规范开展与金融机构业务合作,赋能金融机构加快数字化转型,提升金融服务效率和覆盖面。

此外,《通知》提出,优化外汇和跨境人民币业务办理,促进外贸出口平稳发展。



数据来源/Wind

金龙羽集团股份有限公司关于特定股东股份减持计划实施完成的公告

证券代码:002882 证券简称:金龙羽 公告编号:2022-011

特定股东郑美银保证向本公司提供的信息内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

股东名称	本次减持前		本次减持后	
	持股数量(股)	占总股本比例	持股数量(股)	占总股本比例
郑有水	246,000,000	56.83%	246,000,000	56.83%
郑会东	31,673,100	7.32%	31,673,100	7.32%
郑凤兰	30,000,000	6.93%	30,000,000	6.93%
郑玉花	26,000,000	5.70%	26,000,000	5.70%
郑美银	5,000,000	1.16%	0	0
郑坤洲	0	0	5,000,000	1.16%
合计	337,673,100	78.04%	337,673,100	78.04%

注:以上比例数据与合计数若有差异为四舍五入造成。

综上,本次减持前后,控股股东及其一致行动人合计持有公司股份数不变,公司控股股东、实际控制人未发生变更。

三、其他相关事项

- 郑美银女士本次减持股份未违反《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》、《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等相关法律法规及规范性文件的规定。
- 郑美银女士本次减持股份事宜已按照相关规定进行了预先披露,且与此前已披露的减持计划一致。
- 截至公告出具日,郑美银女士的股份减持计划实施完毕,不再持有公司股份。
- 郑美银女士、郑坤洲先生均为公司控股股东、实际控制人郑有水先生的一致行动人,本次减持为公司实际控制人之一致行动人之间的转让,本次减持完成后,郑美银女士由于不再持有公司股份,不再为公司控股股东之一致行动人,郑坤洲先生将成为公司控股股东之一致行动人,本次减持的实施仅导致公司一致行动人的结构发生变化,不会导致公司控制权发生变更,不会对公司治理结构及持续经营产生重大影响。

四、备查文件

- 郑美银女士的《股份减持计划实施完成的告知函》。

金龙羽集团股份有限公司 董事会
2022年4月19日

深圳科瑞技术股份有限公司 关于持股5%以上股东减持计划时间过半的进展公告

证券代码:002957 证券简称:科瑞技术 公告编号:2022-019

持股5%以上的股东深圳市康诺实业有限公司保证向本公司提供的信息内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

一、减持计划实施情况

股东名称	股份性质	本次减持前持有股份		本次减持后持有股份	
		股数(股)	占总股本比例(%)	股数(股)	占总股本比例(%)
深圳市康诺实业有限公司	无条件限售股份	46,148,912	11.28%	46,142,402	10.97%

三、其他相关事项说明

- 深圳康诺不属于公司控股股东、实际控制人。本次减持计划实施不会导致公司控制权发生变更,不会对公司治理结构及未来持续经营产生影响。
- 深圳康诺减持计划已按照相关规定进行了预先披露,截至本公告披露日,本次减持与此前已披露的减持意向、减持计划一致,符合《证券法》、《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》、《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等相关法律法规及规范性文件的规定。
- 截至本公告披露日,本次减持计划尚未实施完毕,后续深圳康诺将根据市场情况、公司股价情况等因素决定是否实施本次减持计划,存在减持时间、减持价格的不确定性,也存在是否按期实施完成的不确定性。
- 在本次减持计划实施期间,公司和深圳康诺将持续遵守相关法律法规规定,及时履行信息披露义务。

四、备查文件

- 深圳康诺出具的《关于深圳科瑞技术股份有限公司股份减持进展的告知函》。

特此公告。

深圳科瑞技术股份有限公司 董事会
2022年4月19日