

## 百亿元级私募基金扩容至53家 前三季度最高收益率77.67%

### 5小时狂卖200亿元 年内第36只百亿元级新发基金诞生

本报记者 王思文

2020年基金业创下新发基金历史纪录。东方财富Choice数据显示,截至10月26日,今年以来已经成立1191只新基金,募集资金合计已超2.47万亿元,基金数量与规模均刷新年度新发基金市场的历史纪录。毫无疑问,2020年已成为公募基金“发行大年”。

《证券日报》记者从银行渠道人士处获悉,10月26日,由明星基金经理归凯“掌舵”的嘉实核心成长混合型正式发行,发行首日5小时已突破200亿元的募集金额,若该基金顺利成立,这将是今年以来第36只“百亿元级”的新发基金。

不过,年内公募基金新发市场的发行速度似乎在10月份有所缓和,远远不及前几个月的发行规模。今年10月份以来,仅有29只新基金成立,首募规模仅为1274.28亿元,而今年9月份新成立基金数量达160只,首募规模超3000亿元。

#### 新发基金数量刷新历史纪录

近期国务院发布的《关于进一步提高上市公司质量的意见》明确提出,要大力发展权益类基金,对此,业内人士认为:“这将助力主动管理能力突出的基金公司迎来新一轮发展良机。”

回顾历史募集数据,今年新成立基金的募资总额已超2.47万亿元,已远远超过最高发行规模2015年的1.66万亿元;今年以来,已经成立1191只新

基金,也于本月突破了2016年1153只的年度发行数量。照此来看,在发行数量和规模上,2020年公募基金已成为新发基金的“双料冠军”。

《证券日报》记者观察发现,今年新发基金市场有两大显著特征:一是权益基金成为新发基金的主力产品。数据统计显示,年内已有599只权益基金(包括被动指数型基金、增强指数型基金、普通股票型基金、偏股混合型基金、平衡混合型基金、灵活配置型基金)成立,占比50%;发行总规模超过1.39万亿元,占比56.28%。

二是新发基金的管理公司主要以中大型基金公司为主,拥有渠道和口碑优势,更有绩优基金经理挂帅,主动管理能力极强。

据国金证券金融产品研究中心相关人员介绍,截至今年二季度,管理规模前100名的基金经理的管理规模占统计总规模的50%,市场约半数资金由约7%的基金经理管理,头部效应可见一斑。

“最近一年公募基金的赚钱效应使得头部效应进一步放大,新基金募集、营销火热,爆款基金频现,头部成熟基金经理管理规模明显增加,管理规模的增长对于基金经理选股、组合调整也提出更高的要求。”国金证券金融产品研究中心相关人员表示,与此同时,部分优秀的新生代、中生代基金经理也开始步入大众视野。基于此,我们认为在关注头部成熟基金经理的同时,也可适当关注目前规模适中且已经体现出不错管理能力的新生代、中生代或者尚未被市场充分挖掘的基金经理。(下转A3版)

### 国新办举行《关于支持民营企业加快改革发展与转型升级的实施意见》国务院政策例行吹风会



10月26日,国务院新闻办公室在北京举行国务院政策例行吹风会,请国家发展改革委副秘书长赵辰昕,工业和信息化部中小企业局负责人秦志辉,全国工商联党组书记林泽炎介绍《关于支持民营企业加快改革发展与转型升级的实施意见》有关情况,并答记者问。

## 开启“十四五”资本市场新航程

董少鹏

10月26日至29日,党的十九届五中全会在北京召开,会议将审议中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议,为未来5年至15年中国发展擘画蓝图。资本市场作为经济高质量发展的重要组成部分和重要支持力量,也面临着历史性发展机遇。资本市场将贯彻新发展理念,积极参与构建和融入新发展格局。

首先,作为对要素价格、流动趋势、组合成效等反应灵敏的市场体系,资本市场将在贯彻新发展理念方面有新作为。

党的十八届五中全会确定的创新、协调、绿色、开放、共享的发展理念已深入人心,并且在资本市场实践中逐步彰显。无论是试点证券发行注册制,还是设立科创板、完善创业板、提升新三板,还是谋划全市场改革,支持创新驱动战略都是一个重要目标;股市、债市、期市等在开展产品创新、业务创新时都注重服务区域协调、产业协调、内外市场协调;资本市场在支持循环经济、低碳发展等方面发挥了积极作用,一批新能源企业、节能技术企业通过资本市场获得长足发展;资本市场正由通道式开放进入到制度型开放新阶段,境外市场主体、资金参与中国资本市场的热情显著提升,参与深度不断拓展。从共享的角度看,试点注册制后,更多有前景、有市场的企业获得了过去不能获得的上市渠道;通过完善上市公司分红制度,现金分红比例和总规模持续上升;通过一系列改革,全体股东参与公司治理的机制更加健全。

在即将开启的“十四五”时期,资本市场各项制度有望在进一步完善的基础上更加成熟、更加定型,更好服务实体经济。将在发行上市、交易、并购重组、信息披露、持续监管、退市、投资者保护等环节进一步加强透明度、系统性、协调性,使各市场主体在制度体系内公平、有序开展竞争,实现优胜劣汰,促进市场要素优化配置,发挥市场决定性作用。

发行上市、持续监管和并购重组政策,要服务支持创新驱动、区域和产业协调、绿色低碳发展,为高新技术企业特别是突破“卡脖子”技术的企业提供更具竞争力的制度支持。通过优化多层次市场体系,为不同发展阶段、不同产业特点、不同规模等级的企业提供融资和机制支持。要以更开放的态度和实质举措,在制度型开放的语境下统筹内外两种资源、两个市场,按照内外一致的标准和规则,对符合标准的外资企业和机构实行国民待遇。

监管层将进一步贯彻以人民为中心的发展理念,坚持依法治市,促使各市场主体归位尽责,增强各市场主体特别是中小投资者的获得感、幸福感、安全感。

第二,构建国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局,需要资本市场更具包容性、吸引力,发挥重要协同作用。

资本市场是十分重要的要素市场,与人才、土地、技术、数据等要素市场紧密关联,其他要素市场价格波动和运行趋势往往会通过资本市场来体现;资本市场也是连接实体经济、金融、科技的重要枢纽;资本市场还是连接筹资者、投资者、中介机构

等各级各类市场主体的重要枢纽。资本市场体系和功能完善,实体经济才能运行得更加稳定和高效。所以,在构建国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进新发展格局的新形势下,资本市场承载着历史重任。

中国的发展之路,是开放发展、合作发展、共同发展之路。中国离不开世界,世界也离不开中国。越是在国际形势不稳定时期,我们越是要坚定不移扩大开放,以更加有力的开放举措为世界注入动力、增加定力。资本市场的高流动性、交易持续性、参与者的广泛性,为承载开放举措提供了基础条件,同时,也需要建立和巩固相互匹配的有力的监管。

打铁还需自身硬。以注册制改革为龙头,带动资本市场关键制度创新,不断完善基础性制度建设,增强我国资本市场制度稳定性、可预期性。在此基础上,研究逐步统一、简化外资参与中国资本市场的渠道和方式,深化境内外市场互联互通,拓展交易所债券市场境外机构投资者直接入市渠道,拓宽商品和股指期货期权品种开放范围和路径。要通过沟通协商,加强跨境审计和国际监管执法合作,积极参与国际金融治理。

我们相信,通过深入推进注册制改革和其他配套改革,不断完善和提升资本市场功能,我们一定能够打造一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场,为服务新发展格局、服务高质量发展提供有力保障,开启“十四五”时期资本市场发展新航程。

## 上市公司提质步入“深水区” 机构投资者肩负重要“股东责任”

本报记者 杜雨萌

2020年,A股市场“三十而立”,上市公司质量提升向更深层次、更广维度演进,机构投资者的作用亦愈发凸显。因为,借助引导中长期资金入市,健全机构投资者参与公司治理,不仅是资本市场深化改革的重要突破口,更是资本市场实现高质量发展的核心所在。

《证券日报》记者注意到,在国务院10月9日印发的《关于进一步提高上市公司质量的意见》(下称《意见》)中,无论是从提高上市公司治理水平还是推动上市公司做优做强的重点举措中,除了上市公司自身的行动,亦将笔墨着重于机构投资者的担当。

华证证券首席经济学家虞溥在接受《证券日报》记者采访时表示,随着近年来我国资本市场的改革和发展,机构投资者在资本市场的持股比例以及影响力得到了明显提升。并且,越来越多的机构投资者出于信托责任或维护自身权益的积极性,有能力与动力参与上市公司治理,可以说,未来机构投资者在提高上市公司质量方面将扮演重要角色。

#### 机构投资者影响力日益增强

虽然,从目前投资者开户的数量看,我国资本市场投资者结构仍以中小投资者为主,但可喜的变化是,机构投资者队伍正在不断地发展壮大。

中国结算披露的最新数据显示,截至8月末,我国股票市场投资者已突破1.7亿户,其中A股机构投资者数量达38.14万户;而去年同期,A股机构投资者数量仅为35.02万户;事实上,除了开户数量的明显增长外,近年来机构投资者在A股市场的持仓规模也在持续扩大。

兴业证券提供的数据显示,截至2020年二季度末,剔除一般法人来看,机构投资者持股市值占A

股流通市值的30%,创下历史新高。从具体机构来看,基金占比约12%,保险和社保合计占比约6%,境外投资者占比约9%,其他机构占比约3%。

不过,虽然目前机构投资者在参与A股市场的投资力度上有所加大,且在稳定市场、推动价值投资等方面发挥着越来越重要的作用,但机构投资者对于公司治理参与的广度和深度确实还有进一步提升的空间。

在此背景下,《意见》适时强调,健全机构投资者参与公司治理的渠道和方式,加快推行内控规范体系,强化上市公司治理底线要求,切实提高上市公司治理水平。

虞溥表示,目前场内的实证研究表明,一方面,机构投资者由于拥有大量股权和更大的预期收益,更有能力和动机去分辨上市公司的优劣,并按照公司真实价值确认股票价格,从而起到有效配置资源、增加市场稳定性的作用;另一方面,机构投资者可以利用其专业优势,监督上市公司大股东和管理层的经营运作,促使大股东和管理层以公司的真实业绩为目标,减少了公司的短期投机行为、有损股东利益的行为乃至违法违规行为。总的来说,机构投资者积极参与公司治理和经营决策,可以在提升公司价值从而最大化投资回报等方面,发挥着重要的促进及监管作用。

东北证券首席策略分析师邓利军在接受《证券日报》记者采访时表示,为平衡机构投资者与公司管理层、大股东三者之间的关系,一方面需要加强沟通,机构投资者要对公司管理层和大股东的本地化经验有充分了解,并思考自身经验在本地化应用上的适用性;另一方面,要加强机构投资者信用建设,敦促机构投资者积极、审慎、公开透明地行使股东权利。(下转A3版)

## 蚂蚁IPO“折让”定价:发行价68.8元 预期市盈率24倍

本报记者 李冰

10月26日,上交所官网显示,蚂蚁集团IPO初步询价完成,经过近1万个投资机构账户询价,最终A股发行价确定为每股68.8元,总市值2.1万亿元,较此前多家投行预测约2.5万亿元-3万亿元估值,折让幅度约20%-30%。同时,根据中金、摩根士丹利、花旗、摩根大通等主要投行的盈利预测,蚂蚁未来两年(2022年)预期市盈率仅24倍。

按照发行定价,预计绿鞋前A股募资规模1150亿元,绿鞋后A股募资规模1322亿元。其中绿鞋前面向机构和个人的打新规模约220亿元。“僧多肉少”之下,蚂蚁询价数量高出科创板平均值一倍以上,网下申

购打新总量达到了284倍,足见抢手程度。

港股的发行价也于同日公布,为80港元,刨除汇率影响后与A股基本持平。

询价公告显示,参与蚂蚁IPO初步询价的机构投资者账户近1万个,其中符合资质的配售对象超7000家,约为科创板平均询价数的两倍。基于机构报价,最终蚂蚁A股发行定价为68.8元。

南开大学金融学院教授、中关村互联网金融研究院副院长李全表示,近万家机构投资者参与询价,足见蚂蚁IPO在市场上的受欢迎程度,也反映了全球专业机构投资者对蚂蚁增长前景的一致看好。

发行方案显示,蚂蚁将在A股发行不超过16.7亿股的新股,其中初始战略配售股票数13.4亿股,供机构和机构投资者“打新”股票数3.34亿股(绿鞋机制前)。按照每股价格计算,绿鞋前A股募资总规模为1150亿元,其中面向A股机构和个人的投资者的“打新”规模超过220亿元。

据Wind数据测算,过去十年A股全部新股发行的平均网上中签率仅为0.045%。多位券商机构人士预测,因为价格比预期便宜,机构认购踊跃,市场情绪热烈,蚂蚁“打新”会比预想的更加热烈。根据上市发行安排,蚂蚁的网上“打新”申购将在10月29日进行。

值得一提的是,通过蚂蚁的战略配售新发基金,已有超过千万人提前“打新”蚂蚁股票。

提高上市公司质量进行时

本版主编:沈明 责编:孙华 美编:曾梦 制作:闫亮 电话:010-83251808

江西日月明测控科技股份有限公司  
创业板首次公开发行A股  
今日网上申购

申购简称:日月明  
申购代码:300906

申购价格:26.42元/股  
网上发行数量:2,000.00万股  
网上申购日期:2020年10月27日  
(9:15-11:30, 13:00-15:00)  
网上单一证券账户最高申购上限:20,000股

保荐机构(主承销商): 国信证券股份有限公司  
投资者关系顾问: 国信证券

《发行公告》和《投资风险特别公告》  
详见10月26日  
《证券日报》《证券时报》《中国证券报》《上海证券报》

厦门银行股份有限公司  
首次公开发行A股  
今日隆重上市

股票简称:厦门银行  
股票代码:601187

保荐机构(主承销商): 中信建投证券股份有限公司  
投资者关系顾问: 九鼎投资

《上市公告书》详见10月26日  
《证券日报》《上海证券报》《中国证券报》《证券时报》

科翔股份  
广东科翔电子科技有限公司  
Guangdong Kingshine Electronic Technology Co., Ltd.

首次公开发行A股  
今日网上申购

申购简称:科翔股份 申购代码:300903

申购价格:13.06元/股  
网上发行数量:1,228.35万股  
网上单一证券账户申购上限:12,000股  
网上申购时间:2020年10月27日  
(9:15-11:30, 13:00-15:00)

保荐机构(主承销商): 申港证券股份有限公司  
SHENGTANG SECURITIES CO., LTD.

《发行公告》、《投资风险特别公告》详见2020年10月26日  
《证券日报》、《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》

健之佳  
云南健之佳健康连锁店股份有限公司  
Yunnan Jianzhijia Health-Chain Co., Ltd.

首次公开发行不超过  
1,325万股A股

股票简称:健之佳 股票代码:605266

发行方式:本次发行采用直接定价方式,全部股份通过网上向社会公众投资者发行,不进行网下询价和配售

保荐机构(主承销商): 红塔证券股份有限公司  
HONGTA SECURITIES CO., LTD.

《招股说明书摘要》详见今日  
《证券日报》、《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》