

科技金融的“青岛路径”

青岛银行锚定“科技+上市”金融双轮驱动,完善科技金融服务生态圈

■青岛财经日报/首页新闻记者 李菁

经济社会要发展,必须要下好科技创新“先手棋”。中共山东省委《关于制定山东省国民经济和社会发展规划第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》中提出,要加快建设高水平创新型省份,实施国家高新技术企业和科技型中小企业“双倍增”计划,支持创新型中小微企业成长为创新重要发源地。近年来,青岛以科技成果产业化为突破口,加快实施创新驱动发展战略,打造国际化创新型标杆城市。经过几年的深耕,传统产业焕发新生机,新兴产业高歌猛进,青岛营造创新创业创造生态氛围渐浓,科创势能转化创新动能越来越丰沛。在服务科技创新和产业升级方面,“金融”如同一条纤细却坚韧的丝线,在科技革新的进程中,始终迸发出澎湃的力量,推动着产业转型升级、企业创新发展。积极响应国家加快实施科技创新驱动发展战略,青岛银行将科技金融业务作为发展主方向,助推实体经济发展。截至2021年末,青岛银行累计为科技型企业放款225亿元,搭建了服务科技企业的生态圈。

科技力量 提升城市科技创新能力

科技创新是引领高质量发展的第一动力,从某种程度上说,科技型企业队伍越强大,城市的发展就会越有活力和韧劲。2021年以来,青岛市已有6306家企业通过国家科技型中小企业评价,高企总数逾5400家,多项全国乃至全球领衔的颠覆性技术孕育在这片拉满高质量发展新动能的“沃土”中静待“发芽”。资本市场亦成绩斐然,2021年全年新增上市企业15家,高企占9家;A股上市公司增至58家,高企总数已达36家,超过总数的一半。从资本市场“青岛军团”的数量及产业分布不难看出,青岛已然意识到了资本在城市发展中的作用,近年来着力推动产业转型,将培育科技型企业视为城市创新驱动发展的战略主力和重要抓手。青岛“十四五”科技创新规划中也明确提出,实施“高企上市培育行动”,支持企业做优做强,到2025年上市高新技术企业数量将达50家。可以肯定的是,在抢抓新一轮科技革命和产业变革机遇面前,青岛已经做好准备全面起势:在营造良好创新创业生态、提升科技服务水平等方面加足马力,不断强化科技企业创新主体地位,完善技术创新体系、布局未来产业,科技创新引领力不断增强,青岛所擘画的创新蓝图正一步步变成现实。

“金融”引线 民营经济和产业转型升级加速

作为根植于地方的法人银行,青岛银行的发展始终与地方经济发展同频共振。为支持本地科技型中小企业发展,早在2014年,青岛银行即确立“科技金融”战略发展目标,并成立科技支行,服务科创企业,兼顾科创生态服务。这也是山东省第一家由本土法人银行成立的以服务科技型企业为特色的专营金融机构。多年来,青岛银行以科技支行为“试验田”,从传统银行业务转变为科技企业综合金融服务提供者。截至2021年末,青岛银行科技支行累计为近500家科技型中小企业提供了超74亿元信贷支持。青岛银行设立科技支行的目的十分明确,通过金融助力,培育初创期的成长型企业,促进更多科技成果转化,推动青岛高新技术产业发展,助力实体经济弯道超车。这一步走得精准且踏实。青岛银行科技支行成立以来,在体制、机制、产品的操作模式上不断创新,从“贷早贷小贷科技”到“助研助创助上市”,走出了一条专业专注、创新发展的科技金融融合之路,实现了科技创新和金融创新的有机结合。青岛银行通过降低成本、赋能企业、资源优化配置等多核金融服务,针对科创企业不同发展阶段的个性化金融服务需求,推出了系列金融服务产品业态,覆盖科创企业初创、成长、上市、上市后经营、产业兼并整合等不同发展阶段的综合金融服务需求,切实解决科创企业在不同发展过

程的金融需求痛点与难点。据了解,目前青岛银行创新推出的20多款特色产品,能够全面满足科创企业在不同发展阶段的金融需求,有力支持了科技企业规模化发展,助推地区产业升级。该行联合深交所、青岛市引导基金管理中心持续举办“股债双融”路演大赛,挖掘“专精特新”小巨人、行业“隐形冠军”等科技含量高、创新能力强、高成长性的企业。据统计,通过股债双融路演大赛活动中,青岛银行已累计为近百家家拟上市企业提供了投资撮合、资金托管、发债、融资、结算等全面金融服务;为30多家科创型中小企业提供融资3亿元。**腾笼换鸟 “上市金融”深化科技金融生态圈**

如何在满足科创企业融资需求的同时,推动科创企业通过上市挂牌“鱼跃龙门”腾飞发展,是青岛银行科技支行去年以来一直在思考的发展方向。去年以来,青岛银行科技支行围绕客户结构调整业务主线,加大科创企业占比,不断强化支行授信客户科创“属性”,擦亮科创发展“底色”。在支持科技型企业发展的同时,青岛银行累积了丰富的科技型企业金融服务经验,更加了解科技型企业特征和痛点,为该行科技金融的升级之路奠定了坚实基础。2021年以来,青岛银行科技支行金融服务再升级,从初期1.0版“科技金融”蝶变到如今的2.0版“上市金融”,全面深化科技金融生态圈服务模式。科技型企业尤其是科技型中小企业在发展过程中,时常面临融资难题,难以发展壮大,登陆资本市场成功跃龙门更成为奢望。“企业在扩大生产、核心技术研发的发展初期,急需要融资,青岛银行一笔信用贷款‘雪中送炭’,让企业走向了发展正轨,目前我们已经在科创板IPO提交注册,‘鱼跃龙门’指日可待。”某企业相关负责人介绍说。青岛银行科技支行负责人告诉记者,“科技支行作为青岛银行的特色支行,始终以服务地方经济发展为己任,聚焦‘科技创新’和‘上市拟上市企业’两大地方经济发展核心引擎,着力打造‘科技金融+上市金融’企业雁群,坚持做科创企业、上市拟上市企业的伙伴银行,相继帮助多家公司实现了上市融资、上市强企的发展目标,以高质量金融服务助推地方经济高质量发展。”

2022年“第一枪” 险资举牌再现

中国保险行业协会披露的数据显示,前海人寿近日因被动持有宝新置地而触发举牌。这也是2022年发生的第一起险资举牌事件。去年以来,险资进入举牌低迷期。中国保险行业协会披露的数据显示,2021年险资仅举牌1家公司,此外,险资还取消了2起此前的举牌计划。在险企人士看来,险资在去年举牌行动消极,一方面与权益资产的配置难度提升、举牌风险增加有关,另一方面与保险业保费结构调整、险资失去举牌动力有关。

险资举牌热情持续低迷

值得注意的是,此次中国保险行业协会披露的2022年首例险资举牌,并非是险资主动进行的。2015年5月份,前海人寿境外投资受托管理人太平资管参与港股上市公司世达科技(现更名为“宝新金融”)的定向增发申购,彼时前海人寿持股占世达科技总股本的比例为19.58%。后来因上市公司进行增发,前海人寿持股占比有所稀释。截至目前,前海人寿合计持有宝新金融42.2亿股,占总股本的比例为13.44%。2021年末,宝新金融发布公告称,拟将其持有的另一家港股上市公司宝新置地31.6亿股(占宝新置地总股本的57.77%)股份按宝新金融现有股东的持股比例分配给各股东。此次重组完成后,前海人寿仍直接持有宝新金融13.44%的股份,同时被动持有宝新置地7.77%的股份,因此触发被动举牌。去年以来,险资的举牌热情明显降温。记者在统计后发现,2015年共有36次上市公司被险资举牌,达到历史峰值。2016年至2019年,险资举牌略有降温,举牌上市公司次数分别为11次、10次、10次、9次。2020年,受疫情影响,A股与港股市场部分个股持续下挫,出现一大批低估值个股,险资举牌热情回升,举牌次数达到23次。2021年,险资举牌再次降温,全年仅举牌1次。2021年11月24日,国寿集团发布关于举牌华融H股的公告称,公司通过QDII账户出资方式参与华融非公开发行H股。交易完成后,国寿集团持有华融H股股票占其H股股本的比例将从0上升至7.2609%,触发举牌,这也是去年险资进行的唯一一次举牌。去年,险资还终止了两起举牌计划。2021年1月18日,中国人寿宣布终止举牌广百股份。2021年3月18日,中国人寿宣布终止增持并举牌万达信息。

多因素影响举牌积极性

在险企人士来看,险资不再热衷举牌,与内外部多重因素有关。从外部因素来看,中国保险资产管理业协会会长段国圣表示,去年以来,险资权益资产配置中出现诸多新特征,包括供给端产业结构变化、资本市场结构向新经济倾斜等,增加了权益投资难度。中国保险资产管理业协会的调研显示,险资更偏好稳健成长类企业。截至2021年末,险资持股比例超过10%的A股上市公司有30家。但去年以来,险资偏爱的白马龙头股普遍出现较大回撤。一方面“核心资产”有回撤压力,另一方面新兴赛道股有估值波动风险,诸多新风险点出现压制了险资举牌的热情。受制于险资对权益资产配置难度的增加,去年以来,险资对权益资产的配置规模整体呈收缩态势。截至2021年11月末,险资配置股票与证券投资基金的余额为288万亿元,占险资运用总额的12.3%,明显低于2020年末(13.8%)和2019年末(13.2%)的配置水平。

安永中国精算与保险咨询服务主管合伙人付振平对记者表示,险资从房地产股权、债券投资转向物业投资,是出于控制风险的原则。华安财险党委书记饶雪刚也认为,房地产监管不断趋严,行业景气度不断下降。融资收紧后,对房企的偿债能力带来较大冲击。除受上述外部因素影响之外,保险业内部保费结构的变化,也导致险资很难再以万能险等途径为举牌提供“弹药”。银保监会披露的数据显示,2021年前11个月,代表万能险保费的“保户投资款新增交费”5681亿元,同比下滑14%。在2015年险企举牌过程中,万能险曾是举牌提供资金的“弹药库”。银保监会数据显示,2015年、2016年,万能险保费同比增速分别高达95%、55%,一批中小险企的万能险保费甚至飙增数倍,不少险企通过万能险提供的“弹药”在二级市场大肆举牌收购。自2016年之后,监管部门引导行业回归保险主业,险企利用万能险资金举牌上市公司的现象大幅减少。即使是险资举牌频次较高的2020年,险资举牌的资金来源也多为自有资金或传统寿险账户,而非万能险账户。2021年以来,保险业整体保费收入萎靡不振,叠加权益市场波动加剧,险资的举牌热情再次下降。

据《证券日报》

工银瑞信基金首批 入驻中信证券“财富号”

近日,工银瑞信基金等10余家基金公司首批入驻中信证券财富开放平台。以中信证券“财富号”为载体,从行业解读、主题投资、投资者教育三大版块为客户提供全方位基金投资陪伴服务。未来工银瑞信基金可以充分利用自身的基金管理和行业研究优势,在变幻莫测的投资市场中,为中信证券客户提供专业、时效、深度的投前、投中、投后全流程陪伴服务,力争为持有人带来可积累、可持续发展的长期投资回报!

基金“逆市飘红”有诀窍 重仓价值蓝筹成优选

进入2022年,不少知名基金的业绩出现回撤。Wind数据显示,截至1月10日,全市场主动偏股型基金平均收益率为-383%。2021年风光无限的绩优基金,近几日在控制回撤方面出现较大分化。既有被重仓股“放倒”、净值回撤近10%的品种,也有凭借重仓价值股“逆市飘红”的品种。值得一提的是,后者多选择重仓地产、金融等蓝筹板块。记者梳理发现,开年收益靠前的基金多重仓地产、金融等价值蓝筹板块。在规模超过50亿元的基金中,由丘栋荣管理的中庚价值领航、中庚价值品质一年持有、中庚小盘价值三只基金位列近期基金业绩排行榜一、二、四名,收益率分别为4.66%、4.43%、2.85%;广发价值领先A、嘉实价值长青A分别以2.85%、2.61%的收益率位列第三、第五。这5只基金的规模均未超过70亿元。以中庚价值品质一年持有为例,该基金在2021年三季度末的规模为66.2亿元,其前十大重仓股分别为陕西煤业、兰花科创、保利发展、苏农银行、木林森、柳药股份、阳光城、中国太保、常熟银行、永艺股份。该基金1月10日估算净值和实际净值相差不大,据此推测,丘栋荣或尚未进行大的调仓。2021年三季报披露的基金前十大重仓股仍具有一定参考价值。截至1月10日,自2022年开年以

来,上述重仓股均出现上涨。丘栋荣在2022年公司新年致辞中曾发表观点称,2022年,投资要更扎实地建立在业绩和盈利的的基础上,对面临基本面风险释放、同时交易拥挤的高估值资产要保持谨慎,应找到那些风险不大、成长性很好,同时估值又非常便宜的行业和领域,去构建低风险、高收益的投资组合。进入2022年,市场风格急速转变,上一年度的绩优基金近期业绩出现了变化。Wind数据显示,在规模超50亿元的基金中,交银趋势优先A、广发多因子、前海开源公用事业、前海开源新经济A、华夏行业景气在近三年公募基金业绩榜单中排名靠前,为持有人创造了不俗的回报。综合

近8成股票私募开年有点亏

今年开年后,私募业绩转冷。第三方机构数据显示,截至1月11日,国内股票多头策略私募产品开年以来平均浮亏近3个百分点,产品亏损率近80%。其中,不少百亿级私募还面临着填补2021年全年“业绩坑”的考验。在年初市场震荡走低的背景下,2021年冠军私募(旗下业绩最佳产品2021年暴赚逾13倍)以及多家百亿级私募表示,今年A股市场仍存在结构性机会。

8成股票多头私募亏钱

第三方机构数据显示,截至1月11日,该机构监测的11034只股票多头私募产品(仅统计1月7日之后有最新净值公布的产品,下同)中,有多达8802只产品今年以来出现亏损,占比达79.77%。相关私募产品的平均净值亏损幅度达到2.95%。其中,接近100只产品今年以来浮亏超10%。

2021年平均赚7.36%

第三方机构公布的2021年国内证券私募“成绩单”数据显示,该机构监测的25191只股票多头策略私募产品,2021年全年的平均收益率为7.36%。其中,全年盈利私募产品数量15318只,占比61%。其他主流策略私募产品中,2021年股票量化私募产品平均盈利11.83%,盈利产品占比75%;CTA策略私募产品2021年平均净赚11.46%,其中66%的产品实现全年盈利。朝阳永续数据显示,该机构2021年监测的3273家股票私募机构,共有2240家在2021年取得盈利,占比68%。其中,全年收益率达到两位数(即超过10%)的股票私募机构家数达1531家,占比接近一半。在百亿级私募方面,朝阳永续的业绩监测数



据显示,2021年国内百亿级股票私募整体显著分化。百亿级股票私募全年平均收益率达7.41%,有多家机构2021年业绩下降明显。其中,东方港湾、汉和汉华资本、少数派投资、同犇投资、趣时资产、景林资产、正心谷、映雪投资等多家机构,全年业绩亏损幅度均超5%,部分机构业绩更回撤了10%以上。

冠军私募:两个风险点值得注意

针对开年以来A股市场指数震荡下跌,个股赚钱效应下降的市况,2021年摘得股票私募产品收益率冠军的上海亚轶资产总经理张亮分析称:“当价格趋势走到一定阶段,需要业绩的较好预期,才能强化趋势,反之价格就会调整。”这在2021

年大热的新能源相关板块上,体现得最为明显。张亮称,从2022年来看,上市公司盈利增速可能有所承压,但A股市场预计并不会重现2018年时的低迷表现。但有两个风险点值得注意:一是要警惕美债利率攀升对国内市场的影响,二是要关注国内“宽信用”预期能否兑现。多家百亿级私募坚持2022年A股结构性机会积极可为的观点。淡水泉投资赵军认为,资本市场仍会长期向好。就2022年而言,在优质成长、周期成长、新兴成长三类机会中,淡水泉最看好的策略是“对优质成长企业采用困境反转策略布局”。其中重点看好的领域,包括数字化、智能化、低碳化、硬科技、品牌出海、农业现代化等。据《中国证券报》