

中央汇金，新动向披露

根据最新披露的公募基金2025年中期报告,今年上半年,中央汇金通过单一资产管理计划加仓了白酒和化工等ETF。

根据此前发布的公募基金二季报,今年二季度,中央汇金豪买宽基ETF,仅4只沪深300ETF和华夏上证50ETF,中央汇金就豪买约1500亿元,成为稳定市场的中流砥柱。

加仓白酒ETF

在今年二季度的震荡行情中,中央汇金多只单一资产管理计划,逆势增持了多只行业ETF,其中加仓了鹏华酒ETF1.21亿份。

鹏华酒ETF2025年中期报告显示,截至今年二季度末,“易方达基金—中央汇金资产管理有限责任公司—易方达基金—汇金资管单一资产管理计划”持有该ETF5.81亿份,是第三大持有人。

根据鹏华酒ETF的2024年年报,截至2024年底,“易方达基金—中央汇金资产管理有限责任公司—易方达基金—汇金资管单一资产管理计划”持有该ETF4.6亿份,表明今年上半年该资管产品加仓了1.21亿份。

数据显示,2024年上半年,该资产管理计划首次在鹏华酒ETF前十大持有人中现身。截至2024年二季度末,持有该ETF为3亿份;2024年下半年加仓至4.6亿份。

除了鹏华酒ETF以外,中央汇金还加仓了鹏华化工ETF。截至今年二季度末,“华夏基金—中央汇金资产管理有限责任公司—华夏基金—汇金资管单一资产管理计划”持有该ETF2.48亿份,是该ETF第一大持有人,占该ETF份额的10.02%。不过,该持有份额同去年底没有变化。

资金加码抄底白酒

过去几年来,白酒板块走势偏软,但在持续下跌之后,估值已经大幅压缩。从基金份额变动情况看,今年以来,白酒板块开始吸引了资金买入。

从ETF的资金流向看,以鹏华酒ETF为例,据choice资讯统计,今年以来,截至8月27日,该ETF净申购额为

57.5亿元,但从申购区间看,三季度以来,流速明显加快。今年上半年净申购额为12.03亿元,进入三季度以来,截至8月27日,净申购额高达45.47亿元。

从业内最具代表性的白酒主题基金招商中证白酒指数基金为例,过去几年来,该基金持续遭遇赎回,从基金

份额看,2021年—2022年,招商中证白酒指数A份额和C份额合计接近600亿份,从2023年以来,其不断遭遇赎回,截至今年一季度末,合计份额为513亿份。

今年二季度,份额开始回升,截至今年二季度末,合计份额增至550亿份。

机构关注白酒机会

从机构对白酒板块的观点看,太平洋证券研报认为,白酒行业触底静待拐点,目前处于上市公司半年报的密集披露期,市场对短期白酒企业业绩压力已有充分认知,核心担忧主要集中在动销反馈与价格传导上,若随中报披露逐步落地,叠加动销的边际改善,板块具备持续修复的基础,随着酒企报表压力逐步释放,渠道库存持

低”叠加“金九银十”的消费旺季临近,低估值的食品饮料板块引发市场关注。

在工银瑞信基金看来,白酒龙头半年报催化了白酒行业报表的加速出清,头部公司中报和三季报的出清速度或快于预期,对白酒投资形成明显利好。当前行业处于周期底部,随着外部积极因素逐渐增加,8月以来白酒动销逐步改善,半年维度上有望看到动销的拐点。

华源证券研报认为,从2021年2月截至目前,白酒板块估值已经下跌4年,估值回调已72%,在本轮估值调

整过程中,估值消化呈现“慢刀子割肉”的情况,基本面缓步变化、估值回调速度慢。截至今年二季度末,白酒行业的基金持仓占比已经降至2017年水平,较2019年高峰的11%已大幅回落。

工银瑞信基金表示,2025年以来,酒企从新产品、新场景、新渠道等多个维度开发新兴市场,不断拓展新的增长点。中长期来看,白酒优秀的商业模式、头部公司强大的品牌力和较高的分红,意味着其依然是长周期中优秀的消费资产。

(上证)

公募REITs大派“红包”

高股息属性凸显配置价值



进入密集分红期的公募REITs,近期颇受投资者关注。(新华社)

高频次分红是常态

根据多数公募REITs基金合同的规定,在符合有关基金分配条件的前提下,基金应当将90%以上合并后基金年度可供分配金额以现金形式分配给投资者,且每年不得少于1次。

从实际分红情况来看,多数公募REITs十分“慷慨”,每年度进行多次分红。据不完全统计,华泰宝湾物流REIT、华夏深国际REIT、华夏金茂商业REIT等至少8只REITs

自8月以来实施了年内的第二次分红。

从去年全年分红情况来看,以红利发放日为口径,华夏和达高科REIT和华夏合肥高新REIT于2024年共分红了5次,中金山东高速REIT、嘉实京东仓储基础设施REIT等6只REITs均分红了4次,13只REITs分红了3次。

若将时间线进一步拉长,成立于2022年4月的华夏中国交建REIT,截至目前已分红13次。今年8月,该REIT实施了今年以来的第二次分红。

还有部分REITs甚至刚成立不久就

“迫不及待”实施分红。例如,今年1月13日成立的易方达华威市场REIT,其基金合同约定,若基金合同生效不满6个月可不进行收益分配。但5月7日,该基金就发布收益分配公告,5月13日进行首次分红,分红金额为5570.96万元。

配置价值获市场青睐

基于公募REITs高分红的优势,不少投资者愈发重视其在资产配置中的积极作用。

中信证券曾发布研报表示,强制高比例的现金分红使得公募REITs分红具备较高确定性。实践中,各存量上市REITs能够实现可供分配金额超90%的分红比例,其中大部分的分红比例均在97%以上。相较于高股息资产,公募REITs具备四重优势:强制高比例现金分红;分红波动性小于底层资产经营波动;二级市场表现年化波动率小于高股息股票;在行业层面为高股息资产提供一定补充。

据Choice数据统计,截至今年二季度末,公募FOF配置公募REITs的整体规模已达1.96亿元,较去年末接近翻倍。记者还从银行理财渠道了解到,目前不少“固收+”理财产品也将公募REITs纳入资产配置范围。

“将公募REITs添加到投资组合中能够在一定程度上降低组合的波动性。随着REITs市场的持续扩容,公募REITs数量和底层资产类型不断丰富,公募REITs有望受到越来越多资金的关注。”沪上某FOF基金经理表示。

(上证)

一张“贷款明白纸”破解融资“糊涂账”

融资成本“一单清” 企业告别“雾里看花”

人民银行泉州市分行工作人员介绍,明示企业贷款综合融资成本工作通过银企双方共同填写“贷款明白纸”,逐项列明利息支出,以及担保费、评估费、抵押登记费等非利息费用,并折算为清晰明朗的综合融资成本年化费率。通过这张“贷款明白纸”,企业能够清晰掌握融资全流程的各项费用构成,以及自身和银行实际承担的费用水平,打破信息不对称壁垒,有效遏制隐性收费和不合理加价现象。

泉州某贸易有限公司因经营周转急需一笔资金,在向晋江农商银行提交贷款申请时,该行客户经理主动向其介绍明示企业贷款综合融资成本工作,并会同企业填写了“贷款明白纸”。“贷款明白纸”为企业详细梳理了该笔贷款的各项费用,企业赫然发现银行主动承担了该笔贷款的抵押评估费,费率仅为0.5%。“原本以为抵押物

的评估费用得企业自行承担,填写‘贷款明白纸’后才知道银行帮我们承担了,这不仅减轻了我们的资金压力,更让我们感受到金融服务的诚意与温度。”该公司负责人说。

穿透隐性成本 融资费用“晒在阳光下”

“贷款明白纸”在列明企业需承担的贷款利息支出之外,还重点突出中介费等各项非利息费用,通过填报过程中获取的异常信息,助力防范非法中介通过伪造、隐瞒真实信息等手段包装资质套取银行贷款,维护客户合法权益,严守合规底线。

晋江市某企业急需一笔资金扩大业务发展规模,但被中介告知资质差,除需通过“包装”获得利率为3.45%的贷款外,还需额外支付费率0.5%的“咨询费”。农业银行晋江支行了解到相关情况后,主动对接相关企业,宣传明示企业贷款综合融资成本工作并共同填写“贷款明白纸”,明

确银行办理贷款不收取任何“中介费”。同时,该行主动对接政府性融资担保公司为企业提供担保,降低企业综合融资成本0.35个百分点。企业负责人感慨:“这样透明化的服务太好了,让我清清楚楚知道成本在哪、哪些能避免。”

金融生态持续优化 企业轻装上阵“加速跑”

记者了解到,在填写“贷款明白纸”过程中,企业与银行共同分析每笔贷款的各项支出,银行也积极向企业真实全面展示收费和让利情况,既增强了银企互信,又通过透明化机制,引导银行主动优化服务,降低收费,帮助企业挖掘政策优惠空间,推动金融生态良性发展,为企业长期稳健经营注入信心。企业负责人高兴地说:“银行追着问需求,政府主动送政策,各项费用都在这张‘贷款明白纸’上列清楚,心里特别踏实,我们只管甩开膀子干事业。”

六部门: 加强涉外外国籍船舶 港口国检查

本报讯 记者28日从农业农村部获悉,日前,农业农村部、外交部、工业和信息化部、交通运输部、海关总署、国家移民管理局联合发布《关于打击非法捕捞活动、加强涉外外国籍船舶港口国检查和管理工作的意见》(下称《意见》),推动各地加强涉外外国籍船舶港口国检查和管理。

《意见》指出,要认真履行《关于预防、制止和消除非法、不报告、不管制捕鱼的港口国措施协定》(下称《协定》)相关要求,进一步健全港口国监管体系,提高打击非法捕捞能力,展现中国负责任渔业国家形象。

《意见》强调,要高度重视渔业资源的养护和可持续利用,“零容忍”打击非法捕捞,主动履行港口国义务,积极参与全球渔业治理,强化渔业执法国际合作。要坚持以依法治渔、依港管渔、防惩并举、循序渐进的原则开展《协定》实施工作。

《意见》提出,严格实施进港审查,公布指定港口名单,明确管控船舶范围,实施船舶进港报告,拒绝非法船舶进港。规范开展港口国检查,依规抽检进港船舶,公正开展船舶检查,规范提供在港服务,严厉打击违规行为。提升履约监管能力,及时做好信息通报,加强涉外中国籍船舶管理,保障船舶合法权益。强化各项支撑保障,强化落实管理责任,建立部门协作机制,提高港口国监管能力,加强国际合作交流。(中新)

7月我国发行新增 地方政府债券7032亿元

本报讯 财政部28日公布的全国地方政府债券发行数据显示,2025年7月,全国发行新增债券7032亿元,其中一般债券863亿元、专项债券6169亿元。全国发行再融资债券5103亿元,合计全国发行地方政府债券12135亿元。

7月,地方政府债券平均发行期限14.6年,其中一般债券8.7年,专项债券16.9年;地方政府债券平均发行利率1.85%,其中一般债券1.72%,专项债券1.90%。

1—7月,全国发行新增地方政府债券33159亿元,其中一般债券5383亿元、专项债券27776亿元,全国发行再融资债券33877亿元;全国发行地方政府债券合计67036亿元。

1—7月,地方政府债券平均发行期限15.6年,其中一般债券8.8年,专项债券17.6年;平均发行利率1.90%,其中一般债券1.74%,专项债券1.95%。

1—7月,地方政府债券到期偿还本金14780亿元,其中发行再融资债券偿还本金12825亿元、安排财政资金等偿还本金1952亿元;地方政府债券支付利息8314亿元。(中新)

证券情报站

A股,V型反转

本报讯 昨日,A股探底回升,午后出现V型反转,科创50再度发力上攻飙涨逾7%,站稳1300点创3年半新高,创业板指也放量大涨近4%,突破2800点,创3年新高,上证指数、深证成指等午后也纷纷走强,成交再度突破3万亿元。

盘面上,通信设备、芯片、新能源车、航天装备等板块涨幅居前,农林牧渔、煤炭、辅助生殖、文娱用品等板块跌幅居前。

市场热点方面,新能源车概念股掀涨停潮,舜宇精工30%涨停,隆扬电子、奕东电子、钢研纳克、豪恩汽电等多股20%涨停,山子高科、青岛双星、天普股份等逾30股也强势涨停或涨幅超10%。

机构观点

中金公司:资金入市过程并非线性增长,短期需要谨防资金集中流入,以及情绪过热导致波动性变大的风险。但截至目前,沪深300的市盈率TTM为13.9倍,恒生指数市盈率TTM仅11.5倍,相比美股均存在40%以上的折价,也低于日本、欧洲等市场。从海外投资者的视角,国内股票市场远未到泡沫化阶段,资产重估的趋势仍有空间,底层逻辑若未改变,即使回调也是买入机会。(证时)

招标公告

建设:经湖小区位于福建省泉州市晋江市陈埭镇,总建筑面积152990.15m²;现公开选聘具有独立法人资格、营业执照的物业服务企业。有意向的单位请携带相关证明材料于2025年9月17日18:00前至晋江市世纪大道晋兴大厦9楼901报名并领取招标文件。联系人:黄女士,联系电话:18659511066。

泉州兆轩置业有限公司
2025年8月29日