

新产品发行持续回暖 私募看好后市频频自购

证券时报记者 许孝如

市场不断震荡调整,私募机构的投资压力有所加大。不过,不少基金经理仍然坚定认为当下位置是市场底部区域,私募新产品发行持续回暖。

私募排排网数据显示,7月私募证券产品备案数量环比增长16.6%,连续2个月回升,显示投资者通过认购私募产品抄底的意愿趋向积极。值得一提的是,不仅个人投资者认购,私募机构也在不断自购,8月以来已有2家私募发布了自购公告。

私募新产品发行回暖

6月以来,A股持续震荡调整,上证指数连续跌破3000点、2900点大关,不少板块和个股表现欠佳,市场情绪较为低迷。

不过,近期私募新产品发行持续回暖,无疑释放一定的市场信号。

私募排排网数据显示,7月共有416家私募证券管理人合计备案私募证券产品590只,较6月的506只增长16.6%。至此,私募证券产品备案数量已连续2个月回升,私募资金抄底意愿明显。

具体来看,股票策略最受青睐。7月合计备案股票策略产品352只,占当月备案私募证券产品总量的59.66%。今年以来表现最为出色的债券策略,反而受冷落。7月债券策略产品合计备案17只,占比仅为2.88%,在五大策略中垫底。

值得注意的是,量化产品依旧获得资金捧场。7月合计备案量化产品186只,占备案产品总量的31.53%。较之以往,这一比例虽略有下降,但依然保持较高水平。

总体上看,百亿私募依旧是新

产品发行的主力军。7月共有29家百亿规模私募合计备案产品64只,占备案产品总量的10.85%,平均一家百亿规模私募备案的产品数量就超过2只。其中,百亿量化私募宽德私募单月备案产品数量达到11只,成为“备案王”。此外,鸣石基金、子午投资、米纳(横琴)资产、诚奇资产、量派投资、玄信资产、珠海致诚卓远7月备案的产品数量排名居前,分别有9只、8只、7只、6只、6只、6只,几乎为清一色的量化私募。

百亿私募频频自购

面对震荡调整的市场,私募往往通过自购来传达信心。

8月5日,汉和资本发布的自购公告称,基于对自身投资组合的强烈信心,将在目前已经持有基金份额的基础上,使用自有资金1000万元追加申购公司旗下所管理的私募基金产品。

同日,百亿私募海南希瓦也发布自购公告。根据公告,希瓦小牛系列、希瓦炼金系列基金经理及其直系亲属于8月5日以自有资金申购相关基金产品共计640万元。值得一提的是,这也是海南希瓦近一个月来的第7次自购,累计自购金额3610万元。今年内,海南希瓦自购举动已达12次,自购金额合计7410万元。

私募排排网统计数据显示,今年以来,一共有8家私募发布过23次自购公告,自购金额合计4.87亿元。其中,百亿私募为自购主力,年内一共有3家百亿私募发布过16次自购公告,自购金额合计3.74亿元,占私募自购总额的76.80%。具体排位上,幻方量化以2.5亿元的单次自购规模回潮,海南希瓦、进化论资产

2024年以来部分私募自购数据一览				
序号	公告日期	私募管理人	规模(元)	自购金额(万元)
1	2024/1/22	海南希瓦	100亿以上	818
2	2024/1/26	进化论资产	100亿以上	2500
3	2024/1/27	上海卓胜私募	5亿~10亿	2500
4	2024/1/31	海南希瓦	100亿以上	500
5	2024/2/6	幻方量化	100亿以上	25000
6	2024/2/8	久阳润泉	5亿~10亿	1239.6
7	2024/3/1	进化论资产	100亿以上	1500
8	2024/3/29	进化论资产	100亿以上	1000
9	2024/4/17	陆宝投资	20亿~50亿	3000
10	2024/5/17	聚宽投资	50亿~100亿	2000
11	2024/5/17	海南希瓦	100亿以上	420
12	2024/6/21	海南希瓦	100亿以上	1000
13	2024/6/27	海南希瓦	100亿以上	1100
14	2024/6/27	华炎私募	0~5亿	1040

数据来源:私募排排网 许孝如/制表 彭春霞/制图

则分列第二、第三位。

机构坚信正处市场底部

在经济前景备受担忧的背景下,近日全球股票市场波动明显加大。8月5日,日本股市大跌12%,韩国股市、中国台湾股市、美股等亦大幅走低。8月6日,日本股市又强劲反弹。

中欧瑞博董事长吴伟志表示,最近境外市场出现大幅波动,A股虽然也有所调整,但是相较于美股和日股,呈现出一定的抗跌性。随着日本央行上周宣布加息缩表,此前做多美股、日股导致交易拥挤的情况出现了反转,而做空中国的交易也有类似的平仓压力。

“个人觉得,投资者大可不必因为邻居生病就吓坏了而猛吃药,卖出A股。A股还是有自身的运行逻辑和周期,并且已经先行释放风险很长时间了。投资A股还是要聚焦在中国的经济、货币、政策周期,坚持高质量投资,一定能穿越各种风浪的扰动。”吴伟志说。

望正资本认为,目前国内经济仍处于恢复期。房地产改善有一个过程,消费和制造业还处于底部区域,出口在未来两个季度有望稳健向上。随着货币财政政策的进一步传导,预计四季度经济压力会有所缓解。

“当前市场仍处于底部区域,长期而言,我们对市场有坚定的信心。2023年全部A股(剔除金融)的FCFF(公司自由现金流)创历史新高,优质企业创造自由现金流能力不断增强。企业价值增强并未充分反映到当前股价中,这正是加大布局这类优质资产的好时机。”望正资本称。

中国特色金融文化,开展丰富的特色文化活动,引导员工践行“合规、诚信、专业、稳健”行业文化核心价值观,树立证券行业荣誉观,使“五要五不”成为全体干部员工的自觉遵循,使中国特色金融文化成为集团高质量发展的价值引领和思想保证。

积极践行中国特色金融文化。继续围绕“专业、责任、创新、协同”的兴证文化,坚持党建引领,不断加强文化建设组织领导,健全完善文化建设制度机制,强化文化宣传引导,加强物质保障,将中国特色金融文化真正融入公司文化内涵,不断强化员工的文化认同,促进员工将文化认同融入自觉行动,积极践行金融国企的责任担当。

牢记重托、勇担使命。党的二十届三中全会提出的重大战略改革举措,为集团高质量发展提供了巨大的历史性机遇。兴业证券将保持战略定力,把握发展机遇,坚定深化改革,持续推进“双轮联动”、集团协同与一体化、分公司转型发展、数智化建设等各项改革举措落地落实,形成推动集团高质量发展的强大动力,更好为推进中国式现代化贡献金融力量。

交通银行深圳分行:“交薪通”服务助力中小企业数字化转型

交通银行深圳分行发挥数字金融力量,聚焦中小企业在经营管理中的痛点难点,积极推广“交薪通”数字化平台,助力企业降本增效,已累计服务中小企业超2000家。

“交薪通”是交通银行精心打磨的数字化服务平台,集成了“人事服务、薪酬代发、财务费控、协同办公、福利管理、智慧党建”六大模块,内嵌员工信息自助填报、电子工资条、移动考勤、可视化排班等多项管理工具,免费为中小企

撤单后转向被收购 拟IPO企业“联姻”上市公司多起来

证券时报记者 苏可

随着近来监管层严把上市关,部分曾试图“闯关”的IPO企业走向了被并购之路。

根据证券时报记者不完全统计,今年以来已有6家A股上市公司首次发布有关收购IPO企业控股权的公告,与去年全年数量基本持平,年内类似案例大概率还会增加。

有券商投行人士表示,在IPO市场收紧大背景下,并购重组政策暖风频吹,今年一些IPO企业流向了并购标的市场,“有的拟上市企业是优质资产,对上市公司有吸引力”。

并购案例增多

近期,上市未滿一年的永达股份宣布,计划以现金方式收购江苏金源高端装备股份有限公司(下称“金源装备”)51%股份,受到市场关注。早在2009年11月,金源装备就向证监会申报创业板IPO,一年后撤回材料。2011年5月,金源装备转向中小板再度申报IPO,但次年又撤回材料。2021年,金源装备重新申请创业板IPO,直至2022年终止上市路。如今,金源装备转而选择被上市公司并购。

实际上,今年以来已出现多起IPO企业控股权被收购的案例。根据证券时报记者不完全统计,截至8月2日,今年首次公告宣布收购IPO企业控股权的A股上市公司就有6家,与去年全年水平相当。这意味着,今年IPO企业控股权被上市公司收购的案例有望进一步增加。

除了A股上市公司,港股上市公司也对收购IPO企业控股权兴趣浓厚。比如,于2023年12月从北交所撤回IPO申报材料的青岛软通,今年年初被中国环球租赁有限公司宣布收购51%股权。值得一提的是,该收购方是港股上市公司通用环球医疗集团的全资子公司。

华北一家头部券商的投行人士向证券时报记者表示,实际上不是所有企业都适合IPO上市,“有些企业只在特定赛道做得好,更适合被并购”。

华东一家券商的投行人士还提到,自去年年中IPO市场趋紧后,原以为并购市场很快回暖,但年底北交所市场深化改革,吸引拟上市企业纷纷来投。“IPO对企业家的诱惑还是很大的,不过今年政策环境发生了较大变化,一些IPO企业出现在并购标的市场,我们很高兴看到了更多优质资产。”他说。

以产业逻辑挖掘收购标的

梳理上述多起收购案例可以发现,一方面,IPO企业“换道”借壳上市的情形已难得一见;另一方面,上市公司之所以“相中”拟上市企业股权,主要是基于产业协

同的目的。

以永达股份收购金源装备股权的案例来看,前者认为并购重组可以增强其产业链服务能力。据了解,永达股份和金源装备同属金属制品业公司,产品在下游应用领域具有较高重叠度,但客户结构和销售区域又有显著差异性。

永达股份认为,此次收购有助于公司拓展产品品类,深化在风电及工程机械等业务领域的布局,从大型专用设备金属结构件供应商升级为大型高端装备结构件和锻件的一体化龙头供应商,进一步提升市场份额。

值得一提的是,在收购行动中,有的上市公司仅收购IPO企业少数股权,通过参股方式进行合作。比如,赛微电子今年年初宣布增持武汉光谷信息技术股份有限公司(下称“光谷信息”)10.72%的股权,收购完成后后者仍为参股子公司。

赛微电子董秘在4月举行的业绩说明会上对此解释,鉴于公司仍保有的北斗卫星导航业务,结合光谷信息的未来发展战略、资源及前景,以及光谷信息业务拓展与数据、感知、应用等领域将产生的链接,同时基于公司对光谷信息的长期投资历史及乐观展望,公司通过提高对光谷信息的持股比例,促进各方整合资源。

收购之路并非坦途

当然,IPO企业通过被收购的方式而间接触及资本市场的想法,并非总是能成行。证券时报记者注意到,今年以来就有2家IPO企业被上市公司“相中”,但不到3个月又宣告“分手”。

比如登云股份终止筹划重大资产重组案例。根据7月19日登云股份召开的投资者说明会,3个月前,公司计划通过发行股份及支付现金方式购买速度科技74.97%的股权,后者曾在2022年撤回创业板IPO申报。登云股份董秘在解释终止收购原因时表示,截至7月中旬,深圳市场指数及公司股价较5月初有较大的变化,继续推进交易存在较大不确定性,经与标的公司实际控制人协商一致,决定终止交易事项。未来,登云股份将根据实际经营需要,寻求各方合作伙伴,不排除与速度科技在有关领域开展合作。

上市公司与IPO企业“联姻”未成的案例,去年也出现过一次。2023年年初,新动力原计划通过以发行股份及支付现金的方式购买德威华泰60%的股权,但最终未能成行,后者曾在2021年2月终止科创板上市申请。谈及终止收购的原因,新动力表示,主要是因为“交易各方未能对最终的交易条件达成一致意见”。

一家券商投行人士告诉证券时报记者,并购重组不仅取决于买卖双方的博弈,还要看市场环境、监管政策等因素的变化,因此存在较大的不确定性。

以党的二十届三中全会精神为指引 纵深推进一流证券金融集团建设

兴业证券党委书记、董事长 杨华辉

党的二十届三中全会是在以中国式现代化全面推进强国建设、民族复兴伟业的关键时期召开的一次十分重要的会议。全会审议通过的《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》,是指导新征程上进一步全面深化改革的纲领性文件,为资本市场实现高质量发展指明了方向。

兴业证券党委第一时间召开会议传达学习全会精神,结合实际研究贯彻落实举措,要求集团上下将学习宣传贯彻党的二十届三中全会精神作为当前和今后一个时期的重要政治任务,以全会精神为指引,紧扣全会确定的目标任务,以新的改革实践纵深推进一流证券金融集团建设,坚定不移走好中国特色金融发展之路。

加强党的全面领导 牢牢把握深改方向

始终旗帜鲜明讲政治,坚持和加强党对金融工作的全面领导,突出抓好全会精神的深化内化转化工作,深刻把握金融工作的政治性、人民性,把党的领导贯穿到集团各项改革举措中,牢牢把握正确改革发展的前进方向,以高质量党建引领保障集团高质量发展。

深化政治引领力。充分发挥党建引领和保障作用,在进一步深化改革中更加坚定政治领航,注重发挥党委“把方向、管大局、保落实”领导作用,推动党的领导和公司治理的有机结合、深度融合,不断巩固发展科学有效的治理体制机制,确保中央及省委重大决策部署在集团范围不折不扣贯彻执行。

内化组织执行力。注重提升各项改革举措的执行力,推动集团各级党员干部以钉钉子精神求真务实

抓落实,并加强对改革举措的实效评估,明确各项改革实施主体和责任,健全相关激励与约束机制,坚定不移推动集团各项改革举措落地落实落细落小。

转化红色生产力。充分发挥各级党组织、党员领导干部的战斗堡垒作用和先锋模范作用,进一步引领、带动和激发广大员工的首创精神和主人翁意识,积极投身于集团进一步深化改革的实践中,切实把党领导金融工作的政治优势、制度优势转化为公司治理效能、发展动能,推动集团高质量发展。

紧扣高质量发展主线 更突出深化改革重点

聚焦全会确定的目标任务,把全会提出的重大改革举措特别是全面深化资本市场改革的重大举措,作为公司进一步深化和完善改革的根本遵循和目标方向,紧盯改革关注的重要领域,以新的改革实践纵深推进一流证券金融集团建设。

坚持以人民为中心的价值取向,践行金融为民。秉持“以客户为中心”原则,丰富基金产品类型,满足居民多元化资产管理需求,以买方思维与资产配置为导向,协助客户做好中长期财富配置,拓宽居民财产性收入渠道。推动零售服务数字化转型,通过重点打造“千人千面、敏捷智能”的客户服务模式,持续加强平台服务能力建设,提升中小投资者获得感。扎实做好特色投教工作,切实增强人民群众金融服务获得感。

把服务实体经济作为根本宗旨。找准证券行业、资本市场在构

建高水平社会主义市场经济体制中的角色定位,自觉平衡好功能性与盈利性的关系,发挥资本市场专业优势,着力提高直接融资比重,服务好实体经济发展。扎实做好“五篇大文章”,着重强化对科技创新、绿色产业、民营企业等重大战略、重点领域、薄弱环节的资源配套与金融支持,特别是加强对国家重大科技任务和科技型中小企业的金融支持,推动“科技—产业—金融”良性循环,为加快发展新质生产力注入更多金融活水。

把防范化解金融风险作为永恒课题。把握“稳”与“进”的辩证法,统筹好发展和安全,强化底线思维,健全风险防控机制,全面持续加强对集团各单位的垂直管理与穿透管理,把集团一体化的理念贯彻落实到风险管理工作的各方面和全过程,构建并不断完善对子公司全面风险管理机制,为集团稳健可持续发展筑好护城河。

践行中国特色金融文化 更加坚定深化改革信心

积极落实全会提出的“必须增强文化自信,发展社会主义先进文化”,坚持党建引领,打造文化实践特色,把中华优秀传统文化、红色金融文化、社会主义核心价值观融入集团文化建设,聚焦“积极培育中国特色金融文化”目标,全面夯实集团高质量发展的金融文化基础,以坚定的文化自信奋力开拓中国特色金融发展之路。

大力弘扬中国特色金融文化。充分发挥集团自媒体宣传矩阵和一线宣传阵地作用,持续宣导



上市公司收购IPO企业控股权的部分案例		
交易标的	交易标的对IPO的尝试	上市公司名称(收购方)
江苏金源高端装备股份有限公司	2022年6月创业板终止,三次闯关失败	永达股份
上海申传电气股份有限公司	2024年1月提交辅导备案登记材料	创力集团
日照兴业汽车配件股份有限公司	2024年4月沪市主板终止	亚通精工
速度科技股份有限公司	2022年9月创业板终止	登云股份
江苏嘉好热熔胶股份有限公司	2022年8月创业板终止	硅宝科技
深圳市海昌海运股份有限公司	2022年10月深市主板终止	盛航股份
嘉宝莉化工集团股份有限公司	2016年6月终止,两次闯关失败	北新建材
北京中数智汇科技股份有限公司	2022年4月科创板终止	广电运通
云南变压器电气股份有限公司	2000年初被否	望变电气
昆腾微电子股份有限公司	2023年8月创业板终止	纳芯微
成都航天模塑股份有限公司	2018年被否	航天智造
德威华泰科技股份有限公司	2021年2月科创板终止	新动力

数据来源:东方财富Choice 谭慧丹/制表 彭春霞/制图