

回购潮提振信心 中概股迎修复性行情



近期海外上市的中概股走出一波强势反弹行情。同时，阿里巴巴、小米集团、富途控股等均发布回购计划。接受中国证券报记者采访的分析人士表示，消息面上的积极信号推动中概股短期反弹，相继发布的回购计划提振市场信心，叠加权重品种经过前期调整后估值进入历史低位，中概股正迎来一波修复性行情。

受访人士也提醒，中概股更大的投资机会仍需等待，当前可关注部分业绩增长较好的公司。

● 本报记者 周璐璐

中概股持续反弹

近期海外上市的中概股走出一波强势反弹行情。

Wind数据显示，当地时间3月23日，美股三大指数收盘均跌逾1%。然而，多数中概股延续涨势，四季教育、水滴公司、爱奇艺等十余只中概股涨幅超10%。

从近5个交易日表现看，四季教育累计涨逾94%，趣头条累计涨逾72%，优信、联代科技、水滴公司、慧择、乐居累计涨幅均超过50%。

港股市场上，近5个交易日，指尖悦动累计涨幅达124.68%，哗哩哗哩-SW累计涨逾17%，阿里巴巴-SW累计涨逾11%。

“整体来看，消息面上的积极信号推动中概股短期反弹。”川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳表示，3月16日国务院金融稳定发展委员会专题会议明确指出，目前中美双方监管机构保持了良好沟通，已取得积极进展，正在致力于形成具体合作方案。证监会同日表示，继续加强与美方监管机构的沟通，争取尽快就中美审计监管合作达成协议。

回购计划相继出炉

在中概股持续反弹之际，多家公司抛出回购计划。

3月22日，阿里巴巴宣布进行股票回购，回购规模从150亿美元增至250亿美元，最高回购规模相当于市值的近十分之一。回购将持续至2024年3月底。

3月22日，小米集团公告，董事会正式决议行使股份回购授权，以不定期按最高总额100亿港元于公开市场购回股份。此前，小米集团曾多次发布股份回购计划。2019年9月2日，小米集团董事会决议行使股份购回授权，以最高总价120亿港元于公开市场购回股份。2021年3月11日，小米集团董事会决议行使股份购回授权，不定期按最高总额100亿港元于公开市场购回股份。

富途控股日前也宣布，计划2023年12月31日前使用自有资金回购不超过5亿美元的美国存托股票。

腾讯控股在今年初便积极开展回购。据Wind统计，腾讯控股在1月5日至1月20日期间累计回购483.14万股，期间累计回购金额为21.96亿港元。

对于上市公司真金白银的回购操作，

巨丰投顾资深投资顾问郑楠表示，股份回购计划显示出公司管理层对其股票当前低估值下中长期投资机会的认可。

“龙头企业实施大规模的回购计划，向市场释放了积极信号，有利于提振市场信心。”陈雳说。

关注低估值优质股

持续反弹之后，中概股投资价值几何？中国银河证券研究院副院长解学成从估值角度分析称，中概股目前估值泡沫已有所挤压，将时间周期拉长来看，仍处于性价比较高位置，价值投资思路重要性抬升。建议逢低配置估值与盈利性价比较高的优质个股。

从基本面角度，陈雳认为，从财报来看，中概股的基本面并不存在明显的问题，表现得比较稳健。在财报披露窗口期，部分业绩增长较好、盈利能力改善、股价得到充分调整的个股或迎来修复行情。“长期来看，中概股的走势仍然由业绩主导。”陈雳说。

“部分中概股过去一年的业绩出现下滑，但财报上的利空已经在股价上有所体现。”郑楠表示，从短期视角看，当前的反弹仍属于股价超跌后的修复性行情，更大的投资机会仍需等待。

三大信号显现 美科技股风险升温

● 本报记者 张杭河

近期，由于美联储紧缩预期、高通胀压力、政策变化三大信号出现，美科技股风险开始升温，业内机构也开始重新审视和衡量科技股的风险。展望未来，不排除部分资金暂时撤离热门科技股而采取观望态度。

美联储紧缩加剧风险

第一大信号是美联储政策持续紧缩的预期使得市场更偏好于价值股，而非科技成长股。

景顺首席全球市场策略师Kristina Hooper表示，美联储主席鲍威尔在最新表态中指出，美联储必须迅速采取行动以达到中性利率。随着美联储政策变得更加“鹰派”，近几个月美国2年期和10年期

国债收益率之差大幅收窄。如果这个收益率之差变为负数，则可能表明经济衰退即将到来。

景顺亚太区（日本除外）全球市场策略师赵耀庭解读称，在美联储政策紧缩周期期间，美国股市往往会提供正回报，这次可能也将出现这种情况。然而，他强调，“我们认为股市涨幅可能有限，尤其是在在美联储采取过于激进的政策情况下。较为偏好价值股多于成长股，较为看好周期性股票多于防守性股票。”

美国银行分析师Savita Subramanian也指出，上个月美股市场中的价值股平均收益率比成长股多出10个百分点，对这个表现并不感到意外。他对投资者警告称，不要在市场波动的情况下追逐高成长的科技公司，建议寻找优质价值股。

政策变化风险不可忽视

第二大信号是高通胀给科技巨头带来成本压力。

美国银行分析师Michael Hartnett表示，从投资者对于美股的最新配置来看，对科技板块的配置降到了2006年8月以来的最低水平，美国通胀水平上升导致投资者情绪紧张是主要原因。

麦格理集团在最新研究报告中指出，随着通胀水平高企，加之美联储加息，可能会使得美国金融股前景相对好于科技股。

第三大信号则是政策前景变化的风险。

据多家媒体报道，欧盟将宣布一项具有里程碑意义的法案，旨在遏制大型科技公司在市场上的垄断地位。该法案名为《数字市场法》，被认为是20年来欧盟针对科技企业监管的首次重大改革，最早将

于3月底之前公布，并于2023年初开始实施。此前，部分大型科技企业尝试过游说，但欧盟委员会、欧洲议会以及一众成员国最终就该法案多条条款达成了一致。

据知情人士透露，该项法案主要针对的对象是市值至少750亿欧元的大型科技公司，同时必须拥有至少45000名活跃用户，其运营的核心网络平台规模要达到一个社交媒体社区或互联网浏览器的级别。新规之下，用户将有权卸载大型科技公司在智能手机上自带的应用程序。目前，苹果和谷歌等大型公司都会将许多供应商的软件预装到手机上，而用户无法卸载这些软件。此外，新规中的一项措施将迫使大型通讯软件提供商与其他规模较小的竞争对手进行合作。例如，使用WhatsApp的用户应该能够将消息发送给使用其他不同聊天软件的用户，这将打破许多技术公司所喜欢的信息闭环。

证券代码:601678	股票简称:滨化股份	公告编号:2022-023
滨化集团股份有限公司 关于为子公司提供担保的进展公告		
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:		
●被担保人名称:山东滨化东瑞化工有限公司		
●本次担保金额及已实际为其提供的担保余额:本次担保金额合计6,000万元;截至本公告披露日,已实际为其提供的担保余额为11,000万元。		
●本次担保无反担保		
●对外担保逾期的累计数量:0		
●公司第四届董事会第二十二次会议、2020年年度股东大会审议通过了《关于2021年度预计担保事项的议案》,本次担保金额在年度预计担保额度之内。		
一、担保情况概述		
滨化集团股份有限公司(以下简称“公司”)于2021年4月14日召开的第四届董事会第二十二次会议以及2021年5月6日召开的2020年年度股东大会分别审议通过了《关于2021年度预计担保事项的议案》,同意公司为相关子公司提供担保,担保总额度为115,000万元(不含截至2020年12月31日的担保余额)。上述担保包括长、短期贷款、票据、信用证、保理等融资业务。上述担保额度的有效期为2020年年度股东大会审议通过之日起至2021年年度股东大会召开之日止。上述担保额度可在公司全资子公司之间及控股子公司之间(含有效期内纳入公司合并报表范围的所有全资/控股子公司)根据实际情况调剂使用。详见公司于2021年4月16日披露的《滨化集团股份有限公司关于2021年度预计担保事项的公告》(2021-019)。		
近日,公司全资子公司山东滨化东瑞化工有限公司(以下简称“东瑞公司”)与		
中信银行股份有限公司滨州分行(以下简称“中信银行滨州分行”)签署《最高额保证合同》,约定公司为中信银行滨州分行在2022年3月21日至2023年3月21日期间对东瑞公司所享有的连续发生的多笔债权提供保证担保,最高保证金额为人民币6,000万元。同时,东瑞公司与中信银行滨州分行签署《国内信用证融资主协议》,开展融资额度为6,000万元的信用证融资业务,到期日为2023年3月20日,公司相应提供6,000万元的连带责任保证。本次担保金额在年度预计担保额度之内。		
二、被担保人基本情况		
山东滨化东瑞化工有限公司,法定代表人:任元滨,注册地址:滨州市黄河五路858号,经营范围:一般项目:食品添加剂销售;合成材料制造(不含危险化学品);橡胶制品制造;专用化学产品制造(不含危险化学品);专用化学产品销售(不含危险化学品);化工产品销售(不含许可类化工产品);许可项目:危险废物经营;危险化学品生产;危险化学品经营;食品添加剂生产;消毒剂生产(不含危险化学品);有毒化学品进出口;货物进出口。注册资本150,000万元。2020年资产总额256,428.88万元,负债总额49,905.05万元,资产净额206,523.83万元,营业收入207,584.66万元,净利润23,329.24万元。		
三、对外担保累计金额及逾期担保的累计金额		
截至本公告披露日,公司对外担保累计金额为64,662.94万元,均为公司对控股子公司提供的担保,占公司最近一期经审计净资产的比例为8.76%。不存在逾期担保的情况。特此公告。		
滨化集团股份有限公司董事会 2022年3月24日		

证券代码:003033	证券简称:征和工业	公告编号:2022-009
青岛征和工业股份有限公司2022年第一次临时股东大会决议公告		
本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。		
特别提示:		
1.本次股东大会未出现否决议案的情形; 2.本次股东大会不涉及变更以往股东大会决议、一、会议召开和出席情况		
1、会议召开情况		
(1)会议召开时间:2022年3月24日(星期四)下午14:30; (2)会议召开地点:山东省青岛市平度市香港路112号公司会议室。 (3)会议召开方式:采取现场与网络投票相结合的方式。		
网络投票时间为: 2022年3月24日		
其中,通过深圳证券交易所交易系统进行网络投票的具体时间为2022年3月24日上午9:15-9:25、9:30-11:30,下午13:00-15:00;通过互联网投票系统进行网络投票的具体时间为2022年3月24日9:15-15:00期间的任意时间。		
(4)股权登记日: 2022年3月17日		
(5)会议召集人: 公司董事会。		
(6)会议主持人: 公司董事长金玉璞先生。		
(7)本次股东大会会议的召集、召开与表决程序符合《公司法》、《上市公司股东大会规则》等相关法律、行政法规、规章和规范性文件及《公司章程》的规定。		
2、会议出席情况		
(1)通过现场和网络投票的股东共计13人,代表股份60,765,500股,占上市公司有表决权股份总数的74.3187%。其中:通过现场投票的股东5人,代表股份57,050,000股,占上市公司有表决权股份总数的96.7859%。通过网络投票的股东8人,代表股份3,705,500股,占上市公司有表决权股份总数的4.5327%。参加本次股东大会现场及网络投票的中小股东(中小股东指除公司董事、监事、高管、单独或者合计持有公司5%以上股份的股东以外的其他股东,以下同)共6人,代表股份3,185,500股,占上市公司有表决权股份总数的3.8966%。		
(2)为配合疫情防控工作,公司部分董事、监事、高级管理人员及公司聘请的中介机构代		
表以视频参会的方式出席或列席了本次会议。		
二、提案审议表决情况		
本次股东大会采用现场表决、网络投票相结合的方式,审议通过了以下议案:		
审议通过《关于全资子公司产能扩建项目的议案》		
总表决情况:		
同意60,764,500股,占出席会议股东及股东代理人代表有表决权股份总数的99.9994%;反对0股,占出席会议股东及股东代理人代表有表决权股份总数的0.0006%;弃权1,000股,占出席会议股东及股东代理人代表有表决权股份总数的0.0016%。		
中小股东总表决情况:		
同意3,184,500股,占出席会议中小投资者及中小投资者代理人代表有表决权股份总数的99.986%;反对0股,占出席会议中小投资者及中小投资者代理人代表有表决权股份总数的0.0000%;弃权1,000股,占出席会议中小投资者及中小投资者代理人代表有表决权股份总数的0.014%。		
三、律师出具的法律意见		
1.律师事务所名称:北京市金杜(青岛)律师事务所;		
2.律师姓名:孙志广、刘昭坤;		
3.出具的法律意见:公司本次股东大会的召集和召开程序符合《公司法》《证券法》等相关法律、行政法规、《股东大会规则》和《公司章程》的规定;出席本次股东大会的人员和召集人的资格合法有效;本次股东大会的表决程序和表决结果合法有效。		
四、备查文件		
1.公司2022年第一次临时股东大会决议;		
2.北京市金杜(青岛)律师事务所关于青岛征和工业股份有限公司2022年第一次临时股东大会的法律意见书。		
特此公告		
青岛征和工业股份有限公司董事会 2022年3月25日		