

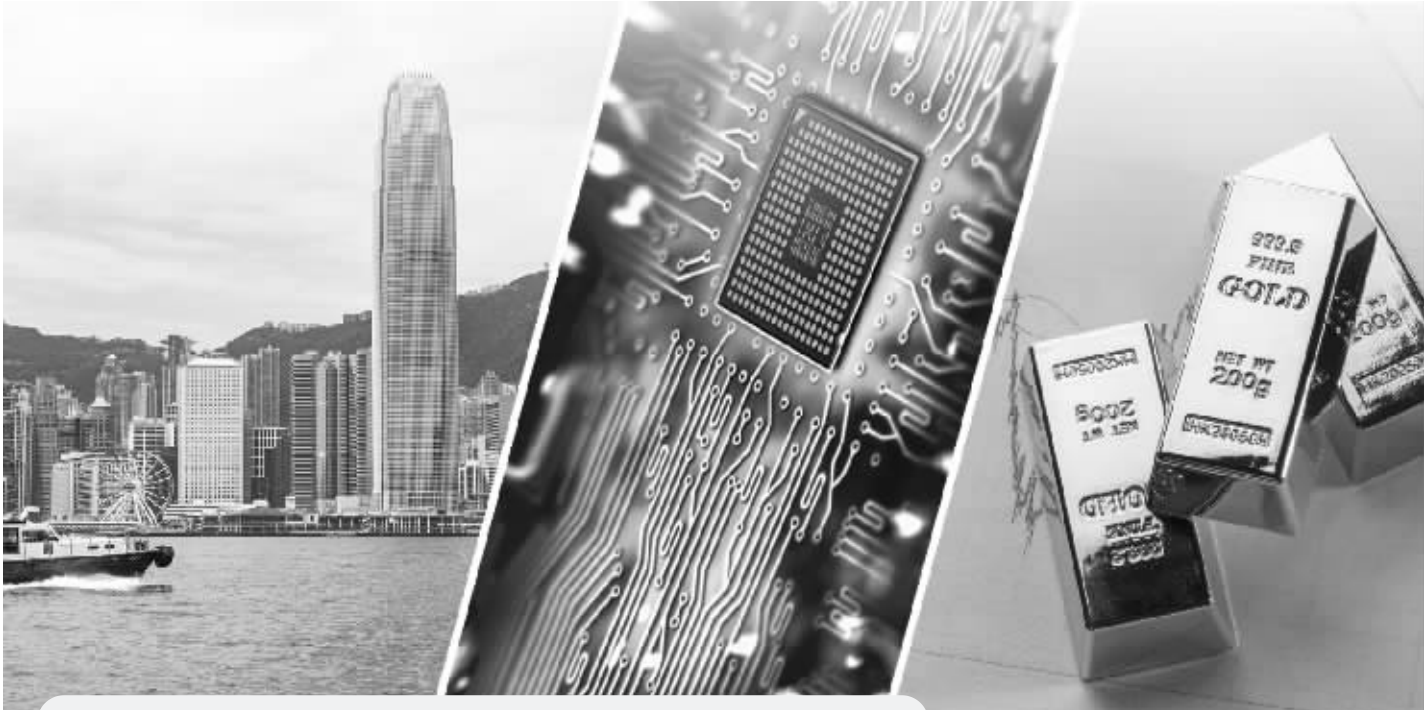
4月近三千亿资金借道ETF

市场或从防守转向适度进攻

5月6日,A股三大指数集体涨超1%。算力、华为鸿蒙产业链等科技成长板块表现活跃,易方达中证海外互联ETF、华夏恒生互联网科技业ETF、富国中证港股通互联网ETF等多只百亿级别的ETF涨超3%。

公募人士表示,经过此前充分的调整,市场情绪和风险偏好已经有所改善,市场或从防守转向适度进攻,科技行业尤其是人工智能(AI)产业链的中长期潜力或逐步显现。

● 本报记者 王鹤静



视觉中国图片

5月6日涨幅居前的ETF		
简称	涨跌幅(%)	换手率(%)
富国中证2000ETF	6.40	11.00
嘉实中证稀土产业ETF	5.22	5.04
汇添富中证沪港深互联网ETF	5.07	4.12
华泰柏瑞中证沪港深云计算产业ETF	4.98	4.39
富国中证稀土产业ETF	4.91	14.64
天弘中证沪港深云计算产业ETF	4.81	5.48
易方达中证稀土产业ETF	4.80	6.62
华泰柏瑞中证稀土产业ETF	4.73	9.89
广发中证海外中国互联网30ETF	4.51	17.57
招商中证全球中国互联网ETF	4.44	38.89

数据来源/Wind 制表/王鹤静

科技成长板块表现强势

5月6日,A股在“五一”假期后迎来开门红。Wind数据显示,上证指数重回3300点以上。小微盘风格领涨,中证2000、北证50、微盘股指数均涨超3%;沪深300、中证500、创业板指、科创50等核心指数涨超1%,超九成ETF实现上涨。

板块方面,稀土、算力以及华为鸿蒙产业链等相关板块表现活跃。嘉实基金、富国基金、易方达基金、华泰柏瑞基金旗下中证稀土产业ETF以及汇添富中证沪港深互联网ETF、华泰柏瑞中证沪港深云计算产业ETF等涨幅均在5%左右。

值得注意的是,易方达中证海外互联ETF、华夏恒生互联网科技业ETF、富国中证港股通互联网ETF、工银国证港股通科技ETF、华夏恒生科技ETF、华泰柏瑞南方东英恒生科技ETF等多只百亿级别的ETF涨幅均超过3%。

科技成长板块表现强势,红利价值板块则表现趋弱,银行、石油石化、煤炭、公用事业等板块仅小幅收涨甚至收跌,红利、银行等相关主题ETF下跌。

招商基金表示,市场对中小成长风格的关注度再度提升,人工智能、机器人等产业催化密集的主题方向表现较优;煤炭、公用事业等稳健红利板块受风格切换影响,出现整体调整,特别是银行板块一季度业绩受净息差收窄与债市波动影响显著回落,跌幅整体居前。

大资金借道ETF入市

回顾来看,4月在海外扰动因素冲击下,以中央汇金、中国国新、中国诚通等为代表的大资金积极出手增持ETF,为稳定资本市场发挥了巨大作用。

Wind数据显示,4月非货ETF合计净流入近3000亿元。其中,华泰柏瑞基金、华夏基金、易方达基金、嘉实基金旗下沪深300ETF位居4月非货ETF资金净流入额前四名,合计获净流入近1300亿元;华夏上证50ETF、南方中证500ETF、南方中证1000ETF等核心宽基ETF净流入额均在百亿元以上。

除宽基ETF外,商品型黄金ETF以及港股科技、互联网主题ETF也是4月的

“吸金”主力。

受国际金价接连创下历史新高影响,4月商品型黄金ETF无论是成交额还是净流入额都较此前显著提升,14只商品型黄金ETF合计获资金净流入超490亿元,华安基金、易方达基金、博时基金、国泰基金旗下黄金ETF合计获净流入超380亿元。以其中规模最大的华安黄金ETF为例,该ETF规模已从年初的不到300亿元实现翻倍,4月基金规模一度冲到650亿元以上。

港股科技、互联网主题ETF同样吸引了大批资金布局。其中,富国中证港股通互联网ETF、华夏恒生科技ETF、工银国证港股通科技ETF、景顺长城中证港股通科技ETF等龙头产品在4月合计获净流入超200亿元。今年前四个月,富国中证港股通互联网ETF已获净流入超210亿元。

关注科技板块调整后的机会

汇添富基金认为,市场已进入阶段性风险偏好回升阶段。中长期来看,尽管外部环境不确定性仍存,但当前A股市场已具备更强的韧性,市场风险偏好有所改善,5月、6月市场风格有望逐步回归科技成长。

具体来看,汇添富基金认为,一方面,科技成长的布局时点逐步临近。并且经过此前充分的调整,市场情绪和风险偏好已经得到改善,科技行业尤其是AI产业链的中长期增长潜力凸显。另一方面,本轮科技风格调整已较为充分。4月以来,科技风格表现不尽如人意,红利和内需方向则出现积极修复。当前科技板块的拥挤度已显著回落。

博时基金认为,市场验证与交易窗口要等到6月中旬到7月中旬,5月更应关注内外部环境的积极变化。随着外部降息窗口逐步临近,市场或从防守转向适度进攻。结合当前位置性价比与行业催化因素,科技以及小盘风格的胜率可能提升。

配置方面,华夏基金策略团队表示,科技板块和红利板块行情相对独立,从量价指标维度来看,可以提升科技类资产的仓位,但应以交易性机会看待;同时,保持红利资产和黄金类资产的配置。总量上控制权益仓位,以中性策略应对,在结构上向科技倾斜。

公募今年派发超800亿元 ETF成“分红王”

● 本报记者 张凌之

今年前四个月,公募基金已累计派发超800亿元的大红包。

数据显示,截至4月30日,今年以来已有1745只基金(不同份额分开计算)合计分红839.4亿元。其中,股票型基金的分红总额是去年同期的8.4倍,ETF占据大额分红榜单前列位置,混合型基金的分红总额也比去年同期增加近3亿元。此外,公募REITs分红最为积极,44只公募REITs今年以来已实施分红。

ETF分红金额较高

Wind数据显示,截至4月30日,今年以来共有1745只基金合计分红2243次,分红总额达839.4亿元。与去年同期的570.87亿元相比增长47.04%,创出2023年以来同期新高。

从分红金额来看,分红金额较高的多为ETF。截至4月30日,位居今年以来公募基金分红总额前两名的是一只沪深300ETF、华夏沪深300ETF今年以来分红26.83亿元,嘉实沪深300ETF分红总额达到24.61亿元。今年以来分红总额超10亿元的8只基金中,有5只为ETF。另有14只基金

今年以来分红总额在5亿元—10亿元之间。

从分红次数来看,合煦智远嘉悦利率债A今年以来分红次数最多,共有8次分红。湘财鑫睿C、合煦智远嘉悦利率债E、湘财鑫睿A等60只基金今年以来分红次数均在4次以上。不过,从分红总额看,大多数分红次数较多的基金分红总额并不大。

截至4月30日,历史累计分红超过100次的基金有6只,分别为嘉实超短债C、华夏回报A、博时黄金ETF场外类、宝盈核心优势A、富国国有企业债A/B、富国国有企业债C。其中,嘉实超短债C累计分红次数已达到191次。

从历史累计分红总额看,截至4月30日,兴全趋势投资以281.26亿元的分红总额居基金累计分红榜首位,博时主题行业和华夏回报A分别以181.97亿元和170.96亿元紧随其后。

股票基金分红总额同比大增

在分红大军中,截至4月30日,今年以来股票型基金分红总额126.87亿元,混合型基金分红总额41.25亿元。股票型基金的分红总额是去年同期的8.4倍。混合型基金的分红总额也比去年同期多近3亿元。

被动产品成为股票型基金分红的绝对主力,今年以来股票型基金分红总额前十名中,前七名都是ETF,其余三只为指数基金或ETF联接基金。

“ETF成为分红主力的背后,是近两年该品种的大发展,规模有了很大的增长,分红自然会水涨船高,加之今年的市场表现明显好于去年同期,因此股票型基金分红总额才会有数倍的增长。”一位业内人士透露,“此外,ETF中的机构资金占比高,它们对分红的要求也会更高。”

与此同时,在今年以来选择分红的偏股混合型基金中,不乏一些知名基金经理管理的产品。

截至4月30日,基金经理徐彦管理的大成策略回报A、C份额今年以来的分红总额合计5.85亿元,这也是该基金今年以来的第一次分红。

在今年以来选择分红的偏股型基金中,还出现了何帅管理的交银优势行业、杨锐文管理的景顺长城公司治理、莫海波管理的万家社会责任定开等基金的身影。

分红背后藏玄机

基金人士表示,对于基金本身来说,分

红有诸多考虑。

一位业内人士表示,首先,通过分红可以与基民共享投资成果,给基民以信心;其次,规模较大的基金可以通过大手笔分红,降低管理规模,同时降低基金持仓风险;第三,通过大量分红可以减小基金集中赎回的压力,还有部分公司希望通过分红降低净值,从而吸引更多资金进入。

“分红是基金公司常用的手段,将前期已获得收益通过分红的方式释放,可以降低后续浮盈缩水的风险,是投资者乐于接受的方式,有利于提高投资者对基金管理团队的长期信任程度,起到‘留客’的作用。”一位基金公司渠道人士表示。

值得一提的是,在今年震荡的市场中,公募REITs分红最为积极。在全市场65只已上市的REITs中,44只今年以来实施分红,累计分红总额达到31.4亿元。其中,中信建投国家电投新能源REIT今年以来分红总额最高,达4.16亿元。

业内人士表示,分红是公募REITs投资收益的重要组成部分,我国公募REITs产品设有强制分红比例。今年以来,公募REITs显示出另类资产的独特魅力,不仅在二级市场多数取得正收益,分红也让投资者分享到了底层资产和经济发展的红利。

A股迎5月“开门红” 私募憧憬多元结构性机会

● 本报记者 王辉

受“五一”假期国内消费人气旺盛、人民币汇率走强等因素叠加影响,A股市场在5月首个交易日迎来“开门红”。展望后市,多家一线私募表示,在宏观经济数据超预期、新的刺激政策有望逐步落地的背景下,A股市场中长期有望延续震荡偏强的格局。从投资机会来看,在科技成长、消费等主线继续获得私募看好的同时,传统制造业、高股息品种也成为私募掘金的重点方向。

首日表现符合预期

刚刚过去的“五一”假期,国内旅游市场火热,酒店餐饮等消费势头良好。A股上市公司2024年年报与2025年一季度报已公布完毕,业绩整体维持韧性。假期期间,人民币等亚洲货币汇率表现强势,外围股市运行也整体偏暖。在此背景下,5月6日A股市场高开高走,个股出现全面普涨。

对于5月6日的市场表现,肇万资产总经理崔磊表示,5月第一个交易日A股迎来反弹,市场整体走势符合预期。当前投资者较为关注宏观经济数据走势,而“五一”假期前不少投资者受到市场情绪以及历史统计数据影响,在持股仓位上出现了一定选择偏差,假期后积极加仓,市场出现反弹。

明泽投资创始人、董事长马科伟认为,5月第一个交易日A股整体表现符合预期。假期期间美股、港股普涨,人民币汇率企稳回升,外资回流预期升温,为A股营造了偏暖氛围。另外,“五一”假期消费数据同比改善,2024年年报和2025年一季度报披露后,市场对上市公司业绩的担忧已经阶段性消化,部分高景气行业的修复也为市场运行提供了支撑。马科伟分析,当前投资者需要关注的影响因素包括宏观政策落地节奏和流动性环境变化,其中包括财政政策和产业政策的推进速度、后续货币政策调整及市场资金面宽松情况等。此外,一些科技产业和新兴产业的发展趋势,如国产算力建设进度和低空经济试点推广情况等,也值得持续跟踪。

市场研判整体偏多

从当前一线私募对于A股市场的整体研判来看,经过4月A股市场的震荡起伏和5月首日的走强之后,当前私募业内对于A股的短中期走向,呈现出整体偏多的预期。

运舟资本相关负责人在接受中国证券报记者采访时较为乐观地表示,中期来看,中国资本市场已经开启了“积极向上的路程”,将继续以积极的心态挖掘“科技+消费”等方向的投资机会,聚焦其中的优质标的。

马科伟称,在政策支持和经济复苏预期的推动下,A股市场有望在短中期延续“结构性震荡上行格局”,5月、6月成长股板块预计会迎来活跃期。从风险角度看,投资者需警惕业绩不及预期的个股调整压力,以及外部消息面对市场风险偏好的扰动。在策略应对方面,马科伟表示,将“维持偏高仓位”,并根据市场实际表现进行结构性调仓。在调仓方向上,重点向“业绩确定性”和“政策催化”方面倾斜,同时布局“前期回调到低位的科技成长核心资产”。

崔磊表示,日前公布的一系列宏观经济数据超出市场预期,在当前较为震荡的全球经济环境下,经济数据的良好表现实属不易。在未来较长时间内,A股市场具备持续走强的基础。从策略应对角度来看,在组合搭建上优选高股息行业龙头以及长期产业政策支持方向,同时“准备进一步提高仓位”。

看好多元投资机会

对于下一阶段重点看好的投资方向,综合多家受访私募的观点,科技、消费、传统制造业以及红利资产,均成为私募眼中的香饽饽。整体来看,私募业内对于市场的内部结构性投资机会,整体抱有较为积极的心态。

名禹资产称,在现阶段市场的投资机会上,会关注受益于“逆周期调控力度有望加大”的内需方向,如食品饮料、社会服务、汽车、家电等。同时重点关注科技成长方向,如电子、计算机、传媒、通信等。此外,相对低估、具备长期投资价值的银行、保险行业以及偏防御的公用事业板块,可以深入挖掘结构性机会。

运舟资本表示,目前主要看好科技及消费两大方向的投资机会。目前,中国的人工智能(AI)产业竞争力持续提升;在新能源汽车、机器人等领域,可以很明显地看到创新产业的全面突破和领先。在消费方面,鼓励内需消费已明确成为推动经济持续高质量发展的长期战略,中央财政较低的负债率、中国大众较高的储蓄率,都是内需消费增长的巨大潜力。

崔磊认为,传统制造业中的龙头企业值得重视,如家电、工程机械、交通运输领域的龙头公司。崔磊称,尽管相关行业处于增速放缓阶段,但龙头公司的竞争优势在当下环境中有机会获得“超常规发展机遇”。从业绩层面来看,白电、黑电等龙头家电企业2025年一季度普遍表现不俗,工程机械行业的大型企业也普遍交出了较好的答卷。整体而言,国内制造业天然具备“从1到10”的发展优势,创新产业也在逐步补齐短板,其中的优秀龙头品种有望迎来业绩与估值的“双升”。

证券代码:688721 证券简称:龙图光罩 公告编号:2025-016		
深圳市龙图光罩股份有限公司2024年年度权益分派实施公告		
本公司董事会及全体董事保证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:		
●是否涉及差异化分红转送:否		
●每股分配比例		
每股现金红利0.40元(含税)		
●相关日期		
股权登记日	除权(息)日	现金红利发放日
2025/5/12	2025/5/13	2025/5/13
一、通过分配方案的股东大会届次和日期		
本次利润分配方案经公司2025年4月18日的2024年年度股东大会审议通过。		
二、分配方案		
1.发放年度:2024年年度		
2.分配对象:		
截至股权登记日下午上海证券交易所收市后,在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司(以下简称“中国结算上海分公司”)登记在册的本公司全体股东。		
3.分配方案:		
本次利润分配以方案实施前的公司总股本133,500,000股为基数,每股派发现金红利0.40元(含税),共计派发现金红利53,400,000元。		
三、相关日期		
股权登记日	除权(息)日	现金红利发放日
2025/5/12	2025/5/13	2025/5/13
四、分配实施办法		
1.实施办法		
除公司自行发放对象外,其他股东的现金红利委托中国结算上海分公司通过其资金清算系统向股权登记日上海证券交易所收市后登记在册并在上海证券交易所各会员办理了指定交易的股东派发。已办理指定交易的投资者可于红利发放日在其指定的证券营业部领取现金红利,未办理指定交易的股东红利暂由中国结算上海分公司保管,待办理指定交易后再进行派发。		
2.自行发放对象		
柯汉奇、叶小龙、张道谷、深圳南海成长科私募股权投资基金合伙企业(有限合伙)、厦门市惠友豪嘉股权投资合伙企业(有限合伙)、上海华虹虹芯私募基金合伙企业(有限合伙)、深圳市奇龙谷投资合伙企业(有限合伙)、深圳市芯众赢投资合伙企业(有限合伙)、王日升、宁波瑞扬泓创业投资合伙企业(有限合伙)、士兰控股(浙江)有限公司、景宁银杏壹号创业投资合伙企业(有限合伙)、欧阳方菲。		
3.扣税说明		
(1)对于持有公司无限售条件流通股的自然人股东和证券投资基金,根据《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》(财税[2015]101号)和《关于实施		
上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》(财税[2012]85号)的有关规定,个人(包括证券投资基金)从公开发行和转让市场取得的上市公司股票,持股期限(指从公开发行和转让市场取得上市公司股票之日起至转让该股票之日前一日)的持有时间)超过1年的,股息红利所得暂免征收个人所得税,每股实际派发现金红利人民币0.40元;持股期限在1年以内(含1年)的,本次分红派息公司暂不扣缴个人所得税,每股实际派发现金红利人民币0.40元,待其转让股票时,中国结算上海分公司根据其持股期限计算应纳税额,由证券公司等股份托管机构从其资金账户中扣收并划付中国结算上海分公司,中国结算上海分公司于次月5个工作日内划付本公司,本公司在收到税款当月的法定申报期内向主管税务机关申报缴纳。具体实际税负为:股东的持股期限在1个月以内(含1个月)的,其股息红利所得全额计入应纳税所得额,实际税负为20%;持股期限在1个月以上至1年(含1年)的,暂减按50%计入应纳税所得额,实际税负为10%;持股期限超过1年的,股息红利所得暂免征收个人所得税。		
(2)对于持有公司有限售条件流通股的自然人股东和证券投资基金,根据《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》(财税[2012]85号)规定,解禁后取得的股息红利,按照上述第(1)项规定计算纳税,持股时间自解禁日起计算;解禁前取得的股息红利暂减按50%计入应纳税所得额,适用20%的税率计征个人所得税,实际税负为10%,实际派发现金红利为税后每股人民币0.36元。		
(3)对于合格境外机构投资者(“QFII”)股东,根据国家税务总局《关于中国居民企业向QFII支付股息、红利、利息代扣代缴企业所得税有关问题的通知》(国税函[2009]47		
号)的规定,由本公司按照10%的税率统一代扣代缴企业所得税,实际派发现金红利为税后每股人民币0.36元。如相关股东认为其取得股息、红利收入需要享受税收协定(安排)待遇或其他税收优惠政策的,可按照规定自行向主管税务机关提出申请。		
(4)对于香港联合交易所有限公司投资者(包括企业和个人)通过“沪股通”持有本公司股票的股东,其现金红利将由本公司通过中国结算上海分公司按股票名义持有人账户以人民币派发。根据《关于沪港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》(财税[2014]81号)的规定,该现金红利将由本公司按照10%的税率代扣代缴所得税,实际派发现金红利为税后每股人民币0.36元。如相关股东认为其取得股息、红利收入需要享受税收协定(安排)待遇或其他税收优惠政策的,可按照规定自行向主管税务机关提出申请。		
(5)对于持有公司股份的其他法人股东及机构投资者,公司将不代扣代缴企业所得税,其现金红利所得税由其自行缴纳,公司实际派发现金红利为税前每股人民币0.40元。		
五、有关咨询办法		
本次权益分派如有疑问,可按照以下联系方式进行咨询:		
联系部门:证券法务部		
联系电话:0755-23207580		
特此公告。		
深圳市龙图光罩股份有限公司董事会 2025年5月7日		