

新基发行冰火两重天！

四季度指数型与债券型基金成为发行主力

今年以来,A股市场呈现震荡调整态势,新基金发行市场受到冲击,发行遇冷已成为常态。

在新基发行整体低迷背景下,指数型基金呈现一番“热闹”景象,新基金发行市场呈现“冰火两重天”。以四季度即将或正在发行的基金来看,指数型与债券型基金成为发行主力,基金逢低布局特征显现,不少新基金布局方向为消费、医药、新能源等赛道。

年内新基金首发规模同比降逾三成

今年以来,新基金发行市场情绪持续低迷,前三季度新成立基金募集总额明显下降。

回顾近五年来基金发行情况,2020、2021年为新基金发行高峰期,这两年发行份额均在3万亿左右的历史高位。随后2022年开始,新基金发行市场开始走向低迷,总发行份额降至1.49万亿,仅为高峰时期的一半。

2023年新基金发行延续降温态势。据Wind统计,按基金成立日,今年以来合计发行成立新基金913只,合计募集资金7749亿元;而去年同期,新成立基金数量为1088只,合计募资114万亿元。也就是说,今年前三季度新基金发行总额较去年同期下降32%。

分类型来看,债券类基金为今年新基金发行的主力军。年内新成立债券型基金252只,募资5103.35亿元,规模占比达66%;同期,权益类基金新成立515只,合计发行规模2330.59亿元。

Wind统计显示,今年以来首募规模不少于50亿元的基金有40只,其中,惠升和安纯债、民生加银恒源、兴业嘉远、易方达裕浙3个月定开、汇添富鑫荣纯债A等8只基金80亿元左右的规模位居今年发行规模前列,均为清一色的债基。仅华安景气领航是今年以来唯一一只首募规模超过50亿元的权益类基金。

与此同时,不少权益新基金出现延长募集期的现象。9月份以来,信澳科创创业智选混合基金、农银汇理均衡优选混合、中银富利6个月持有期混合等多只基金发布延长募集期的公告。

创新型基金受追捧

相比之下,创新型基金产品的发行情况要好很多,尤其是指数基金发行火爆。

继8月底高层提出“放宽指数基金注册条件,提升指数基金开发效率”,叠加此前“非宽基ETF开发周期缩至3个月”等政策支持,基金公司开启新一轮ETF布局,主要体现在两个方面:一是宽基指数ETF产品明显提速,二是ETF创新产品不断涌现。

900 亿光伏 IPO 众生相:过江之鲫，冷暖自知

近日,早已通过港交所聆讯的光伏逆变器厂商古瑞瓦特,却传出被并购的消息。

据报道,黑石集团试图以15亿美元的价格收购古瑞瓦特实控人约52%股份,并为此寻求杠杆融资。此前,另一家媒体曾曝出黑石集团计划以10亿美元估值收购古瑞瓦特的消息。对此,古瑞瓦特此前曾对媒体予以否认。

不得不提及的是,已于今年5月份通过聆讯的古瑞瓦特至今迟迟未能挂牌,这在一定程度上反映出该公司或面临估值的烦恼。

事实上,古瑞瓦特当前所遭遇的状况恰恰是不少光伏公司如今在寻求IPO过程中的尴尬。

记者统计发现,今年已经公开的36家光伏公司IPO预计寻求超过955亿元的募资(部分公司尚未公布募资金额,实际规模或超千亿)规模。其中,9家公司IPO申请已经过会,2家公司IPO已经注册生效。

然而,早已过会但仍未挂牌的光伏公司并不少,美科股份、盛普股份、彩虹新能、艾罗能源、首航新能、古瑞瓦特、润阳股份等公司过会时间已有四个月之余。

多家光伏逆变器公司上市节奏迟缓

在新能源设备领域中,光伏逆变器曾是小而美的赛道。

可随着全球光伏装机规模大幅增加,作为光伏电站核心部件之一的逆变器市场规模快速扩大。叠加储能产业的爆发,逆变器概念一度火得不行。

截至目前,A股光伏板块的逆变器公司数量已经多达11家——阳光电源、锦浪科技、德业股份、固德威、易事特、禾望电气、禾迈股份、昱能科技、上能电气、科士达、通润装备。市值最高的公司是阳光电源,为1329亿元;德业股份、锦浪科技市值居二、三位,分别为333亿元、315亿元。

若以行业机构Wood Mackenzie出具的2022年全球逆变器出货量排名为参考,前十大厂商中国内公司占据八席,分别是华为、阳光电源、锦浪科技、古瑞瓦特、固德威、上能电气、爱士惟、首航新能。

这其中,已上市逆变器企业共计4家,另有2家企业古瑞瓦特、首航新能均已通过交易所聆讯或过会,爱士惟则于今年7月份获上交所科创板问询。这也预示着,未来国内头部逆变器厂商齐上市的盛况并不遥远。据记者统计,目前已上市以及进入IPO阶段的光伏逆变器公司累计达17家。

记者注意到,由于目前IPO政策阶段性收紧,资本市场对于光伏公司的估值逻辑正在重新演绎,



截至目前,9月以来有30多只ETF、ETF联接基金宣告成立,首募规模合计超150亿元。其中,博时上证科创板100ETF、国泰上证科创板100ETF、鹏华上证科创板100ETF、银华上证科创板100ETF、汇添富中证2000ETF等首募规模超过12亿元。

近期中证2000赛道受到多家公募基金的追捧。公开资料显示,中证2000指数于今年8月11日由中证指数有限公司发布,在仅仅一个月的时间里,跟踪中证2000的ETF、场内增强型ETF、场外指增基金已经先后面世。截至目前,全市场已上报的中证2000指数相关基金已经高达30余只,有27家公募管理人参与。

科创100指数及相应ETF产品的推出也备受市场关注。作为科创板第二只宽基指数,首批4只科创100ETF产品从申报到正式获批,仅用了不到两周时间,新品高效获批。

除宽基指数外,汽车零部件ETF、黄金ETF、核能ETF、机器人产业ETF等各类细分赛道的主题指数ETF不断涌现,亦成为近期公募基金争相布局的另一方向。

此外,浮动费率基金也来了。此前的8月底,20只浮动费率基金集体获批。近期,浮动费率产品相继官宣发行,三只已官宣定档的浮动费率基金产品将于国庆节前后相继发售。

其中,富国远见精选三年基金已于国庆节前一交易日即9月28日发售,挂钩投资者持有时间的浮动费率基金景顺长城价值发现混合将于10月11日开售;另一只与业绩挂钩的交银瑞元三年定开将于10月12日开售。

部分逆变器厂商即便过会了,也无法“松弦”。

例如,今年3月份已经过会的首航新能,迄今为止还未提交注册;5月份已经拿到注册批文的艾罗能源,如今又尚未挂牌科创板;同样在5月份通过聆讯的古瑞瓦特,近期却传出被收购传闻。

在上述三家逆变器厂商的IPO动态中,古瑞瓦特最受关注。一方面,该公司在2022年全球逆变器出货排名中跻身第四位,紧随华为、阳光电源、锦浪科技,算得上是光伏逆变器小巨头企业;另一方面,其与国际私募巨头屡屡传出的“收购绯闻”,更让其是否最终选择首发上市这条路充满悬念。不过,无论是出货规模作为衬底,还是私募巨头杠杆收购,“古瑞瓦特到底值多少钱”这一问题才为外界所感兴趣。

在2022年6月,即古瑞瓦特向港交所申请IPO前夕,IDG资本曾向该公司投资9亿元(人民币,下同),获得6.52%的股份。因而,古瑞瓦特的投后估值为138亿元。

古瑞瓦特去年的营收和净利润分别为70.93亿元、16.40亿元,高于德业股份和锦浪科技。因此,参照这两家公司目前的市值,古瑞瓦特的估值至少应当超过300亿元。

令人惋惜的是,过去的一年里,资本市场对于光伏公司的估值已经大幅腰斩。2022年8月,德业股份和锦浪科技的市值曾双双飙升至千亿元以上,这距离古瑞瓦特向港交所递交上市申请不过两个月时间。彼时,同行竞争对手在A股市场备受资本热捧势必给予了古瑞瓦特足够的信心。

可风云突变,德业股份和锦浪科技的市值目前已经降低至300亿元水平,于是古瑞瓦特的参考估值必然受到影响。

IPO 审核从严光伏资本盛筵难再现

9月25日,深交所发布了三份纪律处分通知,其中两份事关华耀光电IPO。

今年6月30日,华耀光电向深交所撤回其在创业板的IPO申请。至此,光伏老将、亿晶光电前创始人苟建华再造IPO“梦碎”。

深交所的这份处罚决定,让外界得以知晓事情并没有那么简单——交易所查明,在发行上市申请过程中,华耀光电及相关当事人存在“未在招股说明书中披露实际控制人作为一方当事人的重大诉讼”“未在招股说明书中充分披露对投资者作出价值判断和投资决策具有重要影响的事项”“出现重大负面舆情后未及时主动向深交所报告”等三项违规行为。深交所认为,华耀光电及苟建华、苟耀、姚晶具有《深圳证券交易所自律监管措施和纪律处分实施办法》第十三条规定的从重、加重处分情形。

近百只新基金“埋伏”四季度

据Wind统计显示,自10月9日国庆节首个交易日起,10月排上发行档期的基金就有42只,其中10月首个交易周(10月9日至10月13日)新发基金有26只。此外,若加上目前正在发行中的50多只基金,四季度新发基金数量近100只。

观察四季度新基金发现,指数型基金与债券类基金成为布局的主要方向。Wind数据显示,在40多只待发基金中,有8只混合型基金和2只股票型基金,9只被动指数基金与2只被动指数增强基金,13只债券类基金。

除指数型基金外,“消费”“医疗”“新能源”等超跌主题或赛道型基金迎来布局。以“医疗”主题产品为例,鹏扬医疗健康A派出了投资老将朱国庆担任其基金经理,现任鹏扬基金副总经理兼股票首席投资官。

另一只消费型基金兴银智选消费A拟任基金经理袁作栋,其现任权益投资部总经理兼多元资产投资部总经理及研究发展部指定负责人。袁作栋近期发表观点称认为,“金九银十”后续的消费复苏会呈现分化状态,不太会很快进入全面繁荣,产品力更强或供应链效率更高的公司会优先复苏,这些公司在未来的表现会持续更好。

再如融通致远A拟任基金经理为王迪,据了解,王迪在管基金此前因重仓“新能源领域”收获了较好的业绩表现,此前基金主要配置新能源、先进制造这些领域。

据《证券时报》

因此,决定给予公开谴责的处分,并记入诚信档案。

针对华耀光电IPO事项的处分,是近两年来光伏IPO大热浪潮里鲜有的“冷水”。

在注册制落地后,IPO审核权力下放,新股发行的节奏随之加快,因此光伏行业的IPO犹如过江之鲫。

成立仅四年的华耀光电,其IPO便赶上了全面注册制的风口。但自华耀光电申请IPO之时,外界质疑声不断。这与华耀光电三名实际控制人兼董事及高管苟建华、苟耀、姚晶不无关系。

一位分析人士对记者表示,“一般IPO公司主动撤回申请,主要有两个主要原因:第一,公司基本面出现根本性变化,包括业绩波动等致使其不满足上市要求;第二,申报材料出现问题,从而主动撤回申请。”

不过,主动撤回申请也不能意味着交易所不予以追究。与此同时,即便首发过会,企业也并不意味着就能够立刻上市。

以今年登陆科创板的光伏组件龙头企业阿特斯为例,该公司于2021年12月获首发过会,2022年1月份向证监会提交注册,但直到今年3月份才获得注册批文。究其原因,在2021年年报披露窗口期,阿特斯业绩出现较为明显的下滑。

对于业绩稳健增长的可持续性关注,是光伏公司IPO过会后依然被交易所关注的焦点。

首航新能今年5月份回复深交所问询的一个问题则为——“提供2023年一季度预计情况及增长变化,最新在手订单金额、结构、区域及其变化,说明短期内是否存在影响业绩增长的重大不利因素及其持续性。”

9月,三晶股份首发过会。上交所现场问询的主要问题中有两个关于该公司业绩:“请发行人代表结合所处行业 and 市场竞争格局、市场地位、产品技术水平、经营业绩及规模等,说明公司的核心竞争力因素,公司经营业绩是否稳定,是否具有行业代表性。”“请发行人代表结合境外销售市场空间、补贴政策退坡、提振本土制造政策、行业未来趋势、公司应对措施等,说明公司经营环境是否发生重大变化,是否对持续经营构成重大影响。”

实际上,自今年8月宣布阶段性收紧IPO和再融资消息后,目前整个IPO市场环境的确发生了显著变化。根据东方财富网统计,在消息宣布后一个月内(截至9月27日),9月份IPO募资额仅为148.59亿元,同比下降75.6%;今年下半年以来,IPO受理数量下滑,沪深交易所仅合计受理了5家IPO,而去年同期为36家。

IPO阶段性收紧、估值缩水……多重因素正在构建光伏资本市场新局面。

供稿:《21世纪经济报道》

北交所长假后迎2只新股申购

国庆长假后北交所首轮打新来了,卓兆点胶和阿为特2只新股下周实施申购。其中,阿为特的发行价格为6.36元/股,卓兆点胶的发行价格为26元/股。

卓兆点胶采用直接定价方式,此前公司曾披露发行底价为33.85元/股,“北交所深改19条”发布后,发行底价取消。

这次卓兆点胶初始发行股份数量为1232万股,发行后总股本为8207.7246万股,超额配售选择权全额行使后发行总股数将扩大至1416.8万股。超额配售启用前,网上发行数量为985.6万股;超额配售启用后,网上发行数量为1170.4万股。

卓兆点胶这次战略配售发行数量为246.4万股,获得顶格10家机构投资者承诺认购,包括多家私募基金、证券公司,以及北交所上市公司乐创技术等,乐创技术认购2307.69万股股份。值得一提的是,卓兆点胶持有乐创技术100万股股份,占乐创技术股份2.76%。

资料显示,公司处于电子和电工机械专用设备制造业,是一家从事高精度智能点胶设备、点胶阀及其核心部件研发、生产和销售的企业。据介绍,公司产品广泛应用于消费电子、新能源汽车、光伏组件、半导体生产等高端制造领域,推动下游制造领域的智能化、自动化发展。公司是国家级专精特新“小巨人”企业。

阿为特同样采用直接定价方式,发行价格为6.36元/股,发行市盈率为17.97倍。该股这次公开发行股份数量1000万股,发行后总股本为7120万股;超额配售选择权全额行使后发行总股数将扩大至1150万股。超额配售启用前,网上发行数量为800万股;超额配售启用后,网上发行数量为950万股。

阿为特专注于科学仪器、医疗器械、交通运输等行业的精密机械零部件,为国家级专精特新“小巨人”企业。并被生物科学仪器制造商赛默飞世尔、医疗成像解决方案提供商锐珂医疗、机舱内饰生产商B/E Aerospace等龙头企业评价为在中国同类精密零部件的前列供应商。考虑到公司技术及品牌优势,有望进一步提高行业渗透率。

综合

摩根大通、花旗调高中国今年经济增长预期

中国经济数据回暖向好让市场信心大增。近日,多家外资金融机构上调对中国2023年GDP增速的预测值,认为中国有望实现5%左右的年增长率目标。

摩根大通中国首席经济学家兼大中华区经济研究主管朱海斌表示,8月份以来零售销售和工业产出增长数据好于市场预期,再加上各项政策支持的逐步传导,包括近期地方政府专项债券发行的加速可能会促进基础设施建设活动,预计中国全年经济增长将达到5%,高于此前预测的4.8%。

花旗银行最新研报将中国2023年的增长预期上调至5%。花旗8月时曾将中国今年经济增长预期下调至4.7%,是对中国经济较悲观的机构之一。花旗认为,中国经济已来到周期底部,随着政策趋势升温,市场关注有效需求回升,预计中国的零售销售将改善,工业生产将保持稳定。

目前各项数据表明,中国经济正逐步企稳,从第二季度和7月份的低迷中逐步复苏。中国经济或将于今年第三季度触底并逐渐积累反弹势能,该季度经济增长率预计为4.6%,而第四季度的增长率将提高至5%,这要归功于8月中旬以来宏观政策支持力度的不断加大,尤其是对房地产行业的政策支持。

综合

遗失青岛悦悦荟汽车服务有限公司的银行开户许可证,核准号:J4520012515902,开户行:中国建设银行瞿塘峡路支行,声明作废。

遗失我公司公章一枚,声明作废。
青岛仁德塑料机械有限公司
2023年10月7日

接受遗赠声明

声明人:赵殷(公民身份号码:370281198706181544),我爷爷赵法东于2022年11月2日去世,我今天获知爷爷生前订立了一份遗嘱,内容是他去世后,将位于胶州市徐家园村85号(土地面积288平方米,北至空场、南至胡林峰、东至徐秀芳、西至赵强)和位于胶州市沈家河村(房屋所有权证:胶房私字第10016号)的两处房产中,属于他的全部份额都留给我赵殷单独所有,不作为我的夫妻共同财产,如果未来有拆迁安置房屋或者拆迁所得款项也都留给我。现在我表示接受上述财产遗赠与安排。

声明人:赵殷
2023年10月7日

美好时光“纸”传祝福

新婚祝福 | 爱情祝福 | 升学祝福 | 生日祝福

纪念日祝福 | 节日祝福

刊登价格	999元/期 (7.2*10cm)
299元/期 (7.2*3cm)	1314元/期 (14.6*6cm)
520元/期 (7.2*5cm)	1999元/期 (14.6*10cm)

祝福后事
咨询热线

0532-83861285