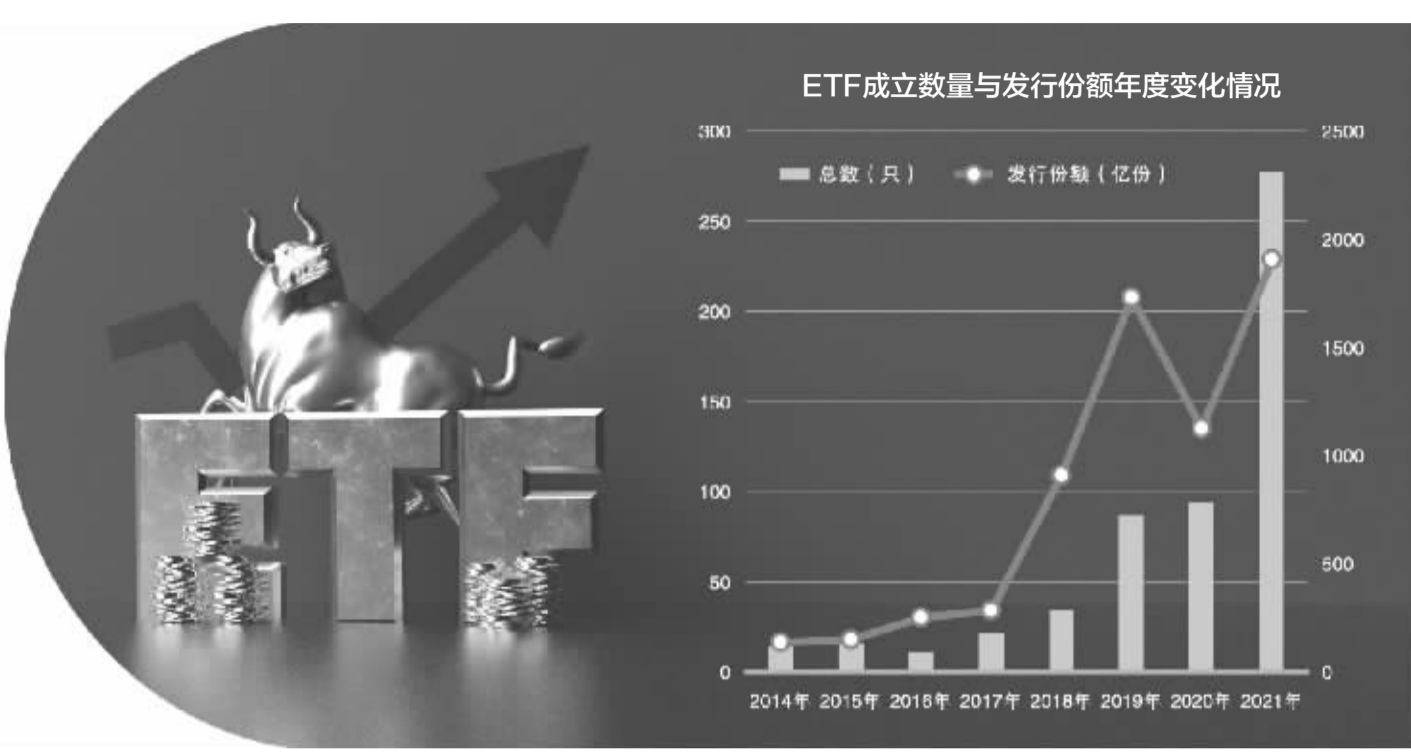


大手笔买入 ETF大买家显露真身

日前，上海证券交易所发布研究报告显示，2021年沪市ETF投资者数量已突破1100万户。有很多资金大手笔买入ETF，在近期市场大幅波动的背景下，这些“大买家”仍旧出手阔绰。其中，不乏巴克莱银行、瑞银、都邦财产保险、北京惠隆资产管理、中量投资资产管理等机构投资者。

● 本报记者 徐金忠



视觉中国图片 数据来源/Wind 制图/苏振

不乏知名投资机构

今年以来，市场持续调整，但仍有不少ETF发行上市。中国证券报记者统计了今年以来上市的29只ETF，根据其上市交易公告披露的前十大基金份额持有人情况，勾勒出了一幅“大买家”大手笔持有新发ETF的图景。

这些“大买家”中不乏知名的投资机构。例如，巴克莱银行出现在了港股互联网ETF、港股通科技50ETF和港股消费ETF的前十大持有人名单之上，持有份额均为3000万份，占基金总份额比例分别为4.95%、11.79%和11.35%。瑞银同样出现在港股通科技50ETF的前十大持有人名单中，持有2000万份，占基金总份额比例为7.86%。

不少私募机构出现在ETF的“大买家”名单中。北京惠隆资产管理有限责任公司-惠隆逐风者3号私募证券投资基金出现在港股通医药ETF、高端制造ETF和消费电子50ETF的前十大持有人

名单之上，分别持有3000万份、1亿份和6000万份，占基金总份额比例分别为12.81%、39.96%和23.51%。中量投资资产管理-中量投稳健9号私募证券投资基金则出现在沪港深云计算ETF、港股通科技50ETF、港股消费ETF、高端制造ETF的前十大持有人名单之中。

“E民”崛起

除了上述知名投资机构，ETF的“大买家”还有很多。例如，上海证券正和2号FOF单一资产管理计划是信息安全ETF、消费ETF沪港深、物流快递ETF、新能源车电池ETF、港股通医药ETF和香港科技50ETF的前十大持有人。

保险机构同样在ETF上“出手阔绰”。例如，都邦财产保险股份有限公司-传统保险产品是智能车ETF的前十大持有人之一；都邦财产保险股份有限公司-自有资金则是家电ETF、中证500

增强ETF和智能车ETF的“大金主”。

此外，基金公司也是自家旗下ETF的重要买家。易方达基金旗下的港股通医药ETF2月11日上市交易，截至1月28日的前十大持有人名单中，易方达基金持有3000.20万份，占基金总份额比例为12.81%。

个人投资者方面，丁济珍出现在工业互联ETF、家电ETF和电力ETF的前十大持有人名单之中。其中，丁济珍在工业互联ETF中持有1051.82万份，占基金场内总份额的比例为3.61%；在家电ETF中持有392万份，份额占比为1.20%；在电力ETF中持有1723.61万份，占基金总份额的比例为1.40%。

考虑到大部分ETF在发行成立后很快上市交易，这些重仓持有的投资者大概率是在基金发行时就选择了重金买入。

不论是机构还是个人投资者，都是近年来兴起的“E民”群体。资料显示，截至2021年底，上交所ETF市值规模达1.13万亿元，全年成交额超过15万亿元。

面临分化

ETF已经是公募基金行业炙手可热的一个赛道，基金公司在ETF的申报和发行上，追逐风口、与时俱进。

不过，ETF的赛道并非一片坦途，有不少ETF处境黯然。例如，2月22日，鹏华基金发布公告称，鹏华中证高股息龙头交易型开放式指数证券投资基金可能触发基金合同终止情形。公告显示，截至2月21日，该基金的资产净值已连续45个工作日低于5000万元，若基金资产净值连续50个工作日低于5000万元，基金管理人将终止基金合同并进入基金财产清算程序，无须召开基金份额持有人大会审议。

“看起来很美，做起来很难。ETF是一个拼速度、拼布局的游戏，现在来看，留给后发基金公司的机会不多了，前期一些公司和产品也会有进有退。在供需关系变化的情况下，可能会有产能出清，会有不少公司和产品退出。”上海一家基金公司指数投资部门负责人表示。

“跳一跳够得着” 新老基建与工期赛跑

（上接A01版）为了加快推动重大项目实施建设，江西省提出对进展缓慢项目实行“红黄牌”管理，对重大项目推进不力地区按季约谈。其中，50亿元以上重大项目借助云图实时监测进展。

在植信投资首席经济学家兼研究院院长连平看来，与往年相比，今年基建投资有两个新特点：一是开工时间早，总投资金额大。基建投资立足长远，以需求为导向，项目经过严格的筛选，并结合“十四五”规划等需求，在推动我国经济中长期发展中将发挥更积极作用；二是数字经济对新型基础设施建设提出巨大需求，新基建成为投资重点，新老基建共同发力。

稳增长新引擎

大数据中心、5G基站等重要新型基础设施迎来巨大投资空间，支撑各行各业“上云用数赋智”。

2月23日，气温零下9度，春寒料峭，但宁夏中卫市中国电信数据中心施工现场一片繁忙景象。正在建设的6机房传来整齐的号子声，从电缆支架作焊接、电缆敷设，到最后的接线工作，施工现场的工人正在全力完成每一项任务。

“拽电缆看似很简单，但劲要往一块儿使才有效，所以会有专人喊号子，有时还会配备扩音喇叭。”中国电信宁夏省级数据中心项目经理李成方告诉记者，电缆敷设主要还是使用人工，采用简单滑轨的方式进行敷设，电缆桥架空间狭小，电缆线径粗且重，这给工人敷设带来很大的困难，衣服经常被刮破，有时候不小心还会受伤。

按照规划，这个运营中心3月份将投入使用。记者看到，总建筑面积1.44万平方米的2栋独立机房以及运维楼已经拔地而起。数据中心未来将有上万台不同规格的云服务器，提供云计算、云存储、企业中间件等服务。

“东数西算”工程近日宣布全面启动，一时引爆市场热点。国家发展改革委高技术司相关负责人表示，数据中心产业链条长，覆盖门类广，带动效应大，算力枢纽和数据中心集群建设将有力带动产业上下游投资，预计每年能带动社会投资超过4000亿元。

中国电信副总经理刘桂清表示，中国电信积极响应国家号召，围绕“数网”“数纽”“数链”“数脑”“数盾”五大要素，实施“东数西算”工程。中国电信积极推进天翼云向“2+4+31+X+O”的层次化布局演进，通过数据中心积极构建“东数西算”格局，全面推进东西部地区协同发展。

在2022年地方政府工作报告中，各地明确了今年新基建发力重点和方向。贵州省提出，2022年适度超前布局新型基础设施建设，加快全国一体化算力网络国家（贵州）枢纽节点建设，推进“东数西算”试点；安徽省提出，实施“新基建+”行动，创建国家互联网骨干直联点、全国一体化算力网络国家枢纽节点集群，新建5G基站2.5万座以上。

“新基建可以迅速推进以数字技术为特征的新动能增长，盘活相关领域资产。同时，推进传统基础设施的数字化改造，以技术为支撑补齐老基建中长期存在的短板问题。”孙传旺表示。

以水利部正在大力推进的数字孪生流域建设为例，“数字孪生海河等于把整个流域放入电脑，给水利工程装上自动控制系统，上下游水库可以实现精细联合调度。传统水利工程信息化比较落后，智慧水利是新阶段水利高质量发展的标志，将带来巨大的社会效益和市场空间。”水利部海河水利委员会信息中心副主任李建新说。

提升投资有效性

尽管多项指标尚未出现明显拐点，但基建投资相关数据已有向好迹象。

2022年1月挖掘机指数显示，从工作量看，正面吊自2021年11月起已连续三个月递增，分别为116.46（小时）、119.36（小时）、120.35（小时）；从小时利用率看，汽车起重机、正面吊、泵车位列前三，开工率分别为73.99%、58.04%、54.80%。

2月22日，财政部部长刘昆在国新办发布会上表示，1月份地方已组织发行了新增专项债券4844亿元，占提前下达限额的1/3，全部用于交通、市政、产业园区基础设施建设，保障性安居工程等重点领域。各地有很多新的项目在开工，有相当多的项目利用了地方政府专项债券资金。

三一重工董事长向文波说：“基础设施投资适度超前，给工程机械行业带来机遇，预测工程机械行业2022年发展较好。”杭萧钢构董秘宋蓓蓓表示，“东数西算”将拉动大量新投资，而装配式钢结构是数据中心建设的主要材料，公司正在积极研判和跟踪，将积极参与新项目建设。

对于今年基建投资落地实效问题，连平

认为，资金支持和项目储备都没有问题。“资金方面，2021年底财政部向各地提前下达2022年新增专项债额度1.46万亿元。国务院常务会议提出，尽快将2021年四季度发行的1.2万亿元地方政府专项债券资金落实到具体项目。即使今年的专项债发行规模和去年相当，加上去年结转的1.2万亿元，今年的专项债规模也会大大超过去年。项目方面，从去年底就开始谋划，目前多地已经发布2022年重点项目投资计划清单。”

孙传旺表示，2022年专项债政策进行了一些调整，提高了发行与使用效率，但新基建项目总体占比比较低。2022年以来，对专项债实施穿透式监管，实时掌握资金用途与进度，提高了项目质量门槛。随着基建投资的升温，相关部门需要进行科学研判，避免不顾实际需求的投资，并及时纠偏，提升投资的有效性。

为避免基建投资加大地方债务压力，孙传旺建议，一方面，以中央杆杠置换地方杆杠，短期可以采用中央特别国债等方式降低地方政府债务压力；另一方面，拉动政府需求的目的是激活市场，因此要广泛吸收社会化资金，以市场化的方式保障较长期、良好收益的基建项目运行。

资金保障方面，各地积极探索如何扩大有效投资，吸引社会资本参与。浙江省水利厅表示，将多措并举拓宽投融资渠道。加大向金融机构、大型央企等投资主体推介项目的力度，推广开化水库、松阳松古平原水网等项目吸引央企投资的成功案例，争取更多社会资本参与建设运营，积极开展不动产投资信托基金（REITs）试点，探索水生态产品价值转化和实现机制。

红利低波动基金持续吸睛

● 本报记者 余世鹏

近期，全球避险情绪升温，具备稳健收益特征的红利低波动基金引来市场高度关注。今年以来逾七成红利低波动基金实现正收益，最高收益率达到了8%。多只红利ETF还实现了份额增加。基金经理普遍表示，红利和低波动是两类重要且运用较为广泛的策略因子，长期持有是这类基金正确的投资方式，后市这类基金依然存在获取超额收益的机会。

抗跌性明显

2月24日，在A股市场显著下跌的背景下，红利低波动基金表现出了较为明显的抗跌性。

Wind数据显示，截至2月24日18时，全市场34只红利低波动基金中，有27只年内实现了正收益。其中，财通中证香港红利A今年以来收益率达到8%，华泰柏瑞红利低波动ETF收益率为4.86%，创金合信红利低波动A收益率为4.48%。同时，上投摩根港股低波动红利、建信沪深300红利ETF等产品的收益率也均在3%以上。

此外，多只红利ETF的份额出现增长。截至2月23日，华泰柏瑞上证红利ETF今年以来份额增长了4.32亿份，博时中证红利ETF今年以来份额增长1.39亿份。此外，易方达中证红利ETF、工银瑞信深证红利ETF、华泰柏瑞红利低波动ETF今年以来份额分别增长7600万份、4500万份、4000万份。

“这与今年以来的市场环境有很大关系。”华泰柏瑞红利低波动ETF基金经理柳军表示，今年以来美联储加息预期引发市场风险偏好急剧下降，资金对避险资产的配置需求上升，部分资金从高估值板块切换到低估值等相对安全的板块，红利低波动基金成为部分资金寻求安全投资机会的避风港。

持仓个股走势稳健

所谓红利低波动基金，是指以红利低波动策略投资于具有大比例分红能力的公司，这些公司大多具备盈利稳定、现金流充裕、估值便宜等稳健属性。由于持仓分散，这类基金波动幅度较小，往往会在震荡市中获得资金青睐。

以华泰柏瑞红利低波动ETF为例，截至去年四季度末，该基金前十大重仓股包括宝钢能源、华发股份、中国神华、天健集团、山东高速、交通银行、浙能电力等股票。这些股票今年以来大多实现上涨。比如，宝钢能源今年以来累计涨幅达到32.60%，中国神华涨幅也有13.23%。

创金合信红利低波动基金经理孙悦对中国证券报记者表示，红利低波动基金整体表现较好，主要是在稳增长大背景下，银行、地产、基建等传统价值股的盈利能力有望好转，估值有较大的修复空间，市场资金从估值较高的成长板块切换到了价值板块。

孙悦具体说到，红利和低波动是两类重要且运用较为广泛的策略因子。其中，红利策略的核心是聚焦稳定分红的公司，这类公司一般处于发展成熟期，经营业绩稳定，盈利稳步增长，且公司估值较低，安全边际高，对追求稳健收益的投资者具有较强吸引力；低波动策略的核心是聚焦关注度相对较低的股票，在相对低的价格买入，以获取未来收益。

华宝基金指数研发投资部总经理胡洁表示，红利低波动基金作为一个基本逻辑清晰、历史收益率较高、波动比较小的指数产品，长期持有是更加正确的投资方式。对于这类资产，投资者不必刻意寻找买点，只要避免在市场极端狂热时买入并适当拉长持有期，就很可能收获稳健回报。

基金简称	复权单位净值增长率(%)	单位净值(元)	基金规模(亿元)
财通中证香港红利A	7.94	0.92	0.15
财通中证香港红利C	7.90	0.92	0.03
华泰柏瑞红利低波动ETF	4.85	0.83	0.81
创金合信红利低波动A	4.48	1.56	0.68
创金合信红利低波动C	4.44	1.55	0.54
华泰柏瑞红利ETF	4.21	2.91	177.74
上投摩根港股低波动ETF	3.85	0.88	1.19
上投摩根港股低波动红C	3.76	0.86	0.51
建信沪深300红利ETF	3.01	1.24	0.52
招商中证红利ETF	2.17	1.48	9.30
易方达中证红利ETF	2.14	1.30	15.50

数据来源/Wind 截至2月23日

超额收益可期

柳军表示，接下来随着稳增长和宽信用逐渐落地，传统行业无论是在基本面上还是情绪面上，都会有较大的边际改善。在避险的基础上，红利低波动基金未来还有获得超额收益的机会。

信达澳银基金表示，A股近期已经出现了反弹迹象，24日外围地缘因素只是干扰了A股的修复节奏。随着经济稳增长预期逐步加强，结合当前A股整体估值水平较为合理，A股继续大幅向下的空间不大，但修复性的上涨过程也不会一帆风顺，当前需要更多耐心。

摩根士丹利华鑫基金指出，近期房地产、消费、基建投资等多领域的相关支持措施相继落地，有助于国内经济增速逐步企稳，也坚定了市场对于稳增长兑现效果的信心。从当前情况来看，市场对经济稳增长的信心在持续增加，后续随着宽信用、稳增长信号增强，市场风险偏好将会迎来修复。

博时基金表示，国内经济总体在延续恢复态势，流动性整体较充裕。在稳增长的大背景下，A股结构性行情仍将延续，大基建板块短期确定性相对更高，将更受资金青睐，可适当关注。

深圳清溢光电股份有限公司2021年度业绩快报公告

证券代码:688138 证券简称:清溢光电 公告编号:2022-001

本公司董事会及全体董事保证本公告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。

本公告所载2021年度主要财务数据为初步核算数据，未经会计师事务所审计，具体数据以公司2021年年度报告中披露的数据为准，提请投资者注意投资风险。

一、2021年度主要财务数据和指标

项目	本报告期	上年同期	增减变动幅度(%)
营业总收入	54,391.24	48,719.26	11.64
营业利润	5,241.27	9,130.37	-42.60
利润总额	5,201.21	9,067.53	-42.58
归属于上市公司股东的净利润	4,281.11	7,629.03	-43.89
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	3,159.82	6,666.88	-52.60
基本每股收益(元)	0.16	0.29	-44.83
加权平均净资产收益率	3.00%	6.63%	减59.03个百分点
本报告期末		本报告期初	增减变动幅度(%)
总资产	152,101.03	142,506.63	6.73
归属于上市公司股东的所有者权益	119,703.68	117,823.77	1.60
股本	26,690.00	26,690.00	-
归属于上市公司股东的所有者权益/净资产(元)	4.49	4.42	1.58

注:1.本报告期初数据法定披露的上年年末数。
2.以上财务数据及指标以合并报表数据填列，但未经审计，最终结果以公司2021年年度报告为准。
二、经营业绩和财务状况情况说明

(一)报告期的经营情况、财务状况及影响经营业绩的主要因素
2021年公司持续专注于掩模版的研发、生产和销售，积极推进投资项目“合肥清溢光电有限公司8.5代及以下高精度掩模版项目”的投产，加快子公司合肥清溢光电有限公司(以下简称“合肥子公司”)的客户导入及量产进程，合肥子公司报告期内已初步实现量产。同时深圳母公司进一步优化半导体芯片掩模版产品结构，加强半导体芯片行业新客户的开发，提升细分市场占有量，保持公司半导体芯片掩模版业务较快增长态势。

2021年公司实现营业收入54,391.24万元，同比增长11.64%；实现归属于母公司所有者的净利润4,281.11万元，同比下降43.89%；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润3,159.82万元，同比下降52.60%。

(二)上表中有关项目增减变动幅度达30%以上的专项说明
1. 营业利润同比下降42.60%，主要原因为报告期内虽然公司营业收入有增长，但由于合肥子公司报告期内产能处于爬坡阶段，整体产销规模较小，而固定成本较大，加之公司研发费用、财务费用等同比增加，最终导致营业利润同比下降。
2. 利润总额同比下降42.58%，归属于母公司所有者的净利润同比下降43.89%，主要系报告期内营业利润下滑所致。
3. 归属于上市公司所有者的扣除非经常性损益的净利润下降52.60%，主要系报告期内营业利润下滑以及因政府补贴收入产生的非经常性损益增加所致。

三、风险提示
本公告所载2021年度主要财务数据为初步核算数据，未经会计师事务所审计，可能与本公司2021年年度报告中披露的数据存在差异，具体数据以公司2021年年度报告中披露的数据为准，提请投资者注意投资风险。

特此公告。

深圳清溢光电股份有限公司董事会
2022年2月25日

山东英科环保再生资源股份有限公司2021年度业绩快报公告

证券代码:688087 证券简称:英科再生 公告编号:2022-002

本公司董事会及全体董事保证本公告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。

本公告所载2021年度主要财务数据为初步核算数据，未经会计师事务所审计，具体数据以公司2021年年度报告中披露的数据为准，提请投资者注意投资风险。

一、2021年度主要财务数据和指标

项目	本报告期	上年同期	增减变动幅度(%)
营业总收入	186,824.03	169,892.26	17.03
营业利润	26,051.71	23,890.89	11.11
利润总额	26,413.94	23,942.44	10.32
归属于上市公司股东的净利润	23,840.61	21,727.81	9.72
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	22,636.38	13,520.85	69.79
基本每股收益(元)	2.10	2.19	-4.11
加权平均净资产收益率	17.68%	26.50%	减9.82个百分点
本报告期末		本报告期初	增减变动幅度(%)
总资产	221,972.29	133,097.77	66.14
归属于上市公司股东的所有者权益	184,260.74	96,680.42	90.68
股本	13,300.25	9,977.44	33.33
归属于上市公司股东的所有者权益/净资产(元)	1.30	0.99	30.20

注:1.本报告期初数据法定披露的上年年末数。
2.以上财务数据及指标以合并报表数据填列，但未经审计，最终结果以公司2021年年度报告为准。
3.以上增减变动幅度数据如有尾差，是由于四舍五入所致。
二、经营业绩和财务状况说明
(一)报告期的经营情况、财务状况
报告期内，公司实现营业收入198,824.93万元，较上年同期增长17.03%；实现归属于上市公司股东的净利润23,840.61万元，较上年同期增长9.72%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润22,636.38万元，较上年同期增长66.14%；归属于上市公司股东的净资产184,260.74万元，较报告期初增长90.68%；公司股本13,300.25万元，较报告期初增长33.33%；归属于上市公司股东的所有者权益13.85元，较报告期初增长42.93%。

(二)主要财务数据增减变动幅度达30%以上的主要原因
报告期内，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润同比增长69.79%，主要系一方面公司主营业务持续高速增长，尤其是以成品纸、软包纸业务在内均产生20%增长，实现了新产品、新渠道和新客户的拓展与布局；另一方面公司重点实施智能制造，加快推进装备与信息自动化，聚焦生产经营各环节改革创新，实现产能释放与降本增效双赢，盈利能力大幅提升。

报告期内，公司总资产、归属于上市公司股东的所有者权益、股本和归属于上市公司股东的所有者权益/净资产，分别增长6.14%、90.68%、33.33%和42.93%，主要系公司报告期内首次公开发行股票3,325.81万股及归属于上市公司股东的所有者权益增加导致未分配利润增加所致。

三、风险提示
公司不存在影响本次业绩快报内容准确性的重大不确定因素，但本公告所载2021年度主要财务数据为初步核算数据，未经会计师事务所审计，具体准确的财务数据以公司正式披露的经审计后的2021年年报为准，敬请广大投资者注意投资风险。

特此公告。

山东英科环保再生资源股份有限公司董事会
2022年2月25日