

年内A股公司定增募资规模超5000亿元 券商、公募合计斥资近700亿元积极布局

■本报记者 周尚任

今年以来,沪深上市公司实施定增合计募资规模已突破5000亿元。虽然市场波动加大,定增市场的赚钱效应整体不如去年,但不乏众多专业机构投资者选择积极布局。其中,仅券商及公募基金两大机构就合计斥资近700亿元布局定增市场。

开源证券中小盘首席分析师任浪表示,“2022年以来,定增的发行节奏与市场趋势一致,主要受供需两端共同影响。”

9家上市公司均完成 超100亿元定增募资额

Wind数据显示,截至记者发稿,年内已有248家上市公司实施定增(以发行日期为准,因北交所上市公司定增募资较少,忽略不计),合计募资总额达5162.59亿元。在经历2021年的定增高峰后,今年以来实施定增的上市公司数量及募资额趋于平稳。不过,百亿元级别定增项目依旧频频,已有9家上市公司定增募资额超100亿元。而去年同期,定增募资额超100亿元的公司为7家。

目前,约700份上市公司的定增方案仍在进行中(剔除已终止、未通过或暂停的预案),预计募资总额将达1.24万亿元。其中,19家公司的拟定增募资额均超100亿元;拟募资额最高的为邮储银行,为不超过450亿元。

今年以来,市场波动较大,投资难度提升,不少专业机构投资者依旧积极选择布局定增市场,部分上市公司的定增项目非常“抢手”。从券商、公募基金参与定增情况来看,约有56家券商或其资管子公司参与上市公司定增,认购金额合计约为394.71亿元。Wind数据显示,公募基金参与上市公司



定增的认购金额合计约为297.43亿元。至此,仅券商及公募基金就合计斥资约692.14亿元布局定增市场。

梳理机构定增案例发现,券商依旧偏爱扎堆参与上市公司定增。今年以来,有34家上市公司的定增项目同时吸引3家以上券商参与。其中,欧普康视吸引了国泰君安、广发证券、中国银河、国信证券、光大证券等5家券商参与认购;江苏神通则吸引了中信证券、中国银河、海通证券、中信建投、东兴证券等5家券商参与认购。而宁德时代450亿元的定增项目除了吸引一众知名机构外,有3家券商合计斥资108.12亿元参与。

同时,券商对同行定增的参与热情依旧不减。今年以来,共有国金证券、长城证券实施了定增,定增发行对象中均出现同行的身影。其中,中国

银河、光大证券合计斥资6.33亿元认购国金证券定增股份;中金公司、中国银河、海通证券合计斥资6.71亿元认购长城证券的定增股份。

公募基金参与定增的热情在下半年以来持续回暖。上半年,公募基金参与上市公司定增认购金额合计为111.9亿元;下半年以来,认购金额合计已高达185.53亿元。

机构参与定增的公司 值得投资者关注

获得投资回报是机构积极参与上市公司定增的重要原因之一,相较于直接在二级市场买入,定增因具有折价发行的优势,成为机构布局上市公司的投资路径之一。再融资新规将定

增价格由此前的不得低于定价基准日前20个交易日公司股票均价的九折改为八折,同时券商等机构投资者认购股份锁定期缩短为6个月,解禁后可在二级市场择机卖出。

不过在市场波动加大的背景下,券商、公募基金等机构的投资实力也值得投资者关注。

Wind数据显示,年内已实施定增的沪深上市公司(仅统计竞价类项目)的最新股价较定增发行价的平均涨幅为5.62%。其中,有1家公司的最新股价较定增发行价涨幅超100%,6家涨幅均超50%。不过,由于市场持续波动,定增“破发”现象频现,也导致部分机构面临投资项目亏损的风险,有16家上市公司的最新股价较定增发行价跌幅均超20%。

寿险业专家热议行业转型发展思路

寿险市场远未饱和 推进专业化、数字化发展是当务之急

■本报记者 冷翠华

在11月9日举行的第三届中国寿险业转型发展峰会上,业界专家聚焦当前寿险业面临的发展难题,探讨转型发展的思路。

对当前寿险市场的现状,太平洋寿险总经理兼CEO蔡强表示,尽管数据显示我国的重疾险保单及保单持有人数量巨大,且近两年重疾险保单销量大幅下滑,但寿险市场远未饱和,还有巨大的发展空间。

尽管市场发展空间大,蔡强表示,老办法很难获得新市场,寿险业必须坚定转型。“转型就是转‘心’。”心就是观念,一定要把观念转过来。“在转型过程

中,要有战略定位和决断。“旧模式下的‘三板斧’:人海战术、自保件、短期激励已经行不通,必须进行根本性、颠覆性、全面性转型。”

友邦人寿执行董事兼总经理张晓宇表示,面对寿险业当前的环境,要做到不因短期承压而丧失对长期发展的信心;不因短期承压而忽视自身的风险管理,尤其不能漠视长期风险。

中国人寿总裁助理白凯认为,针对当前人口老龄化突出的特点,寿险行业应围绕第三支柱养老保险、健康险等业务领域,积极创新产品,重点着力大健康、大养老的领域布局;同时,针对新生代、新市民等人群的保险需求,寿险行

业要加快推进细分市场的开发和经营,提升其保障水平。

张晓宇表示,坚持保障和长期储蓄,持续开拓新客户市场和新兴产品,是寿险业未来的发展方向。目前险企纷纷推行多渠道业务并行的策略,在渠道方面也必须进行转型。以银保业务为例,银保不应是货架式销售的浅层合作,而要做到险企和银行进行产品共创,只有如此,寿险行业才能走向真正的高质量发展。

当前,我国寿险业面临着发展挑战,传统人力资源密集型的模式效率不断下降。对此,安联集团亚太部执行副总裁、亚洲业务负责人明悟非认为,推进专业化、数字化发展是当

前中国寿险公司的当务之急,要兼顾发展速度和质量。

平安人寿党委书记、董事长杨峰表示,在寿险业迈向高质量发展的进程中,“科技赋能”正发挥越来越重要的作用。作为科技赋能金融的重要实践,数字化是当前行业发展进步的一大趋势。

杨峰介绍,平安人寿自2019年开始探索数字化转型,至今已在多个方面取得成效。例如,在产品开发管理数字化方面,通过建立规模庞大的数字化产品责任库,将该公司及同业千余款产品纳入其中,并对产品责任进行精细化、结构化拆解,以此更好地把握客户需求。

建行300亿元住房租赁基金落地 “吃进”资产可通过REITs退出

■本报记者 杨洁

300亿元住房租赁基金落地。11月8日,建设银行举行住房租赁基金成立暨合作签约仪式,宣布建行住房租赁基金(有限合伙)、建信住房租赁私募基金管理有限公司正式成立,并与北京、重庆、湖北、成都、南京、广州、佛山等地签署基金意向协议,以及签署首批十余个项目收购协议。

中信证券首席经济学家明明对《证券日报》记者表示,建行出资设立住房租赁基金,一方面通过投资房企存量资产的形式,帮助房企去化,带来一定程度的纾困作用,另一方面能增加长租房、保租房供给,助力租购并举的新发展模式。未来随着存量项目逐渐通过REITs发行或国家政策许可的市场化转让方式退出后,基金规模能够继续扩容。

有效盘活房企存量低效资产

公开信息显示,建信住房租赁基金募集规模为人民币300亿元。其中,建设银行认缴人民币299.99亿元,建信信托有限责任公司全资子公司认缴人民

币0.01亿元。基金的目标定位及投向为,通过投资房企存量资产,改造为租赁住房,增加市场化长租房和保障性租赁住房供给,探索租购并举的房地产发展新模式。

据悉,签约仪式上,建信住房租赁基金分别与北京市、重庆市、湖北省、成都市、南京市、广州市、佛山市等地市场主体签署合作备忘录,约定合作设立地方子基金,并由建设银行提供信贷支持、运营管理、公募REITs上市等综合服务,由地方政府在项目信息推荐、租赁需求整合等方面提供支持。

截至目前,重点推进项目20余个,项目资产总规模超过100亿元。基金投资项目成熟稳定后,可通过REITs发行或国家政策许可的市场化转让方式退出。

中指研究院指数事业部研究副总监徐跃进对《证券日报》记者表示,从项目储备情况来看,多数推进中的项目属于商办物业等“非住改住”项目。商办等存量物业对于房企来说,往往属于低效资产,库存压力较大。建行住房租赁基金的运作模式,可以有效盘活房企的存量低效资产,减轻房企的库存压力。

建设银行董事长田国立表示,建行

将着力构建住房金融服务新体系,推动住房金融业务向覆盖租购两端、服务存量升级、间接融资与直接融资并重的方向发展,形成集股权投资、信贷支持、租赁运营、REITs上市为一体的服务闭环。

事实上,银行系参与住房租赁项目的直接投资此前并不多见。在明明看来,当前国内房地产行业形势较为复杂,建行率先试点设立住房租赁基金,并与多个区域市场主体签署合作备忘录,约定合作设立地方子基金,预计能够通过收购存量项目的形式,对地方的地产景气度修复带来一定帮助,并在长期维度下助力各地发展租购并举的地产新模式,实现房地产良性发展,助力民生保障。

对行业起到示范作用

此次建行牵头设立300亿元住房租赁基金,对整个房地产行业来说绝对规模并不算大。

明明预计,随着存量项目逐渐通过REITs发行或国家政策许可的市场化转让方式退出后,基金规模能够继续扩容。此外,其他商业银行乃至政策性银行也有

望跟进推出设立住房租赁基金,共同助力纾解百姓安居的痛点难点问题。

“此类基金的设立,也为银行等机构后续金融业务增加了闭环的可能,即租购两端都有发力点,有助于后续提升在住房金融方面的领导力和影响力。”易居研究院智库中心研究总监严跃进对《证券日报》记者表示。

“未来或有更大规模的资金进入住房租赁领域。”徐跃进表示,一方面,建行积极和各地地方政府合作,通过设立地方子基金将可能撬动更多资金。另一方面,建行住房租赁金融新模式的探索与落地,对行业起到了示范作用,未来或许会有其他金融机构进行类似的尝试。

“当前人民群众对于住房的需求已逐渐从‘有得住’向‘住得好’过渡,无论对于住宅销售还是住房租赁,都应考虑到这一基本面的演变,在此基础上做好住房供给侧的改革优化。”明明表示,住宅销售方面,未来的商品房建设将更加注重环保、质量和可持续发展,兼顾刚需和合理改善需求,提高人民生活品质。住房租赁方面,需重点解决新市民、城市低收入群体的居住难题,通过多样化的产品设计,满足不同年龄、不同家庭结构、不同偏好的租住需求。

年内新设私募基金已达1.9万只 中小型管理人成“主力军”

■本报记者 王宁

《证券日报》记者根据私募排排网最新数据获悉,截至11月2日,年内私募新成立产品数量达1.9万只,虽然较去年同期略有下降,但整体来看成立热情不减;其中,中小型管理人占比超过八成,远超去年同期的近七成,中小型私募成为年内新产品主力军。

多位私募人士向《证券日报》记者表示,虽然年内A股市场投资机会不明显,但机构布局仍呈现积极特征,其中也包括外资投资者。当前,股票资产估值整体处于偏低水平,同时在结构性行情可期下,股市场均具备较好布局机会。

固收和CTA策略收益率居前

最新数据显示,年内共成立私募基金1.9万只,较去年同期的2.7万只有所下降,但对比来看,不同规模管理人有所不同程度表现。具体来看,在年内新成立产品中,百亿元级私募成立产品2321只,占比12.2%,较去年同期下降近50%,但中小型私募(规模小于50亿元)发行量达1.5万只,占比超80%,较去年同期的68.26%有很大提高。

有业绩记录的2.3万只私募基金今年前10个月整体收益为-9.25%,其中6480只实现正收益,占比为27.77%。分策略来看,固收和CTA策略领跑,有业绩记录的1484只债券基金同期整体收益为7.52%,其中973只债券基金实现正收益,占比为65.57%。有业绩记录的2201只CTA基金同期整体收益为4%,其中1262只实现正收益,占比为57.34%。股票多头、组合基金等其他策略产品同期整体收益均为负。

广东盈瀚投资董事长罗茜茜向《证券日报》记者表示,年内A股指数大多处于回调中,部分板块估值水平明显下降,这也是股票多头等策略表现不佳的主因。不过,当前A股各指数估值水平已处历史偏低位置,反映了市场对前期中空消化比较到位,目前或

已迎来布局机遇期。

对于CTA策略表现出相对较好收益,罗茜茜认为,各类基金策略均有适应的宏观环境,今年CTA策略相对表现较好,主要在于股票市场趋势性行情不明确,商品期货套利机会突出。今年全球大宗商品供需格局处于偏紧张状态,地缘政治风险不断外溢,造成国内外商品价格波动加大,而绝大部分CTA策略都源于波动率提升,这是其获得较好收益的主因。

融智投资FOF基金经理胡泊告诉《证券日报》记者,年内海外市场宏观经济导致大宗商品出现波动,内外盘传导下,为CTA策略营造较好的套利机会,同时,股票市场处于震荡下跌行情,波动率同样较大,有利于双向操作的CTA策略发挥套利优势。

私募认为当下迎来布局机会

在诸多私募不减布局热情的同时,外资私募也在悄然抄底市场。据私募排排网数据,截至11月8日,年内外资私募合计备案38只产品;从策略分布来看,股票策略有25只,CTA策略有8只,其余为多资产等策略。其中,桥水(中国)投资今年发行私募产品数量最多,共发行22只产品;元胜投资发行6只CTA策略产品;迈德瑞投资、先知私募基金均发行2只产品。

鸿风资产投资总监黄易向《证券日报》记者表示,目前A股市场呈现出明显底部特征,整体会出现显著结构性机会,未来看好光伏等新能源板块,以及半导体、计算机、信息安全、5G通信和高端制造等。

顺时投资权益投资总监易小斌告诉《证券日报》记者,预计短期A股市场会呈现板块轮动、震荡上行行情,未来重点关注在高景气赛道,如新能源、半导体、信创等,这些板块中的标的业绩和政策导向是关键。商品资产方面,重点关注能源、贵金属和基金金属等。

数字人民币“涉房”场景提速 支付生态图谱再添公积金领域

■本报记者 李冰

日前,厦门市住房公积金中心发布消息称,目前该市住房公积金数字人民币业务实现场景全覆盖。此前多个试点地区曾公布数字人民币公积金领域应用场景进展情况,整体来看,数字人民币在该领域应用正呈由点及面纵深之势。

今年以来,各试点地区政府围绕“促进消费”“低碳出行”等主题开展了近30次数字人民币消费红包活动,并在批发零售、教育医疗、公共服务等领域已形成一大批涵盖线上线下、可复制可推广的应用模式,逐步画出数字人民币支付生态“图谱”。

数字人民币业务 深入住房公积金领域

2022年5月份,厦门市住房公积金中心曾发放首笔数字人民币住房公积金贷款44万元,这是全国住房公积金行业在数字人民币住房公积金贷款应用场景上的首笔突破。仅几个月的时间,该业务实现场景全覆盖,引起业界普遍关注。

目前,在厦门市8个数字人民币试点金融机构均开立了住房住房公积金中心对公数字人民币钱包。据介绍,在审批与申办业务过程中,工作人员与办事群众的操作与原有非数字人民币账户操作基本无差别,审批后可实现“秒到账”。

易观分析金融行业高级咨询顾问苏筱芮对《证券日报》记者表示,“厦门数字人民币公积金试点场景能够在所有涉及资金流的业务中实现全覆盖,表明数字人民币在该场景应用广度有了大幅提升,为数字人民币业务深入公积金领域全场景及培养用户支付习惯等方面均打下了坚实基础。”

“公积金领域应用场景是数字人民币在政务方面较典型的场景。目前来看,厦门市对数字人民币在住房公积金领域的应用已呈纵深之

势,对其他试点城市在该领域推广及应用具有借鉴意义。”博通分析资深分析师王蓬博对《证券日报》记者表示。

公积金领域应用场景 正向纵深发展

近两年来,各试点地区在数字人民币公积金领域应用正由点及面,呈现纵深化发展态势。

具体来看,2021年7月份,四川省省级住房公积金管理中心公告称,该中心使用数字人民币完成首笔住房公积金提取业务;2022年5月份,厦门市住房公积金中心发放首笔数字人民币住房公积金贷款44万元;2022年7月份,全国首个“数字+”公积金专窗落户深圳福田;2022年11月份,厦门市住房公积金数字人民币业务实现场景全覆盖。

苏筱芮表示,“目前数字人民币在公积金领域的试点推进已呈现出‘量增、面扩’的特点,既包括了多地公积金中心支持使用数字人民币,也包括相关业务及环节不断拓宽等特征,数字人民币‘涉房’场景正提速。”

今年以来,数字人民币在C端、B端、G端实现了多种业务场景的突破,其支付生态网“图谱”正在逐步形成。

数据显示,央行先后选择15个省(市)的部分地区开展数字人民币试点,并综合评估确定了10家指定运营机构。截至2022年8月31日,15个省(市)的试点地区累计交易笔数3.6亿笔,金额1000.4亿元,支持数字人民币的商户门店数量超过560万个。

目前,数字人民币的支付生态网“图谱”已经涵盖批发零售、餐饮文旅、教育医疗、公共服务、零售商超、交通出行等各个领域。

苏筱芮称,“数字人民币在各试点地区交易笔数、场景数量、用户规模等维度均呈现持续增长态势,未来随着数字人民币在各领域的深入,能够更大范围地服务实体经济和百姓生活,并推动数字人民币普惠性的提升。”