

基金提前结募抢抓 A 股反弹行情

随着 A 股行情升温,基金发行端逐渐活跃起来,不少基金产品近期集中宣布提前结募,从债基到主动权益类产品均有认购超预期的现象,甚至还有个别产品募集期提前近 3 个月。

从数据来看,在上涨行情中提前结募并迅速布局市场有利于积累基金净值。有机构人士表示,一方面提前结束募集可以提高渠道营销资源的使用效率。另一方面,基金经理可能认为当前是一个较好的布局时机,通过尽快结募,可以早日建仓,抓住市场低点。

个别基金提前 3 个月结募

3 月 23 日,兴证全球创新优势公告,公司决定提前结束基金的募集,募集截止日由原定的 2024 年 4 月 3 日提前至 2024 年 3 月 22 日,近日还有农银国企优选和浙商汇金中债 0 年—3 年政策性金融债等基金也披露了提前结募的公告。

从募集期调整来看,年内提前结募的基金有之,延长募集期的基金亦有之。但从数量来看,提前结募的产品共有 102 只,大幅领先于后者 36 只的数量。

据记者统计,在提前结募的产品中,有多只产品将募集期缩短了 1 个月以上。如国寿安保利利率债三个月定开原定募集截止日为 4 月 14 日,但 1 月 23 日该基金就以 7.9 亿元的成果宣布结束募集,提前了 82 天;中加睿盈纯债则提前了 86 天;此外平安价值远见提前 1 个月有余,平安养老目标日期 2050 三年持有提前结募约 20 天。

至于基金批量提前结募的原因,前海开源基金首席经济学家杨德龙表示,不同的基金公司可能会根据市场状况及自身情况灵活决定是否提前结束募集,调整发行思路旨在提高基金运作效率并抓住市场机遇。

杨德龙进一步表示,当基金募集已经超过募集份额上限,满足基金成立的要求时,基金管理人可提前结束发行募集。而对于尚未触及募集上限就宣布结募的基

金,继续发行可能会消耗更多资源,基金公司根据市场情况以及自身策略考虑,认为提前结束募集更符合公司利益。因此,提前结募有助于基金公司更早以较低的成本布局,并在市场行情好转、基金净值上升时,通过持续营销来扩大规模。

华东一位基金评价人士也有类似观点,他表示,基金提前结募可能有几个原因:一是募集资金达到上限。为了维持管理效率,基金募集需控制规模,一旦募集资金达到事先设定的上限,基金就会提前结募。二是出于风险管理的考量。当市场行情波动加剧时,基金也会提前结募,以避免新投资者面临高风险。三是其他突发状况打破了原有发行计划。如果基金的投资目标、策略或其他人事安排在募集期间发生变化,基金也可能提前结募。

各类型产品均有涉及

从数量来看,提前结募的基金主要集中在债基产品,一定程度体现了债基二级市场牛市行情带来了发行端的火爆。

3 月 19 日,中欧基金发布公告,中欧稳悦 120 天滚动持有债券基金于 3 月 19 日开始募集,原定截止日为 3 月 27 日,现提前至发行首日结募。更早之前,3 月 1 日成立的华商同业存单指数 7 天持有基金也是一款“日光基”,发行首日大卖 52.21 亿元,因超过 50 亿元的募集上限,同时启动比例配售,这也是今年以来首只一日售罄并触发比例配售的公募基金产品。

据统计,年内共有 49 只债券基金公告提前结募。除此以外,ETF 也是基金提前结募的主力。近期具有代表性的就是 2 月末各家公募基金公司在中证 A50ETF 的同台竞技。

例如,2 月 28 日,摩根基金管理(中国)有限公司正式公告,旗下中证 A50 指数产品于当日提前结束募集,成为 10 只中证 A50ETF 中首只宣布提前结募的产品。紧随其后,平安基金也发布提前结募公告,将平安中证 A50ETF 募集截止日期提前至 2 月 28 日。

“日光基”更是 REITs 发行时的标配。3 月 14 日,嘉实中国电建清洁能源 REIT 发售首日便被全部认购完成。此外,3 月 4 日,易方达深高速 REIT 同样宣布公众投资者发售部分提前结束募集并进行比例配售,该 REIT 原定发行时间为 3 月 4 日至 3 月 7 日,其公众发售部分一日售罄,所以提前结束募集。年内还有华夏金茂商业 REIT、华夏华润商业资产 REIT 也先后宣布公众投资者发售部分提前结募。

部分基金已抢到低点

值得一提的是,A 股在 2 月初经历了一波深跌后随即强力反弹,不少提前结募的基金在上行途中成功抓住了机会,并积累了净值收益,ETF 尤具代表性。

3 月 7 日,摩根中证 A50 指数 ETF 发布上市交易公告书,公告显示,该基金成立于 3 月 5 日,成立当天该基金便开始建仓,截至 3 月 5 日的股票市值占基金资产净值的比例已经达到 90.94%,1 天时间便把仓位打到九成。此外,如 3 月 5 日成立的博时中证传媒指数,虽然在成立的第二天下跌了 2.25%,但在随后的交易日里与跟踪的指数走势高度契合,成立不到 20 天涨幅达到了约 8%。

主动权益基金也有类似情况,如平安价值远见原定募集期是截止到 3 月中旬,但因提前达到目标募资额,于是在 2 月 7 日,也就是行情阶段性低位时宣布基金成立,并在行情上行的周期中完成建仓,迄今收益率约为 3.42%;华夏基金钟帅管理的华夏招商鑫瑞在前期下跌行情中宣布提前 4 天结募,从 2 月中下旬时该基金净值已经变化明显,年内涨幅达 14%。

华东一位公募基金渠道人士表示,类似于 2 月初那样,当市场出现出人意料的下跌时,基金经理可能及时调整发行策略,认为当前是一个较好的布局时机,通过尽快结募,可以早日建仓,抓住市场低点,为产品的长期健康发展奠定基础。

本报综合消息

首批一季报预告出炉 半数以上公司业绩高增

据统计,截至 3 月 24 日,除了上市不足一周的新股,A 股市场已有 18 家上市公司发布 2024 年一季度业绩预告。以预告区间中值统计,中创股份、国光电器、航亚科技 3 股净利润同比翻倍;川环科技、莱特光电、花园生物、松原股份、诺瓦星云和威海广泰净利润增速超过 50%;国航远洋实现扭亏,高增长股合计占比达到 55.56%。

其中,中创股份净利润增幅居首,高达 1602.62%;国光电器、航亚科技净利润增幅随后,依次为 290.17%、132.19%。此外,中药概念的佐力药业和片仔癀均取得了不错的业绩增幅。

国光电器主营电声及电子产品的研、产、销。近期在 AI 赋能下,公司加码智能音箱、车载、VR/AR 领域。公司预计一季度实现营收 11.97 亿元至 13.04 亿元,同比增长 10.15%至 20%;实现净利润 2600 万元至 2980 万元,同比增长 263.6%至 316.74%。

公司表示,业绩增长主要系报告期内销量同比增加,且高毛利产品占比增加,提高了公司毛利率所致。此外,公司预计非经常性损益影响约 1830.76 万元,主要为政府补助收益。

顺利扭亏的国航远洋主要经营干散货运输业务,为北交所上市公司。公司预计一季度实现净利润 1800 万元至 2300 万元,业绩增长主要系开年以来,行业逐步企稳复苏,公司管理团队抓住市场机会,采取降本增效等措施,顺利实现了 2024 年“开门红”。

根据 Clarksons 预测,2024 年全球干散货运力的增长率仅为 1.9%。而干散货运价受全球宏观经济、地区局势、极端气候等突发事件影响愈加明显,2024 年在巴拿马运河干旱、地区局势紧张等因素影响下,对干散货航运市场运价有一定的支撑作用。

从净利润规模来看,双环传动、佐力药业、大连重工、诺瓦星云一季度净利润破亿,依次为 2.2 亿元、1.42 亿元、1.39 亿元、1.35 亿元。

双环传动表示,报告期内,公司“研发先行、研产一体”的发展战略相继获得包括丰田、某欧洲知名豪华品牌车企在内的优质新能源汽车电驱动齿轮和小总成项目,新能源汽车齿轮业务的持续增长。此外,公司在智能家居和汽车领域的业务份额得到持续提升,进一步助力业绩稳步增长。本报综合消息

前海开源基金认为,在业绩披露期,市场的投资风格偏向业绩增长好的上市公司。不过,还需通过和过往业绩相比,区分上市公司业绩是大幅增长还是低于预期,要在优质的上市公司中选择业绩高增长的投资标的。 本报综合消息

启用新证券代码号段 北交所完成首次全网测试

新华社北京 3 月 25 日电 从去年 11 月下旬宣布启动 920 代码号段相关准备工作以来,各方尤为关注北交所该项改革落地进程。日前,北交所在完成两轮启用新证券代码号段仿真测试后开展了第一次全网测试。

开源证券北交所研究中心总经理诸海滨表示,启用 920 代码号段体现北交所的市场地位,有助于投资者认识到北交所上市公司与新三板挂牌企业的属性差异,标志着北交所市场建设完成重要一步,将吸引更多投资者进入北交所,并与其他市场形成差异化竞争。

技术层面有序推进

为验证北交所股票启用新证券代码号段技术系统准备情况,3 月 23 日,北交所、全国股转公司、中国结算、深证通、证券公司、基金公司、信息商等机构参与了第一次全网测试。

根据测试方案,上述测试内容包括验证北交所能正确对各类申报进行检查并返回检查结果;能够正确对各类有效委托进行撮合处理,发送成交回报;能够正确生成北交所各类行情等。测试场景分为公开发行业务测试和日常交易测试证券。

本次全网测试有两个方面值得关注:一是北交所股票启用新证券代码号段,在公开发行业务和上市阶段均使用同一证券代码。各市场机构验证上市前一交易日终能够正确完成新三板数据切换为北交所数据的处理,包括但不限于持仓数据、曾持有数据、冻结数据等。二是北交所股票上市首日起产生新的交易行情、信息披露等内容,新代码和原新三板代码不做关联,各市场机构进行行情揭示时应做好新老划断处理。

事实上,在此次全网测试前,北交所已组织上述参测机构于近期完成了两轮段仿真测试。

利于正确判断公司价值

北交所设立之初,为实现平稳起步和顺畅衔接,上市公司股票沿用公司在新三板挂牌时的证券代码。目前,在北交所 245 只股票中,证券代码首位 8 的股票有 229 只,其中首两位代码为 83、87 的股票分别为 176 只、53 只;证券代码首位为 4 的股票有 16 只。

为提高股票辨识度,去年 9 月初发布的《关于高质量建设北京证券交易所的意见》提出启用北交所独立代码号段。同年

11 月,北交所发布《关于北交所启用新证券代码号段有关工作安排的通知》和相关技术文档,正式宣布将启用 920 代码号段。

“启用 920 代码号段后,北交所上市公司新的交易行情、信息披露等内容将不再与新三板挂牌期间的内容连续展示,减少新三板时期价格对北交所时期价格的影响,更有利于投资者对公司价值进行正确判断。”诸海滨说,北交所与新三板的涨跌幅限制、股东人数、交易机制、信息披露质量、公司治理要求等存在较大差异,如果不对行情进行拆分,新三板阶段的价格可能会对企业的价值与价格合理性判断产生误导。

“代码是交易所的一项基础设施,好比要致富先修路,统一代码才能统一力量,才能凝聚人心;同时,统一代码有助于增强上市公司的身份认同感,上市公司更能以身作则。”广东力量私募基金管理有限公司总经理朱为舜说。

北交所此前表示,920 代码号段首先将在新增上市公司使用;存量上市公司的证券代码切换,涉及范围广、影响大,北交所积极研究实施方案,将在方案成熟时尽快向市场公布。

A 股午后单边下行: 沪指跌 0.71% 创指跌 1.91%

A 股三大股指 3 月 25 日集体低开。早盘指数分化,在金融地产走强带动下,沪指表现较强。午后两市走出单边下行的走势,深成指和创指跌幅更是超过 1%。从盘面上看,TMT 热门题材全线退潮,券商、教育、软件板块低迷;周期股逆势走强,有色、机械、油服、地产板块表现不俗。

至 3 月 25 日收盘,上证综指跌 0.71%,报 3026.31 点;科创 50 指数跌 1.58%,报 781.65 点;深证成指跌 1.49%,报 9422.61 点;创业板指跌 1.91%,报 1833.44 点。

Wind 统计显示,两市及北交所共 732 只股票上涨,4546 只股票下跌,平盘有 74 只股票。

沪深两市成交总额 10436 亿元,连续六个交易日破万亿元;两市及北交所共有 53 只股票涨幅在 9% 以上,102 只股票跌幅在 9% 以上。 本报综合消息

股市动态



本省股票昨日收盘

名称	收盘价	涨跌幅(%)	成交量(手)
*ST 西钢	2.80	-4.44	183457
青海华鼎	5.16	+10.02	326672
青海春天	5.18	-5.82	289416
金瑞矿业	7.08	-3.15	24644
西部矿业	18.36	+3.15	600883
正平股份	2.87	+2.50	411322
盐湖股份	16.05	-0.99	233171
天佑德酒	11.07	-2.90	32583

沪市昨日排行榜

名称	收盘价	涨幅(%)
京投发展	5.01	+10.11
安和科技	7.65	+10.07
精达股份	5.04	+10.04
圣达生物	12.82	+10.04
青海华鼎	5.16	+10.02
安德利	26.24	+10.02

深市昨日排行榜

名称	收盘价	涨幅(%)
浩丰科技	7.12	+20.07
津莱天宇	20.64	+20.00
中捷精工	28.94	+16.09
唯万密封	18.94	+14.23
潜能恒信	14.75	+13.64
谱尼测试	12.49	+11.12

名称	收盘价	跌幅(%)	名称	收盘价	跌幅(%)	名称	收盘价	成交额(万)
华丰科技	28.19	-16.33	药明康德	48.90	603422			
福昕软件	72.10	-15.01	中际旭光	51.77	595066			
海天瑞声	81.19	-12.43	工业富联	23.91	571969			
均安科技	25.68	-12.36	赛力斯	96.14	451387			
华曙高科	27.07	-12.25	贵州茅台	1689.01	413145			
耐科装备	26.94	-10.56	中信证券	19.50	353374			

名称	收盘价	跌幅(%)	名称	收盘价	成交额(万)
朗威股份	35.00	-14.32	中文在线	31.70	518222
万集科技	26.00	-12.99	高新发展	86.00	515788
华策影视	9.63	-12.93	立讯精密	30.47	485281
荣信文化	22.84	-12.59	长安汽车	17.67	419855
亚康股份	61.99	-12.57	华策影视	9.63	410681
兆龙互连	42.82	-12.52	润泽科技	32.70	388591