

年内可转债发行规模达2030.68亿元 新规实施后月度规模持续保持高位

■本报记者 邢萌

自可转债新规8月1日实施以来,转债发行持续活跃,上市公司参与热情高涨,募资规模保持高位。

Wind资讯数据显示,以发行公告日为基准,截至11月29日,年内A股市场共发行134只转债,同比增加28.8%;发行规模2030.68亿元,同比有所减少。

“2022年以来,转债市场服务实体经济融资功能凸显,提高了资本市场服务实体经济及民营企业的质效。”东方财富证券首席分析师曹源源对《证券日报》记者表示,今年以来,非金融企业转债发行数量和规模同比显著增加,转债市场对弱信用资质企业的融资支持力度也明显增强,同时对国家重点鼓励扶持产业支持力度越发显著。

单只平均规模下降 银行仍为发行大户

“今年以来,从发行数量、打新人数和中签率来看,可转债发行活跃,逐步成为上市公司融资的重要渠道之一。”中信证券首席经济学家明明对《证券日报》记者表示。

不过年内转债发行数量及规模出现“一升一降”,也导致了单只转债平均发行规模明显下降。

Wind资讯数据显示,截至11月29日,前述134只转债中,单只转债平均发行规模为15.15亿元,同比减少29.2%。

“今年银行转债发行数量和规

模不及去年,导致转债市场整体发行规模下降。”曹源源分析称,非金融企业成为转债发行主力,其中发行规模不超过10亿元的转债数量占比超六成,这直接造成了平均发行规模的明显下降。

明明认为,关于单只转债平均发行规模下降,主要原因或为今年有多个百亿元以下市值的公司发行转债,发行规模较小。

虽然非金融企业发行转债数量多,但上市金融机构,尤其是银行依然是发行规模大户,牢牢占据榜单前位置。据Wind资讯数据,前述134只转债发行规模排行前十的转债中,6只发行人为金融机构,发行规模合计498亿元,占比总规模的24.5%。其中银行有4家,分别是重庆银行、齐鲁银行、成都银行、常熟银行,发行规模合计350亿元,占比总规模的17.2%。

去年同一时期,发行规模超过百亿元的共4只转债,其中3只为银行转债,占比75%。

业内专家认为,金融机构尤其是银行之所以偏爱转债融资,首要因素是补充资本的需求。

曹源源认为,在资产质量下沉、让利实体经济的背景下,今年商业银行补充资本需求旺盛,尤其以资本实力薄弱的中小银行最为迫切。由于转债转股后可纳入银行核心一级资本,因此,转债融资成为上市银行补充资本的重要途径。

明明从三方面进一步予以分析:其一是为了满足资本补充需求,进而增强服务实体经济以及抵御金融风险的能力;其二是银行股走势承



压,定增等融资手段发行难度较大,兼具股债性质的转债更受银行欢迎;其三是转债发行上限和净资产规模有关,低市净率和低市盈率的银行股在发行转债规模上更有优势。

新规激发热情 12月份发行量值得期待

可转债新规主要包括设置转债涨跌幅限制、增加异动标准、完善信披等内容。3个多月来,转债市场运行规范有序,发行节奏进一步加快,募资规模持续攀升。

“新规的出台为可转债二级市场交易、上市公司行权、上市公司信息披露等提供了更为明确、

细化的准则,有针对性地解决了此前的可转债炒作问题,起到了稳定市场预期、抑制交易风险、保护投资者合法权益的作用,整体来看已达到预期目的。”中诚信国际研究院副院长袁海震对《证券日报》记者表示。

据Wind资讯数据,从月度数据来看,8月份共有15只转债募资103.45亿元;9月份共有17只转债募资285.76亿元;10月份共有15只转债募资162.15亿元;11月份以来的发行数量及规模分别为14只和226.44亿元。

曹源源认为,可转债新规实施以后,对转债市场投机行为的严厉打击使转债定价回归正股逻辑,机

构对中小市值转债的参与度上升。明明表示,一方面,转债融资具有发行难度较低、审核速度较快等特点;另一方面,新规在规范转债市场方面发挥作用,促进了整个市场的健康发展。因此,上市公司或更加青睐转债融资。

转债发行市场规模有望进一步扩大。Wind资讯数据显示,目前已有21只转债预案获证监会核准,另有22只转债预案已获发审委审核通过,转债市场对于上市公司融资支持不断增强。

“对比历史各月转债的发行情况,四季度往往是转债发行的小高峰,12月份转债发行量值得期待。”曹源源认为。

外资项目纷纷签约落地 外企持续看好在华投资前景

■本报记者 包兴安

最近一段时间,一批外资项目纷纷签约落地。在业界看来,这传递出外资企业持续看好中国市场的信号。

稳外资成效持续显现

随着我国一系列稳外资政策效果显现,近日,多地签约一批外资项目。11月28日,陕西省汉中市举办外资重点项目推介暨签约仪式,共签约11个项目,总投资6.97亿美元,涵盖绿色食品、装备制造、现代农业、绿色能源、现代商贸、生物医药、现代材料等;11月29日,中国(湖南)自由贸易试验区长沙片区15个重大项目集中签约,总投资506.5亿元,其中涉及外资项目2个。

“一批外资项目签约,说明外资持续看好中国市场。”北京师范大学政府管理研究院副院长、产业

经济研究中心主任宋向清对《证券日报》记者表示,近年来,中国吸引外资“磁力”十足,具有先进完善的基础设施,是兼具高质量发展潜力和终端市场利益的优选地,这种市场特质在全球无法替代。

商务部最新数据显示,前10个月,全国实际使用外资金额10898.6亿元人民币,同比增长14.4%,折合1683.4亿美元,同比增长17.4%。从来源地看,韩国、德国、英国、日本实际对华投资分别增长106.2%、95.8%、40.1%和36.8%。

商务部新闻发言人束珏婷在11月24日举行的新闻发布会上表示,近年来,我国利用外资规模稳定增长,引资结构持续优化。众多跨国公司看好我国巨大市场的潜力、完整的工业体系、完备的基础设施和稳定的社会环境,不断加大在华投资力度,一批制造业外资项目加快落地建设。

中国企业联合会研究部研究员刘兴国对《证券日报》记者表示,

部分发达国家对华投资大幅增长,主要是我国营商环境近年来提升非常显著,在全球营商环境的排名大幅上升,吸引外企投资的国际竞争力持续增强。

在巨丰投顾高级投资顾问王景方看来,近年来,我国积极推动产业转型升级和制造业升级,让众多有远见的优秀外资企业看到了中国发展的新未来。同时,今年以来相继出台了一系列保障外资企业经营的政策,增强了外企投资中国的信心。

不断完善营商环境

外资不断加大在华投资力度,离不开政策支持。

今年10月份,我国先后发布了《关于以制造业为重点促进外资扩增量稳存量提质量的若干政策措施》(鼓励外商投资产业目录(2022年版))等文件,提出“推动外资项目签约落地”等举措,主要目的就

是为了营造一流营商环境,更好支持跨国公司在中国投资制造业;11月21日,工业和信息化部、国家发展改革委、国务院国资委发布《关于巩固回升向好趋势加力振作工业经济的通知》提出,强化制造业重大外资项目服务保障,推动相关项目尽快落地。

刘兴国表示,利用好外资,可以更好地促进中国经济发展。一方面,中国经济发展需要外资提供支持和增加动力;另一方面,中国持续加大对外开放,对外资的吸引力越来越强,鼓励外企来华投资的政策环境越来越完善。

王景方表示,当前,我国在部分产业以及科技领域与发达国家仍有一定的差距。通过相关举措,进一步优化外商投资结构,可以引进先进的设备和技术,从而促进我国产业转型升级和升级。

谈及如何更好吸引外资扩大在华投资,刘兴国表示,就外资企业来说,希望中国提供更加开放、

包容的营商环境,希望进入更多制造业领域投资,充分享有投资国民待遇,可以更安心舒心在华投资发展。从这一角度来说,我国不断完善营商环境,进一步做好外资合法权益保障,并增强政策的连续性与可预期性。

“作为东道国来说,中国则是希望跨国公司能够在华守法诚信经营,主动融入、支持与推动中国产业转型升级发展,树立良好全球公民形象,主动担当社会责任。”刘兴国表示,从这一角度看,需要推动跨国公司与中国制造企业加强合作,加强跨国公司在华投资的产业引导。

宋向清认为,要不断加大创新力度,不断改善市场环境,在基础设施建设、资本市场建设、应对气候变化等多领域推动国际化合作新机制,吸引更多的外商企业将中国作为投资热土,从而带动中国最完整、规模最大的工业体系全方位升级,形成面向全球的强大竞争力。

全国统一电力市场建设加速 储能和虚拟电厂商业模式盈利可期

■本报记者 李春莲
见习记者 许林艳

虽然存在利用率低、成本高、收益低等诸多问题,储能产业在“新能源+储能”的政策支持下,今年以来迎来爆发期。

11月29日,A股市场虚拟电厂板块持续上扬。

消息面上,近日,国家能源局综合司就《电力现货市场基本规则(征求意见稿)》(以下简称《基本规则》)《电力现货市场监管办法(征求意见稿)》(以下简称《监管办法》)公开征求意见。《基本规则》明确提出,推动储能、分布式发电、负荷聚合商、虚拟电厂和新能源微电网等新兴市场主体参与交易。

“后续关于储能和虚拟电厂等参与市场化交易的细则有望陆续出台。”多位接受《证券日报》记者采访的业内人士表示,随着电力现货市场建设的推进,新能源参与电力市场交易比例将逐步提升,而储能与虚拟电厂进入现货市场交易

后也有望实现盈利。

储能商业模式现曙光

“新能源配储如果想获得足够收益,需要深度参与电力辅助服务、电力现货等各类电力市场,但目前市场机制尚未创造更多的可操作空间。”三峡能源相关负责人对《证券日报》记者表示,“当前储能收益主要来源于电能转换与辅助服务,建议通过进一步明确市场和价格规则,完善储能商业模式及电价机制,保证储能收益的稳定性和可持续性。”

商业模式不清晰使得新能源企业虽然配置了储能,但仍有一部分电力无法参与电力市场现货交易,真正实现并网和利用。

嘉泽新能源董事长陈波接受《证券日报》记者采访时表示,单个电厂所配的储能不归电网调度,不管是“储”还是“放”,电价没有变化,这样单算储能投资肯定是不合适的。“拓展储能电站的商业模式就是让储能多参与市场,才能创造更多的价值。”中国电力工程顾问集

团有限公司储能院副院长戚宏勋接受《证券日报》记者采访时表示。

也就是说,储能只有在参与电力市场化交易,设定相关电价的基础上才能有收益。《基本规则》和《监管办法》的推出,给储能行业的进一步发展带来了转机。

东亚前海证券研报指出,政策推动新型储能参与现货市场交易有利于探讨其商业模式,助力新型储能行业实现快速发展。

“《基本规则》发布后对公司储能业务的发展壮大是一个极为有利的契机。”双杰电气相关人员对《证券日报》记者说,“公司已经布局分布式储能技术,并贯穿光伏、风电新能源、充电桩/站开发与利用的全部环节。目前拥有成熟的光储充换一体化多能源解决方案,并且在传统电化学储能的基础上,积极布局新型储能技术的发展方向,对光热储能技术进行了预研。”

统一电力市场建设提速

虚拟电厂是一种新型电源管理

系统,通过信息技术和软件系统,将多种分布式资源聚合起来,参与电力系统运行与电力市场交易。

戚宏勋表示,要不断拓展虚拟电厂的新模式,把储能在一体化项目中的作用体现出来。

《基本规则》要求按照“统一市场、协同运行”的框架,构建省间、省区域现货市场,建立健全日前、日内、实时市场,稳妥有序推进新能源参与电力市场,并与现有新能源保障性政策做好衔接,推动储能、分布式发电、负荷聚合商、虚拟电厂和新能源微电网等新兴市场主体参与交易,推动省区域市场逐步融合,扩大省区域市场范围,向全国统一电力市场体系过渡。

中泰证券研究报告认为,随着全国统一电力市场和电力现货市场的建设的进一步推进,电力市场交易总量与市场主体的数量将进一步增加,对电力系统综合调节能力的需求将随之提升,从而带动对虚拟电厂辅助服务的需求,预计2025年、2030年虚拟电厂的运营市场规模将分别达到932.19亿元、1283.10亿元。

银行系公募基金再添新丁 苏州银行获准设立苏新基金

■本报记者 陈红

又一家城商行获得公募基金牌照,银行系公募基金再添新成员,总计达到16家。

11月29日,苏州银行发布公告称,近日收到中国证券监督管理委员会《关于核准设立苏新基金管理有限公司的批复》,正式获准设立苏新基金管理有限公司。

公告显示,苏新基金管理有限公司注册地址为江苏省苏州工业园区;经营范围为公开募集证券投资基金管理、基金销售、私募资产管理和中国证监会许可的其他业务;注册资本为1.5亿元。

IPG中国区首席经济学家柏文喜在接受《证券日报》记者采访时表示:“银行发力公募基金可以扩大表外业务,在发挥银行高净值客户资源优势的基础上,提供基金托管服务和获取基金管理费收入与超额收入分成,对于经营业绩而言是投入产出比较高的新业务,有利于公司向轻资产转型和提升中间业务、表外业务的收入占比,增强综合经营实力。”

“银行申请公募基金牌照最本质的目的是面向未来金融市场和金融结构的战略布局,是适应大财富管理趋势和直接融资比重提升的业务转型落子。”中央财经大学证券期货研究所研究员、内蒙古银行研究发展部总经理杨海平向《证券日报》记者表示,“获得公募基金牌照,对于商业银行而言无疑意味着业务版图的扩张和盈利来源的扩展,同时也意味着能够实现银行集团旗下多板块业务的战略协同,满足客户多元化金融需求,实现自身高质量发展。”

Wind资讯数据显示,截至目前,银行系公募基金公司数量已经扩至16家。若按照第一大股东的类型来看,16家包括5家国有大型商业银行、4家股份制商业银行、5家城市商业银行以及2家外资银行。

根据Wind资讯数据,截至2022年三季度末,全市场公募基金规模为26.43万亿元,银行系公募基金公司的基金资产净值合计达5.42万亿元,占总规模的21%,较2017年三季度末的2.7万亿元增长了一倍有余。

谈及银行系公募基金的特点,柏文喜表示:“银行系公募基金除了背靠银行获取高净值客户和在自身客户中进行潜在优质投资对象发现与筛选的优势之外,还能获得银行潜在的流动性支持,同时又能获得银行本身基金的托管跟踪和服务优势。”

“银行系本身就是一个销售渠道网络。这就使得银行业务和公募基金业务之间存在协同效应,能够更好地实现银行客户流量变现,也为金融客户提供更高质量的配套服务。”浙江大学国际联合商学院数字经济与金融创新研究中心联席主任、研究员盘和林向《证券日报》记者说道。

值得一提的是,根据证监会披露的《证券、基金经营机构行政许可申请受理》信息显示,目前仍有22家机构在排队申请设立基金管理公司。

对此,柏文喜认为,“随着更多牌照的发放,公募基金行业扩容,竞争加剧。不过,公募基金以其较好的流动性和市场化收益创造能力成为重要的投资品,在投资领域扮演着重要角色。”作为相对银行而言的新生事物,在我国还有较大的扩容与发展空间。”

“公募基金占据A股投资主导是大势所趋,基金有信息优势和资金优势,相对于散户投资成功率更高,风险更小。但现阶段国内公募基金也存在基金管理费、佣金过高,基金管理者激励和惩罚约束不匹配,投资效率低这类问题。公募基金行业将在不断规范中逐步扩容,但核心关键还是要赢得投资者的信任。”盘和林则表示。

“总体来看,公募基金迎新扩容,特别是带有不同股东背景、不同行业基因的公募基金获批,有助于推动行业规模快速增长,产品结构持续优化,有利于提升投资者财产性收入及投资者对公募基金的认可程度。对塑造行业发展新格局、新生态,对于公募基金的高质量发展都有积极意义。”杨海平说道。

深交所: 引导社会资本向海洋产业聚集

本报讯 11月29日,记者从深交所获悉,11月24日至28日,深交所与自然资源部联合举办的“海洋中小企业和科技成果投融资路演周活动”顺利结束。本次活动旨在助力推动涉海生产要素集聚流动,促进科技、资本与海洋产业深度融合,服务海洋经济高质量发展。

海洋是高质量发展战略要地,海洋科技创新是建设海洋强国的根本动力。深交所一直与自然资源部在服务海洋产业发展方面保持紧密合作,已连续七年在海博会期间共同举办“海洋中小企业投融资路演周活动”,并于2020年共同发布国内首只权威海洋经济主题股票指数“国证蓝色100指数”,指数包含样本股75只,基准日以来累计涨幅149%,打造了海洋经济风向标。

今年的活动升级为路演周,举办了海洋经济碳中和、海洋信息服务和装备、海水和渔业资源利用、海洋生物医药、智能船舶装备和海洋能等5个专场路演,来自各海区、沿海各省市的20余家涉海科技企业积极参与,通过深交所科融通V-Next平台提供的全程路演直播支持,对接9000多家投资机构 and 约2.8万名专业投资人,进一步拓宽企业融资渠道。

路演周启动当日,自然资源部下属单位国家海洋信息中心、深交所下属全资子公司深圳证券信息有限公司向参会的基金公司代表推介“国证蓝色100指数”,介绍了指数编制、基金产品开发等情况。有关专家围绕“十四五”时期海洋经济发展、海洋产业对接多层次资本市场等方面进行了专题培训。

深交所表示,下一步将按照中国证监会部署要求,紧密结合粤港澳大湾区海洋经济发展和深圳“全球海洋中心”建设要求,持续深化与自然资源部合作,积极发挥资本市场枢纽作用,引导社会资本向海洋产业聚集,服务海洋科技成果转移转化,推动海洋科技向创新引领型转变,助力海洋新兴产业健康发展。(邢萌)