

业绩抬升 私募机构继续看好科技成长

□本报记者 王辉

2月17日至2月21日,受科技股行情持续深化、市场做多情绪提升等因素影响,A股市场继续震荡走高,上证指数等主要股指均创出年内新高。来自第三方机构及渠道机构的最新监测数据显示,近期国内股票私募机构今年以来的整体收益率都在逐步向上。

多家私募机构表示,本轮市场盘升势头短中期有望延续,科技成长等主线可能还将保持较高的投资热度。



视觉中国图片

百亿私募仓位上升

根据第三方机构私募排排网的监测数据,截至2月7日(因信息披露合规等原因,私募产品净值及仓位测算数据相对滞后),国内股票私募机构平均仓位为73.75%,较前一周略有下降,但与2024年底基本持平,整体处于今年以来的相对高位。在此之中,百亿级股票私募机构的平均仓位环

比大幅增加超4个百分点,创出年内新高。

具体来看,截至2月7日,百亿级股票私募平均仓位为76.35%,较同期全部股票私募的平均仓位高出2.6个百分点;另外,百亿级股票私募的平均仓位较前一周大幅上涨4.43个百分点,并且创出年内新高。值得关注的是,2025年以来百

亿级股票私募平均仓位呈现明显的上升趋势,除了春节前一周有所下降之外,其余时间均呈现逐步上扬的势头。

从具体仓位的分布情况看,截至2月7日,43.45%的百亿级股票私募处于满仓水平;47.74%处于中等仓位水平。其中,满仓的百亿级股票私募占比大幅提升,

环比前一周提升了6.53个百分点,较2024年底提升了14.88个百分点。

此外,从目前主观多头股票私募机构的投资业绩来看,随着A股行情全面回暖和结构性行情演绎,主观多头股票私募今年以来的整体收益率水平也在震荡走高。

根据某渠道机构监测数据,截

至2月14日的最新一期净值,在其监测的43家头部及腰部主观多头股票私募机构的53只代表产品中,超九成产品今年实现正收益,其中收益率超过10%的产品达12只,占比超两成。与历史业绩相比,今年以来,国内主观多头股票私募机构迎来自2021年以来的最佳开局表现。

保持乐观

在近期市场投资情绪整体高企的背景下,上周A股市场继续震荡走强。从上周主要股指的具体表现来看,截至2月21日周五收盘时,在主要股指中,上证指数、深证成指、沪深300指数当周分别上涨了0.97%、2.25%和1.00%,反映中小市值个股表现的中证500指数、中证1000指数的一周涨幅则分别达到1.84%和3.21%。此外,上周以AI产业链、TMT等为代表的科技主线继续强者恒强,

市场成交量能也在逐步放大。

展望后市,星石投资表示,从短期看,市场情绪和风险偏好处于较高区间,科技类资产交易相对拥挤,持仓资金止盈与踏空资金加仓等行为可能加剧股市波动。但从信息面和政策面来看,当前A股市场或正出现新周期。一方面,国内科技领域在宏观政策上有支持,在微观上企业有增长动能,积极因素不断积累对科技板块情绪仍有支撑。另一方面,随着3月的

临近,市场对于稳增长和强科技的政策预期均有所发酵,政策预期对股市情绪也有较强支撑。

综合来看,星石投资认为,未来一段时间,中国权益类资产的估值中枢应该会有所提升,当前A股市场或正出现价值重估的新周期,各个板块都有较大表现机会,无论是具有行业利好的科技成长板块,还是逐渐受益于政策支撑经济修复的顺周期板块。整体而言,该机构对于A股市场中期

表现持较乐观的态度。

此外,名禹资产分析,近期公布的1月信贷和社融总量双双超出市场预期,国内经济预期有一定改善。随着美元指数持续走低,A股外部环境同样出现边际改善。从投资策略上看,该机构对于A股后市保持乐观,继续看好科技成长方向,同时也看好相对滞涨的核心资产。特别是以DeepSeek、宇树机器人为代表的技术创新,不仅引领和驱动了科技股行

情,也开始让部分外资重新看待和审视整体估值水平更低的中国资产。

从投资机会看,名禹资产表示,该机构在科技成长方向重点关注TMT、军工等领域;在主题性投资机会上,则聚焦有产业趋势和主题催化的AI、人形机器人、低空经济、智能汽车等方向。随着端侧AI蓝海市场的打开,国内AI算力仍有发展空间,半导体等相关细分方向或都有投资机会。

江浙创投“溯流而上” 投融资持续活跃

□本报记者 杨皖玉

近日,私募股权创投市场2024年相关行业数据出炉。得益于2024年下半年以来二级市场的上涨行情,2024年,PE、VC机构的IPO退出回报均值同比提升。其中,在2024年IPO的上市公司中,来自广东、浙江、江苏的公司最多。业内人士表示,前述三省过去几年都在政策方面给予创投大力支持。以江苏、浙江为例,两省2024年的备案基金规模、数量,投融资事件数量等多项指标均处于全国前列。

A股退出回报有所提升

近日,执中发布了《2024年中国私募股权投资行业年度观察报告》。报告显示,2024年,中国公司在A股、港股及美股市场共上市219家,其中A股合计上市100家。从IPO退出回

报情况来看,得益于2024年下半年以来二级市场的上涨,以企业上市首日的收盘价计算,PE、VC机构的IPO回报均值相对2023年有所提升。其中,上交所主板的平均回报率达13.04倍,深交所为4.41倍;整体来说,A股各交易所的投资机构平均回报率均高于深交所。从投资机构渗透率来看,2024年港股首发上市公司有70家,背后的投资机构渗透率达81.43%,已超过深交所主板的渗透率。

具体到投资机构2024年IPO收益回报情况,源渡创投投资的趣致集团成功于港股上市,以趣致集团上市首日收盘价计算,源渡创投对该公司10年的投资回报倍数高达113.73倍。从A股市场来看,经纬创投投资合信息超过13年,合合信息2024年于科创板上市,经纬创投的投资回报倍数超过64倍。

在其他退出方面,2024年上市公

司股东减持事件、公司老股转让事件数量均同比下降,但回购交易事件数量出现正增长。

2020年至2023年,A股减持金额及股数连续下降,2024年减持金额及股数进一步下探,减持金额同比减少58%。2024年,共有2393家公司发生老股转让事件2681起,事件数量较2023年下降近30%;其中,投资机构参与老股转让事件较2023年同期减少216起,下降约15%。2024年,共有1794家公司发生回购交易事件1855起,事件数量较2023年提升约8%;其中,投资机构参与的回购交易事件增加136起,同比增长约8%。

江浙2024年投融资活跃

数据显示,在2024年成功IPO的公司中,来自广东、浙江、江苏的最多。其中,浙江省每年新上市公司数

量自2022年以来逐年增加,2024年位居全国省区市第二,达23家,仅次于广东省的25家。

对此,执中相关负责人认为,过去几年,广东、浙江、江苏三省在政策方面均对创投有大力支持,当地LP(出资人)出资也都比较活跃。

这一观点或可从2024年私募股权创投市场出资及投融资情况得以验证。数据显示,2024年LP出资总规模中,长三角地区出资占比最高,达43%;第二位为京津冀地区,占比19%;珠三角与成渝地区占比均未超过10%。其中,江苏省LP在2024年共出资1997亿元,仅次于北京市LP的2141亿元出资额;浙江省LP出资1527亿元,位居全国省区市第三名。

从备案基金规模和数量来看,2024年,江苏省和浙江省同样呈现领跑态势。据统计,2024年共有4281只基金备案,累计总备案规模为2.28万

亿元,不管是数量还是备案规模均较2023年出现下降,其中备案规模下降22%,基金数量下降44%。

在此背景下,2024年全国共有8个省市地区的基金备案规模超千亿元,分别是江苏省、浙江省、北京市、广东省、上海市、安徽省、福建省、四川省。从规模来说,江苏省以3288亿元备案基金规模位列全国第一。从数量上看,共有803只基金落地浙江省,落地数量占比第一。其中,江苏省战略性新兴产业母基金有限公司凭借500亿元的注册资本,成为2024年规模最大的地方基金。

在投融资方面,2024年长三角地区投融资最活跃,上海、江苏、浙江投融资事件及金额均位列前五。其中,上海市投融资金额为1185.04亿元(根据已披露的金额估算),位列投融资金额第一,其区域内发生的投融资项目多属于电子信息赛道。