

财眼

持股VS持币 过节如何投资胜算大

新快报讯 记者涂波报道 春节长假步入倒计时,面对促进资本市场发展的系列政策颁布,持股还是持币过节?投资者该有自己的选择了。历史数据显示,过去10余年,春节过后A股普遍上涨。根据私募排排网最新发布的问卷调查结果显示,逾六成私募选择重仓或满仓过节,平均持仓仓位高达70%。

1月23日,备受关注的国新办会议集中介绍了大力推动中长期资金入市,促进资本市场高质量发展有关情况。前一天,《关于推动中长期资金入市工作的实施方案》的发布,标志着长期资金入市制度的进一步落地。

调查显示,选择重仓过节的私募大多认为,假期期间外围市场及消息面的扰动将保持有限,短期内A股市场表现能够持续看好。与此同时,约二成私募选择中等偏重仓位过节,认为相较于假期期间的不确定性因素,市场个股机会

更值得看好。有6.90%的私募选择轻仓过节,认为节后市场仍有调整风险。

对于持币还是持股过节?慧研智投投资顾问向新快报记者表示,今年跟往年不一样,2025年开年指数就回调挖出了一个黄金坑,现在大部分股票经过调整,股价又回到了2024年9月底,估值也会回到了投资价值区间,“我们常说的春节行情一般指1月到3月底,这个时间段货币政策宽松,而且促使中长期资金入市等利好也为市场提供更有力支撑作用,建议年前仓位可达七成以上。”当下,科技和消费的两条主线,建议关注算力、芯片、人形机器人的相关题材,以及春节消费概念。

对于持币过节的投资者,广州建设银行的理财经理建议,春节期间A股休市8天,如果假期内持股过节,资金会在账户平躺8天,利用率较低。在假期之前,先将资金放入短期存款或现金管

理类等一些低风险理财产品。等节后市场稳定再回来进场二级市场,这样资金利用率会更高一点。记者注意到,目前通知存款最高年利率为0.9%。有开放式理财产品七日年化收益率为1.59%。

从历史数据统计来看,近十年,春节后5个交易日,80%是上涨的,平均收益1.81%;节后10个交易日,平均收益

2.48%。综合分析指出,对于长期投资、不在乎短期市场波动的投资者而言,可以选择持股过节。而对于倾向短期投资、规避过年期间资本市场不确定性,且过年期间有一定资金使用需求的投资者,则可以考虑持币过节。当然,持股还是持币,要根据自身的风险承受能力和收益状况选择合适的方法,不宜盲目从众。

近些年春节后A股指数涨跌幅

	春节前5日	春节后5日	春节后10日
2024年	3.43%	4.85%	5.62%
2023年	2.18%	-0.04%	-0.13%
2022年	-4.57%	3.02%	3.85%
2021年	3.92%	-2.49%	-2.14%
2020年	-3.17%	-3.38%	-2.00%
2019年	0.63%	2.45%	7.10%
2018年	-3.33%	1.88%	2.79%

来源:wind

险资入市松绑 机构测算增量资金超3000亿

险资入市堵点逐步疏通。1月22日,中央金融办等联合印发《关于推动中长期资金入市工作的实施方案》(下称《实施方案》),给予险资更宽松的长周期考核等。监管部门还针对险资入市提出“两个力争”的目标。分析指出,《实施方案》有助于险资更好地发挥其长期资金属性,全年入市增量资金或超3000亿元。

国有险企全面实施长周期考核

记者梳理发现,2024年9月以来,监管部门已多次提及引导中长期资金入市,《实施方案》主要推进建立各类中长期机构资金长周期业绩考核机制。在险资方面,对国有保险公司经营绩效全面实行三年以上的长周期考核,此前的当年、三年净资产收益率考核权重均为50%,调整后为当年、三年-五年净资产收益率考核权重分别不高于30%、不低于60%。

1月23日,金融监管总局副局长肖远企在新闻发布会上介绍引导保险资金入市的有关情况,从保险资金运用看,目前股票和权益类基金投资占比是12%,未上市企业股权投资占比是9%,金融监管总局将进一步优化完善保险资金投资相关政策,鼓励保险资金稳步提升投资股市比例,特

别是大型国有保险公司要发挥“头雁”作用,力争每年新增保费30%用于投资股市,力争保险资金投资股市的比例在现有基础上继续稳步提高。

中国人保集团旗下人保资产公司表示,对保险、社保、养老和企业年金的长周期考核首次做出明确规定,有利于引导以上资金加大权益投资比例,推动长期资金入市;扩大企业年金覆盖范围和提高权益类基金规模占比,有利于整体权益投资规模的扩大。

险资入市有利于优化资产负债管理
有保险业人士向记者表示,在低利率环境下,以浮动收益的分红险取代固定收益的传统险的产品转型已经展开,降低负债端压力的同时,险企也将更加重视权益资产的投资机会。

■新快报记者 林广豪

分析人士指出,险资、养老金的股票投资比例距离政策上限还有较大空间。国金证券研报指出,简单测算,如果保险行业权益占比提升1%,仅考虑存量提升的情况下,预计全年能为股市带来超3000亿元的增量资金,叠加新保费流入以及到期资产再配置,入市资金体量将会更高;如果股票+权益基金中高股息配置占比提升10%,高股息行业增量资金预计有4000多亿元。

中金公司分析师表示,就寿险公司而言,其“长债短投、高杠杆”的商业模式所蕴含的利率风险、市场风险对其资产负债匹配程度有较高要求,进而将影响到公司在面对金融市场波动时真实的财务、经营稳定性。在这一约束下险资可能会倾向于增持低估值、高分红、低波动的权益资产。



安井食品冲刺“A+H”上市 狂飙业绩按下暂停键

新快报讯 记者张晓茵报道 近日,安井食品递表港交所,冲刺“A+H”上市,高盛、中金为联席保荐人。作为中国最大的速冻食品公司,安井食品2017年已登陆上交所。公司表示,赴港IPO是为了“加快国际化战略及海外业务布局,增强公司的境外融资能力”。

安井食品的前身华顺民生,成立于2001年,最初从事速冻食品经销,后收购“安井”商标等相关资产进军速冻食品生产领域,目前主要产品包括火锅丸子、米面制品、预制菜等。

A股上市后,安井食品进入了快速扩张期。2017年公司实现营收34.84亿元,实现归母净利润2.02亿元。2023年公司收入已高达139.65亿元,年内利润超15亿元。

不过,安井食品的“狂飙”已按下了暂停键,2024年前三季度,其收入为109.95亿元,期内利润10.62亿元,利润同比下滑6.87%。

从产品结构来看,安井食品的产品分为速冻调制食品、速冻菜肴制品和速冻面米制品三类,速冻调制食品是公司主要收入来源,报告期收入占比均在50%左右。2024年前三季度,上述三类产品平均售价均出现了下滑,分别为每吨1.36万元、1.79万元、1.01万元,而2023年同期价格为1.38万元、2.07万元、1.08万元。其中,速冻菜肴制品(预制菜业务)降价幅度最大。公司财报显示,该业务营收增速也大幅降低,2021年-2023年增速分别为112.41%、111.61%、29.84%;而2024年前三季度,该业务收入仅同比增长7.27%。

财报显示,安井食品较为依赖经销商,2022年-2024年前三季度,其来自经销商的收入占比均超过80%。且2023年财报显示,公司来自经销商的毛利率为21.49%,显著低于商超和电商渠道。

此外,2018年以来,安井食品创始人、高管多次减持,引发市场担忧。其中,董事长刘鸣鸣、副总经理黄清松、黄建联均曾因减持中出现违规行为而被监管。2024年1月,公司宣布启动H股上市相关筹备工作后,同年6月4日,副总经理黄建联宣布减持,受此影响,公司股价连续6个交易日下跌。

进入2025年,安井食品股价依旧呈下行趋势。截至1月23日,安井食品股价报收74.17元/股,较1月2日下跌6.79%。



熬过最长猪周期 2024年上市猪企普遍预盈

机构预测未来一年价格波动幅度缩小

新快报讯 记者刘艳爽报道 受2024年猪肉价格回暖影响,各大上市猪企赚麻了!近日,上市猪企陆续发布业绩预告,大部分企业预计2024年净利润超亿元。有机构认为,2025年生猪养殖行业将呈现供需双增格局。

1月23日,新五丰发布2024年业绩预告,预计去年实现归母净利润2700万-4050万元,扣除非经常性损益后净利润1730万-3080万元,实现扭亏为盈。2023年新五丰归母净利润亏损12亿元。

新五丰是上市猪企业绩表现的一个缩影。据新快报记者不完全梳理,截至发稿至少16家上市猪企发布2024年业绩预告,绝大部分公司实现扭亏为盈,其中12家公司预计盈利超过1亿元,3家公司超10亿元。行业龙头牧原股份预计去年实现归母净利

润190亿-200亿元,行业内遥遥领先。生猪价格回暖是猪企盈利的关键。预计去年盈利达6.2亿-7.6亿元的神农集团称,报告期内,生猪出栏量及销售价格均较上年同期增长,公司销售生猪227.15万头,同比增长49.40%;商品猪销售均价16.27元/公斤,较上年同期的14.42元/公斤上涨12.83%。

中国养猪网数据显示,国内生猪价格自去年2月触底反弹,8月份最高时达到10元/斤,较去年初上涨至少40%。

生猪价格的剧烈波动往往导致行业被动洗牌,2022年至2023年末生猪价格持续下跌期间,曾经五大养猪巨头之一的正邦科技陷入重整,此后公司被双胞胎集团所救,但公司已易主,后期更名可能性较大。傲农生物亦是此轮猪周期的典型出局者,公司

2024年因陷入债务危机而预重整。此前五大猪企之一的ST天邦(原名天邦食品),去年也被预重整。

新快报记者注意到,此轮生猪价格上涨让上述几家公司迎来曙光。正邦科技和傲农生物虽然预计去年仍有大额亏损,但同比已是大幅减亏,而ST天邦预计去年盈利1.9亿-2.8亿元,扭亏幅度明显。

虽然行业大部分企业盈利,但这些公司均提醒,生猪价格受市场调节,盈利趋势是否稳定存不确定性。数据显示,生猪价格自去年8月以来再度下降,目前均价在8元/斤左右。

中邮证券研报称,2025年生猪供应缓和增加,需求随着宏观经济好转而将有所改善,生猪养殖行业呈现供需双增格局。但行业企业成本差异较大,尚有进一步下降空间,2025年成本优势突出企业或依然能有盈利。