

股权变更业绩受挫 上银基金十年未能磨一剑

在经历一波三折后,上银基金10%股权转让事项终完成。7月25日,上银基金发布公告称,公司股东中国机械工业集团有限公司(以下简称“国机集团”)将其持有的公司10%股权转让给上海银行股份有限公司(以下简称“上海银行”),并已完成工商变更登记。至此,上海银行实现全资控股上银基金。回顾此前,上述股权在2022年挂牌后曾遭中止或终结。

值得一提的是,上海银行在受让上述10%股权的同时,也拟转让所持上银基金20%股权,但也经历多次延期。在业内人士看来,无人接手上银基金可能说明该机构在竞争中没有突出的竞争优势,需要通过重新评估产品的定位、投资策略等方面来提升其吸引力和竞争力。

股权变更现新进展

7月25日,上银基金发布关于公司股权变更的公告指出,经公司股东会审议通过,公司股东国机集团将其持有的公司10%股权转让给上海银行。此次股权转让后,上海银行持有上银基金100%股权。同时,上银基金在公告中表示,公司此次股权转让以及《公司章程》修订事宜已按照规定完成工商变更登记。

至此,上述股权在经历一波三折后终完成变更。回顾此前,国机集团将其持有的上银基金10%股权在上海联合产权交易所挂牌,但在2022年6月11日-24日期间中止,并分别在9月7日、9月23日遭终结。直至2022年11月,上海银行对国机集团公开挂牌转让的上银基金10%股权行使优先购买权,最终以转让底价1.497亿元“打折”成交。

不过,上海银行此前也在2023年一季报中提及,早在2021年8月19日,拟对国机集团转让的上银基金股权行使优先购买权,并同意在国机集团退出后转让上银基金不超过20%的股权。但由于董事会审议通过时,上银基金股权变动事宜尚存在不确定性。根据相关规定,上海银行经审慎判断,决定暂缓披露,并按相关规定办理了暂缓披露的内部登记和审批程序。

官网信息显示,上银基金是由上海银行、国机集团共同发起,分别持股90%、10%,于2013年8月30日成立,注册资本3亿元。

值得一提的是,在大股东受让二股东所持股权的同时,也拟转让自身所持股权。上海银行在2023年一季报中披露行使优先购买上述10%股权的同时,也拟在国机集团退出后转让上银基金不超过20%的股权。2023年3月29日,上海银行公开挂牌拟转让所持上银基金20%股权,转让底价为3.388亿元。

而上述股权自首次披露以来也经历了3次延期。据悉,这笔转让信息最早在2023年3月30日-4月26日披露,后续分别延长至4月28日-5月29日、6月1日-6月14日、6月20

日-7月4日,挂牌价格则未发生变化。上海银行在2023年一季报中还提到,上述股权转让为优化股权结构,强化战略协同。

针对此次股权变更对公司后续运作影响等,北京商报记者发文采访上银基金,其相关工作人员表示一切以公告内容为准。

对于上银基金股权频遭股东转让的原因,IPG中国首席经济学家柏文喜分析认为,股东可能出于自身流动性需求、投资组合与战略布局调整需要转让股权。

深圳中金华创基金经理董长龚涛则表示,从上银基金二股东几次意向转让套现不难看出其投资目的,但或由于持股比例较低,二股东转手变现屡受挫。至于大股东在2023年拟转让所持20%股份,或是为了引入更有背景的股东做铺垫,以便拓展业务规模和降低资金压力。

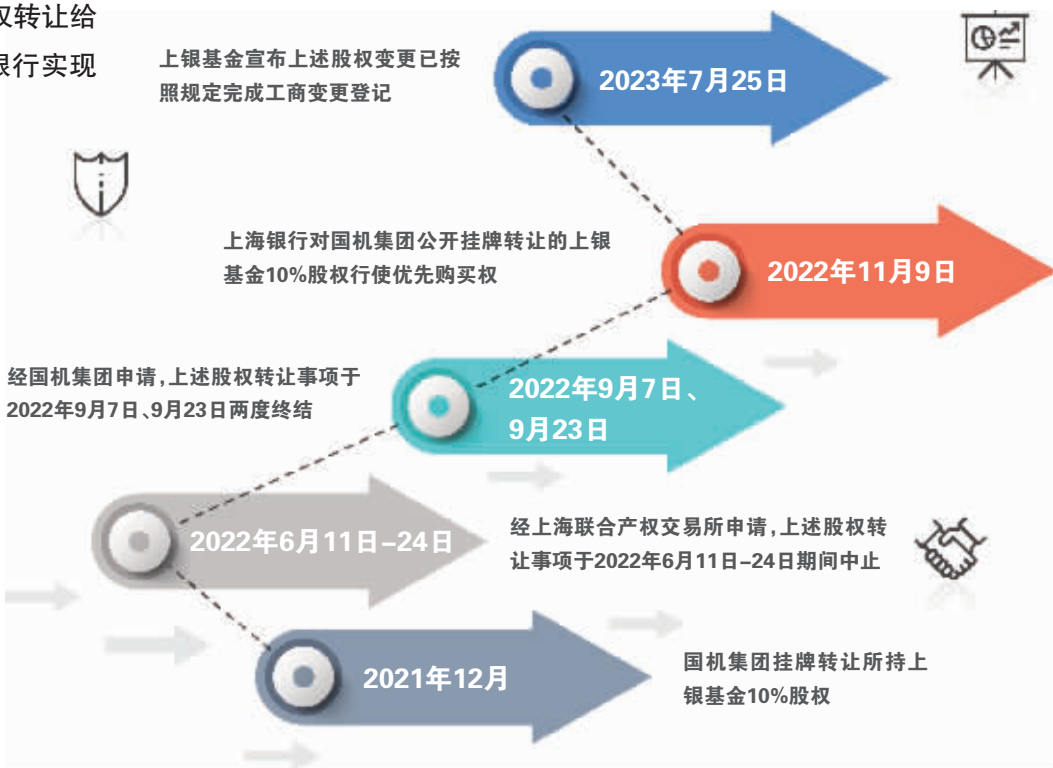
权益基金业绩受挫

随着二季报在近日披露完毕,上银基金的最新运作情况也得以揭晓。同花顺iFinD数据显示,截至2023年二季度末,上银基金的全部管理规模为1492.43亿元,环比增长16.97%。其中,上银基金旗下非货基管理规模为1053.43亿元,环比增长20.9%,在全部基金管理人中排第39名。

但在规模持续增长的同时,上银基金旗下产品业绩则表现平平。同花顺iFinD数据显示,截至7月24日,在上银基金旗下数据可取得的21只主动权益类基金(含普通股票型基金、偏股混合型基金、灵活配置型基金,份额分开计算,下同)中,仅1只产品的年内收益率为正,为上银新兴价值成长混合,收益率达1%。

同时,还有14只基金跑输同类平均收益率。其中,上银新能源产业精选混合发起式A/C的年内收益率低至-27.61%、-27.85%,分别跑输同类平均22.53个、22.78个百分点。同期,上银科技驱动双周期可赎回混合A/C的年内收益率也跌超20%,分别为-23.12%、-23.38%。

上银基金10%股权变更进展时间线



从近一年来看,截至7月24日,上述21只主动权益类基金仅2只产品近一年收益率为正,为上银鑫达灵活配置混合A/C,近一年收益率分别为1.05%、0.46%。同期,也有8只产品的近一年收益率跌超20%,而上银科技驱动双周期可赎回混合A/C、上银新能源产业精选混合发起式A/C的年内收益率则分别低至-44.79%、-45.11%、-46.16%、-46.49%,在3174只偏股混合型基金中排名后1%。

上银新能源产业精选混合季报内容显示,截至2023年二季度末,该产品的前十大重仓股包含钧达股份、德业股份、晶澳科技、禾迈股份、宁德时代等。截至7月25日收盘,禾迈股份的年内跌幅已达46.47%,德业股份、晶澳科技的年内跌幅也均超20%。

上银新能源产业精选混合基金经理施敏佳在二季报中提到,在二季度中,对于基本面好、景气度较高的行业,如光伏和储能等领域中的估值合理的优秀公司,仍坚定看好。展望2023年三季度,仍将坚持挖掘估值合理的长期景气赛道中的优秀公司,重点关注光伏中的储能、逆变器、一体化组件、电池片,新能源车中的电池及其上游产业链内优质成长股。

若拉长时间至近三年来看,截至7月24日,上银基金旗下共有4只主动权益类基金,有数据显示,其中,上银鑫达灵活配置混合A、上银新兴价值成长混合的近三年收益率分别为12.47%、8.06%,跑赢同类平均11.31个、6.9

个百分点。而上银未来生活灵活配置混合A、上银鑫卓混合A的近三年业绩则告负,分别为-5%、-10.51%,跑输同类平均6.15个、3.39个百分点。

债基业绩表现平凡

相对于主动权益类基金而言,债券型基金在上银基金管理规模中占比较大。同花顺iFinD数据显示,截至二季度末,上银基金旗下债券型基金规模达1021.6亿元,环比增长21.63%,在上银基金非货基管理规模中占比96.87%。

从业绩表现来看,数据显示,截至7月24日,在上银基金当前数据可取得的30只债基中,有26只产品的年内收益率为正,其中表现最好的为上银聚顺益一年定开债券发起式,年内收益率为5.07%,跑赢同类平均2.61个百分点。

同期,上银慧恒收益增强债券A/C、上银可转债精选债券A/C的年内收益率则为-1.58%、-1.75%、-2.79%、-2.95%,并跑输同类平均。拉长时间至近一年来看,截至7月24日,在上银基金其余债基收益率均为正的同时,上述4只产品的收益率仍告负,近一年收益类分别为-15.19%、-15.45%、-16.13%、-16.38%。

而近三年,在上银基金旗下数据可取得的16只债基中,有15只产品收益率为正,其中9只产品收益率超10%,最高达12.89%,为上

银慧添利债券;但同期也有上银可转债精选债券A的近三年收益率低至-22.13%,在同类63只可转债基金中排名末位。

柏文喜认为,在产品业绩不佳的情况下,公司非货基管理规模反而增长,可能是部分机构类业务规模在大幅增长,也可能是有具备市场号召力的基金经理加入所致。据公开资料显示,2023年以来上银基金旗下新增1位基金经理,为钜国彬,目前在管产品1只,截至二季度末的管理规模为2.39亿元。

亟待提升竞争优势

“上银基金属于银行系公募,此类机构一般有流动性偏好和安全性诉求,而投资风格激进的银行系公募则普遍风险较高,相较之下,未能形成鲜明的投资风格和未能取得较好的业绩或是上银基金近年来投资历程的重要体现。”柏文喜评价道。

据上海银行2022年年报数据显示,截至2022年末,上银基金总资产为16.33亿元,净资产为13.67亿元,报告期内实现净利润1.51亿元,公募管理费收入2.57亿元,同比增长27.81%。

柏文喜提到,此次上海银行全资控股上银基金意味着上海银行拥有了对该机构的绝对控制权,这将有助于上海银行更好地发挥其在投资领域的优势,提升资产管理、财富管理等服务能力,并实现更深入的战略合作和协同发展。但股东多次出手未果则说明目前市场对上银基金的兴趣相对较低,可能是由于市场变化和竞争环境等因素导致该机构的竞争力较弱。这也提醒了资产管理机构要关注市场需求和投资者偏好的变化,并做出相应的策略调整和产品创新,以提高竞争力。

在持续发展的背景下,上银基金也拟扩充旗下团队。同花顺iFinD数据显示,目前上银基金旗下共有15位基金经理,其中有12位基金经理于2020年后任职。据上银基金官网显示,该机构目前正在社招固收基金经理、固收投资经理、固收研究员、固收交易员、权益交易员等岗位。

“当前的公募基金竞争格局可能相对激烈,各机构在获取资金、投资表现等方面都在竞争。但由于投资条件、风险收益、费用等方面的差异,不同基金公司的竞争能力和吸引力也不同。暂无人接手上银基金部分股权可能说明该机构在竞争中缺乏突出的竞争优势,需要通过重新评估产品的定位、投资策略等方面来提升其吸引力和竞争力。”柏文喜评价道。

北京商报记者 李海媛

“牛市旗手”飘红 券商半年报业绩修复预喜

券商股集体飘红

券商股大涨。7月25日,截至收盘时刻,中证全指证券公司指数报收688.07点,涨5.22%,50只券商股悉数上涨。其中,太平洋证券、国海证券、中国银河、东吴证券、首创证券5只个股均涨停。

此外,湘财股份、光大证券、华泰证券等12只个股也涨超5%。值得一提的是,中证全指证券公司指数自6月29日创下年内相对低点后震荡走高,7月以来,截至7月25日,已累计涨7.59%。自年初以来,其涨幅则为8.51%。整体来看,7月25日A股三大股指也走势亮眼,集体飘红。截至收盘,上证综指、深证成指、创业板指分别涨2.13%、2.54%、2.14%。

在财经评论员郭施亮看来,重要会议对股票市场释放出积极信号,其中提到了“要活跃资本市场,提振投资者信心”,对中国核心资产,包括金融、地产等权重股构成了积极的影响,可以说这对市场起到了立竿见影的效果。

“牛市旗手”的最新动态备受关注。截至7月25日收盘,中证全指证券公司指数报收688.07点,涨5.22%,50只券商股悉数上涨,其中,太平洋证券、国海证券、中国银河、东吴证券、首创证券5只个股均涨停。个股大涨背后,上半年券商业绩表现也喜报不断,截至7月25日,共有22家上市券商及券商概念股官宣业绩预告,15家券商归母净利润同比增长,5家扭亏为盈,业绩下滑及延续亏损情况的则分别仅有1家。有业内人士表示,重要会议对股票市场释放出积极信号,对市场起到了立竿见影的效果。券商积极的业绩表现可能与市场整体上涨、交易活跃度提高以及券商自身的经营策略有关。

业绩修复喜报频出

大涨背后,上半年券商业绩表现更是喜报频频。7月10日,首份上市券商上半年业绩预告出炉,财通证券发布公告表示,预计2023年半年度实现归母净利润9.81亿-10.76亿元,同比增长55%-70%。

彼时,财通证券表示,2023年上半年,证券市场行情回暖,股基交易量增加,市场活跃度提升。报告期内,公司财富业务稳健增长,投行和证券投资业务竞争力持续提升,

同比收入增加明显,股债项目储备再创历史新高。

自首份半年度预告出炉后,券商半年业绩预告进入密集披露期。从目前披露公告来看,截至7月25日,共有22家券商及券商概念股官宣业绩预告,15家券商业绩同比增长,5家扭亏为盈,业绩下滑及延续亏损情况的则分别仅有1家。

在已披露业绩预告的22家券商中,东方证券归母净利润暂居首位,上半年预计归母净利润达18亿-20亿元,同比增长178%-209%。东方证券解读称,2023年上

半年,资本市场整体表现平稳。上半年公司证券销售及交易、境外业务、私募基金管理等业务板块收入同比增加,实现业绩同比增长。

除东方证券外,中泰证券预计归母净利润也达14.76亿-16.82亿元。此外,上半年预期盈利范围超10亿元的还有财通证券以及东吴证券。同期,哈投股份、国盛金控、太平洋证券、湘财股份、中原证券5家扭亏为盈。

整体来看,多数券商在公告中指出,公司上半年整体预期业绩同比增长与国内经济增长企稳回升、2023年上半年证券市场逐渐回

暖有关,在这一背景下公司各业务收入得以增长。

不过,也有券商例如华林证券归母净利润同比下滑,其上半年预计归母净利润为9179万-1.15亿元,同比下降68%-60%;锦龙股份则延续亏损状态,但亏损额较去年同期有所收窄。

就如何看待当前券商业绩修复情况及后市预期,郭施亮解读称,券商行业具有较强的周期属性,券商业绩修复与市场环境变化息息相关,一旦市场行情激活,赚钱效应提升,券商业绩也会得到显著改善。

另有证券市场分析人士表示,积极的业绩表现可能与市场整体上涨、交易活跃度提高以及券商自身的经营策略有关。然而,券商业绩修复仍需要综合考虑多种因素,包括市场环境变化、监管政策调整等。而对于券商股的涨幅情况,投资者需谨慎对待,注意风险。当前趋势能否延续也要综合考虑多种因素。投资者在进行投资决策时,应充分了解市场情况,作出合理的判断和选择。

北京商报记者 刘宇阳 郝彦