

首批深证50ETF上市在即 首募规模合计50亿元

12月5日,深圳证券交易所公告显示,易方达深证50ETF、富国深证50ETF等首批2只深证50ETF产品将于12月11日正式上市。

在市场交易活跃度有待进一步提高的背景下,上述2只产品“大卖”,从开售至募集结束,募集金额已达50亿元。其中,富国深证50ETF首募规模约24亿元,易方达深证50ETF首募规模约26亿元。2只产品首募规模均在四季度位居前列。接受《证券日报》记者采访的市场人士均表示,这体现出投资者对深市核心资产的偏好。

为了提升投资便利性,投资者不但可以通过雪球App查看相关指数信息,且后续或可通过蚂蚁旗下支付宝等渠道购买相关产品。记者发现,雪球App的行情展示页面已经上线深证50、沪深300、中证500、上证50、创业板指等核心宽基指数并列显示。

深证50作为经济高质量发展背景下的深市旗舰宽基,结合我国经济转型阶段特点进行创新,从公司市值、行业代表性、ESG与公司治理等维度综合选取深市核心龙头。一方面,深证50体现出较好的可投资性,可作为良好的长期配置工具;另一方面,深证50呈现出大盘成长风格,也可作为良好的交易工具。

市场人士表示,深证50的可投资性主要体现在长期业绩优秀,领先境内外同类宽基指数;

汇集新兴行业龙头,反映我国经济产业结构动态变化;基本面表现稳定,盈利兼具增速与确定性;聚焦公司治理及ESG,体现较好可持续发展能力等方面。

此外,当前深证50估值已处于历史较低位置,PE估值约19倍,按当期成分股回测,处于近三年2.1%、近五年5%的分位处,长期配置价值正在显现。深证50ETF的发行,将丰富指数化投资工具,进一步满足投资者的配置需求。

从可投资性和收益性来看,相比其他宽基指数,深证50指数表现亮眼。富国深证50ETF基金经理苏华清对《证券日报》记者表示:“从深证50指数走势来看,截至2023年11月30日,自2002年12月31日基日以来深证50指数涨幅超5.5倍,显著高于同期沪深300等宽基指数表现,且表现出在过往牛市中进攻性更强的特征。”

另外,从指数成分股来看,相比其他宽基指数,深证50指数的成分股研发投入更高。2022年年报数据显示,深证50指数成分股的平均研发费用和平均研发支出总额占营业收入之比分别为5.96%和6.53%,高于沪深300指数等宽基指数占比。

在苏华清看来,整体而言,相较主流宽基指数,深证50指数呈现出显著的高成长性和高盈利能力;从深证50指数本身来看,当前成分股

公司相对估值较低,具有较高的安全边际和成长空间。经统计,2015年以来深证50指数收益表现显著优于其他主流宽基指数,当下亦显示出较高的配置价值。

自深证50指数发布之初,市场便对其报以期待,跟踪该指数的相关产品更是一经开售便引发市场积极购入。据悉,包括易方达深证50ETF、富国深证50ETF等在内的首批深证50ETF均已于11月24日结束募集。

数据显示,前述2只首批深证50ETF产品首募规模合计达50亿元。其中,富国深证50ETF已于12月1日发布合同生效公告,显示首募规模约24亿元。易方达深证50ETF于11月30日发布合同生效公告,显示首募规模26亿元。

苏华清表示,从发行市场来看,此次深证50ETF首募规模位列四季度发行市场前列,体现出广大投资者对产品的青睐,更体现出对深市“核心资产”的偏好。未来,富国基金将充分保障富国深证50ETF的平稳运行,帮助投资者掘金具有深市特色、公司治理良好、长期增长潜力大的核心资产。

“随着后续跟踪深证50指数的场外产品进一步推出,有望为场外投资者提供投资深市‘核心资产’的机会。”一位业内人士向记者透露。

据证券日报

四季度以来港股IPO市场持续回暖 尚有近百家企业交表排队

进入四季度以来,港股IPO市场回暖信号持续显现。仅12月5日,港股市场就有国鸿氢能、升辉清洁、K CASH集团等三只新股上市。同时,年末新股上市较为火热,德康农牧、富景中国控股、燕之屋等将在12月6日至12日上市,集海资源、富景中国、瑞浦兰钧、优必选等已通过聆讯,即将登陆港股市场。此外,目前近百家企业交表排队,预计一批企业将在年末、明年一季度密集上市。

Wind数据显示,目前香港上市公司共计2621家。其中,主板2293家,创业板328家。截至12月5日,年内港股市场共迎来59只新股,合共募资净额为318.31亿港元,另有超额配售募资净额8.53亿港元。去年全年港股86只新股,募资净额为880.87亿港元。

进入四季度以来,回暖信号持续释放。从11月份来看,7只新股上市首日无一破发,其中中华视集团控股、喜相逢集团、十月稻田、药明合联、友宝在线的当前股价相较于发行价上涨幅度超过50%。药明合联募资36.76亿港元,位列今年港股IPO募资额第三名。

投资者对港股IPO情绪有所改善。国鸿氢能于12月5日成功上市,募集资金净额约为14.56亿港元,居于年内新股募资额前列。目前来看,年内首发募资额超10亿元的公司有11家,其中珍酒李渡、极兔速递-W、药明合联的募资额居前,分别为53.09亿港元、39.19亿港元、36.76亿港元。

人工智能等新经济企业亦加速赴港IPO的节奏。其中,优必选受到机构追捧,上市后有有望成为港股“人形机器人第一股”。另外,据港交所11月30日信息披露,晶泰科技是继罗敏申之后第二家根据港交所上市规则第18C章递交招股书的科技公司。

对此,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,近期港股IPO出现复苏迹象,按照往年经验,年末新股活跃度有所上升,目前还有十几个已通过聆讯或招股待上市的项目。同时,港股的上市效率、发行灵活性和行业包容性都比较高,预计对很多公司具有吸引力。

富途投研团队对《证券日报》记者表示,由于港股市场整体融资环境较为自由,对于资金需求较大的新能源企业赴港上市将有助于在产业运营之中更加灵活地进行需求调配,而一些消费品企业在港股上市,跟企业自身的资金安排更为挂钩。

内地企业赴港上市热情高涨。从备案情况来看,截至11月30日,目前已有47家拟赴港上市企业完成了备案流程,获得中国证监会的境外发行上市备案通知书。另有64家已提交备案材料,正在等待流程中。

大盘新股缺乏之下,市场期盼港股IPO市场吸引更多长线资金的关注。在袁梅看来,不管是保荐人还是投资者,中资机构扮演着越来越重要的角色。

此外,中东资金亦有望成为港股IPO市场的增量资金。例如,今年9月份凤祥股份获中东资本阿布扎比投资局投资,在往年中东资本亦参与多个港股IPO项目的基石投资。

不过,吸引更多长期资金的流入还需要港股估值的提升。“港股IPO市场的情况与市场的整体估值水平呈高度正相关关系,当市场较为火爆,估值水平较高时,IPO发行量以及融资规模往往较为乐观。”富途投研团队对《证券日报》记者表示,增量资金的进入并不能改变长期结构,长远来看,港股市场估值的抬升需要提高整体企业利润和股东回报。

据证券日报

本版内容及观点仅供参考,不构成对所述证券的投资建议,投资者不应以本版稿件作为投资决策的唯一标准,市场有风险,投资需谨慎。

券商与期货子公司“双向奔赴” 不断增强业务协同

近年来,随着期货市场产品创新加快,特别是衍生品市场的快速发展,一定程度上推动了券商与期货子公司“双向奔赴”,一方面券商持续向期货子公司赋能,另一方面期货子公司也为部分券商贡献着稳定的收益,并进一步推动业务之间的协同效应。比如,近日东海证券拟向东海期货增资2.4亿元。

12月4日晚间,东海期货披露,现有股东拟以1.25元/每1元注册资本增资价格对东海期货同比例增资4亿元。其中,东海证券拟通过现金方式对东海期货增资2.4亿元。增资完成后,东海期货注册资本将由6.67亿元变更为9.87亿元,东海证券仍持有东海期货60%的股份,为东海期货控股股东。

对于增资的目的,东海证券表示,本次增资有利于东海期货提升资本实力和业务开展,增强东海期货市场竞争力和盈利能力,对东海证券未来经营和财务有一定的积极影响。

从东海期货的业绩情况来看,截至去年12月31日,东海期货资产总额103.22亿元,净资产8.11亿元,去年营业收入11.5亿元,净利润5147.72万元。

为了支持旗下期货子公司的发展,有券商选择增资。比如,今年6月份,东方证券全资子公司东证期货已完成增资5亿元的工商变更登记,注册资本由38亿元变更为43亿元。而在去年,券商向期货子公司增资则更加密集,例如,中国银河向银河期货增资22亿元,银河期货注册资本由23亿元增加至45亿元;华泰证券向华泰期货增加注册资本10亿元,增资完成后,华泰期货注册资本增加至39.39亿元等。

除了增资外,亦有券商选择增持股权。今年10月份,中原证券持有中原期货股权比例由51.357%变更为92.29%。中原证券表示,持有中原期货92.29%的股权,有利于进一步促进公司证券牌照发展,提升公司与中原期货业务协同、决策效率和收益水平。

东证期货相关负责人告诉记者:“近年来,我国期货市场蓬勃发展,国际地位不断提升,期货相关法律法规不断完善、全面开放格局基本形成、品种体系日益丰富等。目前,全市场共上市期货期权品种序列覆盖面不断扩展,已经形成多条产业链品种体系,品种基本涵盖国民经济主要领域。同时,有色金属、钢材、豆类、PTA等品种价格的国内国际影响力日益提高。”

今年3月份,证监会就《期货公司监督管理办法(征求意见稿)》公开征求意见,其中提及,在有序拓展期货公司业务范围的同时,不撤“胡椒面”,适度提高各项业务的准入门槛。在期货做市交易业务、衍生品交易业务、资管业务等方



面,均需满足“最近6个月净资产持续不低于5亿元”“最近一期分类评级不低于B类BBB级”两项“硬指标”。

某券商分析人士告诉记者:“券商持续向期货子公司增资或是看好期货行业的未来的发展,进行前瞻性布局。前几年期货市场行情整体较好,除了期货交易费用,还能增加自有资金投资选择,这也是券商纷纷增资期货子公司的原因之一。”

中国期货业协会数据显示,截至2023年10月底,期货公司净资产1929亿元,同比增长6.85%,资本实力有所增强。同时,期货公司注册资本本1140亿元,同比增长3.32%。

当前,期货行业市场集中度偏低,公司间的同质化现象严重、业务结构单一,与证券行业相同的是,净资产规模在一定程度上也决定了期货公司的竞争力及发展动力。同时,在全业务链的发展模式下,期货子公司是券商业务多元化布局的重要途径之一,可以帮助券商扩大业务范围,增加收入来源。

以行业龙头中信证券为例,近年来,中信证券持续对中信期货进行增资,2022年又完成20亿元现金增资后,中信期货注册资本由56亿元变更为76亿元。

“中信期货收入、业绩贡献稳步上升,增资扩大未来发展空间。”招商证券非银金融行业首席郑积沙团队表示,截至2022年末,中信期货总资产达1760.5亿元,净资产达121.3亿元。2017年至2022年中信期货业绩高增,营业收入从13.2亿上升至104.9亿元,CAGR(复合增长率)为51%;净利润从4.1亿元上升至9.7亿元,CAGR为19%;对中信证券的业绩贡献比从3.1%上升至16.1%。中信证券对中信期货进行现金增资20亿元后,预计未来中信期货业绩和对公司业绩贡献比进一步提升。

“券商与其期货子公司在业务上具有天然的协同效应,通过向期货子公司增资,券商可以更好地发挥自身的业务经验和资源整合能力,加强业务协同效应,提高整体效益。”上述券商分析人士告诉记者。

据证券日报