

ETF上市产品总数近900只 总规模已超1.77万亿元

本报记者 田鹏

今年以来,A股市场震荡回调,而ETF却热度大增,受到国内外投资者青睐,ETF产品数量持续攀升。

据Wind数据统计,截至11月20日,ETF上市产品总数已接近900只,达894只,较今年年初增加109只;总规模超过1.77万亿元,较今年年初增加近0.43万亿元。

业内人士表示,ETF作为被动指数型基金,成为抄底市场的利器,投资者可以通过ETF来实现底部布局。同时,在主动管理基金业绩优势不太明显的情况下,很多人会选择灵活、透明、低成本的ETF,来降低主动投资的风险和费用。与传统的开放式基金相比,ETF通常交易费用更低。

从ETF份额来看,全市场股票型ETF份额自年初以来增长5217亿份,约合5063亿元资金

通过ETF净流入A股市场。

记者进一步梳理各类型ETF产品后发现,年内宽基ETF中规模增长幅度最高的为创业板ETF,部分产品份额实现翻番。据Wind资讯数据统计,截至11月20日,市场上共有创业板相关ETF产品41只,合计份额达1221.36亿份,相较年初的729.99亿份,增长幅度达67.31%。就单只产品而言,易方达创业板ETF年内基金份额增长116亿份,增长幅度达128%;华安创业板50ETF年内基金份额增长114.61亿份,增长幅度达106%。

谈及创业板ETF产品规模大幅增长的原因,市场人士分析认为,主要得益于电力设备与新能源、医药等权重较大的行业处于估值低位,以及市场普遍认可创业板指数成份股公司成长空间。

数据显示,2023年前三季度,1325家创业板上市公司合计实现营业收入2.79万亿元,

实现净利润2142.14亿元,展现出强劲的成长韧性。从创业板指方面来看,前三季度,创业板指100家样本公司实现营业收入1.2万亿元,同比增长15%,实现净利润1293亿元,同比增长8%。

业内一致认为,未来随着新一轮盈利上行周期的开启,创业板公司有望不断塑造发展新优势,投资价值突出。

目前,市场上还有一批“后备军”正排队入场。据Wind资讯数据统计,年内还有37只ETF产品处于“已申报待发行”状态,127只处于“待审批”状态。

“市场上宽基指数产品丰富,配套衍生品有效促进了指数产品和流动性优势的良性循环,市场认可度与持续配置需求不

断提升。”一位市场人士表示。

我国ETF正处于发展的战略机遇期。当前,境内权益类ETF规模1.67万亿元,股票市场的总市值仅占2%。对比境外市场,我国ETF市场特别是宽基ETF还有非常大的发展空间。

谈及未来ETF产品的供给,市场人士认为,需要在上游用产品思维重新定义宽基、行业主题指数研发,围绕国家战略方向、行业周期性、行业发展速度及成长空间,结合创新的指数编制方法,构建更具投资价值的指数体系,增加指数投资吸引力。



今日导读

北交所成交额单日突破100亿元 创历史新高

A2版

百城首套平均房贷利率降至3.87% 专家称仍有下调可能

A3版

发展会展经济 既要流量更要“留量”

A4版

算力需求带火高端存储器市场 HBM或成“兵家必争之地”

B2版

成品油价格“四连跌” 多地92号汽油重回“7时代”

本报记者 杜雨萌

11月21日,国家发改委发布消息称,根据近期国际市场油价变化情况,按照现行成品油价格形成机制,自2023年11月21日24时起,国内汽、柴油价格(标准品,下同)每吨分别降低340元、330元。

至此,国内成品油零售价迎来“四连跌”,而这也是今年以来国内成品油零售价的第十次下调,年内成品油调价呈现“十涨十跌三搁浅”的格局。从此次成品油零售价的调整幅度来看,折合升价92号汽油、95号汽油及0号柴油分别下调0.27元、0.28元、0.28元。也就是说,除海南省及西南多数地区外,国内其他地区92号汽油将重新回归“7时代”。

从本轮计价周期来看,受国际油价震荡走低影响,原油变化率持续负向波动。据金联创测算,截至11月21日第十个工作日,参考原油品种均价为78.48美元/桶,变化率为-7.44%。结合国家发改委价格监测中心监测的数据来看,本轮成品油调价周期内(11月7日至11月20日),平均来看,伦敦布伦特、纽约WTI油价分别比上个调价周期下降7.32%、7.3%。

尽管本轮计价周期内的国际油价出现大幅下跌,但业内认为,未来国际原油或呈现震荡偏强走势,对前期下跌进行修正。

国家发改委价格监测中心有关负责人在接受《证券日报》记者采访时表示,短期来看,国际油价大幅下跌势头将有所减缓。一方面北半球冬季来临,原油取暖需求可能出现季节性回升。另一方面,当前国际油价水平不符合产油国利益,相关组织可能通过加大减产力度稳定国际油价。

卓创资讯成品油分析师戴东也表示,前期在国际油价下跌后,市场传出沙特等国家将会进行减产来对国际油价进行托底的消息,直接导致原油市场看空情绪逆转,后市转为谨慎看涨;此外,美国炼厂在前期开工率下降后,后续将逐步提升,增加对石油的需求,加之美国将适度进行战略储备库的补充,也将增加石油需求,这些因素都会对国际油价形成一定提振。预计在下一个成品油调价周期内,国际油价有望低位企稳。

本版主编:沈明 责编:吴澍 美编:魏健骥 崔建斌 制作:王敬涛 电话:010-83251808

境外债重组生效后获AMC合作融资34.8亿元

融创中国成首家完成境内外债务重组的大型房企

11月20日晚间,融创发布公告称境外债务重组各项条件已获满足,当日起正式生效

至此,融创整体化解约900亿元人民币的债务风险,成功降债45亿美元

11月21日晚,融创宣布就上海亚龙项目与华融达成融资合作,

华融将向该项目公司提供34.8亿元借款



本报记者 王丽新

11月21日晚间,融创中国(以下简称“融创”)公告称,就上海亚龙项目已与华融达成融资合作。根据协议,华融将向该项目公司提供34.8亿元借款,期限不超过3年,款项将用于上海亚龙项目的开发建设。

对此,有业内人士称,融创已与多家AMC(资产管理公司)达成合作,成功盘活了不少优质项目,此次合作是华融与融创的第二次融资合作,可见融创在盘活资产化解经营风险之路上再迈一步。

更重要的是,就在前一天的11月20日晚间,融创发布公告宣布境外债务重组各项条件已获满足,当日起正式生效。至此,融创整体化解约900亿元人民币的债务风险,成功降债45亿美元,成为首家完成境内外债务重组的大型房企。

“化债闯关成功,意味着融创在境外公开市场2年至3年内无刚性还债压力,暂时没有

二次‘出险’危机。同时,化债也带动权益资本增加,修复资产负债表。”镜鉴咨询创始人张宏伟向《证券日报》记者表示,接下来,融创需抓住经济恢复及各地楼市利好政策集中释放期,做好保交付及销售工作,稳住经营现金流基本盘,再寻机重回房企融资白名单,恢复上市主体在资本市场的融资功能。

考虑不同债权人诉求 用多种工具处置债务

在业内看来,和境内公开债相比,境外债的重组难度更高,比如债务规模可能更大,债权人结构更多元且分布于全球各地,境外法条、票据发行的要求等不同。

从化债路径来看,2022年12月份,融创推出境外债务重组框架,公布债转股+发新票重组方向;今年3月份,公布重组方案,并获持仓超30%的债权人小组同意;5月份,债权金额超过87%的债权人签署重组支持协议(RSA);10

月份,中国香港高等法院批准海外债重组计划;11月17日,融创“预告”11月20日为重组生效日;11月20日,融创境外债务重组正式生效。

11月20日晚间的公告显示,融创债权人约10亿美元的现有债务,将被置换为新票、可转债、强制可转债、融创服务换股等多种灵活选择。在已获得高达87%债权人的RSA支持下,考虑债权人认购意愿,提高强制可转债的认购额度,同时调低转股价格,使其更加贴近股票现价,以便更快实现转股。(下转A2版)

有消息人士向《证券日报》记者透露,融创债权人结构复杂,2019个主体涵盖长线基金、对冲基金、商业银行,以及个人投资者。在制定方案时,融创对所有债权人一视同仁;方案充分考虑不同债权人的诉求,提供留债展期、可转债、强制可转债、融创服务换股等多种灵活选择。在已获得高达87%债权人的RSA支持下,考虑债权人认购意愿,提高强制可转债的认购额度,同时调低转股价格,使其更加贴近股票现价,以便更快实现转股。(下转A2版)

融创化债闯关成功释放哪些信号?

王丽新

一纸境外债务重组正式生效公告,融创中国(以下简称“融创”)股价上涨12%(以11月21日收盘价计)。经历诸多艰难,耗时18个月,整体化解约900亿元的债务风险,融创成为首家完成境内外债务重组所有流程的大型房企,给行业带来一丝曙光。

当前,房地产行业正处在转型期,企业的债务重组十分复杂,很难一蹴而就。据不完全统计,自2021年下半年以来,已有超50家上市房企启动债务重组,鉴于市场行波动,有些房企已“半途而废”。

在笔者看来,融创能闯关成功拿下关键一役,意味着大型房企在债务处置和风险化解方面趟出了一条行之有效的路,提振了市场信心。这是各方携手,诸多涉事主体合力共同推进的结果。

首先,房地产利好政策频出,对民营企业纾困提供有力支持。今年以来,从中央到地方,多部门多地密集出台楼市利好政策,下调二套房利率政策下限,统一全国层面首付比例政策下限,“认房不用认贷”,加大民营企业债券融资支持工具支持力度,一视同仁满足房企合理融资需求,有序化解大型房企债务风险……支持性政策接踵而至,且力度空前。

随着政策组合拳持续发力,一二线城市重点城市新房市场率先恢复,“保交楼”工作扎实推进,房地产市场出现企稳回升趋势。宏观经济指数、楼市销售情况好转,给底层资产质地较好的出险房企债务重组增加了成功系数。

其次,债务重组方案创新务实,考虑了债权人不同诉求。据悉,融创债权人涉及2019个主体,涵盖长线基金、对冲基金、商业银行,以及个人投资者,涉债规模约达百亿美元。此番境外债重组,融创给出了置换新上市的美元票据、强制可转债、强制可转债以及融创服务换股四种主要化债方式。从最终结果来看,债权人对重组方案给出99.75%的同意票,创下行业最高纪录。

创新和务实体现在两方面,一是考虑了不同投资人的心态和诉求,大股东孙宏斌将此前借给公司的4.5亿美元无息借款以与其他债权人相同的条件,带头将借款转为强制可转债;二是主动提高强制可转债的认购额度,同时调低转股价格的菜单式重组方案,更快更多地实现转股。

当然,融创当前未售土储货值约1.38万亿元,七成位于一二线城市,底层资产质量较好,是赢得债权人投同意票的重要砝码。此外,孙宏斌个人无息借款给融创以及个人财产为融创境内

部分公司债做无限担保的态度,是加分项。

第三,为出险房企化债提供参考样本,确保“保交付”资金投入规模,加快行业风险出清进程。此番融创债务重组成功,更大的意义在于给其他出险房企提供了可参考样本和化债路径。当然,不同房企底层资产质地不同,真实财务报表和抗压能力不同,化债方案或许不能完全照搬复制,但却可“因材施教”取长补短,找到适合自己的化债方案。

更重要的是,暂缓兑付债务,意味着企业有机会将有限的未被限制的资金投入到“保交楼”工作中,融创今年定下30万套“保交楼”目标,若能顺利完成,停工项目会因此减少,利民生。若成功化债房企持续扩容,未来2年至3年将避免二次“出险”危机,届时将切实有效加大“保交付”规模,持续修复市场信心。

前路微光已亮,仍需房地产行业砥砺前行,抓紧“因城施策”窗口期,尽快恢复经营实现造血的功能,稳住经营现金流盘面。向光而行,才有机会越变越好。

今日视点

永达股份 YONGDA 股票代码: 001239

湘潭永达机械制造有限公司

首次公开发行6,000.00万股A股 并在深交所主板上市

保荐人(主承销商): 国泰君安证券

发行方式: 本次发行采用向参与战略配售的投资者定向配售、网下向符合条件的投资者询价配售和网上向持有深圳市场非限售A股股份市值非限售存量证券市值的公众投资者定价发行相结合的方式。

初步询价日期: 2023年11月27日

网上路演日期: 2023年11月29日

网上、网下申购日期: 2023年11月30日

网上、网下缴款日期: 2023年12月4日

《证券日报》、《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》、《经济参考报》、《中国日报》

FINI平台正式启用 港股IPO结算进入“T+2”时代

本报记者 侯捷宁 见习记者 毛艺融

港股IPO结算正式迎来“T+2”时代。11月22日,港交所首次公开招股结算平台FINI(Fast Interface for New Issuance,以下简称“FINI”)正式启用,将新股从定价至股份开始交易的时间由五个营业日(T+5)大幅缩短至两个营业日(T+2)。

沙利文捷利(深圳)云科技有限公司研究总监袁梅对《证券日报》记者表示,新制度下,发行人分派股份后才向中介收取认购资金,这意味着理论上新股IPO期间将不会再有大额资金遭冻结。

过去每逢热门大型新股招股,就会冻结上千亿港元的资金,导致港元需求大增,甚至引发银行同业拆借利率的上升,不过这种情况将随着FINI制度的启用成为绝响。

在港股市场,新股招股期间,投资者需要先预付款,并冻结资金,中签结果出来后,将没有中签的申购新股资金退还投资者。从以往经验来看,热门新股往往会冻结大量的预付资金,仅一只新股冻结的资金就可能达到千亿港元,甚至万亿港元规模。

根据德勤数据,2021年、2022年港股前十大冻结新股资金共冻结分别约51540亿港元、245.2亿港元。今年前三季度,港股前十大冻结新股资金共冻结约88亿港元,较去年同期的226亿港元下降61%。

新股招股冻结大量资金,不仅会影响到其他新股的发行,影响到港股市场整体的流动性,还可能影响到香港银行同业拆借利率。随着FINI引入全新的公开招股资金预付模式,“百万人打新、万亿资金冻结”的情况将不复存在。新平台会引入全新的公开招股资金预付模式,有助减少超额认购新股所冻结的资金。根据规则,投资人只需要预留公开招股中可获配发最高股数的金额,而无须为超额认购的金额冻结全部资金。

袁梅进一步解释,预计FINI启用后,“一人多户打新”成为历史。投资者不能多户重复认购,遇到热门新股只能采取加大融资认购的方式来提高中签概率。

今年以来,港股IPO市场承压,但市场情绪已有所改善。进入11月份,截至11月21日,已有6只新股上市,当前股价均高于IPO发行价,上涨幅度约3%至83%,平均涨幅约37%。

港交所认为,FINI平台公开招股结算流程更现代化,大幅缩短新股定价至开始交易的时间。让投资者更快地获得新上市股份,降低市场风险并提高市场效率。

FINI制度的推出,将对券商投行、发行人、投资者等产生积极影响,包括提高港股IPO上市效率,减少开展利息的支出,提高资金使用效率等。在袁梅看来,FINI将缩短结算周期,冻结资金的天数从5个营业日变为2个营业日,对开展利息的收入影响预计超过50%,但对新股整体费用(手续费+利息)的影响预计在20%以内。

袁梅表示:“FINI制度缩短了结算时间,并且优化了资金预付模式,有望改善新股超额认购对港元现金流及银行同业拆息市场引起的压力和压力,缓解市场流动资金紧张的情况。”

“对于拟赴港上市的内地企业来说,FINI平台能使不同身份者之间的交流更加便利和实时化,省去频繁来港办理各项手续的时间及程序。”香港百惠金控相关负责人认为。

香港交易所上市主管陈翊庭表示:“目前采用T+2结算周期,给市场一个缓冲期。等大家都适应了这种流程和节奏,港交所未来也会朝着T+1的方向前进。”