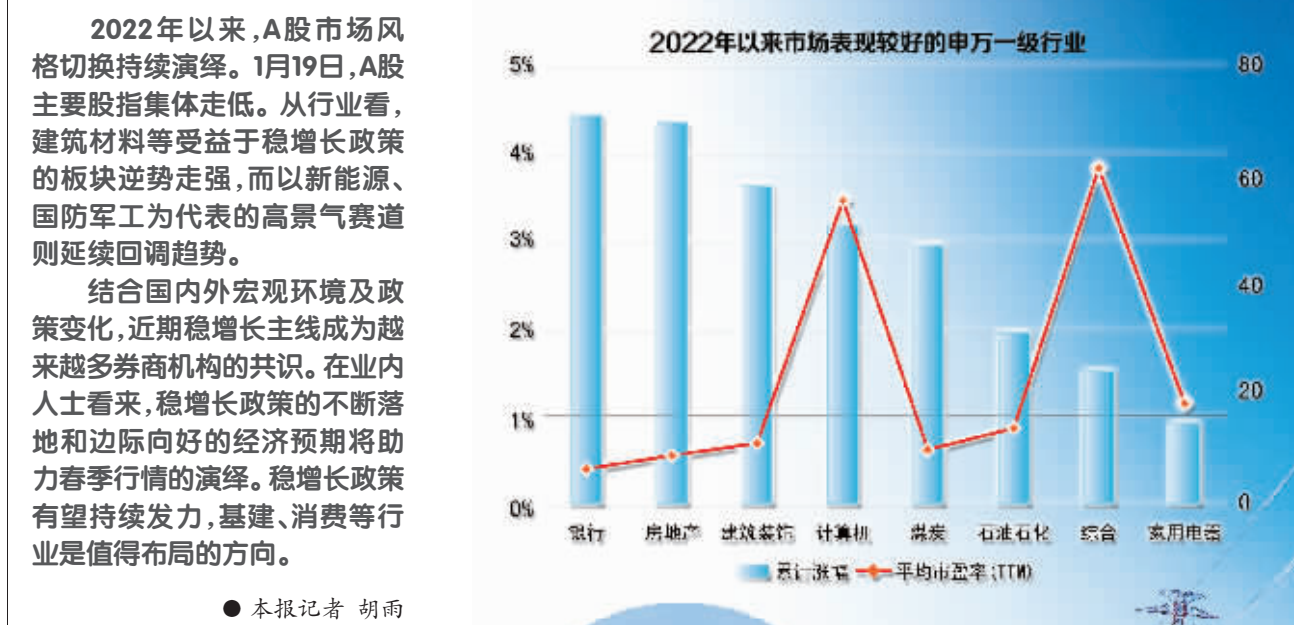


A股风格切换持续演绎 稳增长主线渐成共识



建筑材料行业表现突出

1月19日,创业板指调整明显。Wind数据显示,截至收盘,创业板指跌2.17%,报3075.98点。沪深两市成交额仍然维持在1万亿元以上,北向资金净流入近40亿元。

从行业板块看,市场风格切换持续演绎。在31个申万一级行业中,受益于稳增长政策的建筑材料行业指数以3.17%的涨幅显著跑赢其他行业;而此前被持续看好的高景气赛道,如国防军工、电力设备行业指数跌幅均超过2%。

2022年以来,A股市场整体处于震荡回调状态,风格切换节奏明显提速。在招商证券分析师王武蕾看来,近期风格切换更多由风险偏好变动和无风险利率的变动所引起,当前市场仍然处于风险偏好略有回落、市场风格快速再平衡的状态。“从短期维度看,结合各轮动模型的观察,建议大小盘均衡配置,同时将配置重心偏向价值股。”王武蕾表示。

从市值角度出发,中泰证券策略分析师徐驰表示,当前主板市场注册制与相关的退市制度全面加速,结合今年一季度在稳增长背景下,社融等指标有望技术性企稳,此时以权重股、大盘股为代表的上证50指数表现或较好,而中小市值公司或面临一定程度调整。不过,考虑到货币宽松对于成长股估值的支撑,创业板权重成长股的调整或接近尾声,



视觉中国图片 数据来源/Wind 制图/王春燕

展改革委发布《关于做好近期促进消费工作的通知》,意在进一步释放居民消费潜力,推动实现一季度经济平稳开局。

在安信证券策略分析师朱海洋看来,对比前两年所下发的促消费有关通知,可以发现今年的通知在时间上相对更早一些,体现了稳字当头的中央经济工作会议精神。另外,此次通知在政策落实的主体上相对更加明确,在促消费措施的落实节奏上有可能相对更快。“结合中央经济工作会议的精神、上海重大项目的集中开工情况等,我们认为不要低估政策上稳增长的决心。”朱海洋表示。

广发证券首席策略分析师戴康指出,从历史上典型盈利下行期的稳增长政策来看,每一轮稳增长周期都会有三个重要节点,分别是明确的定调转向、初始政策落地、密集政策验证。定调转向和初始政策落地都不是市场企稳或上涨的充分条件,往往需要等待密集验证,也就是盈利预期见底;但从行业超额收益看,定调转向后即是增配稳增长主线的时机。

股权出让频现 中小券商谋求差异化发展

● 本报记者 周璐璐 林倩

青岛国信发展(集团)有限责任公司(简称“青岛国信”)日前宣布终止收购国融证券。而在刚刚过去的2021年,多家中小券商控股股权发生流转。业内人士告诉中国证券报记者,未来券商间的并购重组和自身股权变更将依然频繁,券业“马太效应”或趋于明显,这也是行业不断洗牌、高质量发展的必经之路。对于中小券商,结合自身特点,实现精细化管理,探寻差异化发展方向或是优选之路。

多家中小券商出让股权

日前,青岛国信发布关于终止收购国融证券的公告称,鉴于本次交易的先决条件未能成就,本次收购终止。青岛国信表示,本次终止不会对公司的正常经营活动产生不利影响。此前2021年4月,青岛国信公告称拟作价68.4亿元获得国融证券控股权。

据不完全统计,2021年以来,包括新时代证券、华融证券、金元证券、网信

行业高质量发展必经之路

“未来券商间的并购重组和自身股权变更将依然比较频繁,这也是行业不断洗牌、高质量发展的必经之路。”川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳说。

在南开大学金融发展研究院院长田利辉看来,中小券商股权变动频繁的原因多样,例如,控股股东状况发生变化,实际控制人或应监管要求下,或在自身财务需求下,主动转让或减持所持有的中小券商股权;部分机构或集团在业务发展过程中需要券商牌照,从而产生对券商股权的收购活动。

受访专家认为,中小券商股权频频出让,一定程度上是券业“马太效应”加剧的体现。

在陈雳看来,当前随着头部券商的净资本以及业务实力通过各种补充资金流动性的方式得到大增,行业“马太效应”明显。

“股权出让现象频发也意味着券商行业竞争激烈,部分中小券商难以实现丰厚的盈利。”田利辉直言。

差异化发展料成破局方向

券业“马太效应”加剧,股权出让现象频发,中小券商如何破局?

“规模、品牌、人才和组织效率是券商竞争力所在。多数中小券商由于规模不济,竞争中可能处于下风。”田利辉称,“倘若有的中小券商能够推进精细化管理,实现特色化运营,从而聚集专业人才,推动创新发展,也可以实现逆袭。”

对于全面注册制预期下中小券商的发展,田利辉强调两个要点:一是结合自身特点,苦练内功;二是聚焦细分市场,形成专业品牌。

陈雳也认为,对于中小券商而言,应当越来越注重自身能够掌握的一些特色领域,尤其是在投行领域的核心竞争力。

“中小券商的优势在于细分领域的专业能力与局部资源,可以补充大型券商的功能缺失,填补市场需求的空白区域。”某中型券商相关人士称,“中小券商可以加强与当地企业合作,提升本地化服务水平,从而培育自身差异化优势。”

证券代码:601816 证券简称:京沪高铁 公告编号:2022-002

京沪高速铁路股份有限公司

关于持股5%以上股东减持股份时间过半的进展公告

本公司董事会、全体董事及相关股东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:

●大股东减持的基本情况

本次减持计划实施前,平安资产管理有限责任公司(以下简称“平安资管”)作为受托管理人受托管理的平安资管—建设银行—京沪高铁股权投资计划(以下简称“京沪计划”)持有京沪高速铁路股份有限公司(以下简称“公司”)4,899,560,495股无限售流通股,占公司总股本的9.98%。

●减持计划的实施情况

公司于2021年10月15日披露了《京沪高速铁路股份有限公司关于持股5%以上股东减持股份计划的公告》(公告编号2021-023)。平安资管拟通过集中竞价和大宗交易方式减持所持公司股份不超过1,249,292,735股(占公司总股本比例不超过2.5%)。其中,通过大宗交易方式进行减持的,在任意连续90日内减持股份总数不超过公司总股本的2%,减持期间为自公告之日起3个交易日后至2022年3月31日;通过集中竞价交易方式进行减持的,在任意连续90日内减持股份总数不超过公司总股本的1%,减持期间为自公告之日起15个交易日后至2022年3月31日。若计划减持期间有派息、送股、资本公积转增股本、配股等除权除息事项,减持股份数量将相应调整。

公司近日收到平安资管出具的《关于股份减持计划实施进展的告知函》,截至2022年1月18日,京沪计划本次减持计划时间已过半,减持计划尚未实施完毕。具体情况如下:

一、减持主体减持前基本情况

股东名称	股份身份	持股数量(股)	持股比例	当前持股股份来源
平安资管—建设银行—京沪高铁股权投资计划	5%以上非第一大股东	4,899,560,495	9.98%	IPO前取得4,899,560,495股

上述减持主体无一致行动人

二、减持计划的实施进展

(一)大股东因以下原因披露减持计划实施进展:

减持时间过半

京沪高速铁路股份有限公司董事会

2022年1月20日

证券代码:688228 证券简称:开普云 公告编号:2022-014

开普云科技股份有限公司

2022年第一次临时股东大会决议公告

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、准确性和完整性依法承担法律责任。

重要内容提示:

●本次会议是否有被否决议案:无

一、会议召开和出席情况

(一)股东大会召开的时间:2022年1月19日

(二)股东大会召开的地点:广东省东莞市南城街道东莞大道428号寰宇汇金中心凯悦大厦9B座3层开普云信息科技有限公司会议室

(三)出席本次会议的普通股股东、特别表决权股东、恢复表决权的优先股股东及其持有表决权数量的情况:

普通股股东人数	普通股股东人数
40	40

(四)表决权方式是否符合《公司法》及公司章程的规定,大会主持情况等

1.本次股东大会所采用的表决方式是现场投票和网络投票相结合的方式

2.计票与监票情况:本次会议设计票人和监票人,计票人由陈伟先生主持,本次会议的计票和监票程序均符合《中华人民共和国公司法》及《公司章程》的规定,会议合法有效。

一、议案审议情况

(一)非累积投票议案

1.议案名称:关于修订《公司章程》的议案

审议结果:通过

表决情况:

股东类型	同意	反对	弃权
普通股	40	0	0

(二)涉及重大事项,应征得三分之二以上股东同意表决情况

议案序号	同意	反对	弃权
2	40	0	0

(三)关于议案表决的有关说明

1.本次股东大会的议案1、议案2为普通决议议案,已获出席本次股东大会的股东或股东代理人所持有效表决权的二分之一以上通过;

2.本次股东大会的议案3为特别决议议案,已获出席本次股东大会的股东或股东代理人所持有效表决权的三分之二以上通过;

3.本次股东大会的议案2中小投资者进行了单独计票。

三、律师见证情况

1.律师事务所名称:上海锦天城(深圳)律师事务所

2.律师姓名:李伟、李伟

3.律师见证结论:公司本次股东大会的召集及召开程序符合《公司法》《公司章程》《股东大会议事规则》的规定;本次股东大会的召集人及出席人员的资格合法有效;本次股东大会的表决程序与表决结果合法有效。

特此公告。

开普云信息科技有限公司董事会

2022年1月20日