

避险类资产受宠

开年红利基金“一枝独秀”

本报综合消息 2024 开年以来，在市场整体调整的背景下，高股息、红利资产逆市向上，其稳健的表现受到投资者广泛青睐。多只相关基金收益率超过 1%，甚至还出现了收益率超 4% 的品种。

在这一策略日趋走红之后，出现了短期的交易拥挤特征，投资者普遍担忧，红利资产是否短期已经见顶？受访基金经理认为，目前，讨论见顶可能为时尚早，红利资产的交易拥挤度并未达到历史高位。开年来的红利行情，是由市场低风险偏好、宏观环境、投资板块性价比、资金配置行为等共同造就，在市场新的持续性主线出现前，红利资产仍然凸显出较好的长期投资性价比。

防御心态造就红利行情

2024 年第一周，在大盘调整持续的情况下，以煤炭、公共事业、银行为代表的低波动品种持续活跃，相关红利基金可谓“一枝独秀”。

2024 年 1 月 2 日至 1 月 8 日期间，Wind 数据显示，多只高股息、红利基金的区间回报率超过 1%。其中，表现最好的是永赢股息优选，收益率达 4.64%；华泰柏瑞红利 ETF 的收益率达 3.03%，长盛量化红利策略的收益率超 2%，华宝标普中国 A 股红利 ETF、华宝红利精选、华宝标普中国 A 股红利机会、富国中证红利指数增强等多只产品的收益率超过 1.5%。

避险情绪和防御心态是造就资金近期转向红利资产的直接原因。中加基金权益投资部研究员祁骥认为，开年以来，资金更加青睐避险属性强的红利资产。泓德基金的基金经理姚学康表示，投资者风险偏好仍处在较低水平，红利资产年初获得正收益是投资者防御心态的体现。

永赢基金绝对收益投资部负责人、永赢红利慧选拟任基金经理刘星宇从三方面作出详细分析。第一，宏观环境支持。当前，宏观环境仍旧处于相对底部的位置，企业业绩寻底而宏观流动性较为宽松，高景气且有确定性的行业相对稀缺，在高频数据确认经济增长上行趋势之前，红利资产具备较高的投资价值。第二，板块投资性价比高。股息方面，经过第一周上涨，中证红利指数的股息率仍高于 6%，反映板块静态的收益水平较优；估值方面，红利板块的估值均处于近十年约 10% 至 20% 分位的水平。在股息率指标所构筑的安全边际下，板块容易受到偏绝对收益的资金青睐，有望走出震荡上行的走势。第三，资金配置行为促使板块走出独立行情。刘星宇表示，偏机构重仓的新能源、食品饮料、医药等板块还处于仓位切换的过程中，红利资产的机构配置比例不高，有提升仓位的空间，资金有配置动力。“经过 2023 年 10 月中下旬至 11 月初的调整，红利资产在 2023 年末的

交易拥挤度不高，筹码结构较好，因此在 2024 年，资金趋同的配置行为催化了红利资产的上行行情。”

拥挤度未达历史高位

对于红利资产交易拥挤的担忧。受访基金经理一致认为，红利资产虽然出现了短期的交易拥挤特征，但远未见顶。“当前红利资产在成交占比等方面迅速提升，有拥挤迹象，但说到见顶可能为时尚早，拥挤度并未达到历史高位。”祁骥评价。合煦智远基金副总经理、基金经理杨志勇分析，首先，红利指数本身的估值水平仍处于较低的水平；其次，预计 2024 年还将维持类似 2023 年的结构化行情；此外，目前市场风险偏好低，在没有形成一轮主线明确且有一定持续性的行情之前，红利资产还会凸显出较好投资性价比。

等待新的投资主线

展望后市，受访基金经理一致表示，市场仍在等待新的投资主线，在出现新变量之前，红利资

产始终具备配置优势。

“市场缺乏主线。若后续经济基本面恢复或足够重磅的催化因素出现，调整幅度很大的传统价值和科技成长风格可能卷土重来，届时红利行情可能结束。”祁骥说。

回顾此前周期，杨志勇表示，2019 年和 2020 年是核心资产、创业板和消费风格的大年；2021 年是“宁组合”代表的新能源板块大年。在这三年中，红利资产上涨幅度明显比不过前述资产，这也是红利资产本身防御属性决定的。

然而，2022 年和 2023 年，市场持续调整，经济处于缓慢修复过程中，红利资产的优势体现出来，红利指数表现明显强于其他宽基指数。“2024 年以来，市场未摆脱弱势局面，因此红利指数仍然会领先于其他主要指数，除非市场出现新的变量，比如市场风格从过去两年的价值占优转向成长占优，或者出现了持续性好

的投资主线，才会出现机构降低红利资产配置的局面。”

(张舒琳 王诗涵)

建行茂名市分行

解锁茂名市区数字人民币财政统发工资场景

近日，在茂名市财政局、人民银行茂名市分行、茂名市金融工作局支持指导下，建行茂名市分行通过财政统发工资系统，成功为茂名市金融工作局全体在编在职人员发放数字人民币工资，解锁茂名市区数字人民币财政统发工资场景。

数字人民币是中国人民银行发行的法定货币，和纸钞、硬币等价，属于流通中的现金，具有法偿性、匿名性、便捷性等优点，主要用于满足公众使用数字形态货币进行支付的需求。建行茂名市分行积极探索数字人民币财政统发业务场景的创新实践，多次与市政府相关单位、人民银行茂名市分行沟通协商，搭建政银对接平台，积极对接系统，升级财政端，灵活设定数币统发比例，满足统发单位个性化需求。

茂名市金融工作局大力支持数字人民币工作，成为首个统发数字人民币发放试点单位，1 月份工资以

数字人民币的形式统一发放到每个员工的个人钱包中。

自数字人民币在茂名试点以来，人民银行茂名市分行贯彻落实数字人民币试点工作各项要求，指导辖区数字人民币运营机构抓住数字人民币“支付及结算”“零手续费”“可控匿名”等优势，从“食、住、行、游、购、医”七大重点民生领域发力，着手建立了一批惠及民生的应用场景。建行茂名市分行紧跟市政府和监管部门部署，加强与政府相关部门联动合作，推动数字人民币在公共服务、财政支付、乡村振兴等领域的场景应用，探索数字人民币在数字财政、数字政务领域的潜力，助推茂名市数字经济蓬勃发展。

(邱霞 梁金丹)



工行手机银行专属好礼惠客户

工行为手机银行客户送上专属好礼。

活动 1：粤月有礼之“工银信使特惠月”！即日起至 2024 年 1 月 31 日，工行广东地区（不含广州、深圳）的个人手机银行客户登录中国工商银行 APP（标准版），在首页上方搜索栏输入“工银信使”进入页面，选择“定制信使—选择定制卡号—选择‘按年收取’，完成定制后页面右下角位置将出现浮标提示“您有一笔任务完成，立即抽奖”，客户可通过浮标进入“任务中心”（也可从首页官格区的“任务中心”进入），找到“粤月有礼—工银信使特惠月”，点击“去抽奖”即可参与抽奖。活动期间，每个客户定制“按年收取”的工银信使，可获 1 次抽奖机会，奖品为 30 元微信立减金，数量有

限，抽完即止。

活动 2：企业手机银行送好礼！即日起至 2024 年 3 月 31 日，工行企业网上银行客户通过企业手机银行办理转账、对账等业务，即可获赠龙年利是封、龙年新春对联或龙年舞狮摆件。每位客户每月可参与一次，礼品数量有限，先到先得。

这么多优惠活动，您心动了吗？赶紧拿起您的手机参与进来吧！具体规则 and 操作流程请关注“工商银行茂名分行”微信公众号或咨询工行各网点。

(陈惠雯)



民生

攻坚克难保交楼 托起百姓安居梦

茂南区蓝光雍锦半岛项目一期 471 户业主拿到钥匙

■记者 张伍

本报讯 曾一度陷于停工、面临烂尾风险的蓝光雍锦半岛项目，在茂南区党委政府的帮助和协调下，经过多方努力，攻坚克难，于近日实现交楼。一期 471 户业主终于拿到住房钥匙，幸福打开历经两年憧憬和等待的房门。目前已有部分业主迫不及待赶工装修，希望能赶在春节前入住，早日实现“安居梦”。

据悉，蓝光雍锦半岛项目一期于 2018 年开工建设，原计划于 2021 年 12 月 31 日交付。但 2021 年以来，受疫情影响，房地产行业预期转弱和开发商自身运营问题等多重因素叠加影响，该项目资金链出现严重问题，导致项目长期处于停滞状态，成为茂名市、茂南区的一大民生堵点、痛点。

面对项目烂尾风险和重大民生考验，茂南区委、区政府坚决贯彻落实省委省政府房地产项目“保交付”方针政策，2022 年 12 月成立防范处置房地产领域风险工作专班，以属地党委政法委为牵头单位，抽调住建、人社、审计、公安、税务、规划等骨干力量，脱产办公，专职负责包括蓝光雍锦半岛项目等问题楼盘的风险处置工作，坚决维护群众切身利益和社会大局和谐稳定。专班正式运作后，通过申请国家专项借款资金、协调银行开辟绿色通道发放贷款、盘活原有建设资金等一系列措施多方筹措资金，推动该项目复工复产并迅速进入正常施工状态。该项目“保交楼”期间，为确保资金每一分钱用在刀刃上，专班通过引入造价工程机构、会计师事务所、律师事务所等第三方专业机构，对开发商、材料商、材料供应商的资金使用层层把关，严格审核；面对业主对施工



①蓝光雍锦半岛项目交楼前。

②蓝光雍锦半岛项目交楼后。

③业主们开心地齐聚蓝光雍锦半岛大门前合影。

雍锦 摄

进度的关心、部分施工单位对工程款能否按时支付的担心，建立信息公布机制，多次组织各方沟通会，答疑解惑，定期公布施工情况和资金使用情况。

经过项目各方艰苦不懈努力，该项目于 2023 年 11 月 29 日顺利实现取证交付，给各位业主交付了一个虽然迟来却是最温暖的家，昔日笼罩在他们头上的阴霾一扫而空。一位业主在蓝光雍锦半岛为儿子买了两套房，其事后坦言，在当时房地产市场频频“爆雷”的背景下，自己对项目复工和交付已不再抱有任何希望，内心对儿子充满愧疚。直

到收到收房通知书的那一刻，他仍然难以置信。收房那天，他一踏进房门便迫不及待地与儿子视频连线，一家人喜极而泣。交付当日，业主们自发组织醒狮活动庆祝蓝光雍锦半岛楼盘五证齐全交付，项目现场变成了一片欢乐的海洋，因为广大业主们期盼这一刻实在太久了。

据了解，为贯彻落实党中央、国务院提出的“保交楼、保稳定、保民生”政策，妥善处置我市（区）房地产领域风险，自 2022 年下半年以来，茂南区委、区政府高度重视，全面落实“三保”总体要求，把处置化解辖区问题楼盘风



险工作列为当前解决群众的重民生实事议程，汇聚多方合力，持续攻坚克难，多措并举，积极作为，积极配合茂名市化解房地产领域工作领导小组推动辖区问题楼盘处置化解工作。区委书记廖述毅和区长吕国记多次作出批示并召开专题会议，研究部署工作，并亲自带队督导辖区 7 个问题楼盘复工复产情况，听取工作情况汇报，研判化解路径，给予企业和楼盘业主“保交楼”最大的信心。各职能部门切实扛起“保交楼、保民生、保稳定”重大政治责任，坚持“市场化、法治化、专业化”原则开展工

作，既履行职责，当好企业和广大业主的“服务官”，又不大包大揽，落实企业“保交楼”主体责任，使该区域化解问题楼盘工作依法、有序、高效。

专班负责人表示，2023 年化解问题楼盘风险处置工作既有成绩，也面临不少难题。接下来，茂南区将继续履行属地管理责任，在市委、市政府的统一领导下，在化解房地产领域工作领导小组的统筹指挥下，对症下药，攻坚克难，力争早日完成辖区内其它问题楼盘“保交楼”任务，让广大业主早日圆梦安居、幸福回家。

化州开展小微企业专题培训

■记者 文华春 通讯员 陈杨官 董天忠

本报讯 为持续优化小微经营主体税费服务，推进“便民办税春风行动”走深走实，促进民营经济发展壮大，日前，由化州市税务局、工商联主办，下郭商会、笪桥商会、长岐商会、企业家协会、女企业家协会、新的社会阶层人士联合会协办的助力小微经营主体发展“春雨润苗”专项行动税费优惠政策暨企业合规管理培训班，在该市华伟图书馆 2 号会议室举行，该市小微企业 100 余人参加了这次培训。

这次培训聚集经营主体关键诉求，围绕“提质效、强赋能、促升级”主题，为小微经营主体提供“税惠助益强信心”“实措纾困解难题”“重点护航促成长”系列服务，通过与该市工商联协同联动，助力各类小微经营主体和民营企业熟悉最新的减税降费政策，帮助小微经营主体稳预期、强信心、焕活力，应知尽享政策红利。培训班上，税务部门行政执法员从 2023 年最新税费优惠政策、社保费业务、纳税信用评价等三个方面开展培训；广东前瞻律师事务所主任董志坚讲解企业合规管理相关内容，辅导纳税人合法合规经营。

小微企业是市场主体的生力军。为切实增强小微经营主体发展信心和创新动力，2023 年，化州税务部门累计办理退税减税缓税降费金额约 1.5 亿元，惠及纳税人、缴费人 27180 多户次，其中小微企业减免退税缓金额达 9377 万元，惠及 8567 户次，不断提升纳税人缴费人满意度和获得感。

企业家们表示，要以此次培训为契机，做到学有所悟、学有所获、学有所用，拓宽视角、提升自我，积极应对新经济、新业态、新模式，全面提高自主创新能力，打造核心竞争力，引领企业持续健康发展，为化州经济高质量发展贡献新力量。

报料热线： 2963932 2963933



官方微信



官方新浪微博

茂名网：www.mm111.net