

大基金三期启航 持续助力攻坚“卡脖子”技术

5月27日,国家企业信用信息公示系统信息显示,国家集成电路产业投资基金三期股份有限公司(下称“大基金三期”)已于5月24日注册成立。

系统信息显示,国家大基金三期注册资本为3440亿元人民币,法定代表人为张新,出资股东包括国开金融有限责任公司、中移资本控股有限责任公司、中国建设银行股份有限公司、中华人民共和国财政部、中国银行股份有限公司、中国邮政储蓄银行股份有限公司、中国工商银行股份有限公司、交通银行股份有限公司、中国农业银行股份有限公司等。

对于该基金的最新进展,艾媒咨询CEO张毅对记者表示,大基金三期在投资领域方面进行了多元化拓展,这些领域不仅包括传统的股权投资与资产管理,而且还进一步延伸至创业投资基金管理服务。“这一变化意味着大基金三期投资在更广泛的范围内展开,显著增强了投资策略的灵活性与多样性。”张毅说。

此外,在提供综合性服务层面,张毅称,大基金三期投资体现了不仅聚焦于资金的增值管理,还致力于提升被投企业的管理水平及运营效率,这从长远角度来看为被投企业的可持续发展提供支撑。

张毅对记者表示,针对政策与监管环境,特别在私募投资基金管理,大基金三期强调了与现行政策的契合度、监管的适应性以及操作的合规性和专业性,这预示着该大基金运作的规范性和专业水平将进一步提升。

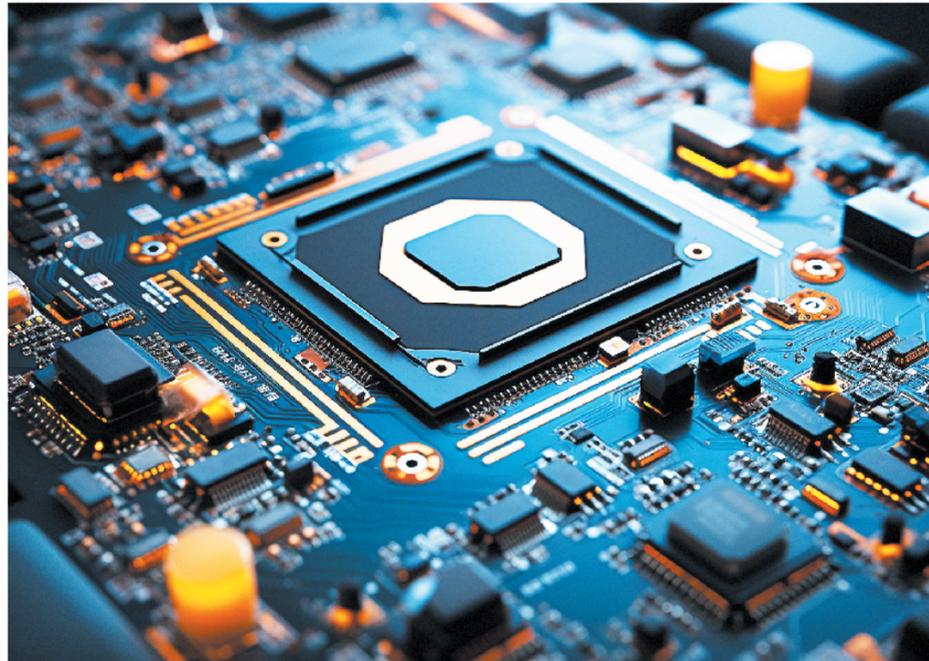
“大基金三期的推出揭示了产业链布局的扩展潜力与战略规划的前瞻性。这不仅与市场需求紧密相连,同时也积极响应并践行了政策导向,释放出积极信号,有望激发民间与社会资本对集成电路产业全链条及未来人工智能等热门领域的投资热情与布局,从而在资金流动与资源配置中形成有力的支撑环节。”张毅对记者说。

投向哪儿?

从大基金的发展来看,自成立以来,大基金一直都扮演着产业扶持与财务投资的双重角色。

国家集成电路产业投资基金于2014年成立,股东包括财政部、国开金融等。之所以被称为大基金,首先它是国家级“大块头”:一期募资1387.2亿元,撬动社会资金超过5000亿元。同时它是国内半导体行业“大金主”,其目的就是扶持中国本土芯片产业。

记者注意到,在大基金一期投资项目中,集成电路制造占67%,设计占17%,封测占10%,装备材料类占6%。可以看出,大基金一期的第一着力点是制造领域,首先解决国内代工产能不足、晶圆制造技术落后等问题,投资方向集中于存储器和先



进工艺生产线,投资于产业链环节前三位企业比重达70%。

大基金二期则向设备材料端倾斜。国泰君安认为,在国家政策激励下,社会资本更加踊跃进入集成电路产业,二期资金撬动比例更高,带动产业资金流入将在万亿级别。

国家集成电路产业投资基金相关负责人曾表示,希望得到资本界的大力支持,共同实现集成电路产业快速发展。“投资人不仅要支持设计业,也要支持中国半导体产业的短板——装备业和材料业,还要支持像CPU、DSP、FPGA、MEMS这样战略性的高端芯片领域。”该人士说。

和前两期相比,记者注意到,此次大基金三期经营范围更加详细,包括私募股权投资基金管理、创业投资基金管理服务;以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动;企业管理咨询。

相比之下,大基金一期的经营范围提及“股权投资、投资咨询;项目投资及资产管理;企业管理

咨询”。大基金二期的经营范围提及“项目投资、股权投资;投资管理、企业管理;投资咨询”。

业内人士对记者表示,如果说国家大基金的前两期主要投资方向集中在设备和材料领域,那么随着数字经济和人工智能的发展,算力芯片和存储芯片将成为产业链上的关键节点。此次大基金三期,除了延续对半导体设备和材料的支持外,更有可能将HBM等高附加值DRAM芯片列为重点投资对象。

此外,出任国家芯片大基金董事、总经理的张新曾任工业和信息化部规划司一级巡视员。2023年2月9日,张新还以工信部规划司一级巡视员身份,赴北京市顺义区调研指导第三代半导体产业。

因此,业内人士猜测,未来更多第三代半导体相关厂商有望获得三期的投资,借助更多的资金和资源,共同推动材料、设备、芯片等核心技术的国产替代进程。

据《第一财经日报》作者:樊雪寒

大基金三期注册资本超前两期总和

国家大基金,全称为“国家集成电路产业投资基金”,是中国政府为推动集成电路产业发展而设立的国家级投资基金。该基金旨在通过资金投入,支持国内集成电路产业的研发、生产和应用,促进产业链上下游的协同发展,提升中国在全球半导体产业中的竞争力。

国家大基金分为三期,每一期都有其特定的投资重点和目标。三期基金的成立,意味着国家对集成电路产业的持续支持和投资。

天眼查显示,大基金三期的注册资本高于一期、二期的总和。工商信息显示,该公司由19位股东共同持股。其中前三大股东为财政部、国开金融有限责任公司、上海国盛(集团)有限公司,持股比例分别为17.4419%、10.4651%、8.7209%。工商银行、农业银行、建设银行、中国银行分别持股6.25%,交通银行持股5.814%,邮储银行持股2.3256%。曾参与大基金一期、二期的亦庄国投持股5.814%。

此前,国家集成电路产业投资基金已成立过两期,分别成立于2014年9月26日和2019年10月22日,注册资本分别为987.2亿元和2041.5亿元。

从股东信息来看,目前,三期国家大基金均有参与的出资方包括财政部、国开金融有限责任公司、中国烟草总公司、北京亦庄国际投资发展有限公司、上海国盛(集团)有限公司。国有六大行为首次参与。

理财风向

同业存单利率累降30基点,后续下行空间有限

5月行至最后一周,根据中国货币网最新数据,同业存单利率仍处于2.1%上下的低位,较年初累降约30个基点,反映出银行间资金宽松。

与利率下降不同的是,同业存单净融资规模自5月以来不断上升。业内人士分析认为,这与4月监管打击“手工补息”、银行停发智能通知存款等动作有关。银行存款“出表”明显,回流理财产品,而后者规模的增加加大了配置同业存单的需求。对部分负债端有压力的银行而言,短期内同业存单发行量可能继续上升,但是从理财负债端成本限制,以及政府债供给加快的因素考量,预计利率后续下行空间有限。



5月延续“量增价跌”格局

根据中国货币网数据,截至5月24日收盘,AAA级同业存单一年期利率为2.0953%,较年初的2.45%左右下降逾30个基点。更多对应中小银行发行主体的AA级同业存单一年期利率为2.1453%,年内降幅也约30个基点。2.1%左右的利率低位,与5月中旬最新报价的1年期MLF利率倒挂程度为40个基点。

记者5月27日在中国货币网的发行公告中看到,有两家国有大行同业存单的发行参考收益率为2.09%,一家地方行发行利率为2.16%,一家地方农商行发行利率达到2.23%。

这整体延续了前4个月走势。数据显示,4月同业存单平均发行利率为2.07%,实现月度“四连降”。不过利率也有过小幅波动,在一季度末时点过后,4月中下旬,同业存单平均发行利率一度跌破2%关口,5月又有所回升。

与利率整体呈下降趋势不同,同业存单净融资规模则在攀高。据国海证券研究所统计,上周同业存单净融资规模为4134亿元,创3月以来新高。此前4月,同业存单发行额度达到2.85万亿元,整体规模较3月增长,增幅较为明显。额度快速增长带动净融资规模走高,4月同业存单净融资规模达4079.3亿元,较3月环比增长了约3500亿元。

存款理财带动同业存单配置需求

对于同业存单利率低位震荡,业界普遍指出,这反映出银行间宽松的资金情况。诺德中证同业存单拟任基金经理张倩表

示,从较短的时间维度看,债市今年以来属于牛市行情,一方面由于年初金融机构存在一定配置需求;另一方面央行在2月进行过一次降准,银行间市场资金面偏宽松,资金面的配合对债市这轮下行也起到一定推动作用。

对于4月以来同业存单利率小幅波动,张倩称,由于近期央行对于长债收益率下行过快的风险进行了两次喊话,债券市场出现了一定的调整,利率有所上行,同业存单利率也不例外。

公开信息显示,4月18日,在国务院新闻办公室举行的新闻发布会上,央行明确提到“防止利率过低”;4月23日,央行相关负责人再次就长债风险喊话,称我国长期国债收益率总体运行在与长期经济增长预期相匹配的合理区间内。

4月另一个备受行业关注的动作是监管打击“手工补息”。

“付息成本下行后,银行存款流失比较明显,尤其是企业活期存款。”一位券商固收分析师对记者表示,2024年4月存款类金融机构境内人民币存款环比下降3.87万亿元,表内存款缩量规模较大。

国海证券研究所分析本轮资金由银行表内大规模向表外转移时也谈到,其中一个原因就是4月监管打击“手工补息”,进一步加速资金向表外转移。另外两个原因还包括一季度结束后,银行资金倾向于出表,理财规模通常季节性增长;以及监管收紧保险资管存款认定,推动部分表内存款向表外转移。

该团队进一步称,银行揽储压力降低,资金通常会回流理财产品,推动后者规模增加,而理财资金配置同业存单的需求,进而增强了同业存单购买力量。

值得一提的是,除了叫停“手工补息”,银行4月以来还通过停止发售智能通知存款,以及部分银行在额度限制下暂停发售长期限存单等方式,隐性地实行了存款降息,减轻存款成本偏高以及存款定期化带来的负债端压力。

一家股份行网点负责人告诉记者,该行今年重点考核相对短期(包括2年期、1年期及以下期限)的存款新增规模,任务几乎比去年翻了一倍,也是出于降低负债压力的考虑。

突破2%难度较大

6月又一个季节性时点即将到来,同业存单发行规模和利率走势预计如何,有哪些影响因素?

中信证券认为,资金环境以及“资产荒”对同业存单形成较为有力的支持,但是从理财负债端成本限制,以及政府债供给加快的因素考量,同业存单利率后续下行空间有限,一年期同业存单本轮向下彻底突破2%的难度较大。

兴业研究团队表示,1年期同业存单低于1年期MLF近40个基点,1年期国债低于1年期7DRRepo IRS(利率互换品种)近25个基点,均已低于银行间资金利率,套息亏损较大,侧面反映资管类机构在当前行情中占主导地位,比价效应下,同业存单当前仍有下行动力,但受制于禁止“手工补息”之后银行存款流失,同业存单发行压力较大,下行节奏可能会慢于1年期国债。

“5月同业存单利多因素仍多,但需关注6月资金面、杠杆率波动风险,1年期股份行同业存单有较高的相对价值,当前支撑位在1.9%附近,阻力位在2.25%附近。”该团队还提到,5—8月同业存单单月到期量均达2万亿元,发行压力较大。

中邮固收分析师梁伟超认为,今年随着统计方法和监管政策的调整,银行存款的季节性特征可能相应发生变化。“手工补息”的影响或还将持续,银行少了一个重要的存款管理工具,季末月能否顺利揽储仍有待观察。但季末在MPA考核等的约束下,银行预计仍会有负债冲量的压力。总体而言,今年6月末银行来自存款的任务压力可能小于往年,但指标考核压力下,机构或仍存在一定的负债诉求,从而影响同业存单的供给和融出。

“不可忽略的是,虽然4月信贷融资端明显减弱,融资需求也尚未修复,但季末信贷或仍面临一定冲量压力,也将影响银行主动负债需求和资金面。”梁伟超指出。

供稿:《21世纪经济报道》作者:程维妙

公募分红活跃度提升 逾九成产品实现浮盈

5月27日,华夏基金发布华夏鼎康债券型证券投资基金第十六次分红公告,这是该产品在2024年度的第2次分红。

今年以来,公募基金分红呈现积极增长态势,累计分红次数和总额均较去年同期增长10%以上。从分红基金来看,逾九成产品实现年内浮盈,多只权益类基金分红超1亿元。

18只权益基金分红均超1亿元

据华夏基金上述公告,截至基准日,华夏鼎康债券A与华夏鼎康债券C可供分配利润分别为7948.17万元、4.55万元,现金红利发放日为5月30日。

Wind资讯数据显示,按“除息日”统计,今年以来截至5月27日,共有1617只基金累计分红2056次(不同份额分别计算,下同),分红总额650.62亿元,较去年同期,分红次数与总额分别增长10.84%和12.17%。“这一现象反映了基金行业的活跃度和投资管理策略的变化。”排排网财富管理师曾衡向记者表示。

按投资类型来看,今年以来,实施分红的债券型基金与权益类基金数量分别有1464只、153只,分红总额分别为550.34亿元、100.29亿元。对此,曾衡表示,债券类基金由于其投资标的稳健性高,更容易实现稳定的收益,因此其分红次数普遍较多。而权益类基金由于投资于股票等波动性较大的资产,其分红比例可能会因市场环境和投资组合的表现而有所不同。

分红数额最大的产品来自权益类,即华泰柏瑞沪深300ETF,分红金额达24.94亿元。此外,南方中证500ETF、华泰柏瑞上证红利ETF、国金中国铁建高速REIT、益民服务领先混合C等18只权益产品分红总额均超1亿元。

89只权益基金年内实现浮盈

Wind资讯数据显示,在所有分红基金中,超九成基金年内实现浮盈,包括89只权益类产品。其中,港股红利ETF、万家精选A、嘉实主题混合、华泰柏瑞中证红利低波ETF联接A等33只权益基金今年以来浮盈在10%以上。

展望后市,华泰柏瑞基金总经理助理、指数投资部总监、基金经理柳军表示,红利策略的防御属性仍是资金避风港。国内经济在2024年继续温和复苏,财政政策对基建发力形成积极支撑。

金信基金投资部执行董事兼基金经理、研究总监、基金经理杨超在金信消费升级股票一季报中表示,2024年二季度组合将会继续重点关注航空出行及消费复苏相关领域的优秀企业,精选标的进行配置,对于医疗健康、食品饮料、交通运输、养殖等其他消费领域,也会保持密切关注,精选标的进行配置,努力为投资人创造持续的业绩回报。

据《证券日报》作者:吴珊