

# 有人开溜了“抱团股”会瓦解吗

从国庆节前至今,市场对新能源汽车产业链的关注度一直居高不下,俨然成为机构又一抱团对象。然而,随着近期调整的来临,新能源汽车股抱团的牢固程度已经有所松动。

尽管不少资金仍然热捧新能源车优质标的,但部分年内依靠新能源车概念股业绩出色的基金经理却透露,近期已经高位套现新能源车标的,且调仓幅度不小,即便后期还有一波大涨,也不愿在高位冒风险获得这份收益。

新能源汽车的炒作从去年四季度以来就阶段性迭起,今年国庆前又逐渐启动了最近一波的上涨。11月6日盘中,中证新能源汽车指数(399976)甚至触及了3506.43的历史高点,出色的表现令资金趋之若鹜。

沪深港股通中央结算数据显示,10月17日至11月17日,资金对新能源汽车概念中的整车企业抱有一定的兴趣,吉利汽车、中国中车、上汽集团等均获得资金净流入,吉利汽车更位居净流入前列,总量接近3.2亿元。

不过,在新能源汽车ETF方面,投资者近一个月来却撤离得较为果断。

数据显示,截至11月17日,华夏中证新能源汽车ETF近一个月涨逾15%,份额缩水9.5亿份;平安中证新能源汽车产业ETF份额也涨逾14%,份额减少4.2亿份。作为不少机构的投资工具,相关ETF基金的份额缩水也体现出当前一些高位套现的心态。

从龙虎榜数据来看,机构的买卖争夺也持续上演。比如新能源汽车龙头比亚迪,11月来已经两次登上龙虎榜,机构席位分别出现在买入和卖出席位,多空身份交错出现。

对于新能源汽车行业未来的前景,基金经理几乎一致看好,但短期的投资判断分歧却在拉大。

融通基金王迪认为,这个行业未来会诞生出数个新的巨头公司,就像智能手机浪潮带来了整个产业链十年以上的繁荣,所以对板块的高估值可以适当提高容忍度。

然而,出于不同的风险控制,组合配置需要,部分基金经理已经开始选择减仓相关公司。“新能源汽车行业的前景是毋庸置疑的,但是估值也已经确实过高了。经过了近期的这一轮上涨后,就不能不考虑估值因素。可能和别人考虑的不同,我认为

明年更要关注的是风险,无论近期新能源领域是短调还是行情结束,我宁愿少赚后续可能的那一波疯狂,也要保证胜利果实。因此,近期已经卖出了大部分新能源汽车概念股,提早进行明年的布局。”沪上一名新能源汽车主题基金经理对记者说。

“新能源车近期已经形成了新的抱团趋势,很多基金经理在路演时也多会谈及。当前位置来看,资金情绪可能会较之前谨慎些,但短期内抱团态势或不会太快瓦解。”有业内人士说。

从个股投资的角度来看,上述沪上新能源汽车主题基金经理不建议投资者直接买入新能源汽车个股。他认为,这个领域的公司不仅波动性大,且研究门槛很高。以类似的新能源行业

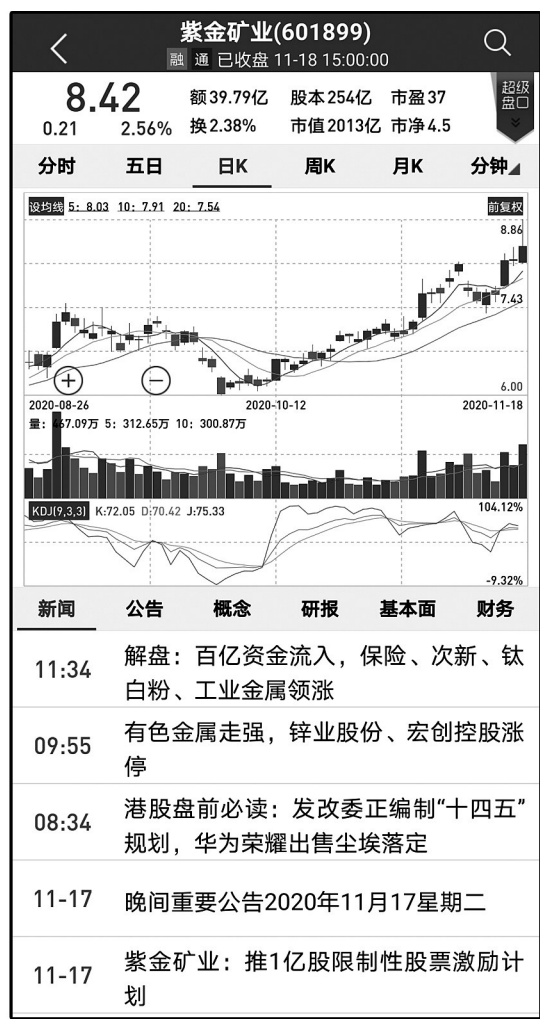
光伏为例,历史上光伏龙头企业消失的案例有不少,对于信息不对称的投资者来说,与其冒险买入个股,还不如挑选合适的相关基金进行投资,既能平滑行业波动带来的不确定性,又能获得相对不错的长期回报。

Choice数据显示,截至11月17日,近一年来,不少聚焦新能源汽车产业链的基金净值翻倍,比如汇丰晋信低碳先锋股票、国泰智能汽车股票、华夏能源革新股票等,借助出色的业绩,这些产品的规模也较去年未出现了显著增长。

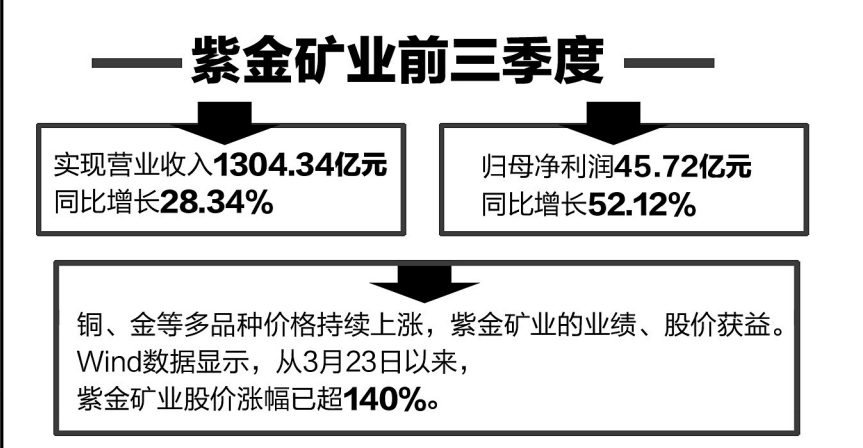
新能源主题基金还能否“上车”呢?有基金经理直言,不建议在净值高位盲目买入,如果持续看好,可以选择定投的方式分享行业成长的红利。

据《上海证券报》

## 人均浮盈近50万元紫金矿业抛1亿股激励计划



11月17日晚间  
紫金矿业抛出2020年限制性股票激励计划  
拟对包括董事长陈景河  
总裁邹来昌等700人授予不超1亿股的限制性股票，占公司总股本**0.39%**  
首次拟授予9510万股，预留不超490万股。  
首次授予价**4.95元/股**  
授予价为公告日前1个交易日交易均价的6成  
假设上述拟授予对象全部符合  
授予条件，以首次授予**9510万股**  
授予对象**700人**计算，人均可获授**超13万股**  
以紫金矿业8.55元/股的股价减去4.95元/股的首次授予价，  
人均账户“浮盈”近**49万元**



昨日早盘,紫金矿业低开高走,截至午盘,报8.55元/股,涨4.14%,成交额25.45亿元。

11月17日晚间,紫金矿业抛出2020年限制性股票激励计划(草案),拟对包括董事长陈景河、总裁邹来昌等700人授予不超1亿股的限制性股票,占公司总股本0.39%。

公告显示,该激励计划的激励对象包括公司董事、高级管理人员、中层管理人员、高级技术人员等合计700人。拟首次授予的限制性股票价格为4.95元/股,是公告前1个交易日均价的60%。

假设上述拟授予对象全部符合授予条件,以首次授予9510万股,授予对象700人计算,人均可获授超13万股。

就拟实际分配情况来看,董事长、总裁均将获授110万股,各占激

励计划的1.10%;副董事长、副总裁等10人将分别获授75万股。

“紫金矿业目前发展势头良好,公司低价授予限制性股票,可让员工享受到公司发展红利,这体现了公司对未来发展的信心。”华安证券研究所周期组分析师石林表示。

紫金矿业以授予日收盘价和授予价之间的差额作为限制性股票公允价值,测算得出限制性股票总摊销费用3.13亿元,该费用将在2020年-2024年分别摊销约940.47万元、1.13亿元、1.09亿元、0.58亿元、0.24亿元。

该激励计划解除限售期从公司、个人层面设有相应考核要求。

例如,首次和预留批次授予的限制性股票的第一个解除限售期的解除比例为33%,时间上,自授予股完成登记日起24个月后的首个交易

日起,至完成登记之日起36个月内的最后一个交易日当日止。

若激励对象是公司董事或高级管理人员,在职期间每年转让股份数不得超其所持公司总股本的25%;离职后半年内,不得转让所持有的公司股份等。

公司层面,该激励计划首次授予的限制性股票的解除限售考核年度为2021-2023年三个会计年度,每个会计年度考核一次。

紫金矿业同时称,鉴于公司主营的金、铜、铅锌产品资源储量和矿产品产量均已进入国内矿业行业前三。因此,公司本次限制性股票授予与解除限售对标公司选取在国内主营金、铜、铅锌产品规模较大的矿业企业。

就对标公司来看,黄金对标山东黄金、招金矿业等;铜对标江西铜业、云南铜业等;铅锌对标企业包括西部矿业、五矿资源等。

除上述对标内容外,紫金矿业在激励计划目的中提及,公司今年开始将持续实施股权激励,并适时研究新的激励举措,把公司管理人员、技术骨干与公司发展紧密融合,进而确保公司发展战略和经营目标的实现。

紫金矿业年初曾发布《关于未来三年(2020-2022)工作指导意见的公告》,未来三年的核心目标是主要矿产品产量实现大幅度增长,冶炼、加工、贸易和资本运营能力进一步提高;至2022年,在市场总体平稳条件下,力争销售收入、归属母公司净利润、经营净现金流等指标实现大幅增长;保有资源储量进一步提高,财务指标显著优化,行业地位大幅提升。

据新华社

中国环境记协与北京化工大学18日发布的《中国上市公司环境责任信息披露评价报告(2019年度)》显示,上市公司环境责任信息披露状况有所改善,但仍有超七成上市公司未披露相关信息。

报告显示,2019年沪深股市上市公司中,已发布相关环境责任报告、社会责任报告及可持续发展报告的企业约占四分之一,相比上年有所增加,但企业披露信息的公信力仍有待提升。

本组稿件均据新华社

### 财经资讯

#### 央行开展1000亿元逆回购

中国人民银行18日以利率招标方式开展了1000亿元的7天期逆回购操作。当日有1500亿元逆回购到期,央行实现净回笼500亿元。

央行发布公告称,为维护银行体系流动性合理充裕,当日开展1000亿元逆回购操作,期限为7天,中标利率为2.2%,与前次持平。

#### 四季度银行不良迎处置高峰 规模料超万亿

作为防范化解金融风险的重要举措,不良资产处置正全面提速。近期监管层密集发声,警示疫后资产质量劣变风险,多渠道疏通不良资产处置的政策堵点。央行、银保监会等金融监管部门正密集筹划前瞻性应对银行不良资产反弹

业内人士指出,我国银行业资产质量总体良好,但受疫情等因素影响,仍有部分银行资产质量承压。考虑到当前较多银行对贷款进行了延期处理,银行不良资产处置压力还将持续存在,预计四季度迎来处置高峰期。根据银保监会数据估算,规模或达1.6万亿元左右。

#### 报告显示超七成上市公司未披露环境责任信息

中国环境记协与北京化工大学18日发布的《中国上市公司环境责任信息披露评价报告(2019年度)》显示,上市公司环境责任信息披露状况有所改善,但仍有超七成上市公司未披露相关信息。

报告显示,2019年沪深股市上市公司中,已发布相关环境责任报告、社会责任报告及可持续发展报告的企业约占四分之一,相比上年有所增加,但企业披露信息的公信力仍有待提升。

本组稿件均据新华社

股市有风险入市需谨慎

本版稿件仅代表作者个人观点 不构成投资建议