

# 新增投资者数创13个月新低

## 业内人士认为,A股持续振荡导致场外资金入市情绪有所下降



数据眼

文/图 羊城晚报记者 丁玲

股民“跑步入场”热度降温明显。近日,中国证券登记结算有限责任公司(以下简称“中国结算”)披露的数据显示,4月A股新增投资者数169.14万,同比增长3.11%,创下13个月新低,环比更是下降超31.7%,创出2018年4月以来的最大降幅。新增投资者数量同比、环比双双下滑,也引发市场对于A股增量资金的担忧。

### 4月新增数环比下降31.7%

记者统计2017年以来的数据发现,单月新增169.14万的体量并不低,但较之3月投资者热情高涨、新增247.74万投资者的盛况,4月数据的表现并不能算出彩,高达31.7%的环比降幅更是创下2015年7月以来新高。

事实上,自2020年4月以来,新增股民就开始“跑步入场”,A股新增投资者数量均保持了同比增长态势,13个月份中有7个月份的同比增速在50%以上,3个月份的新增投资者数量同比翻倍。其中,2020年7月,新增投资者数量达242.63万,为近五年单月最

高水平,接近2015年牛市高峰水平;2021年3月,A股新增投资者再度刷新纪录,达到247.74万,直接创下了2015年以来的最高峰。

值得一提的是,最新披露的今年4月数据的同比增速跌破一年前的水平,环比更是明显大跌,创下近三年以来最大跌幅,这也表明新增股民“跑步入场”的热度大幅降低。截至今年4月,A股新增投资者数量达到1.856亿,A股投资者数量将在何时突破2亿大关,成为市场关注焦点。

另据中国结算数据,今年4月,A股新开立信用证券账

户数量为4.29万个,较上月减少了1.91万个,环比下降44.5%。截至今年4月末,A股共有573.25万个两融账户投资者,较年初增加了15.18万个。

有分析人士指出,A股的新增投资者数量与市场赚钱效应是密不可分的,2015年的大牛市、2020年的白马股牛市都吸引了大量投资者入场,而今年4月,A股持续振荡,赚钱效应锐减,尤其是白马股、公募基金遭遇下跌,导致场外资金入市情绪有所下降,新增投资者数量也受到了影响。



### 账户平均资产量59.7万元

那么,新入市的投资者又有何特征呢?根据深交所5月17日发布的2020年个人投资者状况调查结果,新入市投资者呈现年轻化趋势,投资者投资理财需求较强。新入市投资者平均年龄为30.4岁,较2019年降低0.5岁。投资者通过股票、公募基金等进行财富管理的需求显著增加,投资者证券账户平均资产量59.7万元,较2019年增加5万元,达到历年调查最高水平;投资公募基金

的投资者占比67.1%,较2019年大幅增加21.3个百分点。投资者长期价值投资理念也有所增强,证券账户资产量较高的投资者对长期价值投资理念接受度更高。持长期价值投资理念的投资者占比逐年上升,由2015年的20.4%提升至2020年的31.1%。存在过度恐

### 券商股持续大涨可能性较低

湘财股份、财达证券、华创阳安、中金公司在内的7家券商股股价上涨。

券商行业收入与投资者数量呈一定的正相关。有券商人士认为,5月14日的券商股大涨,属于券商股持续半年回调、估值见底后的回归。另外,有研究员认为,虽然4月以来流动性有小幅边际宽松,但信用收紧仍然是大趋势,4月新增投资者数量也不及预

期,短期来看,难有大笔资金集中进入A股市场,券商板块持续大涨的可能性较低。

另据华安证券,4月份货币信用数据进一步提醒货币政策的中长期正常化回归大方向,市场风险偏好仍以平稳为主,金融股暴涨带来风险偏好提升的持续性有待进一步观察,市场缺乏趋势性上行或者下行的综合环境,仍将以震荡为主。

# “叶飞爆料股”全面下跌

## 叶飞回应:肯定要跌!不会诬告



羊城晚报讯 经过周末发酵,昔日私募冠军大V叶飞的爆料事件引发5月17日相关公司股价大跌。在A股主要指数上涨之际,被证监会立案调查的利通电子和中源家居双双大跌,盘中一度创历史新低。被叶飞直接点名的股票中,昨日有6只个股跌停。

涉事公司仍在持续澄清中。城地香江、凯盛科技、今创科技和恒泰证券等纷纷澄清与叶飞事件无关。

另外,叶飞昨日回应相关股票暴跌称:“肯定要跌,因为我不会去诬告别人的公司,否则我何必澄清现在不到18家。既然我知道的,就说明他们有问题,因为好公司不会出钱做做盘方市值管理。这是常识。”

随着叶飞爆料上市公司“坐庄内幕”事件持续升级,截至5月16日,叶飞爆料中已经提及中源家居、东方时尚、维信诺、昊志机电、隆基机械、ST华钰、今创集团、法兰泰克等十多家上市公司以及多家上市券商。

5月16日,证监会对相关账户涉嫌操纵利通电子、中源家居等股票价格立案调查。同时,监管已经向中源家居、东方时尚、ST华钰、昊志机电、隆基机械、

维信诺等公司发了监管函(关注函)。

5月17日,十多只涉事股票中有6只跌停。叶飞还并未闭麦,持续在微博中爆料,并称手握18家上市公司的“坐庄黑幕”,要逐一曝光。

值得注意的是,被叶飞点名的股票均为小盘冷门股,财务质量不佳。而公司的股价走势,多数都有暴涨暴跌的现象。市场人士指出,随着调查进行,小市值股票肯定会进一步受挫,并将引发机构连锁反应,为了避嫌,减少参与小市值的股票。

今年4月,一篇题为《你们才30亿市值,我们接待不了》的文章引发热议,该文写道,一家上市七八年的公司,市值曾达100多亿元,因为各种原因,过去几年收入增长了三倍,市值却跌至30亿元不到。公司老板开始操心市值问题,希望与机构投资者交流。但没想到的是,在约路演的时候,机构却因为公司市值太小,不予以接待。

市值管理事件引发的蝴蝶效应已在低价和小市值股票中蔓延。5月17日,A股三大指数悉数上涨,但Wind小市值指数逆市下跌,Wind低价小市值指数更一度暴跌4.5%。(钟和)

### 市场聚焦

## 逾600只私募基金遭清盘

### 5亿元规模以下机构比重较大

私募基金已迈入17万亿元时代,但在行业繁荣发展的背后,是愈演愈烈的马太效应。最新数据显示,截至4月底,今年以来已有超600只证券类私募基金遭遇清盘,其中八成产品提前清算,而绝大部分提前清算的产品来自于5亿元管理规模以下的私募管理人。

### 提前清盘基金占八成

春节长假后市场的快速调整,让不少私募产品净值遭遇重挫,提前清盘基金的数量也明显增多。

私募排排网数据显示,截至4月底,今年以来已有616只证券类私募基金遭遇清盘,其中高达516只基金为提前清算,提前清算产品的占比高达83.77%。

值得注意的是,5亿元规模以下的小型私募机构成为基金

提前清算的“重灾区”。

据统计,在提前清算的516只私募基金中,有362只基金来自于管理规模不足5亿元的私募管理人,占比70.98%。另外,50亿元以上管理规模的私募管理人要求提前清算,50亿元至100亿元、100亿元以上管理规模的私募管理人提前清算基金的数量分别为16只、37只,占比分别为3.14%、7.25%。

### 小私募受困于清盘线

业内人士表示,小私募在渠道面前相对弱势可能是导致其产品提前清盘的原因之一。

据悉,私募机构发行新产品时,渠道往往会要求私募机构设置预警线和清盘线。一般情况下,如果新基金的单位净值跌至0.80元以下,产品仓位需降至五成以下;如果新基金单位净值跌破0.70元,则该基金会被强制清仓止损。

“春节长假后A股市场持续调整,曾一路高歌猛进的机构重仓股遭遇重挫,大多数私募基金净值显著回调。在市场情绪最狂热时发行的新产品如果建仓比较快的话,很容易触及预警线和清盘线。与此同时,小私募在渠道方面前较为弱势,大部分新产品都依照渠道要求设置了清盘线。所以,在提前清盘的基金中,5亿元管理规模以下的私募管理人较多。”沪上某私募研究员直言。

北京某百亿级私募有关人士也透露,由于私募管理人数量非常多,鱼龙混杂,因此渠道在选择时颇为谨慎,对一些名气不大或没有长期业绩的小规模私募要求设置预警线和清盘线。不过,一些具备长期业绩、规模超过百亿元的头部私募则可以与客户、渠道沟通,在相互信任的基础上不设置该限制。

多位知情人士透露,除了渠道方面的劣势,小私募还面临品牌、运营成本等方面的困境,后续如何破局需要深入思考。私募排排网创始人李春瑜直言,私募靠业绩说话,产品业绩表现差不仅会导致经营困难,还将面临被淘汰的命运。“客户肯定是谁的业绩好就交给谁去管理,这是一个很理性的领域,小私募更要凭借长期业绩收获规模的增长。”(李杲)

## 规模已经突破150亿元 红利ETF品种热度不减

尽管近期权益市场遇冷,华泰柏瑞上证红利ETF(510880)作为市场首只股票型因子ETF热度不减,规模于日前突破了150亿元大关,年初以来成交金额持续攀升,日均交易额近3亿元,可谓是当红不让。

华泰柏瑞上证红利ETF紧密跟踪上证红利指数。与市场大部分宽基指数相比,上证红利指数有着更低的估值水平,顺周期属性显著。据Wind数据统计,截至5月11日收盘,上证红利指数净申购PB(LF)0.70,股息率(近12个月)为5.20%。(杨广)

# 京东物流开启赴港上市征程 物流行业巨头争霸愈演愈烈

热点追踪

羊城晚报记者 林曦 实习生 何青欣



受访者供图

京东系的第三家巨无霸上市公司就要来了!5月17日,京东物流正式启动股份全球公开发售,根据招股书显示,此次全球公开发售总计6.092亿股,价格区间为每股39.36港元至每股43.36港元,预计5月28日将正式在港交所挂牌交易,此次京东物流全球发售募集资金净额预计约为247亿港元,估值或将达到400亿美元。同时,京东物流IPO获得7名基石投资者同意认购约119亿港元股票,包括国内外的资本巨头。

有行业观点认为,近年来,国内快递物流公司之间的竞争已经进入白热化阶段,以往是顺丰系、京东系和通达系“三足鼎立”的割据战,但是随着极兔的崛起,用低价来打市场的策略在各家之间愈演愈烈,相信在京东物流上市之后,几个快递大厂之间的较量将会继续升温。

京东物流近年来营收稳步增长。2018年至2020年,京东物流营收分别为379亿元、498亿元和734亿元,增长速度从2019年的31.60%,到2020年的47.20%,增速连续扩大。今年第一季度,京东物流收入224亿元,同比增长64.10%。

数据显示,京东物流全球布局的基础设施和协同网络仍在不断扩大,截至去年12月31日,京东物流构建的仓储网络、综合运输网络、最后一公里配送

网络、大件网络、冷链网络及跨境网络等六大网络,服务范围覆盖了中国几乎所有地区、城镇和人口,全球可触达超过220个国家和地区。截至去年年底,京东物流共有员工超过25万,其中仓储、快递、客服等一线员工超过24万。京东物流在2020年企业客户数已超过19万,公司针对快消、服装、家电、家具、3C、汽车和生鲜等多个行业的差异化需求,形成了一体化供应链解决方案。

一体化供应链收入是京东物流营收的主要构成。京东物流外部客户收入占比为46.6%。自2017年对外开放战略启动后,京东物流的外部客户收入增长显著,外部客户收入占比从2018年的29.90%、2019年的38.40%增长至2020年的46.60%。2020年,京东物流一体化供应链收入占总收入比重达到75.80%,2018年与2019年,一体化供应链收入占比分别为90.20%与83.90%。

### A 营收连续扩大 京东物流

### B 迎来群雄混战 快递江湖

如今在中国物流行业,已经形成了顺丰系、京东系、通达系以及极兔等公司群雄争霸的局面。而今年极兔的快速崛起,用超低价来争夺客户,也搅乱了这个行业原来的格局。有行业人士认为,京东物流马上要在港交所上市,将会有更多的资金补充,也就意味着有更多的“弹药”投入到市场中,可以预见的是,京东物流将来会有不少动作。

另外有行业观点指出,此前阿里巴巴方面对通达系进一步投资,如今京东物流也将登陆资本市场,想必顺丰系、京东系和通达系以及后来

者极兔势必会在快递物流市场的争夺大战一场。这是一场豪门的对决,从最近各大快递的单价价格都在大幅下降,快递价格战估计还会持续一段时间。“市场上的价格战短期内不会结束,而各家都会使出浑身解数来跑马圈地,抢夺这块大蛋糕。”

京东物流方面已经在招股书中公开表示,此次上市募资后的投入方向包括:55%的募资将用于升级和扩展六大物流网络,保持竞争优势;20%的募资将用于开发与供应链解决方案和物流服务相关的先进技术,包括自动化科技、数据分析与算法以及其他底层技术

等;15%的募资将用于扩展一体化供应链解决方案的广度与深度,深耕现有客户,吸引潜在客户。

数据显示,京东物流运营面积达2100万平方米的仓储,是一体化供应链公司中仓储最多的公司。加上背靠京东集团强大的互联网技术团队,京东物流近三年每年研发费用分别达15.2亿元、16.8亿元、20.5亿元,领跑上市快递公司。京东物流期望通过持续的科技投入及赋能,以数智化、自动化科技姿态进军中国15万亿元的供应链市场。到去年底,京东物流运营的“亚洲一号”大型智能仓库数量已达到32座。

## 年内基金分红突破千亿规模

### 多为债券型基金,占比为67.66%

羊城晚报讯 同花顺数据显示,截至5月16日,今年以来已经有1271只基金(不同份额分开计算)宣布分红预案,累计分红1098.56亿元,突破千亿元大关。其中,还有259只基金年内分红次数已经达到两次及以上。

从数量来看,债券型基金依然是分红的主力。在1271只参与分红的基金中,共有860只债券型基金,占比为67.66%;股票型基金和混合型基金共399只,占比31.39%。不过,从金额来看,尽管参与分红的权益类基金数量较少,但分红金额却远超债券型。同花顺数据显示,今年以来债券型基金合计分红353.51亿元,占比32.18%;股票型基金和混合型基金合计分红743.91亿元,占比67.72%,还有少量分红来源于货币型和其他基金。

值得注意的是,不少明星基金经理旗下产品在年内出现了较大幅度分红预案。同花顺数据显示,张坤管理的易方达中小盘年内分红金额合计已经达到39.48亿元,居于各基金产品之首。易方达中小盘此前分别在2009年、2017年、2019年都进行分红,但此次分红的力度最大。除此之外,周应波管理的中欧时代先锋、刘彦春管理的景顺长城新兴成长分红金额也均在20亿元以上。

有业内人士指出,年内基金产品大手笔分红,存在一定落袋为安的想法。A股市场在过去两年上涨较多,为了帮助投资者兑现投资收益,基金公司通过分红满足投资者落袋为安的要求。此外,不少基金产品在基金合同中都有收益分配的强制约定,去年很多基金收益颇丰,而这些年度收益分配一般在上半年集中完成发放,也导致了出现“大额分红”的现象。(尚正)