

“带病闯关”IPO 27家公司“一查就撤”

2月13日,昱章电气科创板IPO申请终止。今年以来,A股已有29家公司上市申请终止,其中27家为主动撤回,2家为审核不通过。主动撤单企业中,2家此前被抽中现场检查。

有关专家表示,全面注册制改革背景下,监管部门需协同联动,加强对发行人和中介机构信披违规、未勤勉尽责等行为的处罚力度,压实中介机构“看门人”的职责,减少、杜绝“带病闯关”行为。

“一查就撤”引热议 发行人、中介机构存侥幸心理

上述27家主动撤单的企业中,拟在科创板上市的有4家,拟在创业板上市的有14家,拟在北交所上市的有2家,拟在沪深主板上市的有7家。

中航基金首席经济学家邓海清表示,从今年情况来看,企业主动撤单的原因主要有四种:经营业绩偏离预期,或可持续经营能力存疑;科技创新属性不足,不符合申报板块定位;合规性存在问题;信息披露不够真实、准确、完整,或企业财务报表、收入确认存在问题等。

此外,深交所主板和创业板分别有1家企业IPO上会被否,主要集中在财务问题以及板块定位。如卓海科技创业板IPO上市被否,创业板上市委会议审议认为,发行人未能结合行业情况充分说明其“三创四新”特征,不符合创业板定位要求,对是否存在对发行人持续经营有重大不利影响的的事项解释不充分,不符合相关规定。

近日,科都电气主动撤回创业板IPO,再次引

起了市场对“一查就撤”的热议。去年10月份,证监会发布2022年第四批首发企业信息披露质量抽查抽签的情况,科都电气、大成精密和博涛智能3家企业被抽到。其中,大成精密和博涛智能于2022年11月份先后撤回IPO申请,科都电气今年2月份撤回申请,3家被抽中的首发企业“全军覆没”。

另外,今年1月6日,证监会发布2023年第一批首发企业信息披露质量抽查抽签情况,羊绒世家等5家企业被抽到。证监会网站最新信息显示,羊绒世家已经于2月6日撤回了深交所主板IPO申请。

市场人士认为,“一查就撤”既有发行人“带病闯关”的心态,存在侥幸心理,也有中介机构把关不严、执业质量不高的问题。

北京利物投资管理有限公司创始人、合伙人常春林表示,“一查就撤”的背后,不排除部分项目存在“带病申报”的情况,同时,中介机构的核查把关意识和执业质量均有待提高。

中原证券策略分析师周建华表示,“一查就撤”反映出拟上市公司和中介机构均存有侥幸心理,保荐机构在质量控制上把关不严。

“‘一查就撤’表明部分发行人、中介机构未充分认识到自己的责任,没有从合法合规、保护投资者利益的角度出发,存在弄虚作假、信披违规等风险。”邓海清表示,这背后是部分拟上市企业态度不端正,不从提高自身经营业绩和科技创新能力出发,抱着弄虚作假的侥幸心理;或者是投行、律所、会计师事务所执业质量不高,对材料的审核把关不严,甚至协助粉饰、掩饰。

个人养老金产品“上新” 金融机构同台竞技

随着2月10日首批7只个人养老金理财产品正式发售,个人养老金可投资的理财、储蓄、保险、公募基金等首批四类个人养老金产品均已上线。

截至2月15日,国家社会保险公共服务平台显示,全市场共有608只个人养老金产品,其中包括455只存款储蓄产品、7只银行理财产品、133只养老基金、13款养老保险产品。

面对重在保障的养老保险产品,重在保值的养老专项储蓄产品,以及投资类的理财产品和公募基金,普通投资者有一定的选择难度,“养老钱”该如何打理?

首批个人养老金理财产品发售

2月10日,个人养老理财产品推出,标志着个人养老金账户制下四大类可投资品种均已上线。

当天,中国理财网发布首批个人养老金理财产品名单,工银理财、农银理财和中邮理财的7只个人养老金理财产品正式发售,均为1元起购。

首批7只个人养老金理财产品均为公募类最小持有期产品,最短持有期限分布于360-1095天区间。其中,新发产品5只、存续产品2只,除1只产品为混合类产品外,其余6只产品均为固定收益类产品。

值得一提的是,首批个人养老金理财产品业绩比较基准较高,365天最短持有期产品业绩基准下限3.65%,1080天最短持有期产品业绩基准高达5.25%-5.75%。

具体来看,工银理财有4只新发产品,全部是固定收益类产品,“最短持有期限”分别为365天、540天、720天和1080天,对应的业绩比较基准(年化)分别为3.70%-4.20%、4.10%-4.60%、4.40%-4.90%、5.25%-5.75%。

此外,中邮理财有两只产品,皆为固定收益类产品,分别为:“邮银财富添颐·鸿锦最短持有1095天1号”和“邮银财富添颐·鸿锦最短持有365天1号”(该基金今年1月4日正式运作,2月8日累计净值为1.0011)。业绩比较基准分别为3.85%-4.75%、3.65%-4.65%。

首批个人养老金理财产品中,唯一的一只混合类产品是农银理财的“农银同心·灵动”360天科技创新人民币理财产品,投资性质为混合类,风险等级为三级。业绩比较基准为4.05%。

值得关注的是,农银理财的1只和中邮理财的2只个人养老金理财产品均设置个人养老金专属L类理财份额,专门面向个人养老金资金账户。L份额与原理财份额延续相同投资策略,统一进行投资运作管理。

业内分析认为,此次推出的个人养老金理财产品,具有三个显著特点:突出稳健性(中低风险等级),兼顾收益性(业绩比较基准略高于一般养老理财产品),保持长期性(期限在三年以上)。

四类产品同台竞技

2022年11月25日,人社部、财政部及税务总局公布36个先行城市名单,个人养老金制度正式启动实施。目前市场上个人养老金融产品包括养老理财、养老目标基金、商业养老保险、养老储蓄等。

国家社会保险公共服务平台显示,截至2月14日,全市场共有608只个人养老金产品,其中包括455只存款储蓄产品、7只银行理财产品、133只养老基金、13款养老保险产品。

在业内人士看来,四类个人养老金产品各具特色,但投资者该如何选择?

除了上文个人养老金理财产品之外,个人养老金可投资的储蓄存款、商业养老保险、公募基金也各有特点。

首先是目前最受投资人欢迎的养老储蓄产品。这类产品收益稳定,强调保本保收益,特定养

首批个人养老金理财产品名单发布

银行理财登记托管中心

2月10日发布首批个人养老金理财产品名单

包括工银理财、农银理财和中邮理财的共7只个人养老金理财产品

据介绍

首批个人养老金理财产品,全部为公募类净值型开放式产品

其中新发产品5只、存续产品2只,除1只产品为混合类产品外,其余6只产品均为固定收益类产品

老储蓄产品包括整存整取、零存整取和整存零取三种类型,产品期限分为5年、10年、15年和20年四档,产品利率略高于大型银行5年期定期存款的挂牌利率。

在投资人最关心的利率方面,多家大行的整存整取利率最高,以每5年为一个计息周期,前5年整存整取利率最高可达4%。

不过,各地各行的不同养老老储蓄产品的利率不同,以工行为例,广州、成都、西安的整存整取利率均按照4%执行,零存整取、整存零取利率按照2.25%执行。

其次是公募基金。这类个人养老金产品目前集中于养老目标基金。养老目标基金分为两类:目标日期基金和目标风险基金。

据记者统计,截至2022年底,全市场共有41家基金管理人的133只个人养老金基金Y份额,总份额超17亿份,总规模超20亿元。其中有5只Y份额基金规模超过1亿元。

从到期时间来看,50只目标日期基金中,覆盖的退休日期从2025年到2050年不等。而目标风险基金则覆盖了稳健、平衡、积极进取等不同方向。

据记者统计,截至2月15日,国家社会保险公共服务平台显示的133只个人养老金基金全部取得正收益。Wind数据显示,大部分个人养老金Y类份额基金成立于2022年11月中旬,迄今收益最高的工银养老2050五年Y收益达6.21%,2只个人养老金基金收益在5%-6%之间,13只收益在4%-5%之间,14只收益在3%-4%之间,34只收益在2%-3%,51只收益在1%-2%之间,20只收益在0-1%之间。

值得一提的是,养老FOF在股市表现不佳的年份,比如去年,大多为负收益。

另一类是保险。首批7款商业养老保险入围个人养老金产品,设置了进取型、稳健型两种收益模式供选择。

从首批入选的6家险企披露的专属商业养老保险首期结算利率来看,稳健型账户2021年年化结算利率均在4%-6%之间,进取型账户结算利率在5%-6.1%之间,平均来看2021年的稳健账户结算利率为4.9%,进取型账户结算利率为5.4%,略高于多数万能险结算利率。

从产品的保障内容上看,主要包括养老年金和身故保险金。主要特点为:一是保障属性突出,保障程度高;二是收益稳定,抵御风险能力强;三是可附加养老服务。

监管协同联动 让问题企业“知难而退”

据证监会网站以及三大证券交易所数据统计,截至2月14日,目前IPO信息披露的排队企业共计846家。其中,沪深主板289家,创业板329家,排队企业数量最多,科创板排队企业为152家;北交所排队企业有76家。

全面注册制改革已经启动,证监会表示,坚持“申报即担责”原则,压实发行人及实际控制人责任。督促中介机构归位尽责,加强能力建设。

谈及如何进一步压实发行人、中介机构责任,常春林表示,在全面注册制改革的大背景下,提高信息披露的针对性、准确性和完整性,需要现场检查、现场督导等方式形成监管协同联动,让有问题的企业“知难而退”,对未切实担责的发行人和中介机构及时亮明监管态度,并形成监管威慑。

值得关注的是,去年多家企业IPO撤单后,发行人和保荐机构、保荐代表人都曾收到监管罚单。

邓海清认为,优化A股上市公司结构,净化市场生态,需从上市、信披、退市等方面共同发力。在上市审核过程中,交易所需对企业的业绩真实性、企业属性把好关,防止差公司“鱼目混珠”;提高对发行人、中介机构财务造假、未勤勉尽责等行为的处罚力度。在上市后的信披阶段,督促发行人和中介机构及时、准确、完整、真实地披露重大经营信息。对于信披违规、经营业绩变脸、企业属性“变质”的公司,按规定执行退市处理,还应倒查此前上市过程中是否存在弄虚作假、隐瞒舞弊等行为。

据《证券日报》

量化选股冠军实力领航 新晋百亿私募产品上榜

由于地缘冲突、海外加息等边际影响减弱,以及国内疫情在政策放开后迅速度过第一波高峰,资本市场预期2023年我国宏观经济将得到改善。因此,北向资金为代表的做多力量在2023年1月份加速布局A股,北向资金单月净买入超1400亿元,创历史纪录。

1月市场做多氛围浓厚,上证指数上涨超5%,深证成指上涨近9%,其余各主要指数均有不错表现。可以说,1月份A股市场属于普涨格局,超90%以上股票策略私募基金收获了正收益。

量化选股产品1月份收益跑赢大盘

近年来,量化投资越来越受到市场的追捧。量化投资是相对主观投资而言的,投资股票市场的量化产品,私募排排网将其归类为“量化多头”产品,“量化多头”可以进一步细分为“量化选股”“指数增强”和其他。

数据统计发现,2023年1月份有业绩显示的证券私募基金量化多头产品有2021只,1月份平均收益为5.65%,整体跑赢上证指数,正收益的产品占比超93%。

具体细分策略来看,量化选股产品占据近半壁江山,数量有1009只,但正收益占比相对较低,首尾业绩差也是最大的。中证500指增产品575只,中证1000指增产品165只。中证500指增和中证1000指增产品,产品收益和对应指数相关度较高,都有超高比例的产品实现正收益。

为了给读者提供更好的参考,记者进一步筛选出“存续规模大于等于500万、业绩披露标识为A、累计净值(分红再投资)大于0.8”的量化多头基金产品,特针对“量化选股、中证500指数增强、中证1000指数增强”三大细分策略筛选出2023年1月份收益前10的量化产品,供大家参考。

冠军产品1月份收益狂飙

量化选股是利用计算机程序对大量历史数据进行回测分析,筛选出优秀因子和高胜率的选股模型,然后基于量化模型选股和交易。该策略也是量化投资公司最普遍采用的策略。

根据统计,有业绩显示的1009只量化选股产品,2023年1月份平均收益为4.73%,其中取得正收益的产品占比88.5%。量化选股产品整体收益略逊于指数增强产品,但其头部产品表现却是最“亮眼”的。

在量化选股前10强产品中,9只为5亿以下小规模私募公司旗下产品,有4只产品的1月份的收益高达40%以上。

其中,影响力旗下的“影响力量化一号”、新长期(海南)私募基金旗下的“新长期量化成长1号”、信成(北京)投资旗下的“信成量化二次方一号”分别获得冠亚季军。

冠军产品“影响力量化一号”2023年1月份的收益率高达65.25%,比第二名还高出近20个百分点。根据私募排排网上的收益曲线来看,该产品在2022年不利的市场环境下也取得了高达42.31%的收益。2023年1月份该产品“高举高打”,开启了加速“狂飙”走势。

中证500指增产品是与中证500指数相关的指数增强策略产品,以期获得比中证500指数更多的超额收益。根据笔者统计,有业绩显示的575只中证500指增产品,2023年1月份平均收益为6.41%,正收益产品占比超98%。

中证500指增策略前10强产品,1月份收益均高达10%以上,表现强于中证500指数,近半数 of 5亿以下规模私募旗下产品。

其中,获得冠亚季军的产品分别是逸信基金旗下的“逸信臻源指数增强一号”、国标资产旗下的“国标中证500股指”、大风资产旗下的“大风中证500指数增强1号”。

冠军产品“逸信臻源指数增强一号”在2023年1月份收获了近30%的收益,在中证500指增产品阵营中表现遥遥领先。

3家百亿私募投资均有产品上榜

中证1000指增产品是与中证1000指数相关的指数增强策略产品,以期获得比中证1000指数更多的超额收益。根据笔者统计,有业绩显示的165只中证1000指增产品,2023年1月份平均收益为6.76%,其中取得正收益的产品占比高达99%以上。

中证1000指增策略前10强产品,1月份收益相对接近,5亿以下规模私募旗下产品仅2只上榜,而百亿私募旗下产品也有3只上榜。

获得中证1000指增策略冠亚季军的产品分别是中闽汇金旗下的“中闽汇金量化1号”、申尊基金旗下的“申尊中证1000指数增强1号”、霁泽投资旗下的“霁泽套利多策略中证1000指数增强”。

值得注意的是,百亿私募稳博投资、衍复投资、玄元投资旗下均有产品上榜。其中,稳博投资旗下的“稳博信淮1000指数增强A期”在1月份收获10.86%的收益,表现领先。稳博投资也是1月份新晋的百亿量化私募。

在指数增强产品中,稳博投资主要发力中证1000指增及量化选股产品,从业绩表现来看,“稳博元堡中证1000指数增强系列尊享1号”在2022年取得6.44%的收益,同期中证1000指数-21.58%,取得35.73%的超额收益(几何)。量化选股的代表产品“稳博量化选股匠心系列1号”2022年收益21.03%。

综合

据《21世纪经济报道》