

加速洗牌

如何打响私募基金“宁波品牌”？

作为服务高净值人群的私募基金，其注册地和区域经济发展程度高度相关。据中国证券投资基金业协会（以下简称中基协）数据统计，北上深三大城市不仅是头部私募的孵化集聚地，更汇集了全国超一半的私募公司。

随着优质私募崭露头角，一二线城市私募基金管理规模正在加速集聚。与此同时，伴随今年A股反弹行情，以及业内“扶优限劣”不断升级，私募行业正在经历“洗牌”与重构。

1 宁波“基业”优势明显

据中基协统计，截至2月底，全国私募基金管理人达21151家，管理基金153288只，私募基金规模为20.28万亿元。

其中，注册地在宁波的私募基金管理人652家（办公地在宁波的有227家），管理基金5348只；私募基金规模达7340亿元，占全国总规模的3.62%。基金管理人数量和基金规模在全国36个辖区均居第7位。

从城市排名来看，宁波则位居全国第6位。排名前5位的城市分别是北京、上海、深圳、杭州、广州。在计划单列市中，宁波仅次于深圳，基金管理规模依然稳超青岛、大连、厦门之和。

对于私募来说，在选择注册地时，考量的因素主要有募资难易程度、税收优惠政策以及营商环境等。梳理近两年主要城市新增私募基金管理人情况，记者发现，除北京、上海、深圳等头部城市持续火热外，杭州、南京、青岛、厦门等新一线、二线城市也开始“攻城”，无论是私募数量还是质量均快速提升。

比如，2023年新增私募基金产品中，青岛有462只，南京有349只，厦门有163只……大有“后来者居上”的架势。

从存续私募基金管理规模来看，截至2023年末，北京、上海继续领跑全国，较上一年末分别增长2331亿元、1187亿元；江苏、海南、安徽、湖北等地则进入增量前十；厦门、青岛逆势爆发，分别增长358.51亿元、89.6亿元，同比增长23.37%、4.75%。而同期深圳、天津、浙江（不含宁波）、西藏则分别减少506.15亿元、640.73亿元、552.31亿元、271.11亿元。

主要城市私募基金管理情况

城市	管理人（家）	产品数量（只）	基金规模（亿元）
北京	3463	24012	46355
上海	3892	43877	50553
深圳	3302	21268	20863
杭州	1290	9480	8133
广州	800	5747	-
宁波	652	5348	7340
苏州	446	2343	4891
南京	414	2226	3180
青岛	375	2536	1958
天津	342	2156	6604
厦门	330	2428	1911

注：杭州基金管理规模截至2022年末；南京、苏州基金规模截至2023年11月末。
截至2024年2月 来源：中基协

全国私募基金管理人前15辖区

序号	辖区名称	私募基金管理 (家)	管理基金数量 (只)	管理基金规模 (亿元)
1	上海市	3892	43877	50553
2	北京市	3463	24102	46355
3	深圳市	3302	21268	20863
4	广东省（不含深圳）	1661	12614	12745
5	江苏省	1255	6035	11343
6	浙江省（不含宁波）	1674	11867	9771
7	宁波市	652	5348	7340
8	天津市	342	2156	6604
9	安徽省	219	1219	3302
10	西藏自治区	149	1339	2926
11	海南省	631	4662	2845
12	四川省	373	1656	2679
13	湖北省	383	1287	2468
14	青岛市	375	2536	1958
15	厦门市	330	2428	1911

注：1.辖区按证监会派出机构（监管局）监管地区划分。2.基金规模指当期末最新季报报送的净资产规模，尚未报送季报产品取备案募集规模（非契约型取实缴规模）。

截至2024年2月 来源：中基协

2 行业生态加速优化

去年以来，有私募因业绩惨淡而破产，有私募因合规问题被注销，风生水起的量化板块更是经历“大考”，行业“劣币”加速淘汰。

高风险机构加速出清。中基协数据显示，今年2月，协会注销私募基金管理人449家。同时，“扶优限劣”持续升级。2月，中基协审核通过的私募基金管理人仅6家。

2023年，宁波新登记管理人3家，注销73家，迁入5家，迁出23家。近三年，宁波辖区私募基金管理人逐年减少，但基金产品却不减反增

——2023年，新增基金132只，同比增加2.5%。这得益于宁波良好的营商环境，以及资本市场快速发展的优势。

“私募业出清数量远大于新增数量，有三方面原因：一是，私募管理人新增数量与市场周期存在较强相关性；二是，近年来，私募入门槛明显提高；三是，在行业‘扶优限劣’不断升级过程中，‘劣币’加速退场。”沪上某私募研究员表示。

在不少业内人士看来，这是行业实现健康有序成长的必经之路。

3 如何打响“宁波品牌”？

资管规模超50亿元、百亿级的头部私募汇集，更能彰显一座城市的吸引力。作为长三角南翼经济中心的宁波，凭借雄厚的产业优势和活跃的民间资本，与杭州、广州、苏州等地牢牢占据了头部基金第二方阵。

中基协数据显示，上海、北京、深圳是头部私募的集聚高地。截至今年2月底，这三地100亿级私募分别有101家、87家、42家；50亿元至100亿元规模的私募分别有95家、87家、48家。

截至去年底，宁波规模超100亿元的私募基金管理人13家，50亿元至100亿元的11家。其中，规模百亿私募基金管理人合计管理规模（净资产，下同）达3990.26亿元；规模2亿元至100亿元（不含100亿元）的249家，合计管理规模达1003224.59亿元；规模0.5亿元至2亿元（不含2亿元）的172家，合计管理规模为189.41亿元。

从区域分布看，截至2023年末，宁波私募基金管理人注册地“三甲”地区分别是北仑区（465家）、鄞州区（105家）、江北区（38家）。

自2008年成立以来，北仑梅山保税港区依靠优惠的政策和良好服务，类金融产业快速集聚，也使其成为私募行业扎根生长的沃土，并形成以信达系、软银系等为代表的30多个股权投资集群。

此前，宁波市基金业协会公布了2023年度宁波私募基金行业相关数据——截至去年末，宁波私募基金管理规模达7679.39亿元。其中，股权创投类基金数量占比34.49%，管理规模占比却达53.94%；证券类基金数量占比65.17%，管理规模占比44.33%。

宁波去年11月印发的《关于促进宁波股权投资持续高质量发展的若干措施》提到，力争至2027年末，宁波资管规模超50亿元的机构30家，投向宁波的股权投资金额超2000亿元，打造形成3000亿元规模的产业基金集群，加速打响股权投资“宁波品牌”。

根据政策，围绕资本产业融合发展目标，鼓励股权投资机构投早投小投科技，对投资宁波初创期科技型企业满2年的，按实际投资金额（限于货币出资）给予10%的奖励；促进资本、产业“双招双引”，推动“链主+基金”招商模式，对全球头部股权投资机构实施靶向招商。鼓励股权投资机构将其生态圈企业引进落户宁波。比如，3年内递交IPO申报材料，给予投资机构一次性奖励300万元，上市成功后再奖励200万元。落户企业是上市公司的，给予投资机构一次性奖励500万元；支持机构加大在甬投资力度。投资宁波非上市企业的投资额每满人民币1亿元（或等值外币）且投资期限一年以上的，给予一次性奖励人民币100万元。当年投资额超过人民币20亿元的，“一事一议”再给予支持。 记者 张恒

1434次

这些甬股获机构密集调研

随着A股市场回暖，机构投资者调研频率显著提升，调研范围也明显扩大。据统计，近一个月来，机构合计调研20324次，环比增加3442次；调研上市公司719家，环比增加135家。Choice数据显示，截至3月26日，3月以来，金融机构累计调研1914次，其中券商累计调研662次。中信证券以171次稳坐第一。

通用设备、电子成为券商调研的两大行业，近一个月被调研的公司频次均达近2000次。

有业内人士表示，“红利”加“新质生产力”主题构成的“杠铃”结构将贯穿春季行情。

那么，A股“宁波军团”又受到哪些机构的关注和加仓？

今年以来宁波上市公司机构调研情况

证券名称	调研机构总数	证券公司(家)	基金公司(家)
宁波银行	271	27	81
乐歌股份	253	23	70
家联科技	217	18	64
兴瑞科技	131	19	37
恒帅股份	104	24	27
美诺华	47	17	17
中大力德	45	15	7
雅戈尔	42	10	11
宏润建设	42	4	6
金田股份	38	5	15
三星医疗	38	6	22
比依股份	33	7	7
思进智能	28	11	5
西磁科技	25	7	4
博汇股份	19	7	7
锦浪科技	15	2	7
均普智能	14	4	5
甬矽电子	12	4	6
夏厦精密	10	10	
卡倍亿	8	1	1
长华集团	7	1	
鲍斯股份	6	4	1
奇精机械	5	4	1
理工能科	5	1	1
球冠电缆	4	4	
大叶股份	4	3	1
瑞晟智能	3		
永泰运	3	2	
索宝蛋白	2	2	
喜悦智行	2		
横河精密	1		

统计区间：今年1月1日至3月26日

数据来源：东方财富choice



1 “优等生”受关注

截至3月26日，今年以来，A股“宁波军团”共接待机构来访1434次。其中，机构调研量前5分别为宁波银行（271次）、乐歌股份（253次）、家联科技（217次）、兴瑞科技（131次）、恒帅股份（104次）。

今年初，阿联酋阿布扎比投资局（ADIA）、Citadel、JPMorgan等10多家国际投资机构便集中调研了宁波银行，并对其核心竞争力和服务小微企业等问题进行了沟通。

宁波银行相关负责人表示，完善的法人治理、优质的经营区域、多元的利润中心、全面风险管理体系、金融科技支撑能力以及人才培养体系是公司核心竞争力。同时，宁波银行始终坚持“控制风险就是减少成本”的风险理念，在持续完善全面、全员、全流程的风险管理体系。

国内金融机构也纷纷看好宁波银行。今年以来，先后有兴全基金、富国基金、华夏基金等多家机构调研了宁波银行。

调研信息显示，银行信贷投放、资产质量趋势、息差及资本新规影响等方面成为机构关注的重点。

在行业息差不断下行背景下，宁波银行去年前三季报营收达472.35亿元，归母净利润为193.49亿元。Choice盈利预测显示，在2022年度高基数

涉及人工智能概念的智能家居龙头乐歌股份，今年以来获253次机构调研，紧随宁波银行。其调研机构中不乏高毅资产、嘉实基金、景林资产等明星机构。调研纪要披露，机构对乐歌股份海外仓商业模式颇为关注，相比宜家等成本差别、哪些因素影响客户选择海外仓服务商、美国跨境电商海外仓竞争格局等成为券商调研重点。

部分机构认为，随着A股市场回暖，一些业绩较稳定且在所属行业或新兴市场具有优势的产业或将受到市场关注。

2 哪些甬股被加仓？

随着机构调研频次增多，被调研个股的市场热度也随之上升。在机构“扎堆”调研的甬股中，不乏一些涨势喜人的个股。

近3个月，宁波多只机械设备股登上龙虎榜，不少机构持续加仓。

今年以来，思进智能共获28次机构调研，累计登上龙虎榜8次，机构席位买入9次。2月6日以来，思进智能累计上涨23天，涨幅高达54.79%。

记者梳理发现，除拓普集团、德业股份等数百亿市值甬股外，部分中小市值甬股近期也获机构买入或加仓。

今年以来，机构席位买入广博股份12次，股价涨幅达30.73%，其中2月6日以来上涨交易日达30天；涨幅位居股首位的星源卓镁，获机构席位买入6次，2次登上龙虎榜。其中，东方财富、光大证券、中泰证券是其高频“座上宾”。

星源卓镁被市场归为有色镁、汽车零部件、新能源车零部件、特斯拉等多个热门概念，且利好频出——

2月，星源卓镁公告称，收到某汽车零部件厂商出具的项目定点通知，将为该客户开发并供应镁合金支架产品。根据规划，该项目预计从2025年1月开始量产，项目生命周期7年，预计生命周期内销售总额约2.5亿元；

星源卓镁在互动平台披露，公司研发团队与小鹏汇天的智能电动飞行汽车项目处于前期技术论证阶段；

小米汽车SU7于3月28日上市，作为小米概念股的星源卓镁表示，小米汽车是公司重点开发客户，将会积极关注行业内客户的动向和需求，做好自身技术储备并积极寻求与客户的合作机会。

2月6日以来，星源卓镁累计涨幅已超87%。

业绩预告显示，2023年，星源卓镁营收将达3.74亿元，同比增长38%；归母净利润同比增长50%。

记者 张恒