

# 1165只私募基金发出净值预警 近七成跌破止损线

■本报记者 王宁

部分证券类私募管理人未能经住年初A股市场下跌的考验。私募排排网最新统计数据截至4月19日,有1165只私募基金净值低于预警线(0.8元)。其中,有786只净值在止损线(0.7元)以下,占比67.47%。在这些触发预警的逾千只私募基金中,不乏百亿级私募旗下相关产品,这类私募巨头旗下合计有288只产品已触发预警,其中有65只产品净值低于止损线。

多位私募人士对《证券日报》记者表示,一季度以来,A股市场投资情绪明显遇冷,全球疫情持续、地缘政治风险外溢、美联储加息预期强烈导致债券收益率和市场利率出现倒挂等原因,都是导致权益市场估值下降的主要因素。同时也要看到,目前A股市场整体估值已处低位,二季度将是很好的布局良机,估值与业绩确定性较好的行业值得看好。

## 预警私募产品 股票多头策略占比超八成

今年以来,A股市场波动较大,证券类私募基金净值备受影响。私募排排网最新统计数据截至4月19日,有1165只私募基金产品净值低于0.8元。其中,股票多头策略产品达962只,占比82.58%。在这逾千只私募产品中,有786只产品净值低于0.7元。其中,股票多头策略产品达654只,占比83.21%。

钜融资产投资总监王雷向《证券日报》记者表示,今年以来,A股市场表现欠佳,从一级行业分类来看,仅银行、地产、煤炭三个行业的股价表现整体实现正收益,其余行业年内均有主要下跌。今年A股市场表现疲软,所有三方面原因:一是受疫情影响,居民购房能力与投资



私募排排网最新统计数据截至4月19日

- 有1165只私募基金累计净值低于0.8元预警线。其中,有786只产品净值在0.7元止损线以下,占比67.47%
- 在百亿级私募旗下相关产品中,有288只产品已触发预警,其中有65只产品净值低于止损线

崔建斌/制图

信心均不足;二是地缘政治风险继续外溢,加剧全球能源供应紧张局面,油气、煤炭等能源价格飙升,通胀预期浓厚;三是美联储加息预期强烈,导致美国债券收益率和市场利率出现倒挂,利率上行过快将拖累经济表现。

铨景基金研究总监李振晖告诉《证券日报》记者,今年以来A股市场各主要指数深度回调,市场情绪降至冰点。但国内稳增长政策不断发力,加上海外经济不断复苏,预计二季度A股市场或迎来向上拐点,看好高端制造、电力运营与工程等业绩确定性增长的板块。

记者还了解到,由于A股市场波动剧烈,证券类私募基金净值整体受到不同程度的影响,部分百亿级私募频繁调整仓位,甚至有老牌私募管理人已将仓位降至一成,

待市场回暖后全力出击。

## 百亿级私募旗下 65只产品跌破止损线

私募排排网数据还显示,截至4月19日,百亿级私募旗下共有288只基金(包含伞形和分级在内)累计净值低于0.8元预警线,其中有65只基金累计净值低于0.7元止损线。

记者梳理后发现,这些旗下产品净值“破位”的百亿级私募中,涉及多家老牌私募,具体管理人有关凯丰投资、星阔投资、林园投资、华软新动力、通怡投资、泰润海吉、正圆投资、趣时资产等,投资方向涉及宏观对冲、FOF、量化策略等。

奶酪基金基金经理庄宏宏向《证券日报》记者表示,市场系统性风险频发,目前A股市场整体估值

已回到历史低位,进一步下跌空间比较有限,二季度会是较好的布局机会,尤其是低估的绩优股投资性价比较高,可重点关注生物医药和大消费板块。大消费领域中的食品饮料和家电板块可持续跟踪。食品饮料具备刚需属性,业绩确定性高,现金流稳定,目前估值已比较合理,处于阶段性低位,后续会保持重点跟踪。高端白酒的需求传导路径尚未发生变化,只是周期被拉长,目前的下跌刚好让投资者有足够的时间和更便宜的价格去买入。

王雷预计,二季度经济走势仍将偏弱,但A股市场正处估值洼地,可为投资提供更厚的安全垫,容错能力更高。目前比较关注估值与业绩确定性更好的行业,比如建筑建材、医药、银行等;另外,低估值消费品中的食品饮料、家电板块也会有较好表现。

# 券商年内配股融资加速 多家券商因此股价下跌

■本报记者 周尚旻

今年以来,券商配股融资加速,4家券商已有新进展。不过,二级市场对券商配股的反馈并不积极,券商在大规模融资的同时,也在承受股价下跌的压力。

## 年内券商配股 均获大股东全力支持

在监管部门鼓励证券公司依法有序扩充资本实力的背景下,今年以来,券商再融资持续提速,配股形式很受券商青睐,3家进行配股的券商均有望收获超百亿元募资额。与券商定增经常无法足额募资的情况相比,去年至今券商配股的认购比例均在97%以上。

今年1月底,中信证券A股配股成功实施,募资总额为223.96亿元,创下A股市场证券行业配股融资规模的新高。东方证券紧随其后,A股配股事项落地在即,股票自4月21日至28日全天停牌,拟募资不超过143.33亿元。若配股成功,东方证券将成为A股市场证券行业配股融资规模的亚军。4月18日晚间,兴业证券配股申请获证监会审核通过,募资规模拟不超140亿元,若配股发行,将成为A股市场证券行业配股融资规模的季军。

大股东承诺全额认购可配股份,无疑会给券商注入“强心剂”。中信证券第一大股东中国中信有限公司履行了其全额认购A股配股的相关承诺,最终中信证券配股认购比例为97.17%。东方证券第一大股东中申(集团)有限公司、兴业证券的控股股东福建省财政厅也均承诺,将以现金方式全额认购配股方案确定的可获配股份。

除上述3家券商外,4月12日,财通证券也完成了A股配股发行,募资额为71.72亿元,认购比例为97.96%,其控股股东浙江金控全额认购了财通证券可配股份。

## 配股受青睐 可保证股权结构稳定

券商通过配股补充资本,不仅融资效率更高,也能保证股权结构稳定。从募资投向看,各家券商根据自身业务结构进行了针对性“补血”,重在提升核心竞争力。例如,兴业证券拟投入50%募资用于发展融资融券业务;东方证券拟投入36%

募资用于投行业务,36%募资用于财富管理证券金融业务;中信证券拟投入68%募资用于发展资本中介业务;财通证券拟投入56%募资用于发展投资与交易类业务。

资本实力已成为影响券商发展空间的关键要素,在券商行业强者恒强的环境下,配股可以帮助券商解决资本瓶颈,帮助中小券商弯道超车。财通证券在配股完成后表示,此次补充资本金超71亿元,不仅将大幅提升财通证券的净资产排名,还将为财通证券夯实金融主业、提高风险抵御能力提供硬支撑。

粤开证券首席策略分析师陈梦洁此前在接受《证券日报》记者采访时表示,“资金规模在很大程度上制约券商发展的上限。一方面,券商资金规模决定券商业务规模,资金越充足,越能带来更多的业务和收入;另一方面,券商资金规模越大,盈利能力和抗风险能力越强,越能吸引外部资金的投入。”

“资本金增厚利于券商综合及各项业务排名的提升,也利于创新业务试点的申请。”开源证券非金融行业首席分析师高超表示,“东方证券本次募资投向以投行、财富管理和资本中介等成长性较好的业务为主,资本金增厚将提升其长期竞争优势。”

## 配股引发股价大跌 只因部分股东不买账

券商再融资是为了长远发展,但从二级市场表现来看,部分中小股东对券商的配股似乎并不买账。4月17日晚间,东方证券官宣配股即将实施。第二天,东方证券的A股直接跌停,在当日证券板块个股中领跌。4月18日晚间,兴业证券配股事项获证监会审核通过。次日,兴业证券股价跌超7%,也在当日证券板块个股中领跌。今年以来,东方证券、兴业证券的股价累计跌幅均已超过30%。

对于今年以来券商官宣配股后股价大跌的现象,一家上市券商非银首席分析师向《证券日报》记者表示:“市场大幅震荡行情下,配股通常会被市场解读为利空消息。配股是面向原有股东实施,一些股东可能不愿意继续掏钱买股票,但如果不买的话,原有股权又会被稀释,在此情况下只能选择直接卖出。卖股票的多了,股价自然会下跌。股价下跌的幅度,主要看投资者的悲观程度。”

# 环京楼市新动向: 多地房贷利率松动 张家口首套房首付比例降至20%

■本报记者 彭妍

4月份以来,环京区域的购房支持政策接踵而至。《证券日报》记者从部分中介机构了解到,自4月18日起,张家口市区部分商业银行开始降低购房首付比例,其中首套房最低首付比例降至20%,二套房最低首付比例降至30%。

《证券日报》记者致电张家口市区多家银行,普遍回复称:首付比例确实有所下降。不过,部分国有银行个贷部工作人员却表示,半个月前就已开始下调购房首付比例,同时还下调了个人住房按揭贷款利率。

记者还了解,除张家口外,秦皇岛、保定等地区的部分银行近期也下调了个人住房按揭贷款利率。

## 环京城市房贷利率普降

“自清明节以后,张家口市区无论是新房还是二手房,首套房贷款利率均从5.44%下调至5.29%,二套房贷款利率从5.88%下调至5.66%。在首付比例方面,首套房首付比例降至20%,二套房首付比例降至30%。”位于张家口市区的一家国有银行工作人员对《证券日报》记者表示。

不少房地产中介对记者表示,“我们得到的消息是,有的银行从4月18日起才正式开始下调首付比例。”

除张家口外,秦皇岛、保定等地区的部分银行也下调了个人住房按揭贷款利率,首套房贷款利率下调幅度多在0.05%至0.2%之间。《证券日报》记者致电上述地区部分国有银行,秦皇岛一家国有银行工作人员表示,4月初,首套房贷款利率由5.19%下调至5.14%,二套房贷款利率由5.68%下调至5.63%。保定一家国有银行工作人员也表示,近期首套房贷款利率由5.45%下调至5.25%,二套房贷款利率由5.75%下调至5.7%。

诸葛找房数据研究中心市场分析师关荣雪对《证券日报》记者表示,近期许多环京城市推出购房政策适度松绑举措,体现出这些地区对楼市回暖、成交回升的渴望。受多元产业的支持,北京市场潜在购房需求犹存,随着时间的推移,积累的购房需求会逐步释放。北京楼市具有较强韧性,无需政策过度松动以促进楼市交易。也不排除北京楼市表现过于乏力导致库存压力增加后,购房政策出现松动的可能,但放松力度不会太大。

记者近日在调查中发现,目前北京地区房贷利率依然如旧,执行的首套房贷款利率仍为5.15%,二套房贷款利率仍为5.65%。但银行房贷额度和放款速度均有明显改善。

今年以来,越来越多的热点城市加入购房政策松绑的队伍。《证券日报》记者梳理后发现,4月份以来,已有衢州、秦皇岛、大连、兰州、苏州、南京、上海等多个城市对原有购房政策进行了松绑,涉及限购、限贷、限售、公积金贷款、房贷利率、购房补贴等。

央行近期召开的2022年第一季度金融统计新闻发布会上,也释放出众多信号,事关房贷利率的调整。3月份以来,全国已有100多个城市的银行根据市场变化和自身经营情况,自主下调了个人房贷利率,平均下调幅度在20个基点到60个基点之间不等。

对于今年的房贷利率走势,关荣雪认为,未来房贷利率仍有下降空间,但调降力度仍有所节制。

广东省住房政策研究中心首席研究员李宇嘉对《证券日报》记者分析称,未来房贷利率变化会循着“因城施策”的路子,在首套房贷款利率不高于LPR+60个基点的基础上,各地可根据自身市场情况,由金融监管部门灵活调整加点的水平。

易居研究院智库中心研究总监严跃进也表示,房贷政策有望全面放松,房贷额度会继续增加,房贷利率会进一步下调,放款节奏会进一步增大。另外,二套房可以更好享受首套房的一些贷款政策,这些都有助于降低购房成本。

# 保险公司抗疫有新招 用科技手段推暖心服务

■本报记者 冷翠华

疫情形势依然严峻,无数人在抗疫路上默默奉献,更有很多企业在积极进取、攻坚克难。

像很多实体经济企业一样,保险企业在经营上也受到疫情的冲击和影响。但很多险企通过科学安排,充分发挥科技的力量,有效保证了“服务不停步”。很多保险人化身“大白”“小蓝”、快递员、宣传员,在不同身份的切换中,为抗疫贡献自己的力量。

## 疫情“倒春寒” 险企举措暖人心

上海是目前国内疫情最严重的地方,面对更大的抗疫压力。为此,总部位于上海的中国太保在展业中推出了多项暖心举措。

据中国太保相关负责人介绍,保单贷款一直是许多保险客户解决资金周转问题的重要渠道。面对疫情的冲击,太保寿险充分考虑保单贷款客户在资金金融方面的实际需求和困难,从4月17日到6月16日,对部分险种的保单贷款实施利率优惠,优惠后利率可低至5.3%。同时,太保寿险对仍未还款且还款日期在今年3月1日至5月31日的贷款业务办理了延期,客户可申请延长贷款期限3个月,延长期间按正常利率计息,不计罚息。为了确保客户在疫情期间保险保障不缺失,太保寿险还为客户提供了免息复效、延长交费宽限期的服务,使客户的保障得以延续。

太保产险则根据客户的不同需求,快速设计个性化解决方案,通过“线上+线下”的服务,在抗疫期间为客户提供全方位的风险保障,为企业复工复产护航。

在抗疫过程中,医护人员、志愿者面临较大感染风险,更需要相应的保险保障。为此,各家险企积极行动起来。据中国平安相关负责人介绍,人保财险上海市分公司联合上海其他主要医责险承保机构,共同向广大一线医务工作者扩展“医务人员感染

法定传染病责任保险”,总保额已突破1500亿元。

中国人寿寿险上海市分公司为部分疫情防控志愿者免费赠送“守护志愿者”特定保险。中国人寿寿险青岛市分公司向青岛市卫生健康系统一线抗疫工作人员及志愿者共计5万余人赠送新冠肺炎特定保险保障,每人最高可赔付51.8万元。

据平安产险上海分公司相关负责人介绍,该公司已调配并支援近3万件防疫物资,其中包括2万只口罩和620件防护服,总价值约6.7万元。同时,为了更好地保障身处一线的北大医疗队援沪医护人员,该公司为医疗队定制了免费专属保险方案,总保额为382.5万元,保险责任含新冠肺炎确诊、新冠肺炎身故和危重症给付;为上海市公安局交警总队无偿定制专属抗疫保险保障,总保额超过2.6亿元,保障覆盖全市1000余名执勤交警。此外,因商场、餐厅等场所及建筑装修企业的疫情防控需要,存在施工企业暂缓进场的情况,平安产险上海分公司对相关企业的意外险保障期限进行了延期。

新华保险上海分公司向上海安慈公益基金会捐赠5万元,将定向用于养老机构疫情防控物资的购置。

## 面对短期经营压力 坚持服务不停步

疫情对险企展业带来多重负面影响。

平安寿险上海分公司相关负责人表示,传统保险业的经营建立在人与人见面的基础上,此次疫情对线下环节影响巨大。

一家财险公司负责人对记者表示,新冠肺炎疫情影响了新车销售,进而拖累了新增车险业务,而这只是显性影响。在潜在影响方面,疫情的蔓延让人们对于未来的收入预期更加谨慎,对保险产品的消费欲望因此受到抑制。

为此,很多险企充分利用科技力

量,力争减少疫情对保险业务的影响,并通过周全的安排,以保证保险服务不停步。

平安人寿上海分公司负责人表示,该公司充分利用数字化平台,将代理人队伍日常会议、培训、客户拜访等工作转至线上。同时,针对保险业务人员推出新冠肺炎确诊关爱金,为提供必要的生活物资支持。

疫情期间,保险服务能否跟得上关系众多保险消费者的切身利益。为此,人保财险上海市分公司推出线上理赔、简办单证、快速赔付等多项疫情期间服务新举措,在4月1日至5日就受理了704件车险理赔案,其中包括:受理小额理赔案约460件、通过疫期快速通道处理车险理赔案145件、人伤线上调解140余件,小额案件处理率近62%。

中国人寿财险在今年年初制定了《2022年新冠肺炎疫情期间核保核赔条线应急服务方案》,全力保障疫情期间理赔服务“不减速”“不间断”。通过推广APP等“不见面”的保单保全服务,实现精准服务,保障客户权益。统计数据显示,自3月份以来,中国人寿在线上理赔服务受理量超过17万件,占全部案件量的93%,同比增长87%。

很多保险服务新举措,都离不开科技的支持。例如,上海的杜女士急需办理投保人变更业务,但因疫情影响,杜女士居家隔离,太平洋人寿的线下营业网点也暂时关闭。为此,太平洋人寿服务人员协助客户通过手机端进行人脸识别和资料上传,通过视频保全服务,杜女士在线上顺利完成投保人变更,最终缴费成功,避免了因保单失效给自己造成不必要的损失。统计数据显示,今年一季度,太平洋人寿的视频保全服务人次超9000人,环比增长60%。

平安产险上海分公司则依托“不掉线”的科技实力,为客户提供一揽子、全流程的线上服务应急包,升级线上一站式全流程理赔绿色通道,客户有任何问题可随时咨询“平安

好车主”APP智能客服,可得到及时应答。意健险理赔可实现全险种线上递交材料,线上化率达成92.4%,做到理赔无忧。

## 保险人化身多种角色 为抗疫贡献力量

今年国内疫情呈现多点散发态势,持续时间较长。来自保险行业的志愿者化身“大白”“小蓝”等不同身份,为抗疫贡献自己的力量。

信泰保险上海分公司银保渠道营业部经理蒋南在第一时间报名了小区志愿者,负责所在楼栋49户人家的核酸检测安排、生活物资发放、必需药品调剂、不安情绪安抚等工作。上百人的生活安排和情绪纾解都压在他一个人肩上,不仅要忍受身体的劳累,更需要有颗强大的心脏,才能顶得住压力、受得了委屈。

人保财险上海市松江支公司总经理助理陈潇,报名成为一名社区党员先锋志愿者。变身“大白”的她,承担起了为社区近2000名居民扫码的工作。陈潇表示:“我们多做一点力所能及的小事,医护人员就能少一点压力。”

人保寿险上海市市长宁区长顺路营销服务部的内勤员工孙蕾,主动申请成为家乡崇明岛的一名志愿者,协助开展岛上胜利村的核酸自检工作。胜利村共有14个生产大队,孙蕾承担了11个大队全部村民的核酸检测任务。

此外,投身抗疫志愿工作的还有很多很多保险人。有的志愿者白天忙着单位的工作,晚上向居委报到;有的志愿者单位排了夜班,就在白天为社区做事情。他们在不同身份之间无缝切换,只为多尽一份责任、多出一份力量。他们来自不同公司和不同岗位,却拥有同样的称呼——“保险人”。正如孙蕾所说:“没有从天而降的英雄,只有挺身而出的凡人。”她坚信,只要同舟共济、守护家园,就一定能取得抗疫的胜利。