

公募基金规模近17万亿元 二季度环比增2968亿元

■本报记者 王宁

7月21日,149家公募基金(含证券保险及资产管理子公司)二季度全部披露完毕。《证券日报》记者根据东方财富Choice数据显示,截至二季度末,公募基金全市场管理规模增至16.92万亿元,较一季度增长近3000亿元;管理基金总数量为6509只,其中,非货币基金规模增长明显,TOP20的平均增幅超330亿元。

前海开源基金首席经济学家杨德龙告诉《证券日报》记者,上半年公募基金全市场管理规模增长明显,缘于A股市场走势趋势明显;同时,在坚持“房住不炒”的基调下,居民储蓄资金向股市转移所致。展望下半年,A股市场有望大幅上行,届时基金市场规模还将进一步提升,或会再创新高。

二季度公募基金规模 环比增长近3000亿元

截至7月21日,公募基金二季度已全部披露完毕,上半年各基金公司规模数据也同步出炉。《证券日报》记者根据东方财富Choice数据统计发现,149家公募基金上半年管理总规模为6509只,管理规模超16.92万亿元。其中,二季度总规模较一季度增长2968.37亿元,环比增幅约12.53%。

剔除货币基金来看,排名前二十的公募基金中,与一季度相比,部分大中型公募基金的非货币基金规模增长明显,基金公司规模(非货

币)增长的平均规模超330亿元。其中,易方达基金、南方基金规模分别增长638.67亿元、548.07亿元,工银瑞信基金和广发基金规模增长均超500亿元。

数据显示,上半年非货币基金整体规模突破了9.2万亿元,连续六年保持正增长态势,但从环比增长率来看,仍未突破2015年和2019年的阶段性高点。2015年,非货币基金环比增长幅度高达近60%,2019年也曾创出了逾30%的记录,今年二季度环比增长率为12.53%。

杨德龙告诉《证券日报》记者,年内居民储蓄资金向股市转移较为明显,公募基金管理规模快速上升,直逼近17万亿元关口。“今年新基金发行火爆,大部分投资者通过买基金来参与股市交易,上半年股市呈现出结构性行情,投资机会明显。”

杨德龙介绍说,上半年新发基金规模超过1万亿元,其中,70%都是权益类基金的新增规模。截至目前,权益类基金年内新增规模更是超过了8000亿元,今年公募基金迎来大爆发之年。公募基金作为大众理财产品,投资业绩稳定性具备较大优势,赢得了投资者的认可,这也是管理规模爆发的原因之一。

易方达、广发和华夏基金 二季度规模居前三

东方财富Choice数据显示,剔除货币基金和短期理财债基型基金规模后,二季度易方达基金以5276.82



亿元的非货币基金规模继续位居榜首,环比增长638.67亿元;广发基金排名上升2位,规模增长516.92亿元,达到4025.58亿元,排名第二;华夏基金以3999.95亿元的规模排名第三,规模环比增长167.55亿元;博时基金排名第四,非货币基金规模达3883.92亿元,环比增长281.6亿元;南方基金排名第五,非货币基金规模达3684.41亿元。

与此同时,汇添富基金和富国基金分别以3500.67亿元、2941.83亿元的非货币基金规模排名第六和第七位。此外,还有6家基金公司管理非货币基金规模超过2000亿元,分别是

中银基金、工银瑞信基金、招商基金、嘉实基金、鹏华基金和平安基金。值得一提的是,排名前十中,较一季度名次有所提升的仅有广发基金和工银瑞信基金,均上升2名。

有业内人士表示,今年新发基金火爆的同时,基金公司规模增长分化明显,其中,头部基金公司管理规模增长最快,中小型基金在发行节奏和规模增长方面都相对较慢,行业头部效应愈加明显。

杨德龙表示,目前很多普通投资者也认识到,在机构投资者时代通过买基金来分享收益,才是最佳的理财选择。尤其是在今年,为了应对疫情

冲击,全球采取了偏宽松的货币政策,实施了较低的利率水平,以余额宝等货币基金为代表的理财产品收益率不断走低,客观上激发了居民购买基金的热情。

而在排名增长方面,环比一季度,渤海汇金和英大基金的非货币基金规模排名提升显著,分别上升30位、22位,最新排名分别为第114位和第81位。排名上升前十的公司中,二季度规模破千亿的有大成基金,管理规模为1006.36亿元,排名上升至第29位;银华基金二季度管理规模为1825.01亿元,上升3位,最新排名第17位。

大连银行1亿股股权挂牌出售 为吸引买家拆分5份拍卖

■本报记者 吕东

日前,大连银行1亿股股份在阿里司法拍卖平台挂牌,并将于下月进行拍卖。

而在司法拍卖平台上,那些股份数量小,起拍价格低的银行股权更受青睐且能更快找到接盘方。正因如此,此笔大连银行股权也被“打散”成5笔,以通过降低单笔起拍金额,吸引更多买家出现。

北京德和衡律师事务所合伙人陈爽在接受《证券日报》记者采访时表示,银行股权进行分拆后,使得股东的投资门槛降低,对股东的资格限制更少,自然会提高拍卖的成交率。“银行股权进行分拆在司法拍卖平台上将更有市场,会吸引更多投资者。”

大连银行逾3亿元股权 下月将进行司法拍卖

大连银行股权1亿股股权近日被挂到司法拍卖平台进行拍卖,该股权由大连一行的第十大股东东兆长泰集团有限公司(以下简称:东兆长泰集团)持有。据了解,该股权将于8月18日进行第一次司法拍卖。

挂牌信息显示,此次大连银行1亿股股权的评估总价为3.73亿元,合计起拍价为3.17亿元。法院将股权

平均拆分为五个拍品进行拍卖,每个拍品为2000万股股份。虽然每股股份的评估价为7460万元,但起拍价仅为6341万元,相当于打了八五折。目前,这1亿股股份处于被法院冻结状态。

资料显示,东兆长泰集团成立于2006年,以投资为主导、实业为基础,产业涵盖建筑施工、地产开发、金融投资、产业导入、医疗康养和矿业等领域,曾先后五次跻身“中国民营企业500强”。

根据大连银行年报中披露的股东信息,东兆长泰集团持有该行1亿股股份,占比为1.47%。此外,四大AMC之一的东方资产管理股份有限公司(以下简称:东方资产)为大连银行控股股东,持有股份比例高达50.29%。第二大股东为大连融达投资有限责任公司,持股比例为11.07%。

大连银行 去年净利降23.33%

退出A股IPO排队名单、业绩大幅下滑,东方资产入主,大连银行前几年可谓不断。

早在2012年,当证监会首次披露排队上市企业名单时,地处东北地区的大连银行就曾出现其中,但其冲击A股IPO最终以“终止审查”告终,并成为排队银行中首家掉队的银行。

之所以与A股IPO渐行渐远,与该行前几年经营遇到的重大挫折不无关系。时至今日,在大连银行的官网上,该行2014年年报仍处于“失联”状态。而这一年也正是其业绩出现断崖式下滑之年。

大连银行在2014年以及2015年无论是资产规模还是主营收入、净利润等指标均出现大幅下滑。这两年时间,该行总资产大幅缩水近400亿元,净利润也从2013年的23.17亿元降至2015年的1.28亿元,降幅高达94.48%。正是由于迎来了东方资产入主,大连银行方才走出“最黑暗时光”。

2015年年末,在完成认购大连银行定向增发股份并购买该行向其打包出售的高风险资产后,东方资产成为第一大股东。随后,东方资产持股比例继续增至50.09%,成为控股股东。随着大连银行被东方资产收入旗下,时隔一年,大连银行业绩就出现了强劲复苏。2016年年报显示,该行全年实现净利润10.35亿元,较2015年增长逾7倍。

但去年大连银行业绩再次出现下滑,2019年实现净利润12.51亿元,同比下降3.81亿元,降幅23.33%;截至去年年末的不良贷款率升至3.93%,较去年年初增加1.64个百分点。西南财经大学金融学院数字经

济研究中心主任陈文在接受《证券日报》记者采访时表示,在司法平台上处置银行股权,银行业绩如何以及起拍价的设定均与能否成交有很大关系。特别是对于那些非上市银行股权的司法拍卖,业绩最好要稳定增长,起拍价也要足够低,否则不容易顺利寻得买家。

他指出,在二级市场上的上市银行股价会成为潜在买方的参考,这些上市银行业绩相对更为稳定且资产质量普遍较好,但仍旧是股估值非常低,被净情况比比皆是。“如果非上市银行股权司法拍卖的起拍价设定过高,在接盘方眼里会成为鸡肋,因为完全可以在二级市场购买质量更好的上市银行股权。”

为了尽快寻得买家 股权拆分屡见不鲜

近年来,银行股权在司法拍卖平台上挂牌拍卖的数量呈逐年增长之势。在越来越多的银行股权被变现处置的同时,也并非所有银行股权均能在司法拍卖平台上顺利迎来买家,银行股权竞拍的情况时有发生。特别是一些起拍金额高、股权数量大以及银行业绩不佳的股权往往无人问津。梳理银行股权司法拍卖案例可以发现,第一次就顺利成交的,多是起拍金额数十万元或数百万元左右

的银行股权。

此次被司法拍卖的东兆长泰集团持有的大连银行股权合计高达1亿股,起拍金额逾3亿元。为此,法院将这大连银行股份拆分成5个拍品进行拍卖,股权的合计起拍价也由3.17亿元变为每笔6341万元。

此前,为了尽量降低起拍价格,加快处置进度,通过分拆成功处置银行股权的案例也屡有发生。

中原银行的股权此前就曾被“打散”,共拆分成41笔,每笔的股权变卖数量为10万股至30万股不等。中原银行上述股权一经拆卖,立刻受到了买家的热烈追捧。当天,就有33笔股权成交,成交比例高达八成以上,而最快的一笔成交记录仅用时42秒。

陈爽对《证券日报》介绍道,将银行股权进行分拆,投资门槛得以降低,会有更多的投资者符合受让银行股权的资格,将会提高股权拍卖的成功率。此外,现在多数投资者投资银行股权仅是财务投资,以获取投资收益,如果股权过大,拍卖金额过高,使得多数中小投资者没有能力也不愿意参与股权投资。

根据司法拍卖平台的规则,为了能将银行股权快速处置变现,对于法院所处置的银行股权一般先进行两次拍卖,而第二次股权拍卖单价会有所降低,若再度没有买家竞买则进行变卖。

国债期货风控制度

风控制度是保障国债期货平稳运行的重要环节,本期将重点对保证金制度、涨跌停板制度、持仓额度管理、大户报告制度这几项风控制度进行解读。

1.什么是保证金制度?

交易所实行保证金制度。保证金分为结算准备金和交易保证金。结算准备金是指结算会员在交易所专用结算账户中预先准备的资金,是未被合约占用的保证金。结算会员的结算准备金最低余额标准为人民币200万元,应当以自有资金缴纳。交易所所有权根据市场情况调整结算会员结算准备金最低余额标准。

交易保证金是指结算会员存入交易所专用结算账户中确保履约的资金,是已被合约占用的保证金。期货合约买卖双方成交后,交易所按照持仓合约价值的一定比率或交易所规定的其他方向双方收取交易保证金。交易所按买入和卖出的持仓量分别收取交易保证金。

以10年期国债期货为例,合约的最低交易保证金标准为合约价值的2%。其中,合约价值=合约价格×(合约面值/100元)。自交割月份之前的两个交易日结束时,交易保证金标准为合约价值的3%。目前对同一客户号在同一会员处的2年期、5年期、10年期国债期货的同品种、跨品种双

向持仓(合约在交割月份前一个交易日收盘后除外),按照交易保证金单边较大者收取交易保证金。

2.如何使用有价证券作为保证金?

目前,交易所接受财政部在境内发行的记账式国债作为保证金。国债作为保证金业务办理流程主要包括开户、交存和提取三个环节。非期货公司办理国债作为保证金业务,需要按照中央结算公司的规定开立相关的账户,并将账户信息提交至交易所报备。

非期货公司会员应当在当日15:00前向交易所申请办理国债作为保证金业务,申请内容包括有价证券名称、数量以及托管账户等信息。会员、客户应当确保托管账户中有数量足够的、无其他权利瑕疵的有价证券。交易所按照会员的申报委托托管机构进行有价证券划转或者质押登记,托管机构对有关有价证券进行划转或者质押登记后视为办理完成。

有价证券作为保证金的金额按照以下方法计算:
(一)有价证券的市值打折后称为折后金额,国债作为保证金的金额为债券国债市值的80%(折扣比率);
(二)交易所按照结算会员在交易所专用结算账户中的实有货币资金的4倍(配比乘数)确定结算会员以有价

证券作为保证金的最大配比金额。交易所每日结束时按照有价证券的折后金额和最大配比金额中的较低金额确定结算会员有价证券作为保证金的实际可用金额。

结算会员在交易所收市之前办理完成有价证券作为保证金的,交易所当日结束时将该笔有价证券计入实际可用金额计算;结算会员在交易所收市之后办理完成有价证券作为保证金的,交易所在下一交易日结束时将该笔有价证券计入实际可用金额计算。

3.什么是涨跌停板制度?

涨跌停板规定了每日期货价格变动的上下限,可以有效缓和抑制突发事件或过度交易对市场的冲击,维护市场正常秩序。涨跌停板制度的设置与价格波动密切相关,例如,10年期国债期货合约的涨跌停板幅度为上一交易日结算价的 $\pm 2\%$ 。合约上市首日涨跌停板幅度为挂盘基准价的 $\pm 4\%$ 。上市首日有成交的,于下一交易日恢复到合约规定的涨跌停板幅度;上市首日无成交的,下一交易日继续执行前一交易日的涨跌停板幅度。如上市首日连续三个交易日无成交的,交易所可以对挂盘基准价作适当调整。

4.银行的持仓额度如何管理?

国债期货合约实行持仓限额制

度。商业银行作为非期货公司会员,在2年期、5年期国债期货合约的单边持仓限额规定如下:

- (1)合约上市首日起,持仓限额为4000手;
- (2)交割月份之前的一个交易日起,持仓限额为1200手。

在10年期国债期货合约的单边持仓限额规定如下:

- (1)合约上市首日起,持仓限额为8000手;
- (2)交割月份之前的一个交易日起,持仓限额为2400手。

非期货公司会员需要申请套期保值、套利额度的,应当按照交易所套期保值有关规定执行。非期货公司会员需要增加额度的,应当对申报材料进行认真核对,直接向交易所办理申请手续。申报流程与有关管理要求与客户一致。非期货公司会员需要变更调整额度的,按照申请额度的流程进行办理。调整后的产品额度有效期自审核通过日的下一交易日起计算。

5.大户持仓报告制度是什么?

交易所实行大户持仓报告制度。交易所可以根据市场风险状况,公布持仓报告标准。非期货公司会员或者客户,不同客户号下的持仓应当合并计算;同一客户在不同会员处的持仓合并计算。

国债期货合约实行的大户持仓报告制度如下:

- (一)达到下列标准之一的,客户或者会员应当向交易所履行报告义务:
 - 1.单个非期货公司会员、客户国债期货某一合约单边持仓(进行套期保值交易和套利交易的持仓除外)达到交易所规定的持仓限额80%以上(含);
 - 2.当全市场单边总持仓达到5万手时,单个非期货公司会员、客户国债期货单边总持仓占市场单边总持仓超过5%的;
 - (二)达到下列标准之一的,交易所可以要求相关客户或者会员履行报告义务:
 - 1.前5名非期货公司会员、客户国债期货单边总持仓占市场单边总持仓超过10%的;
 - 2.前10名非期货公司会员、客户国债期货单边总持仓占市场单边总持仓超过20%的;
 - 3.交易所要求报告的其他情形。

金价创9年来新高 融资客斥资逾17亿元 潜伏6只黄金股

■本报记者 吴珊

金价继续在改写纪录的道路上迈进,凶猛的涨势毫无停歇的苗头。7月22日亚市盘中,现货黄金价格触及1865.495美元/盎司,刷新9年来高点,截至北京时间7月22日15时,现货黄金价格报1860.46美元/盎司,涨幅为1.01%。

宝新金融首席经济学家郑磊在《证券日报》记者采访时表示:“支持金价走高的主要因素包括通胀预期、美元走弱和突发危机事件以及基于消费的需求大于供给。目前黄金价格走高主要源于前两点。虽然大量资金流入了金融和投资市场,我们也确实观察到一些先行指标预示着通胀正在一般商品市场和实体经济,过热现象可能发生,形成通胀循环。同时,外部政治环境和地缘冲突中有很多不利因素,可能会在未来五年内突然爆发,推动金价进一步上涨。”

与此同时,东海期货高级研究员贾利军认为,疫情反复、美国失业人数依然高企,经济前景仍具高度不确定性。美联储将维持长期零利率及量化宽松政策。TIPS隐含通胀率期限结构暗示市场从通缩预期减弱转换为通胀预期增强。长期利多因素不改,中短期注意把握金价上涨节奏。

对于投资来说,接下来的行情至关重要,从机构普遍预期来看乐观趋势延续概率较大。兴业证券也认为,未来3个月至6个月内黄金有望触及2011年的高点1921美元/盎司,甚至挑战历史新高2000美元/盎司。

值得一提的是,大幅飙升的金价也刺激了黄金股走强。7月份以来,黄金股指数整体涨幅达到21.43%,直接扭转了今年上半年跌势,仅从7月22日表现来看,黄金股整体涨幅接近2%,29只黄金股实现不同程度的上涨,其中,盛达资源、*ST荣华、*ST金贵等3只个股以涨停价报收,银泰黄金、豫光金铅、中金黄金、白银有色、赤峰黄金等个股纷纷跟涨,当日涨幅也均达到4%以上。

股价的上涨离不开做多资金的积极抢筹。统计发现,7月份以来截至7月21日,19只黄金股呈现融资净买入态势,合计融资净买入金额达到22.07亿元,其中,中国宝安、赤峰黄金、山东黄金、恒邦股份、豫园股份、白银有色等6只个股期间融资净买入金额均超1亿元,这6只个股合计融资净买入金额就达到17.25亿元。

前海开源基金首席经济学家杨德龙在接受《证券日报》记者采访时表示,有色金属行业属于典型的周期性行业,在全球央行放水背景下,包括有色金属在内的大宗商品价格有望继续回升,这一预期增加了融资资金加持有色金属行业的动力。

面对持续走高的黄金股,如何获取稳定收益成为困扰投资者的一大难题。“超预期业绩往往对相关企业的股价构成重大利好,在今年疫情冲击、流动性迅速改善、逆周期政策不断出台的背景下,能够调整经营策略、适应市场变化的企业往往具备更好的长期成长潜力,通过研究半年报有可能发掘出优质成长企业。”华辉财富投资总经理袁华明对《证券日报》记者表示。

进一步统计发现,截至7月22日,在已披露中报业绩预告的黄金股中,山东黄金、ST地矿、萃华珠宝、晓程科技等4只个股中报业绩预告。其中,山东黄金上半年净利润有望同比增长110%。

本版主编于德良 责编杨萌 制作董春云 E-mail:zxmx@zqrb.net 电话 010-83251785