

南华基金可转债周报 2022.3.28-2022.4.1

——正股业绩窗口期来临，关注预期差

2022年4月5日 星期二

一、市场情况

1) 交投行情

上周转债市场上涨，涨幅大于中证全指，低于上证指数。中证转债指数上涨 1.67%，涨幅大于中证全指（1.33%），低于上证指数（1.67%）。

- 分类别来看，本周超高平价券涨幅均值为 0.10%，表现弱于高平价券（0.39%）、中平价券（0.59%）、低平价券（0.49%）。
- 从转债规模看，本周大规模转债的涨幅均值为 0.10%，表现弱于中规模券（0.51%）、小规模券（0.15%）。
- 从行业来看，本周传媒、银行、建筑材料表现较好，电气设备、纺织服装、医药生物表现较差。

本周成交量继续下行；转股溢价率位于历史较高水平，本周小幅回落。

指标	2010年至今							转股溢价率，按平价区分					
	转债价格	转股价值	转股溢价率	纯债价值	纯债溢价率	纯债YTM	隐含波动率	小于70	70至90	90至110	110至130	大于130	
最大值	185.32	167.71	85.09	99.79	99.20	3.95	54.74	175.00	93.70	48.87	36.22	41.56	
75分位	118.13	95.90	32.73	94.84	28.48	1.44	29.61	100.04	38.33	20.74	11.23	3.23	
中位数	112.12	91.92	25.82	92.53	22.50	0.13	23.53	82.36	29.10	15.27	6.79	0.23	
25分位	104.72	88.25	19.35	88.60	16.48	-1.02	16.64	71.70	21.69	9.67	3.52	-0.69	
最小值	94.15	65.86	2.16	84.29	6.50	-12.15	4.73	52.69	6.43	0.38	-2.02	-12.87	
2020/12/31	115.36	93.01	28.15	94.49	23.04	0.06	22.76	55.78	33.15	18.90	8.94	4.51	
当前值	118.31	90.98	36.46	97.04	22.83	-0.86	26.53	64.08	37.04	20.10	10.31	9.69	
2018至今分位	79.7%	38.7%	91.2%	88.9%	55.2%	17.9%	83.4%	24.4%	77.8%	78.8%	78.3%	93.0%	
2010至今分位	75.3%	41.5%	83.0%	92.1%	51.4%	29.2%	65.1%	10.6%	71.7%	73.0%	69.6%	94.2%	

2) 行业走势

钢铁：受疫情影响，上周高炉开工率略有回落，同时运输限制令上游铁矿涨价幅度较大，成本支撑钢价继续抬升。

煤炭：下游钢厂复产需求增加，同时物流影响到货量减少，本周焦炭焦煤价格继续上行。而天气回暖，动力煤日耗略低于去年同期，叠加近期疫情影响以及调控政策出台，动力煤价格下行。

水泥：上周水泥价格继续回升，地产调控政策边际放松支撑需求，但短期内供给仍然过剩。

有色：前期供应紧张的格局出现了边际改善的迹象，上周主要有色价格均有所下跌，而镍市波动放缓，市场有向基本面回归的迹象。



南华基金管理有限公司

公司地址：北京市东城区东直门南大街甲3号居然大厦3层

客服电话：400 810 5599 传真：010-5896 5908

网址：www.nanhua.com

邮编：100000

电子邮箱：400 810 5599 传真：010-5896 5908

化工：美国宣布释放 1.8 亿桶战略库存，油价出现大幅回落，主要原油化工品价格走势跟随原油。

猪肉：本周猪价企稳，消费端除了疫情原因部分地区走量较好以外没有太大起色，目前全国猪肉价格平均 12.27 元/kg。

二、 机构观点

1、 海通证券

3 月转债市场回调明显，估值也有明显压缩，95-110 元平价券股性估值大约压缩至去年 7 月中下旬水平，成交量则维持相对较高，三月表现较弱背后，是债市整体震荡回暖，但权益市场风险偏好仍较低。展望 4 月，我们认为宽货币必要性和可能性提升，权益市场震荡填坑则需要等待市场担忧因素逐渐消除，叠加稳增长政策进一步加码发力，4 月的关注点除了政策外，市场也将进入业绩验证期，从上市公司已披露的业绩显示资源品和先进制造板块 21 年以及 22 年一季度的业绩增速均较快。

转债方面，**建议关注稳增长（新老基建、低估的金融及地产相关）+弹性成长品种（低碳经济、数字经济等）+定位合理新券**。权益市场估值已处于历史中等偏低位，转债估值尚不算很低，对于绝对户来说短期仍以稳为主，等待时机，相对户关注交易机会，同时可逐步关注调整较多标的。**风险点则在于：一季报业绩不及预期、权益市场情绪仍较弱带来的负反馈影响等**。标的关注隆 22、通 22、亨通等；生猪养殖关注温氏、牧原等，数字经济关注创维等。周期主要关注上游例如煤炭等交易机会，银行如苏银、兴业等，煤炭运输如大秦，PCB 关注景 20 等。

2、 华泰证券

股市还在磨底但二季度处境明显改善不少，投资者可以震荡市思维看待。转债整体估值依然平稳，但部分核心品种定位不降反升。我们认为后市大概率会重演估值分化和结构性行情，具体建议：**第一、转债整体性价比有改善但还没有绝对吸引力、多数个券仍不及正股，仓位上继续保持中低配但逢调整可小幅增持；第二、新券是近期择券核心，供给大+股**

市弱提供了低位收集筹码的难得机会，譬如绿动、华友等优质品种；第三、存量券则优先关注债股性平衡的品种，当然正股逻辑坚实的个券应成为首选。

3、国信固收

截至 2022 年 4 月 1 日，共有 68 家转债发行人披露 2021 年年度报告。

超预期公司半数属化工行业，增收增利多来自新能源订单。包括山东玻纤、金博股份、嘉元科技、大族激光、利尔化学、金禾实业、鸿路钢构和飞凯材料。

归母净利润增速较高，**符合此前市场预期**的公司包括苏试试验、靖远煤电、朗新科技、豪美新材、绿色动力、明泰铝业、火炬电子、三花智控、华正新材。

大金融类公司业绩普遍超过 Wind 一致预期，或受益于 2021 年经济复苏，银行资产质量普遍改善，不良率有所下降，拨备覆盖率提升。

归母净利润增速为正但仍低于市场预期的公司包括南方航空、旭升股份、长城汽车和节能风电。这几家公司公布定期报告当天或第二天，公司股价都有明显的下跌。

机构关注度较低，无一致预期的公司中，本钢板材、耐普矿机净利润同比增速达到 3 位数，凌钢股份、奇精机械、国城矿业、中金岭南的归母净利润增速也比较高，瑞丰高材和设研院归母净利润稳步增长。

归母净利润同比下降大部分增收不增利，收上游原材料涨价叠加下游需求疲软，毛利率被侵蚀。2021 年归母净利润下降的公司包括万顺新材、长青集团、道恩股份、众兴菌业、佳力图、森麒麟、拓尔思、柳药集团、国药现代、西子节能、赛伍技术、回盛生物等。

2021 年归母净利润增速不高，且基本符合市场预期的公司包括创维数字、中钢国际、环旭电子。此外冀东水泥和太平鸟归母净利润同比有所下滑。

三、 未来观点

在后半周权益市场的带动下，上周转债指数收涨，涨幅高于中证全指，低于上证综指，转股溢价率小幅压缩。整个3月来看，转债跟随正股出现明显回调，但估值仍处于历史高位。展望后市，当前A股市场的风险收益比已大幅提升，同时国常会重述了“加大稳健的货币政策实施力度”，维持宽裕的流动性是确定的，上周季末央行也通过超额投放OMO，从量上调节流动性水平，短期内流动性压力不大。另外近期处于业绩窗口期，关注个股年报及一季报数字是否符合市场预期。

行业方面，上周地产及其产业链继续领跑，大金融板块也有不错的表现，虽然国常会在房地产领域未见更多表述，但未来房地产放松已从金融端转向其他方面，市场预期节后各地将继续推出宽松政策。而电气设备板块上周表现仍然较差，相关股债均出现明显回调，部分品种的绝对价格已跌落至安全区间。

短期来看A股扰动因素仍然较多，同样转债市场或将继续维持震荡，但经过前期调整，价格上的压力已部分释放，虽然估值仍处于高位，但部分品种的绝对价格已非常合适，向下空间有限，转债品种特有的价格保护开启。

近期大量新券上市或准备上市，部分新券如华友、中特、重银等体量都比较大，对市场或带来一定的供给压力，与此同时近期新券上市情绪仍旧较差，大部分上市价格都低于预期，可以关注低估品种机会。

四、 转债发行日历

1、 近期待上市

转债名称	正股	评级	转债规模	转股价格	转股溢价率	正股市价	上市日期	主营	转债情况	卖方预期前日价格
127056.SZ	中特钢	AAA	50.0	25.00	19.79	26.33	12.56	0.00	钢铁加工	115
113642.SH	上22转债	AA+	24.7	145.66	137.00	6.32	23.04	2022-04-06	单晶硅、加工设备	135-140
127057.SZ	盘龙药业	A+	2.8	26.59	68.24	-61.03	68.61	0.00	中药	125-130

113055.SH	成银转债	成都银行	AAA	80.0	14.53	15.59	-6.80	8.10	2022-04-06	银行	120
成都银行变更为成都银行实际控制人、成都金控为成都银行控股股东。公司网站主要分布于成都地区，2020年在全国《银行家》中排名第2402位，比2019年提升19位，截至2021年三季度末，公司总资产规模达7445.65亿元，在国内上市城商行中位列第18。公司近三年盈利能力持续增长，2021年1-6月、2020年度、2019年度和2018年度，公司净利润分别为33.91亿元、60.28亿元、58.04亿元和46.14亿元，净利润保持快速增长。公司拨备覆盖率较可比同业高，公司比上市城商行平均，存款日均成本率为1.39%，上市城商行中仅次于宁波银行，体现了公司较强的存款议价能力。截至2021年6月末，资本充足率、一级资本充足率、核心一级资本充足率分别为12.67%、9.42%和8.23%，截至2021年6月末不良贷款率为1.10%，拨备覆盖率优于宁波银行、厦门银行、杭州银行，拨备覆盖率分别为371.15%，资产质量不逊向序。											
111003.SH	聚合转债	聚合顺	AA-	2.0	14.63	13.15	11.25	17.37	0.00	尼龙切片	115-120
公司主要从事聚酰胺6切片（俗称“尼龙6切片”）的研发、生产和销售。聚酰胺6切片是自身最新经过聚合反应生产而来，被广泛应用于尼龙纤维（包含民用纤维和工业纤维）、工程塑料和汽车零部件领域。尼龙6切片是纤维化工塑料和下游应用的中游产品。针对不同的应用领域，主要产品包含纤维级切片、工程塑料级切片、薄膜级切片三大类，其中纤维级切片和工程塑料级是公司主要业务收入的主要来源，两者合计占主营业务收入的比例超过90%。公司21年上半年毛利额11.72亿元，同比增长19.20%，较20年上半财年营业收入为11.90亿元，其中颗粒及纤维级增强塑料颗粒及切片及元件营业收入占比24.17%，膜级增强塑料颗粒及切片及元件营业收入占比16.51%，一体化塑料颗粒组件营业收入占比41.85%。2021年前三季度的营业收入18.03亿元，同比增长4.76%，营业成本16.08亿元，同比增长1.27%，较20年上半财年营业收入以及原材料价格上涨关系。公司目前颗粒塑料材料产能利用率相对偏低，而膜级及一体化塑料颗粒材料产能利用率较高，本次募集资金3亿元资金主要用于年产1000吨高模量纤维增强塑料型材智能制造项目，扩大公司产品线。											
123141.SZ	惠丰转债	温州惠丰	A	3.2	6.92	6.14	12.70	41.14	2022-04-08	低压元件	115-125
公司主要从事车用电线材料，该行业上游行业为国内或国际的一些大型资源类企业或大型有色金属冶炼公司等原材料供应商，采购的原材料以有色金属铜、铝为主。下游行业为高压电器等工业行业，公司目前主要是电感器、电力电容器等国外知名设备制造商生产工厂直接材料供应商。2020年上半年营业收入为11.90亿元，其中颗粒及纤维级增强塑料颗粒及切片及元件营业收入占比24.17%，膜级增强塑料颗粒及切片及元件营业收入占比16.51%，一体化塑料颗粒组件营业收入占比41.85%。2021年前三季度的营业收入18.03亿元，同比增长4.76%，营业成本16.08亿元，同比增长1.27%，较20年上半财年营业收入以及原材料价格上涨关系。公司目前颗粒塑料材料产能利用率相对偏低，而膜级及一体化塑料颗粒材料产能利用率较高，本次募集资金3亿元资金主要用于年产1000吨高模量纤维增强塑料型材智能制造项目，扩大公司产品线。											
118006.SH	阿拉转债	阿拉丁	A+	3.9	63.72	57.17	11.46	68.16	0.00	科研试剂	120
公司是国内科研试剂品种最全的生产商之一，产品广泛应用于高等院校、科研院所等，覆盖生命化学工程、90%以上工程化学，并覆盖2000家A股上市公司。公司主营业务收入逐年提升，但产品市场占有率逐步提高但仍在较低水平，和德国默克、赛默飞等跨国公司相比存在相当大的差距。2021年前三季度营业收入1.98亿元，同比增长23.53%，归母净利润0.6亿元，同比增长23.53%，营业收入和归母净利润均实现快速增长。公司主要产品种类的不断丰富及下游客户需求和新客户的不增加，从而让技术领先、国内从事科研试剂及实验耗材生产的上市企业主要有药石科技、泰坦科技、德元医药、义翔神州和阿拉丁，总体而言公司公司规模不大，但注重研发投入，盈利能力较强。											
127058.SZ	科伦转债	科伦药业	A++	30.0	17.11	17.28	-0.98	22.47	0.00	药品	110-115
公司产品中，输液产品占57%，非输液产品又包括制剂产品（23%）和药类主要品种及原料药（20%）。截至2021年6月30日，公司拥有420个品种共1,038种规格的医药产品，其中有131个品种共304种规格的输液产品、421个品种共644种规格的其它剂型医药产品、68个品种共10种规格的原料药。以上121个品种的药品主要集中在输液、6个品种共13种规格的原料药。公司是中国输液行业品种最为齐全、包装形式最为完善的企业之一，是中国输液行业的龙头企业，2018年输液产品产量为44.38亿瓶/袋，国内市场占有率59.18%，科伦药业与其他的非输液的医药集团输液产品国内市场占有率55.7%。公司在非输液制剂的市场地位较为稳固，不过也为公司提供一些附加值。同时公司积极构建从抗生素中间体到抗生素原料药再到主要制剂的完整产业链，成为新的利润增长点。2018年至2021年前三季度公司实现营业收入分别为163.52亿元、176.38亿元、164.64亿元和126.86亿元，同比增速分别为43.00%、7.49%、-6.65%和-7.78%。											
123142.SZ	申昊转债	申昊科技	A+	5.5	34.41	31.02	10.93	25.27	0.00	输配电设备	120-125
公司主要从事工业设备检测及故障诊断领域的智能机器人及智能监测设备的研发、制造及应用。公司成立于2002年，自2007年开始介入智能电网监测设备领域，公司主要产品包括智能机器人（28%）和智能电力监测及控制设备（70%），非电力领域的智能机器人属于特种机器人，智能电力机器人，具有一项水中的自主巡检。公司的智能机器人、智能监测设备主要通过对输电、变电环节的电气、机械等设备的运行状态进行监测。目前，公司的应用领域已经扩展到电力系统继电保护、石油化工、公共卫生领域，但中国电网行业是公司的主要市场，2021年前三季度营业收入3.24亿元，同比下降12.32%，营业收入下降系疫情影响部分订单交付延期，公司2020年同期防疫检测机器人收入拖累整体疫情影响部分订单交付延期，公司2020年同期防疫检测机器人收入拖累整体所致，毛利率53.21%，同比下降5.9%，主要由于2021年前三季度防疫检测机器人毛利率收入下降，本次募集资金主要用于智能机器人的研发及生产投入。											
118007.SH	山石转债	山石网科	A+	2.7	24.65	22.65	8.83	54.12	0.00	网络安全	120-130
公司为各行业客户提供定制化的网络安全解决方案，主要覆盖下一代防火墙、入侵检测和溯源系统、安全管理、Web应用防火墙、内网安全、数据安全在内的网络安全产品及服务。其中边界安全（包括防火墙等）占营收比重48%，云安全占比15.7%，其中占比20%。公司下游客户中金融、政府、五大占比80%以上，包括电信、汇金安云、神州数码等。据2021年度业绩快报，公司2021年营业收入10.27亿元，较上年同期增加41.57%，归母净利润1.75亿元，较上年同期增加35.22%，本次募集资金3.7亿元，主要用于杭州企业总部中心建设运维和工业互联网网络安全项目。											
113056.SH	重债转债	重庆银行	AAA	130.0	11.28	9.20	22.61	6.85	0.00	银行	110
重庆银行是一家地方性股份制银行，于1995年批准成立，由重庆市原有的37家城市信用社和1家市联社组建而成。2021年A股上市，是西南首家“A+”上市城商行。重庆银行于重庆主城区各存款和各项贷款余额在重庆市银行业金融机构中均位列前列，市场占有率分别为7.68%和6.98%，据公司2021年业绩快报，全年实现营业收入145.15亿元，同比增长1.24%，归母净利润60.92亿元，同比增长24%，归属于上市公司股东净利润46.64亿元，同比增长6.42%，截至2021年12月31日，总资产6189.54亿元，同比增长10.20%，贷款总额达180.62亿元，同比增长12.30%，客户存款3396.16亿元，同比增长7.49%，不良贷款率1.30%，较上年末增加0.01个百分点，主要是由于批发和零售信贷、房地产、采矿等行业不良贷款率较上年末有所提升；拨备覆盖率274.01%，较上年末降低35.12个百分点；贷款拨备率3.56%，较上年末降低0.36个百分点。											
113057.SH	中债转债	中国银河	AAA	78.0	10.24	10.18	0.59	9.89	0.00	券商	120
2012年以来，公司进入快速发展期，公司控股股东为银河金控，实际控制人为汇金公司。2020年公司证券行业总资产、净资产均为第一，净利润同比增长，营业收入排名第11，净利润排名第9。公司营业收入和利润主要来自证券经纪、证券自营、资产管理、投资银行、证券信用业务等，其中融资融券业务在行业内排名靠前，证券经纪业务排名靠前，证券投资收入排名第10，资管收入排名第15，自营排名靠前。公司2021年前三季度营业收入201.03亿元，同比增长44.57%，归母净利润74.01亿元，同比增长30.97%，本次募集资金主要用于增加公司资本金，增强公司抗风险能力。											
113643.SH	风语转债	风语筑	AA-	5.0	22.15	23.87	-7.21	22.20	0.00	数字创意设计	125
公司的主要业务为数字化体验馆的一体化打造，公司的营业收入约80%左右来源于创意设计、互动体验、C2C体验、VR/AR、金融数据及智能类软件系统建设服务，软装装饰部分收入占结构的20%左右。公司拥有一支约400人的专业创意设计团队，并根据服务对象或项目职能的不规划分为20余个设计部门。下游客户包括各地政府、企业、客户、经销商。2021年前三季度营业收入同比增长，营业收入2.41亿元，同比增长36.21%，归母净利润0.91亿元，同比增长42.27%，毛利率35.98%，同比上升0.85pct。公司2021年前三季度营业收入及归母净利润增长幅度较大系完工项目增加所致。公司在行业内体量较大，营收增速较快，与此前发行转债的业绩表现相比有所提升，本次募集资金主要用于项目建设。											
113058.SH	友发转债	友发集团	AA	20.0	9.39	8.32	12.86	19.42	0.00	焊管	110-115
友发集团是国内最大的焊管研发、生产、销售企业。2006年至2020年连续16年产量排名全国第一。公司主营产品包括结构管（40%）、焊管（20%）、方矩管（17%）、方矩管（10%）等，其中结构管毛利率60%，方矩管毛利率（1.22%）和方矩管（1.09%）。公司产品达1800万吨（包含用于生产成品产能），产能利用率达99.38%（2021年10月97.97%）。得益于供需改善，公司钢管的生产成本低于同行。2020年公司毛利率4.68%，而同行可比上市公司主要钢管在焊管与结构管的毛利率均在10%以上，2021年度业绩快报显示：公司净利润同比增长44.80%，公司公因为原材料上涨。友发集团2021年公开发行可转债募集资金总额不超过人民币20亿元，用于山东友发新型管材材料有限焊管扩产、热浸镀锌扩产项目、增加加工项目并补充流动性资产。该项目可以扩大产能，有利于公司进一步提升市场占有率。同时项目自生产的产品拥有更高的毛利率，可以提升公司业绩。											
111004.SH	明新转债	明新旭美	AA-	6.7	24.81	22.81	8.77	18.61	0.00	汽车皮革	120-125
公司主营汽车内饰材料的开发、制造生产和销售，是整车厂的二级或三级供应商，终端客户主要为一汽大众体系，产品主要配套中高端乘用车座椅、方向盘、仪表盘和门板等，公司是国内首家进入高端车型供应链的汽车皮革制造商。目前国内汽车皮革行业主要由德国柏图、美国艾仕德、美国德隆、日本美津等国外企业主导。2020年市场占有率约70%以上。公司是国内汽车皮革龙头（市占率10%）。公司下游终端客户以中高端车型为主，整车厂客户集中度较高，2020年公司前五大客户营收的比例达86.17%，其中终端客户“客户主要是一汽大众（2020营收占比4.57%），且呈快速增长趋势。公司的业绩增长主要来自于下游客户的订单技术提升。2020年公司营业收入达8.08亿元，同比增长22.81%，归母净利润2.21亿元，同比增长22.97%，毛利率、净利率分别为49.14%、27.28%，同比上升3.89pct、0.03pct。											
123143.SZ	胜蓝转债	胜蓝股份	AA-	3.3	23.45	21.00	11.67	30.46	0.00	电子连接器	120
主营电子连接器及精密组件产品的研发、生产和销售，主要产品为消费电子连接器及组件（2021年前三季度营业收入71.85%）、新能源汽车连接器及组件（20.55%）和汽车连接器（6.41%）。公司下游应用领域广泛，包括消费电子、新能源汽车、医疗和工业电子等领域，下游产业的规模增长和技术产品升级将推动连接器市场增长。在消费电子领域，公司主营为小米、TCL、白电生产、日立集团等厂商供货，通讯向土库、立讯精密、捷通电子等公司供货。公司产品主要应用于5G、4G、LTE、v2x等通信产品；在汽车电子领域，公司主营为比亚迪、长城汽车、上汽五菱、广汽集团等企业建立了稳定合作关系。连接器行业竞争充分，市场化程度高，公司本次募投资金主要用于高精密连接器及汽车零部件连接器，主要应用于通信领域和汽车领域。2021年前三季度，公司营业收入3.45亿元，同比增长4.62%，归母净利润7158.42万元，同比增长4.94%，毛利率、净利率分别为21.69%、7.97%，较上年同期分别降低6.43pct、3.89pct。											

2、 近期待发行

已批文转债

公告日期	公司代码	公司名称	方案进度	证监会核准公告日
2022-03-26	000703.SZ	恒逸石化	证监会核准	2022-03-26
2022-03-17	688096.SH	京源环保	证监会核准	2022-03-17
2022-03-17	688219.SH	会通股份	证监会核准	2022-03-17
2022-03-17	688595.SH	芯海科技	证监会核准	2022-03-17
2022-03-17	300305.SZ	裕兴股份	证监会核准	2022-03-17
2022-03-16	603638.SH	艾迪精密	证监会核准	2022-03-16
2022-03-11	688026.SH	洁特生物	证监会核准	2022-03-11
2022-03-08	002398.SZ	垒知集团	证监会核准	2022-03-08
2022-03-04	002430.SZ	杭氧股份	证监会核准	2022-03-04
2022-02-26	000723.SZ	美锦能源	证监会核准	2022-02-26
2022-01-17	300692.SZ	中环环保	证监会核准	2022-01-17
2021-12-24	002753.SZ	永东股份	证监会核准	2021-12-24
2021-09-14	002234.SZ	民和股份	证监会核准	2021-09-14
2021-08-03	603058.SH	永吉股份	证监会核准	2021-08-03
2021-06-04	002982.SZ	湘佳股份	证监会核准	2021-06-04
2021-07-22	300808.SZ	久量股份	证监会核准	2021-05-10

风险提示

本材料非宣传推介材料。投资有风险，请谨慎选择。基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。基金过往业绩并不预示其未来表现，基金管理人管理的其他产品的业绩也不构成基金业绩表现的保证。投资者在购买基金前应仔细阅读《基金合同》、《招募说明书》及相关公告，做好风险测评，并根据测评结果选择与自身的风险承受能力匹配的基金产品。