

聚焦定增

# 沪深两市上市公司今年定增活动升温 年内募资同比增超70% 券商合计认购资金达166亿元

■本报记者 周尚仟

近年来,A股市场中,定增无疑是最主流的再融资方式。今年以来,虽然市场持续波动,但沪深两市定增活动显著升温。Wind数据显示,截至6月12日,年内沪深两市上市公司通过定增(按定增股份上市日统计,下同)合计募资总额达3353.67亿元,同比增长72.1%。

## 公募基金积极参与定增项目 47家基金今年以来认购额同比增长56%

■本报记者 王思文

今年以来,公募基金参与上市公司定增的热情持续升温。记者根据东方财富Choice数据库统计,截至6月12日,今年以来共有47家基金公司参与定增投资,较去年同期参与定增投资的42家基金公司增加了5家。从认购总额来看,47家基金公司累计认购规模达448亿元,远高于去年同期的287亿元,同比增幅达到56%。

## 财通基金位居第一

具体来看,今年以来参与定增投资的47家基金公司中,共有10家基金公司的认购规模超过10亿元。其中,财通基金一共参与了89次上市公司定增项目,认购总规模达到118.16亿元,数量和规模均位居第一;其次是诺德基金,今年以来共参与了87次上市公司定增项目,认购总规模达111.86亿元。这两家基金公司的认购总额遥遥领先。

# 机构“屯兵”定增业务向市场释放了什么信号?

■李文

定增作为再融资市场的核心品种,近三年来平均每年市场规模均超8000亿元,去年定增募资规模在再融资市场占比更是达到70%。今年以来,沪深两市上市公司实施定增(按定增股份上市日统计)合计募资总额达3353.67亿元,同比增长72.1%。

固定定增投资逻辑明确,配置价值显著,受到了券商、公募等越来越

多机构投资者的追捧。尤其是在发力布局权益市场的背景下,机构更加看好定增投资在资产配置中的重要性。

## 公募基金积极参与定增项目

47家基金今年以来认购额同比增长56%

■截至6月12日

今年以来共有47家基金公司参与定增投资,从认购总额来看,47家基金公司累计认购规模达448亿元,同比增幅达到56%

别达到35.19亿元、26.19亿元、12.84亿元、12.2亿元、12.19亿元、11.9亿元、11.6亿元和10.7亿元。上述十家基金公司参与定增项目的认购总规模达到362.8亿元,在今年以来基金参与定增投资的总规模448亿元中占比超过80%,达到了80.9%。

## 重点关注两大因素

实际上,2022年定增市场度过了较为艰难的一年。北京地区一位公募基金经理向记者透露,去年定增市场的供给减少明显,发行规模和发行数量有所下降,市场承压也比较大,在定增折扣水平下降的趋势下,折扣收益也有所下滑。

## 对定增投资提出更高要求

“具体到定增标的的筛选上,今年可以从基本面、行业景气周期、折扣水平、估值水平等维度评估定增标的的安全边际,同时从行业、个股、风格等维度上保持相对均衡的配置。”曹玉龙表示。

对A股定增市场而言,今年最

求在2023年定增市场找到“安全边际”和“相对均衡”,重点关注这两大因素并通过对市场基本面、估值水平、标的供给、投资策略等多个层面的抽丝剥茧,梳理定增市场的长期投资思路。”

## 对定增投资提出更高要求

对A股定增市场而言,今年最

求在2023年定增市场找到“安全

边际”和“相对均衡”,重点关注这两大因素并通过对市场基本面、估值水平、标的供给、投资策略等多个层面的抽丝剥茧,梳理定增市场的长期投资思路。”

“具体到定增标的的筛选上,今年可以从基本面、行业景气周期、折扣水平、估值水平等维度评估定增标的的安全边际,同时从行业、个股、风格等维度上保持相对均衡的配置。”曹玉龙表示。

## 对定增投资提出更高要求

对A股定增市场而言,今年最

## 对定增投资提出更高要求

对A股定增市场而言,今年最

对A股定增市场而言,今年最

求在2023年定增市场找到“安全

## 对定增投资提出更高要求

对A股定增市场而言,今年最

求在2023年定增市场找到“安全

边际”和“相对均衡”,重点关注这两大因素并通过对市场基本面、估值水平、标的供给、投资策略等多个层面的抽丝剥茧,梳理定增市场的长期投资思路。”

“具体到定增标的的筛选上,今年可以从基本面、行业景气周期、折扣水平、估值水平等维度评估定增标的的安全边际,同时从行业、个股、风格等维度上保持相对均衡的配置。”曹玉龙表示。

## 对定增投资提出更高要求

对A股定增市场而言,今年最

## 对定增投资提出更高要求

对A股定增市场而言,今年最

对A股定增市场而言,今年最

求在2023年定增市场找到“安全

## 对定增投资提出更高要求

对A股定增市场而言,今年最

求在2023年定增市场找到“安全

边际”和“相对均衡”,重点关注这两大因素并通过对市场基本面、估值水平、标的供给、投资策略等多个层面的抽丝剥茧,梳理定增市场的长期投资思路。”

“具体到定增标的的筛选上,今年可以从基本面、行业景气周期、折扣水平、估值水平等维度评估定增标的的安全边际,同时从行业、个股、风格等维度上保持相对均衡的配置。”曹玉龙表示。

## 对定增投资提出更高要求

对A股定增市场而言,今年最

## 对定增投资提出更高要求

对A股定增市场而言,今年最

对A股定增市场而言,今年最

求在2023年定增市场找到“安全

## 对定增投资提出更高要求

对A股定增市场而言,今年最

求在2023年定增市场找到“安全

边际”和“相对均衡”,重点关注这两大因素并通过对市场基本面、估值水平、标的供给、投资策略等多个层面的抽丝剥茧,梳理定增市场的长期投资思路。”

“具体到定增标的的筛选上,今年可以从基本面、行业景气周期、折扣水平、估值水平等维度评估定增标的的安全边际,同时从行业、个股、风格等维度上保持相对均衡的配置。”曹玉龙表示。

## 对定增投资提出更高要求

对A股定增市场而言,今年最

## 对定增投资提出更高要求

对A股定增市场而言,今年最

对A股定增市场而言,今年最

## 外资纷纷向中国经济投出“信心票”

美国私募巨头:中国始终是头号投资目的地

■本报记者 韩昱

近日,外资金融机构、跨国企业高层频频发声,看好中国经济发展前景。比如,以大手笔押注字节跳动和快时尚零售商希音而闻名的美国私募投资公司——泛大西洋投资集团公开表示:“中国始终是头号投资目的地”。

该公司联席总裁加布里埃尔·卡约表示,中国是“最有吸引力”的投资地点,对于成长较快的公司而言尤其如此。

与此同时,最近一段时间,多家跨国企业高层纷纷到访中国。比如,特斯拉首席执行官马斯克日前到访中国时表示对中国市场充满信心,并希望持续深化与上海的合作。

美国星巴克公司全球首席执行官纳思瀚在中国访问时表示,切实感受到上海消费活力正迅速回升,企业将通过加大数字化升级、推出创新产品、拓展创意门店,助力上海成为国际消费中心城市,也将继续积极参与中国乡村振兴、低碳发展事业。

外资为何频频向中国经济投出“信心票”?对此,星图金融研究院高级研究员付一夫在接受《证券日报》记者采访时表示,根本原因在于中国政治经济环境更加稳定,国民经济发展韧性十足,产业体系完备,人口规模庞大,市场潜力巨大。对于外资来说,投资中国市场就相当于分享了中国经济发展的红利,并可以为自身带来更广阔的发展前景。

海南大学“一带一路”研究院院长梁海明对记者分析称,近期欧美多国通胀居高不下,在区域性银行危机与债务危机等影响下,经济受到冲击。欧美国家商界若要发展,就需要看向中国,加强与中国经济合作。

展望未来外资在中国的布局,付一夫认为,大概率会积极布局中国的大消费市场。我国是全球最大和最有力的消费市场,近些年中国居民消费升级进程提速,个性化、多样化需求不断增加。在新技术赋能下,各类新型消费业态也在不断涌现。2023年中国消费市场稳步复苏是确定性事件,这其中必然蕴含着巨大的投资机会,前景可期。

## 多空双方短期博弈加剧 机构称油脂板块长期趋弱逻辑不变

■本报记者 王宁

自今年3月份以来,内盘油脂板块整体呈现震荡走低态势,大豆、豆油、菜籽油、棕榈油和花生期价均同步走软。不过,近日,油脂板块多个品种似有探底回升之势。

在多家机构看来,目前油脂板块基本面仍处于偏空态势,近期的小幅反弹可能是资金面的博弈所致,空头资金的长期观望有利于多头布局,但从现货供需来看,油脂板块多个品种的长期趋弱逻辑仍然不变。

## 供需两端趋于宽松

今年6月份以来,油脂板块多个品种呈现小幅反弹态势,包括豆二、豆油、菜籽油和棕榈油等期价在内,主力合约均有震荡偏强走势。截至6月12日收盘,豆二、豆油、菜籽油和棕榈油主力合约不同程度翻红,虽然花生期货主力合约并未跟随收于阳线,但整体波动仍与油脂板块走势一致。

## 棕榈油产地进入增产周期

油脂板块的短期走强主要在于外盘扰动和大部分利多基本面配合。”中粮期货油脂油料研究员贾博鑫向《证券日报》记者表示,具体来看,上周美国农业部月度报告相对中性,例如美国大豆出口量小幅下调和巴西产量上调等,这些利空基本面均在预期中,但市场预期油脂需求增加;同时,国内市场三大油脂(棕榈油、豆油和菜籽油)合计库存有所调整。整体来看,这些多空基本面多空双方短期出现分歧,但博弈却在加剧。

在中期期货首席分析师卢旭看来,短期油脂板块的反弹主要在于几方面因素:一是市场预期中国消费需求有所回升,二是天气面给予了资金炒作由头,三是每年6月份和7月份本就是油脂品种资金博弈关键期,波动加剧也在情理之中。”但从国内基本面来看,我国大豆进口量、港口库存量和豆油库存量等都处于阶段性高点,整体供需格局处于宽松状态。”

另有分析人士认为,近日油脂板块的走高更多原因在于市场情绪。金信期货农产品研究员郑天告诉《证券日报》记者,油脂板块短期走强一定程度上是前期大幅下跌后的情绪反弹,毕竟目前现货端的供需格局不足以支撑期价走强。

在绿色金融方面,不同类型的商业银行应该如何发挥各自优势,实现差异化发展?方向表示,大型商业银行首先要继续扩大绿色金融业务成果,提高绿色金融业务规模,推广绿色金融业务经验;其次要充分利用科技赋能绿色金融,绿色金融创新产品开发等方面加大研究力度,多渠道、多形式拓展国际绿色金融合作和业务;再者,要充分利用科技赋能绿色金融,使用大数据、区块链、人工智能等新技术进行数学建模和智能定价,提升绿色金融市场的效率。地方中小银行的绿色金融业务应更多基于自身经营、目标客群,并结合区域行业特征进行差异化发展。

# 年内商业银行发行绿色金融债逾2400亿元 同比增超88%

■本报记者 彭妍

今年以来,银行机构发行绿色金融债券的热情不减。近日,有多家银行宣布将发行新一期绿色金融债券。《证券日报》记者根据Wind数据库统计发现,截至6月12日,今年以来商业银行发行绿色金融债券规模达2430亿元,较去年同期增长88.26%。除了积极发行绿色金融债券之外,绿色低碳产业也成为目前银行信贷投放的热点方向。

中国银行业研究院博士后杜阳对《证券日报》记者表示,当前,银行业持续加速创新绿色金融产品,逐步形成了多元化的绿色金融产品体系,满足各类客户绿色、低碳、

可持续发展的融资需求。其中,绿色信贷是银行传统产品,发展模式已经由规模增长进入质量提升阶段。绿色债券同样是绿色金融产品体系的重要组成部分,为双碳目标的实现提供直接融资方案。

6月8日,兴业银行成功发行2023年第二期绿色金融债券,发行规模为230亿元,期限3年,票面利率2.66%,募集资金专项用于绿色项目贷款。除了兴业银行之外,恒丰银行、中信银行等多家银行近日也宣布将发行新一期绿色金融债券,实现自身的业务优化和发展。

融领域持续发力的重点。日前,央行发布2023年一季度金融机构贷款投向统计报告,数据显示,2023年一季度末,本外币绿色贷款余额24.99万亿元,同比增长38.3%。其中,投向具有直接和间接碳减排效益项目的贷款分别为9.19万亿元和7.47万亿元,合计占绿色贷款的66.7%。

东方金融诚绿色金融部助理总经理方怡向记者表示,银行业金融机构不断丰富银行的绿色产品体系,提升自身的绿色金融能力建设,实现自身的业务优化和发展。同时,银行业金融机构为了适应更

优化负债成本、改善资产负债结构,将负债成本优化的效应逐步传递到绿色信贷项目中,在保持合理经营业绩的同时,更好地满足绿色产业融资需求。

天风证券研究报告认为,从绿色金融市场规模来看,绿色融资需求不断扩大,银行通过绿色信贷、绿色债券等业务撬动更多资金投入绿色项目,在引导资金流向方面可以发挥重要作用。

在绿色金融方面,不同类型的商业银行应该如何发挥各自优势,实现差异化发展?方向表示,大型商业银行首先要继续扩大绿色金融业务成果,提高绿色金融业务规模,推广绿色金融业务经验;其次要充分利用科技赋能绿色金融,绿色金融创新产品开发等方面加大研究力度,多渠道、多形式拓展国际绿色金融合作和业务;再者,要充分利用科技赋能绿色金融,使用大数据、区块链、人工智能等新技术进行数学建模和智能定价,提升绿色金融市场的效率。地方中小银行的绿色金融业务应更多基于自身经营、目标客群,并结合区域行业特征进行差异化发展。

天风证券研究报告认为,从绿色金融市场规模来看,绿色融资需求不断扩大,银行通过绿色信贷、绿色债券等业务撬动更多资金投入绿色项目,在引导资金流向方面可以发挥重要作用。