

17家上市公司认购23只私募产品 合计耗资16.27亿元

■本报记者 王 宁

私募基金在财富管理市场地位不断提升。据私募排排网最新统计数据显示,截至目前,年内已有17家上市公司认购21家私募旗下相关产品,认购产品总量为23只,认购资金总规模高达16.27亿元,创出历史新高。

多位私募人士向《证券日报》记者表示,在监管不断强化的背景下,私募业发展进入“快车道”。私募产品的灵活多样、策略丰富、资产配置可达均衡等特点越来越明显,成为更多投资者的选择;同时,私募基金管理人未来也应当提升风险管理能力,为客户资金安全提供更多保障。

17家上市公司 认购23只私募产品

晓程科技日前发布公告称,为充分借助专业投资机构的投资能力与渠道资源,在不影响公司日常经营及发展、有效控制投资风险的前提下,公司以自有资金2000万元认购南方天辰景晟17期,使用期限不超过18个月。

与此同时,上海新阳也于近日发布公告称,公司将使用闲置自有资金1.8亿元进行委托理财;此次购买的理财产品,是今年使用最高额度不超过6亿元闲置自有资金进行现金管理的一部分,使用期限12个月内。

《证券日报》记者对私募排排网最新数据梳理后发现,今年以来,已有宁波高发、晓程科技、众兴菌业、上海新阳、云意电气、柯力传感、养元饮品等17家上市公司陆续发布关于认购私募基金的公告,这些公司已从21家私募机构购买了23只产品,合

计总规模达16.27亿元。

在认购私募的资金量方面,众兴菌业、养元饮品和永吉股份年内花费的资金最多,均为2亿元。其中,众兴菌业分别通过善缘金206号和硕果五号购买;养元饮品和永吉股份购买的均为单只私募产品,分别是明毅季季财鑫和山楂树甄琢5号。

除了上述3家上市公司外,华茂股份认购的明世伙伴胜杯11号花费的资金量也高达1.9亿元。上海新阳认购的子午潜道一号、子午潜道二号、子午潜道三号、子午潜道五号,合计认购资金量达到1.8亿元。富安娜和雅化集团分别认购玄元新科131号、宽投率运星9号,认购金额分别为1.5亿元、1.02亿元。其余上市公司认购私募基金所花费的资金量均未超过亿元,不过,17家上市公司购买私募基金的总金额已创历史新高。

奶酪基金董事长庄宏东告诉《证券日报》记者,从今年上市公司购买私募基金情况来看,反映出私募基金在整体资产配置中越来越受到重视,管理的资产规模不断提升,策略不断丰富,应对市场变化更加灵活,上市公司对私募基金配置的可选择性不断增强。但是,私募机构未来需要更加清晰的定位和策略,匹配适合自身风险偏好和投资风格的投资者,需要不断增加风险应对工具,防止业绩剧烈波动。

上海新阳
购买私募产品数量最多

记者发现,在诸多“购私”上市公司中,上海新阳购买的数量最多,一口气买了4只私募产品。慈星股份紧随其后,购买了3只私募产品,分别是稳博量化对冲8号、泛涵康元5



号、秉怀国安1号,但耗资总额仅为5500万元。此外,众兴菌业购买了2只私募产品,其余上市公司均认购1只私募产品。

安爵资产董事长刘岩向《证券日报》记者表示,私募行业在进入规范发展的“快车道”后,受到越来越多的高净值客户的青睐,现已成为上市公司理财的新渠道。

刘岩表示,上市公司购买私募基金产品,一方面,反映出市场看好权益类资产和A股市场的长期走势;另一方面,说明市场对私募基金公司资管能力的认可。

受益于近几年财富管理市场的规范发展,私募产品成为了上市公

司资产配置选择之一,私募管理人 also 高度重视安全性,产品风控标准很高,未来私募基金发展的核心是专业化和风险控制,具体来看:首先,提升风险控制能力,为客户资金安全提供一定保障;其次,投资领域多样化,对基金团队的研究能力要有新要求,只有专业化才能让业绩回报更加长期稳定。

华辉创富投资总经理袁华明也向记者表示,年内上市公司购买私募的现象表现出两个特点:一是认购私募基金产品的上市公司数量同比显著增长;二是部分上市公司业绩受益于私募基金投资情况。上市公司购买私募产品,主要有获取理

财收益和产业布局两方面考虑,A股市场的结构性牛市以及私募基金机制上的灵活性,助力了这两个目标的实现。由于私募基金机制相对灵活,一些上市公司也愿意通过私募产品进行业务拓展和扩张,比如,传统行业企业可以利用私募形式向高科技产业方向布局,同一行业内也有采用私募进行上下游投资或整合的情况。

对于私募基金管理人的要求,袁华明认为,首先要提升合法合规意识;其次是要注重投研团队专业能力的提升和建设;最后要继续发挥私募机制灵活性上的优势,满足越来越多样化、细分化的投资需求。

中签弃购义翘神州5.46万股 中信证券“捡漏”首日或浮盈1293万元

■本报记者 周尚任

昨日,深交所迎来一只“新贵”,IPO发行价创A股历史新高的义翘神州在创业板上市,首日大涨68.41%,为中签的投资者带来不菲的收益。但出人意料的是,如此一只“大肉签”却被网上投资者弃购54565股,全部被主承销商中信证券“捡漏”得到,按照收盘价计算,首日浮盈高达1093万元。

“打新”每中一签 首日可获利10万元

公开资料显示,义翘神州IPO发行价为292.92元/股,发行数量1700万股,全部为网上发行。上市首日,义翘神州开盘价高达599.96元/股,最终报收493.32元/股,每股涨了200.40元,涨幅为68.41%,投资者每中一签(500股)在上市首日即可获利100200元。

截至当日收盘,该股总市值已

达335.5亿元,凭借493.32元的收盘价成功晋级为A股市场高价股的第一十位。

义翘神州高达292.92元/股的发行价,一举超过去年在科创板上市的石头科技(发行价为271.12元/股),俨然成为新股中的“大肉签”。业内人士表示,判断其未来走势,可借鉴一下石头科技的走势。统计数据显示,石头科技在2020年2月21日上市首日,股价报收500.1元/股,当日大涨84.46%。石头科技上市后的10日涨幅为60.53%,20日涨幅为28.36%,3个月涨幅为43.11%,6个月涨幅为52.33%,1年涨幅为311.22%,上市以来累计涨幅达371.77%,昨日股价报收1279.07元/股,仅次于贵州茅台,排名A股市场第二高价股。

同花顺龙虎榜信息显示,昨日买入义翘神州金额最大的前五大机构席位合计买入4.09亿元,占总成交额的9.06%;卖出金额最大的前五大机构席位合计卖出1.42亿元,占总成交额的3.15%;买卖净差额为

2.67亿元。除机构席位外,华泰证券上海普陀区江宁路营业部、中信证券北京安外大街营业部分别净买入义翘神州5352.38万元、5014.93万元;平安证券深圳深南东路罗湖商务中心营业部则净卖出义翘神州1121万元。

义翘神州去年的业绩表现十分抢眼,实现营业收入15.96亿元,同比增长782.77%。但在招股书中,义翘神州却提示投资者“公司业绩有下滑的风险”。公司称,虽然非新冠病毒相关产品收入预计能够保持增长,但由于新冠病毒相关产品的市场需求存在较大不确定性,2021年公司总体营业收入及营业利润存在同比下滑50%以上的风险。

54565股中签新股遭弃购
中信证券“捡漏”包销

自信用申购规则实施以来,新股弃购给主承销商带来的余额包销收入一直较高。

在此次义翘神州A股发行过程中,有54565股中签新股被网上投资者弃购,弃购金额达1598.32万元。由于此次义翘神州的新股发行全部面向网上,并未安排网下询价和配售环节,凡是网上中签投资者放弃的认购股数全部由主承销商中信证券包销,其包销的股份数量占总发行量的比例为0.32%。

对此,宝新金融首席经济学家郑磊在接受《证券日报》记者采访时表示:“A股市场的新股,上市初期的走势基本是可以确定的,不会因为发行方式的变化而有太大变化。打新溢价的存在,与基本面和发行方式的关联性并不强。”

或许是因为发行价过高,才出现义翘神州中签新股被弃购的现象。而主承销商因此获得的余额包销收入,反而让不少机构和投资者羡慕不已。Wind数据显示,义翘神州上市首日的成交均价为529.91元/股,据此估算,此次中信证券包销义翘神州54565股的中签弃购股票,在上市首

日浮盈就达到1293.14万元。

此外,在义翘神州的此次发行中,承销及保荐费达23677.55万元,也创下今年以来承销保荐收入的单笔最高纪录。东方财富Choice数据显示,今年以来,中信证券共承揽40个IPO上市项目(其中7家为联席保荐),获得承销及保荐费合计20.48亿元,在业内拔得头筹。

对于券商包销实现的收益归属问题,一家上市券商投行部负责人在接受《证券日报》记者采访时表示:“新股弃购后,券商包销收益我们公司归投行部门。但每家券商的情况不太一样,要看各家具体是如何操作的。”

投资者需要注意的是,如果对新股拿不准,就不要随意进行申购。网上投资者连续12个月内累计出现3次中签后未足额缴款的情形时,自结参与人最近一次申报其放弃认购的次日起6个月内不得参与新股、存托凭证、可转换公司债券、可交换公司债券网上申购。

细分主题ETF发行受宠 9只行业ETF下半年净值涨超30%

■本报记者 王思文

今年以来,以稀土ETF、有色金属ETF为首的行业主题ETF的市场表现亮眼,成为投资者关注的焦点。尤其是下半年以来,有9只稀土、有色金属行业主题ETF的复权单位净值增长率均超过30%,领涨各个行业主题ETF。其中,嘉实中证稀土产业ETF更是在短短一个半月内大涨45.7%。与此同时,细分赛道ETF也呈现“遍地开花”的态势。业内人士纷纷表示,未来行业主题ETF仍有较多布局空间。

稀土、有色金属ETF 下半年净值狂涨30%

8月16日,A股三大指数走势分化。其中,上证综指全天维持窄幅震荡,收盘微跌0.03%;深证成指小跌0.71%;创业板指走势最为疲软,收盘大跌1.31%。

沪深两市各行业板块涨跌互现。东方财富Choice数据显示,当日有20个行业整体实现上涨,但近期表现强势的有色金属板块跌幅超过2%。

今年下半年以来,有色金属板块逆市上升。截至8月16日收盘,下半年以来有色金属板块已大涨27.54%,仅次于电力设备板块的涨幅领涨各个行业板块。稀土、有色金属等相关主题ETF的净值也水涨船高。

在单只基金业绩方面,稀土、有色金属类主题基金一直“霸屏”净值榜单。嘉实中证稀土产业ETF今年下半年的复权单位净值增长率高达45.7%,暂居所有指数基金收益榜之首。紧随其后的是华泰柏瑞中证稀土产业ETF,今年下半年的复权单位净值增长率也已超过45%。

“今年上半年,稀有金属行业上市公司的业绩增速十分突出,在强劲的基本面支撑下,稀有金属行业个股的二级市场股价也出现快速上涨。”

华富基金指数投资部基金经理李孝华表示,稀有金属作为以新能源为代表的新的经济体的上游资源,受益于新能源产业景气度带来的对稀有金属需求的快速增长。

有色金属主题ETF方面,也不乏表现亮眼的产品。其中,银华中证有色金属ETF、华宝有色金属ETF、建信中证细分有色金属产业主题ETF、华夏中证细分有色金属产业主题ETF、国泰中证有色金属ETF、南方中证万有色金属ETF、鹏华国证有色金属行业ETF今年下半年的复权单位净值增长率均超过30%。

在下半年刚刚过去的47天里,有43只ETF涨幅超过10%,光伏产业、新能源车、国防军工类主题ETF的表现均领先于其他类股票ETF。

对于稀土、有色金属为代表的行业主题ETF的后市表现,机构也大多持乐观态度。

“稀土、锂两大产品的下游需求

均与新能源板块的景气度紧密联系,下游行业的持续景气对上游稀有金属需求增长的助力也是非常强的。”李孝华认为,以稀土和锂为代表的稀有金属行业的景气度将会得以延续。

中银国际证券首席策略分析师王君对记者表示:“我们继续看好顺周期行业下半年的表现,建议继续超配有色金属、化工、采掘、钢铁等强周期资源和材料行业,将新能源、半导体等产业作为配置的核心配置。”

细分主题ETF
发行势头正盛

进入2021年以来,A股市场震荡上扬,不同的市场指数表现差异较大,但对应到ETF产品来看,行业主题ETF的表现分化十分明显,最高的收益率达到51.93%,最低的收益率为-26.35%。据东方财富Choice数据显

示,截至2021年7月28日,全市场ETF产品共计552只,较2020年年底增加近190只,基金管理资产规模共计1.28万亿元。

今年以来,全市场共有31家基金公司发行的ETF新基金首募规模超过1000亿元。其中,募资产规模排名靠前的包括“双创”50ETF、沪港深300等宽基以及互联网科技、生物科技、化工、新能源等市场热门行业发行的主题ETF。

今年,已有多只细分主题ETF陆续面世,如电池ETF、光伏ETF、智能汽车ETF、新能源车ETF等。近日,又有华夏基金等多家基金公司集体申报储能产业ETF。2021年以来,细分赛道的主题ETF数量和规模增长势头很猛。

而且,由于发行火热,近期已有多只指数基金像主动权益类基金一样开始限购。业内人士普遍认为,新能源、稀土、半导体等预期增速较高的细分赛道,未来仍有较多布局空间。

新能源 成险资调研最强风口 三季度以来调研频次同比大增78%

■本报记者 苏向泉

8月16日,锂电池等新能源板块出现大幅回撤,引发市场关注。不过,从今年以来的总体表现来看,新能源各细分板块的累计涨幅均较为可观。其中,刀片电池、锂电池两大细分板块年内涨幅均已超过50%,位列各行业涨幅排名的前列。

新能源板块市场表现持续火热,也引发了长线资金的密切关注。东方财富Choice数据显示,截至8月13日,三季度以来险资对新能源板块(包括锂电池、刀片电池、新能源汽车、光伏、氢能、储能等)相关个股的调研次数合计达148次,同比大增78%。

多家险资机构相关负责人对记者表示,新能源板块经过前期大幅上涨后,整体估值已不低,但结合当前的政策背景及相关板块的业绩增速,该板块仍具有较为确定的增长前景和投资价值。不过,投资者也需警惕技术迭代、宏观政策、上游资源价格波动等诸多风险。

险资密集调研新能源企业

“有锂走遍天下,无锂寸步难行。”这句A股市场的“流行梗”虽然略显夸张,却一语道破了投资者对新能源概念的追捧程度。新能源无疑是当前A股市场最热门的板块之一。

新能源如此炙手可热,主要源于其中长期投资价值的确定性。中国保险资产管理业协会会长段国圣预计,到2060年,化石能源占比将从目前的80%以上至少降到20%,光伏、风电等新能源可能成为主要的能源来源。在新经济形势下,投资环境发生了深刻变化,“碳中和”将成为中长期投资主题。

基于上述基本投资逻辑,今年以来险资机构频频调研新能源板块相关个股,尤其是进入三季度以来,调研力度进一步加大。东方财富Choice数据显示,今年上半年,险资对新能源板块个股调研频次合计达到650次,同比增长38%。

7月1日至8月15日期间,险资合计调研频次达148次,同比增长78%。被险资调研频次最高的个股为迈为股份,7月以来合计被调研19次,参与调研的保险公司有中国人寿、上海人寿、天安人寿、人保养老、国寿资产等。

除调研之外,部分险资已积极布局新能源个股。一季报显示,截至一季度末,险资持有18只相关个股,持股市值达238亿元。

此前,部分保险资管机构对新能源的投资已取得不错的战绩。例如,在近三年(2020年7月1日至2021年6月30日)成立的股票型保险资管新产品中,平安资管如意41号(新能源主题)收益率高达149.5%,排名第一,业绩大幅领先其他产品。

现阶段新能源板块的投资价值在哪里?多位险企资管部门相关负责人表示,新能源作为高成长赛道,板块中具有竞争力的公司是关注的重点。

爱心人寿资管部相关负责人对记者表示,新能源行业是未来发展大方向,在长期维度上是值得投资的行业。但在当前市场环境下,行业竞争必然会加速市场分化。因此,在行业中选择好公司更为重要。

大家保险资管权益投资总监黄建平也对记者表示,“双碳”目标对我国能源结构、制造业产业布局甚至消费形态都将产生深远影响。当前,我国新能源发电及新能源汽车的渗透率均不到10%,未来替代空间广阔。

平安资管多资产团队股票投资经理徐智翔认为,从产业发展趋势来看,新能源汽车是趋势最顺、基本面兑现程度最高的赛道之一。新能源汽车、储能、光伏都是万亿元级的赛道,其中新能源汽车市场规模最大,配套智能化的想象空间也更大。

中国人寿旗下的国寿安保基金认为,顺周期资产和成长板块都会有较好的结构性机会。其中,新能源汽车、光伏等行业的结构性机会将持续存在。

投资者需警惕多重风险

不过,投资者需要注意的是,目前部分新能源个股估值已经较高,且透支了未来几年的业绩。上述爱心人寿资管部相关人士提醒称,新能源板块的风险主要来自短期预期过高,“双碳”是长期目标,并非朝夕之功,因此,应合理预期企业的未来增长潜力,避免短期给予过高估值,造成股价透支。

今年年初,“茅指数”出现急跌,曾给今年以来新能源板块的急涨带来警示意义。2020年4月至2021年2月18日,茅指数累计涨幅达102.8%,超额收益达69.4%(与万得全A指数相较)。但自今年春节后,“茅指数”大幅回撤,投资者买入“茅指数”个股谋求“躺赢”的策略开始失效,甚至让部分追高买入的投资者套牢其中。

“茅指数”熄火后,以宁德时代、比亚迪等为代表的能源行业接过高成长赛道的领涨旗帜,自二季度以来快速上涨。不过,随着板块整体的上涨,风险也在不断集聚。有券商指出,若这些高成长性的行业龙头景气度仍在,因估值或交易层面引发的股价波动较为有限,在回调后仍是最强主线。但市场对高成长赛道的业绩增速要求更高,如果业绩不及预期,抑或是高成长可持续的逻辑破灭,则容易引发“戴维斯双杀”。

徐智翔也表示,尽管7月份以来新能源板块出现剧烈波动,但基本面支撑仍非常强劲,市场对该行业中长期发展趋势并没有分歧,最担心的就是估值而已。