

公募基金积极传递市场信心 逾90家公司年内自购资金总额超145亿元

■本报记者 王宁

今年以来,A股市场震荡起伏,每在关键时点,基金公司均不约而同积极“出手”认购旗下基金,向市场传递积极信号。

据Wind统计数据显示,截至10月16日,年内逾90家公募基金进行了自购,合计自购资金总额超过145亿元。

多位公募基金人士向《证券日报》记者表示,一般来说,公募基金自购是基于帮助新基金成立、坚定市场信心和看好投资机会所采取的实际行动。而从年内公募基金的自购情况来看,传递市场信心是关键的。

17家公募基金 年内自购额均超1亿元

年内有90余家公募基金进行了自购,合计自购金额超过145亿元,其中,自购金额最高的公募基金耗资61亿元。有2家公募基金自购金额超过20亿元,15家公募基金自购资金在1亿元至6亿元之间;17家公募基金自购金额均在1亿元以上。另有57家公募基金自购资金在1000万元至1亿元之间,其余公募基金自购金额在1000万元以下。

基金自购的产品分类涵盖了股票型、混合型、债券型和货币型基金。其中,股票型基金、混合型基金分别获得6.1亿元、19.06亿元的买入,两种类型基金合计金额超25亿元。

北京某公募基金相关人士向《证



券日报》记者表示,公募基金进行自购一般分为几种情况:一是看好新发产品,看好市场长期发展趋势,自购主要是向外界传递信心。二是基于对市场当时行情考虑,例如在市场调整之后,投资性价比比较高,是比较好的买入时机。三是受市场行情影响,新基金发行比较困难,有延长募集的,甚至还有募集失败的,年内基金公司进行自购,无论采取发起式还是公司单一的自购形式,意在助力新产

品成立和传递市场信心。按月度自购资金量来看,3月份是公募基金自购高峰期。Wind统计数据显示,年内有3个月度自购资金超过了10亿元,且均在一季度。其中,3月份自购金额最高,达到49.39亿元,其次是2月份,自购金额超过40亿元,1月份自购金额超过18.5亿元。

“每当市场出现较大的调整,公募基金便会出现自购潮。这种与投资者利益共享、风险共担的行为,有利于保护投资者利益。”另有北京某公募基金人士告诉记者,年内多数公募基金采取的自购行动可能主要是基于市场因素:一方面可以稳定投资者信心,减少因恐慌情绪导致的非理性行为;另一方面则是逢低买入,表明对股市后续走势的信心。

上海某公募基金人士告诉《证券日报》记者,公募基金进行自购也有可能

是为了帮助新基金成立。当市场表现疲软之时,投资者风险偏好下降,新基金募集存在一定难度,尤其对于一些中小型基金公司来说,渠道能力较弱,募资更困难,为了使新产品顺利成立,基金公司会利用自有资金跟投。自购可以提升市场信心,从以往市场情况来看,每当市场经历大幅调整之际,公募基金都会进行自购,目的是增强市场信心,坚定持有人信心。

私募基金 加入自购潮

私募基金在年内自购潮中也不甘落后。近日,有消息称,自9月份以来,近千家公司私募基金及其员工合计认购近50亿元,其中,自购金额超过2000万元的私募基金近50家。

事实上,年内私募基金对A股一直持乐观态度。近日,作为老牌百亿级私募的淡水泉对外发声。淡水泉认为,中国经济由过度收缩正在向均衡点回归,两条主线分别是稳增长投资机会和消费类投资机会。

对于消费股,淡水泉掌门人赵军表示,消费股还存在较大的韧性和弹性,很多细分赛道呈现可持续发展的结构化增长趋势。这些有韧性的优秀消费类公司,随着被压制的消费需求释放,可以稳定投资者信心,减少因恐慌情绪导致的非理性行为;另一方面则是逢低买入,表明对股市后续走势的信心。

赵军认为,中国经济在调整中能够穿越周期,经过这一轮调整,优秀企业能够渡过困难期,最终实现超越历史上最好经营水平的业绩,在经济恢复常态之后,能迅速获得更大的市场份额或竞争力。

中短债基金发行升温 规模已超8200亿元

■本报记者 王思文

随着权益市场的持续震荡,收益相对稳健的债券类产品越来越受到市场资金的青睐。据Wind数据显示,截至2022年10月16日,今年债券型基金发行规模占比已达49%,明显高于去年同期的33%。其中,归属于纯债类基金的中短债产品,凭借其流动性、收益性和安全性于一体的特点,今年以来热度不断上升。

“债券作为一种低波动资产,在资产配置中可以起到稳定器的作用。当前权益市场面临波动风险,投资者配置以债券投资为主的固收产品,可以平滑账户波动。近年来国内债券市场持续走牛,当前债券收益率处于历史较低位置,中短债作为一类风险更低的纯债基金,有利于为投资者带来较为稳健的收益。”鹏华基金现金管理部基金经理王康佳在接受记者采访时

表示。

规模超过8200亿元

近两年来,中短债产品数量和规模增长迅速,根据最新披露的规模数据,中短期纯债型基金规模超过8200亿元,单只产品规模破百亿元的也较多,规模最大的达到220亿元。从发行数量来看,今年以来(截至10月16日),新成立的债券型基金共计111只。其中,中短期纯债型基金有21只;而去年全年新成立的债券型基金仅115只,中短期纯债型基金仅14只。另据记者统计,在最新已披露首发的16只新债基金中,中短期纯债型基金有4只,包括10月17日发行的泰信添鑫中短债债券基金、10月24日发行的招商鑫诚短债、永赢安泰中短债、平安元福短债发起式基金。

从该产品的投资配置方面来看,以泰信添鑫中短债债券基金为例,产品会根据对宏观经济、货币、

财政及产业政策的分析,结合债券市场的估值水平及微观交易结构,确定大类资产下固收类资产的配置比例,即货币、债券的投资比例。货币部分主要配置短久期类货币资产,债券部分主要配置短久期债券类资产以增强组合收益。产品整体以获取绝对收益为目标,严控信用风险,严控久期风险,从而严控产品的业绩回撤风险,力争为客户提供稳定输出的现金替代产品。

王康佳表示,“该类产品受到投资者青睐主要有几个原因:一是权益市场大幅波动,机构和个人投资者风险偏好降低,波动较小的货币基金或债券型基金更为安全;二是存款利率改革、理财净值化后相关产品收益下降,债券型基金投资范围和策略均较为丰富,给投资者提供更多的选择。”

站在当前的市场环境下,中短期纯债型基金在收益方面也存在优势。根据Wind资讯数据显示,过去十年

纯债型基金指数(包含中短期纯债型基金)最大回撤与年化波动率,均低于其他债券类基金,而其年化夏普比率(又被称为夏普指数——基金绩效评价标准化指标)则大于其他债券类基金。拉长时间段来看,2007年至2021年,短期纯债基金年度回报均值达到3.50%,高于货币基金2.79%,同时年内最大回撤均值0.45%。

四季度或有更好表现

展望四季度中短债市场的投资机会,泰信基金经理李俊江接受《证券日报》记者采访时表示,“当前债券市场整体仍有配置机遇,相对而言,中短债基金品种有望获得更好表现。一般而言,债券市场中长期债表现依赖于经济基本面,短债表现更依赖于流动性。从现在往回看,持续加码的宽信用措施未来兑现仍对长债市场构成一定压制,在海外风险偏好冲击和国内权益市场波动的情况下,整

体投资回报预期进一步压缩。未来市场风险偏好降低,央行仍需维持流动性支持经济企稳,中短债基金面临较好外部环境。”

在宏观利率方面,华富吉丰中短债基金经理倪莉莎对《证券日报》记者表示,“短期降息演绎完成之后,短端信用票息资产加杠杆策略累积静态,长端用利率债博取资本利得的哑铃策略更获市场认可。但需要考虑短期市场对债券利好反应钝化,对利空准备不足,所以建议持债不炒,以票息策略为主,跟上市场趋势,不建议领先市场太多做拉长期和加杠杆的激进操作。”

具体到投资配置上,王康佳表示,“中短债基金一方面可以通过多元化配置,包括利率、信用债、存单等多个品种,在信用风险管控前提下,争取实现相对无风险收益率更高的票息收益;另一方面,可以在银行间市场或交易所市场进行质押式回购,通过杠杆操作获取套息收益。”

稳经济大盘在行动

政策性开发性金融工具持续落地 助力稳经济大盘

■本报记者 杨洁

政策性开发性金融工具持续落地。近段时间,多次重磅会议就用好政策性开发性金融工具做出重要部署。记者了解到,一方面,政策性银行全力推进基础设施投资基金设立及投放各项工作,有效发挥引领带动作用;另一方面,商业银行加大配套融资支持,加快推进项目建设,助力投资稳定增长。

中信证券首席经济学家明明对《证券日报》记者表示,政策性开发性金融工具作为项目资本金持续落地,带动银行配套融资,具有明显的乘数效应,为基础设施项目加快开工、形成实物工作量创造了有利条件。9月份社融、信贷同比大幅增长,政策性开发性金融工具拉动经济增长、以工代赈稳定就业的效果也将在未来公布的经济数据中显现。四季度基建投资将更多依靠政策性银行发力。

金融活水加速流入基建领域

在6月29日召开的国务院常务会议确定政策性开发性金融工具支持重大项目建设的举措后,7月下

旬,国家开发银行和农业发展银行分别成立基础设施基金有限公司,并完成首批资本金投放。8月24日召开的国务院常务会议指出,在3000亿元政策性开发性金融工具已落到项目的基础上,再增加3000亿元以上额度。

为有效落实国务院常务会议决策部署,政策性银行积极行动,发挥好政策性开发性金融工具的投资带动作用。据国家开发银行日前消息,截至三季度末,国家开发银行基础设施投资基金已投放资本金3600亿元,支持项目超800个。此外,农业发展银行高质量推进农业基础设施基金设立、两次增资,三批次集中投放等工作,于10月12日全面完成2459亿元的投放,支持基础设施领域项目1677个,涉及项目总投资近3万亿元,为稳经济大盘贡献力量。

与此同时,商业银行基础设施基金项目配套融资业务也相继落地。建设银行建立总分多层营销对接机制,以基础设施基金白名单机制为抓手,加强内转价格优惠、审批绿色通道等资源保障,聚焦交通、水利、能源、市政等重点领域,两批基础设施基金授信总额达2816亿

元,确保基金项目配套融资有效推进。截至9月中旬,中国银行已完成基础设施基金投资项目配套融资审批逾2500亿元,实现配套融资投放近75亿元,涉及17个省市,涵盖公路、铁路、机场、水利、产业园区、风电光伏等领域。

“政策性开发性金融工具较快落地,会有效解决重大基建项目资本金到位难问题,撬动商业银行配套贷款,发挥基建投资在关键时间节点上的逆周期调节作用。”东方金诚首席宏观分析师王青对《证券日报》记者表示。

四季度基建资金来源有保障

9月23日召开的人民银行货币政策委员会2022年第三季度例会较第二季度例会在表述中增加了“用好政策性开发性金融工具,重点发力支持基础设施建设”。9月28日召开的稳经济大盘四季度工作推进会议明确提出,用好政策性开发性金融工具,根据地方项目需求合理确定额度投放,加快资金使用和基础设施项目建设,在四季度形成更多实物工作量。

“这在一定程度上释放了宏观

政策兼顾稳增长与控风险的信号,同时显示当前支持基建投资的政策工具箱正在进一步丰富。”王青表示,现阶段启动政策性开发性金融工具,有助于控制地方政府隐性债务规模反弹,控制地方政府隐性债务风险;同时,也能在地方政府专项债资金之外,为下半年基建投资提供新的资金来源,确保逆周期调节力度充分,及时到位。

某政策性银行地方分行负责项目评估的工作人员告诉记者,“我们银行主要是服务国家战略以及当地经济发展,支持基础设施领域项目将对经济增长产生一定拉动作用。例如,我们在支持产业园区建设时,可能会要求其对周边的农民等形成雇佣关系,起到间接扶贫作用。同时,还会涉及招商引资,带动当地产业发展,从而增加收入。”

王青表示,根据进度安排,“依法用好5000多亿元专项债地方结存限额”将在10月份开闸,并于当月发行完毕。另外,前期监管层通过召开部分金融机构货币信贷形势分析座谈会等形式,指导商业银行加大配套信贷投放。由此,四季度基建资金来源会有充分保障,加之这段时间国家发展改革委等部门明显加

快了项目审批节奏,各地在项目用地、用能等配套措施方面也在及时跟进,四季度在前期资金投入力度较大的基础上,将有更多项目形成实物工作量。

上述情况意味着,接下来将会有一批新的基建项目进入启动阶段。明明认为,商业银行可主动进行项目对接,及时提供配套融资,出台差别化的专项信贷政策,加快信贷投放。此外,应该加强政策性银行、商业银行与政府和平台企业的配合,破解项目和业务推进过程中的难点和堵点,加快资金的落地和使用。

“基建项目资金需求量大、用款周期长。商业银行在加大贷款投放力度的同时,也要优化风控模式,确保基建项目贷款的商业可持续性。”东方金诚研究发展部高级分析师冯琳认为,除了拓宽还款来源和抵押担保方式外(如可考虑将项目收益权、生态价值权益等作为还款来源和抵押担保方式),银行还可以主动与政府性融资担保机构对接,在不增加地方政府隐性债务的前提下,探索切实可行的基建融资担保模式,合理分摊信用风险。

业绩增速向上 不良率持续下行 苏农银行前三季度净利润 同比增长20.62%

■本报记者 陈红

10月16日晚间,苏农银行发布公告称,2022年前三季度,公司实现营业收入为30.54亿元,同比增长6.71%;归属于母公司股东的净利润为12.52亿元,同比增长20.62%。

一位不愿具名的券商分析师向《证券日报》记者表示:“对比近年一披露的财务数据,苏农银行营收增速不断加快,净利润保持较高增长,盈利能力进一步增强。”

业务规模进一步提升。具体来看,规模指标方面,截至2022年9月末,苏农银行总资产达1758.88亿元,比年初增长10.81%;总贷款达1067.07亿元,比年初增长12.02%;总存款达1337.92亿元,比年初增长9.10%。

资产质量进一步向好。截至2022年9月末,苏农银行不良贷款率0.94%,较年初下降0.06个百分点;拨备覆盖率437.22%,较年初提升25个百分点。

“不良贷款率下降意味着银行资产质量的提升,风险的下降以及获利能力与可持续发展能力的提升。”IPC中国区首席经济学家柏文喜向《证券日报》记者说。

截至2022年9月末,苏农银行关注类贷款率1.76%,较年初下降0.80个百分点,下降幅度较大,该项数据变化引发机构投资者的关注。

值得一提的是,今年7月中旬,苏农银行董事长徐晓军,董事、副行长缪钰辰,监事朱九锦计划在6个月内增持不少于200万股的公司股份。截至9月28日,本次增持计划实施完毕,累计增持金额200.93万元,其中徐晓军增持100.74万元。而这是徐晓军一年多时间里第三次增持自家股份。

根据过往公告,2021年1月25日,徐晓军宣布增持公司股份,金额不少于200万元;2021年2月8日,该增持计划完成,徐晓军累计增持苏农银行46.28万股,增持金额218.7万元;2021年9月6日,徐晓军再度宣布增持,2021年11月6日,该增持计划完成,此次徐晓军累计增持苏农银行20.32万股,增持金额101.65万元。

据《证券日报》记者统计,2021年以来,徐晓军累计增持苏农银行金额已达320.35万元,算上今年7月份增持计划,徐晓军累计增持该行股票金额达421.09万元。

“不到两年时间,多次增持自家股票,这在同业中还是比较少见的。这也向市场传递出高管对苏农银行未来发展前景的信心和对公司长期投资价值的认同。”上述分析师表示。



上海伟测半导体科技股份有限公司

首次公开发行股票并在科创板上市

今日网上申购

申购简称: 伟测申购

申购代码: 787372

申购价格: 61.49元/股

网上单一证券账户最高申购数量: 5,500股

网上申购时间:

2022年10月17日 (9:30-11:30, 13:00-15:00)

保荐机构(主承销商): 方正证券承销保荐有限责任公司
FOUNDER FINANCIAL SERVICES CO., LTD.

投资者关系顾问: UTRUST 互信咨询

《发行公告》、《招股说明书》详见
2022年10月14日《证券日报》、《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》



广西天山电子股份有限公司

创业板首次公开发行股票

今日网上申购

申购简称: 天山电子 申购代码: 301379

申购价格: 31.51元/股

网上初始发行数量: 722.15万股

网上单一证券账户最高申购上限: 7,000股

网上申购时间: 2022年10月17日
(9:15-11:30, 13:00-15:00)

保荐机构(主承销商): 恒力证券股份有限公司

投资者关系顾问: 德邦证券

《发行公告》和《招股说明书》详见2022年10月14日
《证券日报》、《证券时报》、《上海证券报》、《中国证券报》 经济参考网

本版主编 于德良 责编 徐建民 制作 闫亮
E-mail: zmxz@zqrb.net 电话 010-83251785