A股独立行情再现 机构青睐小盘成长股

相比震荡下行的欧美市场，上周A股演绎强劲的独立行情，沪指收复3100点关口，三大股指周线集体收获“两连阳”。在业内人士看来，基本面预期好转驱动A股展开中期修复，后市将具备较为丰富的结构性机会。除“稳增长”主线外，也可以关注小盘成长股的布局机遇。

● 本报记者 胡雨

新华社图片 视觉中国图片 制图/杨红

逆势实现周线两连阳

上周四、周五市场持续出现普涨行情，最终上证指数、深证成指、创业板指全周分别上涨2.02%、2.64%、2.51%，迎来周线两连阳——这不仅是前期市场反弹的延续，还是在欧美市场普遍震荡下行背景下走出的独立行情。

上周美股三大股指再度下行并集体跌逾2%，纳指、标普500指数周线则出现“七连阴”；欧洲股市表现稍好，但其主要股指也呈现明显的震荡态势。

“4月底以来，美股急跌后A股未跟随下跌，源于中美两国经济周期错位以及股市估值位置不同。”在海通证券首席策略分析师荀玉根看来，当前A股所处的宏观环境要优于美股，经历持续调整后A股估值已处于历史偏低水平，而美股估值则处于中等偏高水平。

中信证券首席策略分析师秦培景认为，国内局部疫情形势趋势性好转，复工复产和复商复市循序渐进，“稳增长”政策落地兼顾密度和力度，政策合力开始显现，国内经济自5月起将回到逐月向好的趋势中，A股盈利增速也将在二季度筑底后回升。

中金公司首席策略分析师王汉锋认为，市场已经具备中线价值。“未来更大的上升空间还需要更多积极的基本面‘催化剂’，建议重点关注国内经济基本面的疫情后修复力度，重点包括房地产、消费需求等。”

看多小盘成长股

从上周A股市场风格看，房地产、银行等受益于“稳增长”的板块表现较为低迷，光伏、新能源、半导体设备等成长板块则明显“回血”，涨幅居前。梳理发现，当前不少机构看多成长股尤其是中小成长股的布局价值。

中银证券策略团队测算，5月以来中盘成长股阵营绝对收益率超过5个百分点，小盘成长股阵营绝对收益率超过7个百分点，这与此前超跌有关，估值业绩性价比显现。“在风险偏好提升阶段，中小成长股反弹力度更强；从历史表现看，大盘反弹阶段，中小成长股的进攻性更强。如果下半年经济企稳，市场出现U型反转，那么中小市值成长股将成为上涨的急先锋。”

广发证券首席策略分析师戴康认为，大盘价值股迎来绝对收益与战略看多小盘成长股并不冲突。“小盘成长股的决定性因素是国内信用环境。民营企业的信用环境得到改善，小盘成长股经历4月下旬的小型流动性冲击后风险有所出清，估值已见底。”戴康进一步判断，市场将迎来较为丰富的结构性机会，建议首先关注价值股，其次关注受益于民营企业信用环境改善，受美联储紧缩影响有限且交易结构不拥挤、前期超跌的小盘成长股，包括医药、半导体、光伏组件、风电、新能源汽车等品种。

逢低布局基建和消费板块

对于A股后市如何配置，秦培景建议，全年维度关注现代化基建、地产两条主线，这也是“稳增长”发力的主要方向，具体包括低估值建筑龙头、电网、数据中心和云基础设施，以及优质开发商、物管和建材等品种；季度维度关注复工复产主线，建议重点关注智能汽车及零部件、半导体、光伏风电设备等品种；月度维度关注消费修复主线，看好航空、酒店、免税、食饮、百货商超等品种。

中信建投证券首席策略官陈果建议关注食品饮料、券商、军工、光伏、煤炭、基建等领域以及科创板优质景气标的。在具体操作上，陈果认为，整个内外环境持续改善是大概率事件，但要做好市场在底部区域还会有一定震荡的准备，以逢低布局为基本原则。

兴业证券首席策略分析师张启尧看好三条主线：一是“新半军”（新能源、半导体、军工）中免疫力较强、维持高景气度的方向，如光伏组件、军工新材料、风电整机、半导体材料等；二是酒类、免税、航空、景区及酒店等消费核心资产；三是“稳增长”领域中的基建、地产、银行等。

瞄准个人养老金业务 机构布局紧锣密鼓

● 本报记者 王方圆

面对个人养老金业务发展机遇，银行保险机构正摩拳擦掌。某股份制银行日前透露，正在申请成为个人养老金账户试点银行，力图打造养老金融服务的一站式办理平台。

此外，多家大型银行将在部分城市开展特定养老储蓄试点，多家银行理财公司正筹备发行养老理财产品，保险机构也正在推进突出养老属性的创新型商业养老金融产品的研发。业内人士预计，资管行业有望迎来年均上千亿元增量资金。

升级养老金融服务

日前，中信银行全新发布“幸福+”养老账本。该账本可实现第一、第二、第三支柱养老资产的归集展示，全貌展示客户的养老资产状况，提供优化汇总养老资产、测算养老缺口、规划养老方案、提供养老服务等功能。

个人养老金账户的设计已成为各家商业银行打造的重点。兴业银行透露，该行个人养老金账户相关业务准备已基本完成，未来客户可通过该行手机银行、柜面等渠道开立个人养老金资金账户。

各家银行表示，将为个人客户提供综合化的养老金融服务。中信银行表示，目前该行正在申请成为个人养老金账户试点银行，正在打造“一个账户、一套产品、一个账本、一套服务、一支队伍、一个报告”的养老金融“六大支撑”服务体系。

工商银行养老金业务部总经理韩强表示，该行也在积极推动养老金融智慧化综合服务平台建设，通过整合养老金融业务相关社保、年金、个人养老金、信贷、养老消费等业务数据，引入相关外部数据，形成养老金融共享数据指标体系，为客户营销、风险监控、绩效分析提供数据支持。

养老理财产品发行提速

在商业银行筹备个人养老金业务的同时，银行理财公司、养老保险公司也在积极开发相应产品和服务。

中国理财网数据显示，目前全市场共有20款养老理财产品，其中今年发行的产品有16只。信银理财透露，公司即将推出的养老理财产品已在报批中。中银理财董事长刘东海表示，目前公司正在根据试点要求，积极筹备养老理财产品发行工作。

银行理财公司针对养老理财产品还进行了差异化设计。据信银理财总裁谷凌云介绍，公司建立了专门针对养老理财产品的考核评价体系，以及投资管理团队长期业绩考核管理体系，将每年投资业绩带来的奖励采用递延方式发放，避免业绩大起大落。

保险机构也在积极开展相关业务。5月16日，国民养老保险首款产品“国民美好生活养老年金保险”正式亮相。国民养老保险表示，基于专业养老保险机构的定位，公司将积极参与第三支柱养老保险体系建设，推进突出养老属性的创新型商业养老金融产品的研发。

增量资金可观

分析人士表示，短期来看，在政策层面尚未提升税优额度的情况下，个人养老金制度落地有望每年为资管机构带来上千亿元增量资金。

“假设全国月收入在1万元以上的人口规模为2000万人（约占总人口1.42%），其中参加个人养老金的人口占比为50%，那么将带来每年1200亿元资管行业的增量资金。”国泰君安证券非银金融团队称。

上述团队表示，银行的主要优势在于账户体系，证券和基金机构的主要优势在于投资能力，保险机构的主要优势在于产品和服务供给。金融机构将个人养老金相关产品作为获客类产品，有利于提升客户复购率，带来资产管理规模的提升。

不过，也有业内人士认为，各家机构发行的养老理财产品在投资起点、风险等级、资产投向等方面的差异性并不大。记者在调研中了解到，商业银行部分员工对个人养老金制度的了解程度不足，容易混淆养老理财产品、养老储蓄产品、养老保险产品的概念。

微众银行副行长兼首席信息官马智涛：

探索区块链技术创新 服务实体经济发展

● 本报记者 齐金钊

近年来，区块链技术在国内银行业数字化转型中发挥了重要作用。在区块链技术的落地中，如何把握创新与合规、务实与务虚之间的关系，一直是业界持续探讨的焦点。作为国内首家互联网银行，微众银行是数字化银行的标杆。日前，微众银行副行长兼首席信息官马智涛在接受中国证券报记者专访时表示，微众银行注重合法合规的区块链技术探索。近年来，微众区块链在技术发展、开源生态、应用落地等方面取得了诸多成果，在服务实体经济方面成效明显。

打造国产区块链开源平台

“区块链技术具备多中心的特点，全程可追溯，数据可验证，节点透明，满足成为分布式商业基础设施的条件。”马智涛介绍，从2015年开始，微众银行选择了有准入机制、合法合规的联盟链发展路线。2016年，微众银行联合20多家持牌金融机构和科技公司，共同发起成立国内首个金融区块链联盟——金链盟，依托金链盟开源工作组协作打造了国产金融级联盟链底层开源平台FISCO BCOS。

在FISCO BCOS的基础上，微众银行近六年来陆续研发并开源了10余个区块链项目，建成“底层平台-中间件-应用组件”全栈技术体系，实现全面国产化。同时，微众区块链牵头打造的开源生态圈已汇聚超过3000家企业及机构、7万余名个人成员，成功支持民生、政务、金融、农业、公益、文娱、供应链、物联网等多个行业的数百个区块链应用场景落地，开源社区内收集标杆应用超过200个。

马智涛介绍，目前区块链技术已经在跨境支付、供应链金融、农业金融、贸易金融、普惠金融等领域实现落地，部分国际大型金融机构也在积极拓展区块链应用场景，包括贸易金融、信息共享、外汇交易、股权交易等。在具体应用方面，微众区块链作为开源技术支持方，已经支持了粤澳跨境数据验证平台、粤澳健康码跨境互认系统、绿色出行普惠平台、医保基金稽查案件管理系统等服务社会民生的应用落地。

构筑ESG可信基础设施

日前，微众银行宣布推出“微众区块链”全新品牌，并提出“构筑ESG可信基础设施，促进公平与可持续”的全新使命，致力于为ESG（环境、社会和公司治理）战略中的政府、公众、企业等多方构筑信任底座。

记者了解到，今年3月，微众区块链作为区块链开源技术支持方助力粤澳跨境数据验证平台上线。4月，粤澳跨境数据验证平台的首笔业务落地，其实现的首个功能是澳门居民资信信息的跨境验证。基于此功能，澳门居民用手机就可以申请澳门资产证明相关资料，全程仅需5分钟。

“ESG产业应用中，仍普遍存在信任传递的挑战，区块链可以有效解决其中的可信数据与隐私保护、可信协作与激励机制、可信治理等问题。”马智涛认为，在新的市场机遇下，金融科技的使命正在从单纯的提升效率转向促进公平与可持续发展，微众区块链将致力于践行ESG理念，构筑ESG可信基础设施，为产业数字化提速，为可持续发展助力。

马智涛表示，未来，面向构筑ESG可信基础设施这一目标，微众区块链将助力更多ESG应用落地，特别是碳中和、乡村振兴、大湾区一体化、公共服务等领域的应用与实践。

积极面对机遇和挑战

近年来，一系列产业政策的重点支持极大促进了区块链行业发展。对于金融行业来说，为应对疫情、国际形势等不确定因素，提供可持续的金融服务，践行ESG理念是重点工作。

不过，在拥抱机遇的同时，潜在的挑战也不容忽视。马智涛认为，区块链技术仍是一项前沿技术。对于金融行业来说，在应用它之前，务必要在理念和长期战略层面做好应对挑战的准备。

“金融机构在应用区块链技术时，需要在合法合规的前提下，选择技术和生态建设适合自己的区块链发展路线。”马智涛介绍，微众银行过去几年经历了一些思考和选择，如公有链/联盟链、开源/闭源、共赢/垄断、服务实体经济/虚拟经济，形成了当下的定位，即以开源联盟链的方式服务实体经济，与生态合作伙伴共创分布式商业未来。这样的选择，意味着短期很难取得商业收益，这需要金融机构具备长期的战略定力和服务实体经济的初心。

视觉中国图片

证券代码：600141 证券简称：兴发集团 公告编号：临2022-042

湖北兴发化工集团股份有限公司关于前期会计差错更正的公告

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。

湖北兴发化工集团股份有限公司（以下简称“公司”）于2022年5月22日召开第十届董事会第十次会议和第十届监事会第十次会议，均全票审议通过了《关于前期会计差错更正的议案》，同意公司根据《企业会计准则第28号—会计政策、会计估计变更或差错更正》（以下简称“《企业会计准则第28号》”）及《公开发行证券的公司信息披露编报规则第19号—财务信息的更正及相关披露》（以下简称“《信息披露编报规则第19号》”）的有关规定，对公司前期会计差错进行更正。现将具体情况公告如下：

一、前期会计差错更正的原因及具体事项

（一）更正原因

2021年12月29日，公司召开第十届董事会第七次会议，审议通过了《关于全资子公司收购宁通物流100%股权暨关联交易的议案》，公司全资子公司宜都兴发化工有限公司（以下简称“宜都兴发”）拟以自有资金收购公司控股股东宜昌兴发集团有限责任公司（以下简称“宜昌兴发”）持有的宜都宁通物流有限公司（以下简称“宁通物流”）100%股权（详见公告：临2021-105）。2022年1月宜都兴发完成收购宁通物流股权事项。本次交易属于公司在同一控制下企业合并取得子公司的交易，应当对公司的财务数据进行追溯调整。

根据企业会计准则解释第6号规定：在同一控制下的企业合并中，合并方在企业合并中取得的资产和负债，应当按照合并日在被合并方的账面价值计量，在被合并方是最终控制方以前年度从第三方收购来的情况下，合并方在编制财务报表时，应视同合并后形成的报告主体自最终控制方开始实施控制时起，一直是一体化存续下来的，应以被合并方的资产、负债（包括最终控制方收购被合并方而形成的商誉）在最终控制方财务报表中的账面价值为基础，进行相关会计处理。

公司经自查发现，公司控股股东宜昌兴发于2019年从第三方收购宁通物流股权时，未严格按照企业会计准则的相关规定编制合并财务报表，故公司需对2022年一季报财务报表进行差错更正。

（二）会计差错更正情况

追溯调整后，公司2022年第一季度合并财务报表更正情况如下：

1.对合并资产负债表的影响：

单位：元

项目	更正前	更正后	变更差异
固定资产	16,856,272,047.78	16,880,412,402.38	24,140,354.60
无形资产	2,190,049,391.16	2,196,113,328.38	6,063,937.22
商誉	830,438,222.59	840,755,225.97	10,317,003.38
递延所得税资产	148,906,577.39	148,191,166.71	-715,410.68
非流动资产合计	26,749,753,919.46	26,789,559,803.98	39,805,884.52
资产总计	35,879,299,213.32	35,919,105,097.84	39,805,884.52
应交税费	900,608,593.20	900,609,409.47	816.27
流动负债合计	12,689,296,527.48	12,689,297,343.75	816.27
递延所得税负债	157,436,612.50	160,058,550.72	2,621,938.22
非流动负债合计	5,672,453,365.56	5,675,075,303.78	2,621,938.22
负债合计	18,361,749,893.04	18,364,372,647.53	2,622,754.49
资本公积	6,248,232,147.19	6,302,498,586.08	54,266,438.89
盈余公积	527,692,029.03	527,411,237.66	-280,791.37
未分配利润	7,730,931,929.38	7,714,129,411.89	-16,802,517.49
归属于母公司所有者权益合计	15,563,493,786.49	15,600,676,916.52	37,183,130.03
所有者权益合计	17,517,549,320.28	17,554,732,450.31	37,183,130.03
负债和所有者权益总计	35,879,299,213.32	35,919,105,097.84	39,805,884.52

资产总计调增39,805,884.52元，具体包括固定资产调增24,140,354.60元，无形资产调增6,063,937.22元，商誉调增10,317,003.38元，递延所得税资产调减715,410.68元。

负债合计调增2,622,754.49元，具体包括应交税费调增816.27元，递延所得税负债调增2,621,938.22元。

所有者权益调增37,183,130.03元，具体包括资本公积调增54,266,438.89元，盈余公积调减280,791.37元，未分配利润调减16,802,517.49元，归属于母公司所有者权益调增37,183,130.03元。

2.对合并利润表的影响：

单位：元

项目	更正前	更正后	变更差异
营业总成本	6,073,037,175.70	6,073,233,517.21	196,341.51
营业成本	5,495,496,986.39	5,495,580,965.85	83,979.46
财务费用	98,977,604.73	99,089,966.78	112,362.05
利息费用	86,781,897.65	86,894,259.70	112,362.05
信用减值损失	-27,233,308.29	-29,047,167.15	-1,813,858.86
资产减值损失	-2,245,009.71	-3,994,059.04	-1,749,049.33
营业利润	2,598,986,488.14	2,595,227,238.44	-3,759,249.70
利润总额	2,594,922,798.79	2,591,163,549.09	-3,759,249.70
所得税费用	474,880,582.72	474,826,855.61	-53,727.11
净利润	2,120,042,216.07	2,116,336,693.48	-3,705,522.59
持续经营净利润	2,120,042,216.07	2,116,336,693.48	-3,705,522.59
归属于母公司所有者的净利润	1,723,472,635.88	1,719,767,113.29	-3,705,522.59
综合收益总额	2,119,072,641.21	2,115,367,118.62	-3,705,522.59
归属于母公司所有者的综合收益总额	1,721,859,435.48	1,718,153,912.89	-3,705,522.59

营业成本调增83,979.46元，财务费用调增112,362.05元；信用减值损失调增1,813,858.86元，资产减值损失调增1,749,049.33元。

营业利润调减3,759,249.70元，利润总额调减3,759,249.70元，所得税费用调减53,727.11元，净利润调减3,705,522.59元，归属于母公司所有者的净利润调减3,705,522.59元。

3.对合并现金流量表的影响：

单位：元

项目	更正前	更正后	变更差异
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	255,636,410.19	20,967,180.85	-234,669,229.34
投资活动现金流出小计	650,216,266.35	415,547,037.01	-234,669,229.34
投资活动产生的现金流量净额	-637,868,164.95	-403,198,935.61	234,669,229.34
支付其他与筹资活动有关的现金	24,416,469.51	263,589,569.51	239,173,100.00
筹资活动现金流出小计	2,902,398,700.40	3,141,571,800.40	239,173,100.00
筹资活动产生的现金流量净额	-650,125,582.96	-889,298,682.96	-239,173,100.00
现金及现金等价物净增加额	5,106,021.56	602,150.90	-4,503,870.66
期初现金及现金等价物余额	2,895,183,724.39	2,899,687,595.05	4,503,870.66

投资活动产生的现金流量净额调增234,669,229.34元，取得子公司及其他营业单位支付的现金净额调减234,669,229.34元。

筹资活动产生的现金流量净额调减239,173,100.00元，支付其他与筹资活动有关的现金调增239,173,100.00元。

现金及现金等价物净增加额调减4,503,870.66元，期初现金及现金等价物余额调增4,503,870.66元。

二、对财务状况和经营成果的影响

本次会计差错更正减少公司2022年第一季度合并财务报表中归属于母公司股东的净利润3,705,522.59元（调整金额占调整后金额的比例为0.22%），增加公司2022年第一季度末合并财务报表中归属于母公司所有者权益37,183,130.03元（调整金额占调整后金额的比例为0.24%）。

上述会计差错更正事项不涉及母公司资产负债表、利润表及现金流量表。

三、独立董事意见

公司本次会计差错更正符合《企业会计准则第28号》及《信息披露编报规则第19号》的有关规定，更正后的财务数据及财务报表能更加客观、公允地反映公司财务状况、经营成果，不存在损害公司及全体股东特别是中小股东利益的情形，决策程序符合相关法律、法规的规定，我们同意公司本次会计差错更正事项。

四、监事会意见

公司本次会计差错更正符合《企业会计准则第28号》及《信息披露编报规则第19号》和《公司章程》的有关规定，本次会计差错更正事项的审议和表决程序符合法律、法规以及《公司章程》等的规定，不存在损害公司及全体股东利益的情形，同意本次会计差错更正事项。

特此公告。

湖北兴发化工集团股份有限公司
董事会
2022年5月23日

地址：北京宣武门西大街甲97号 邮政编码：100031 电话：编辑部63070357 发行部63070326、63070324 广告部63072603 传真：编辑部63070483、63070480 广告部63071029 零售价格：4.00元 广告许可证：京西工商广字0019号