

# 前7个月证券类私募产品发行9258只 百亿元级私募发行新品逾千只

■本报记者 王宁

今年以来,私募对A股走势抱以较高期望,普遍认为今年A股将维持偏强格局、结构性机会明显。因此,私募在产品发行方面也较为积极。《证券日报》记者从私募排排网处获悉,今年前7个月,证券类私募产品新发9258只,与去年同期相比增幅超过20%。其中,百亿元级私募合计发行新品逾千只。

多位私募人士在接受《证券日报》记者采访时表示,年内私募新品发行大幅回暖,数量和规模都远超过去年同期,主要得益于市场赚钱效应显现。按照今年前7个月的发行速度,预计今年前三季度私募规模就有可能突破2.8万亿元,年底有望突破3万亿元大关。

## 百亿元级私募 发行产品同比增逾九成

《证券日报》记者对私募排排网提供的数据库梳理后发现,今年1月份-7月份,证券私募合计发行新品9258只,较去年同期的7696只多出1562只,增幅为20.3%。具体来看,百亿元级私募合计发行1085只,较去年同期的563只增长522只,增幅92.72%,发行量创出近5年同期新高;股票多头策略产品发行5306只,较去年同期的4737只多发569只,增幅12.01%;组合策略产品发行220只,较去年同期的209只多发11只。同比发行数量减少的产品是量化策略产品,累计发行1472只,较去年同期的1526只少发54只;还有其他类型的策略产品合计发行了1175只。

从月度发行情况看,年内单月发行数量最高的是3月份,共发行2217只新产品,在今年首次突破2000只发行关口;其次是7月份,累计发行2079只新产品,环比增长54%,同比增长72.82%,在今年第二次突破2000只关口。在7月份的私募发行中,包括明泓投资、灵均投资、九坤投资、宁波幻方量化均完成了多只产品的发行。其中,迎水投资发行了39只产品,成为7月份发行新产品数量最多的私募机构。

私募排排网资深研究员刘有华在接受《证券日报》记者采访时表示,今年私募基金发行大幅回暖,规模和数量均远超过去年同期,并创下同期历史新高,主要源于以下几个原因:一是刚兑被打破,提高了市场风险偏好,引导资金流向权益市场。二是市场对中国经济预期较为乐观,中国经济的率先恢复,为投资者提供了信心,吸引包括外资在内的

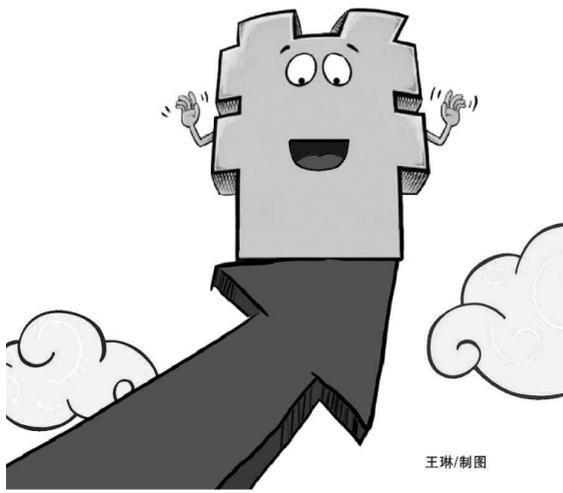
的大量资金流入A股。三是上市公司上半年业绩稳定,私募基金赚钱效应明显,头部私募的诞生进一步提高了行业竞争力。

“今年以来,外资和私募在A股的布局处于策略建立、品牌搭建和投资者培养阶段,量化策略收益表现一直比较稳定,且波动非常低,具有类固收的特点,因此成为投资者组合配置中的重要策略之一,替代了一部分固收策略的市场份额。”刘有华介绍称,虽然量化策略偏中高,深受投资者青睐,但年内量化产品的发行一直处于平稳增长状态。

## 单月发行数量 两次突破2000只

据私募排排网不完全统计,7月份有68家私募机构发行新产品数量不低于5只,总体呈现大中型私募发行新品积极、小型私募发行谨慎的特点。从净值表现看,年内有154只私募单月收益率超过30%,更有9只私募产品在7月份收益率翻倍。

今年有两个月私募单月发行量超过2000只关口,分别是3月份和7月份。玄甲金融CEO林佳义在接受《证券日报》记者采访时表示,3月份以来股市行情回暖,私募产品



王琳/制图

发行量及规模不断攀升,主要体现在打新产品规模增加。例如,科创板打新套利回报持续性较好、创业板注册制在8月份开闸等,为市场提供了较大套利机会,导致相关打新产品的发行增加明显。

“今年前7个月,百亿元级私募共計发行新品1085只,占发行总量的11.72%。由此可见,在证券行业

整体回暖之际,百亿元级私募因长期的口碑积累和收益验证,受益最为明显,投资者更愿意选择老牌的绩优私募进行投资,这也是行业集中度提升的表现。”刘有华表示。

林佳义强调,私募发行热度与市场热度成正相关性,头部机构趁行情向好之际,加大新品发行力度,提升管理规模。

# 银行系金融科技子公司高薪“抢人” “金融+IT”复合型人才成“香饽饽”

■本报记者 彭妍

自2015年以来,多家银行先后成立金融科技子公司,随着银行金融科技子公司的队伍逐渐庞大,银行对人才的诉求越来越强烈,尤其是对“金融+IT”复合型人才更加青睐。

近日,《证券日报》记者浏览招聘网站时发现,银行金融科技子公司招聘的信息骤增,涉及岗位多与金融、科技相关,年薪待遇大多在10万元-50万元。一家银行的金融科技子公司在招聘业务架构师一职时,开出“最高达到90万元”的高价年薪。

中关村互联网金融研究院首席研究员董希淼在接受《证券日报》记者采访时表示,作为银行嫡系,银行系金融科技子公司最大优势就是银行背景,既能得到母公司强大的资源支持,也能得到丰富的科技人才储备的支持。但现在的趋势是,需要体制机制的支持,把人才的潜能激发出来,更好地为金融科技和数字化转型服务。

## 金融科技子公司高薪招聘

近年来,各家银行在加快对金融科技领域布局的过程中,无论是在人才招聘上还是在科技投入上均一掷千金。

从今年的应届生招聘情况看,在7月26日农行发布的最新校招计划中,中国农业银行研发中心(农银金科的前身)针对计算机专

业提供了550个岗位,主要包括软件研发岗以及测试开发岗。其中,软件研发岗位主要从事银行核心业务、互联网金融、金融市场、精准营销、业务运营、信贷管理、风险监控、信息安全等应用领域的研发与工程实施。

近期,建信金科也在官网发布多个岗位的招聘信息,其中面向校园招聘500人,主要包括人工智能类、区块链开发类、云计算类、数据库开发类、移动应用开发类、平台系统开发类、软件测试开发类、数据管理与分析类、技术运维类、IT项目管理类等岗位,涉及总部、八大事业群、5个直属中心、2个分支机构。

此外,《证券日报》记者查阅各大招聘网站后发现,有银行系金融科技子公司实名认证招聘或通过猎头公司公开“挖人”。在最新招聘岗位中,提供的金融科技类岗位较多,涵盖投研岗、科技岗、交易运营岗及资产岗等。其中,JAVA开发工程师、系统设计及开发架构师、信息安全专家及项目管理等岗位需要的人才较多。工作城市集中在北京、上海、深圳、福州、成都等5个城市。

在任职要求上,招聘岗位的“门槛”并不低。多家银行系金融科技子公司的任职要求中均有“具备5年以上相关工作经验、全日制大学本科及以上学历、相关专业背景”这一项。在招聘的不少岗位上,不乏“专家”“部门负责人”等高

级别岗位。其中,对“专家”岗位的要求包括工作年限和学历等。例如,原则上具有10年及以上领先金融机构相关领域工作经验,5年及以上行业内管理经验;原则上具备金融、投资、财务、管理相关专业院校研究生及以上学历。

此外,有的岗位希望应聘人员“在金融机构相关领域有一定的工作经验或能力,并获得相关证书”,在招聘启事中明确标注“满足上述条件的资格者优先”。

在薪资方面,《证券日报》记者对相关招聘网站数据统计后发现,多家银行系金融科技子公司的多类岗位年薪区间在10万元-50万元。其中,一家成立于2018年5月的金融科技全资科技公司,注册资金2100万元,对业务架构师一职开出60万元-90万元的年薪。但记者注意到,这家公司对应聘人员的要求也比较高,必须满足八大要求,其中包括“了解银行数字化转型相关的方向与对应的解决方案,对银行的互联网业务创新、互联网支付结算、供应链金融等领域有一定了解,对银行应用和传统以及新兴的IT技术有深入理解”,同时“具备银行甲方和金融IT乙方的经验者优先”,以及“具有10年以上银行业务规划/解决方案设计工作经验”等。

值得注意的是,多家上市银行均在2019年年报中披露了针对金融科技/信息科技的资金投入额及人员配置情况。虽然各家上市银行提供的数据口径略有不同,但都

提高了对金融科技跨界资金的投入和对金融科技人才的重视程度。上市银行2019年年报数据显示,近年来各家银行科技人员的数量仍在持续上升。农行发布的2019年年报显示,金融科技人员数量为7351人,占比1.6%。工商银行的2019年年报显示,金融科技人员数量3.48万人,占全行员工的7.8%。

除了广纳贤才外,银行对金融科技的资金投入也不菲。《证券日报》记者对2019年年报数据梳理后发现,六家国有大行对科技投入的资金总额超过700亿元,其中,建行、工行、中行、农行四大行的投入资金均超过100亿元。

银行系金融科技子公司除了对内加大科技投入外,对外也不断扩大“朋友圈”。近期,建行旗下金融科技子公司计划通过增资引入外部股东。北京产权交易所公告显示,建行旗下的建信金科增资项目目前上线,建信金科希望引入不超过5个投资方,增资后新股东持股比例不超过10%。

在董希淼看来,引入外部投资者,一方面可增强资本的实力,引入更多市场化机制,未来很多金融科技子公司都会将引入外部投资者或合作方作为发展的主要方向之一,为今后市场化机制的形成做好准备。

## 银行数字化转型任重道远

近年来,商业银行愈发重视金

融科技对业务转型及业务增长的驱动作用,但在互联网科技巨头和第三方金融科技服务商的竞争压力下,银行系金融科技子公司的发展与转型仍面临很多挑战。

近年来,大数据、人工智能、区块链、云计算等技术层出不穷,不少互联网公司直接介入金融服务,对商业银行金融科技子公司形成一定的竞争压力。

从多家银行系金融科技子公司公布的业绩来看,发展状况并不乐观。“金融科技人才稀缺是银行业普遍面临的挑战。金融科技子公司主要强调‘科技’,研发和科技实力是业务合规开展的基础,但由于系统、人员的投入成本很大,前期需要持续投入大量的资本。”一位行业人士对《证券日报》记者表示,银行系金融科技子公司更主要的职能在于招聘IT人才,加强自身金融科技的创新能力,寻找应对外界挑战的有效策略,这是未来发展的途径之一。

董希淼也认为,与互联网科技公司相比,银行系金融科技子公司存在一定劣势。其背后依托的银行业企业文化相对保守和封闭,在数字化转型、金融科技大发展的氛围下,需要更加开放包容的组织和文化,允许容错和试错,这往往是银行所欠缺的。此外,银行的体制机制应该更加市场化,成立金融科技子公司就是为了跟市场接轨,在人员、薪酬、激励上应该更多参照互联网企业的一些做法。

# 中国版“监管沙盒”提速背后 如何顺利“出盒”成关注焦点

■本报记者 李冰

近日,中国人民银行深圳市中心支行发布深圳金融科技监管试点应用公示(2020年第一批),对4个拟纳入金融科技监管试点的应用向社会公开征求意见。这是深圳公示的第一批金融科技监管试点应用。

自2019年12月底北京开启监管沙盒试点后,中国版“监管沙盒”进程不断加速。截至目前,北京、上海、深圳等三个城市累计已有29项创新试点应用“入盒”。

北京市网络法学会副秘书长车宇对《证券日报》记者表示,“对比3个城市已经公示的试点应用项目,可谓各有特点。其中,北京试点项目偏向基础性、通用性应用;上海试点项目可能出于产业政策方面的考虑,所以区块链类应用项目较多;深圳试点项目则更偏向于场景应用类。”

“监管沙盒”目前仍是一套成长中的机制,相较于项目的前期“入盒”,后续项目如何顺利“出盒”,成为大家关注的焦点。

## 深圳监管沙盒项目偏向场景应用

所谓“金融监管沙盒”,是指在监管机构的主持与监控下,在一个相对封闭的安全环境中,在特定的时间段内,允许一些金融企业或科技公司开展金融创新,无论创新效果如何,事后都不追究企业的违规责任。

监管沙盒最早起源于英国,目前各国在监管沙盒的设立理念、运作模式、保障机制等方面既有相同之处,也有区别。2019年12月份,央行支持在北京率先开展金融科技监管试点,随后中国版金融科技“监管沙盒”落地,旨在引导持牌金融机构、科技公司,在依法合规、风险可控的前提下,探索运用新兴技术驱动金融创新,赋能金融提质增效,着力提高金融服务实体经济能力。

深圳市日前公示的首批试点项目已是第三个城市公示的第四批“监管沙盒”项目。《证券日报》记者注意到,此次深圳市公示的4项创新应用中,有3项应用类型是金融服务,分别为百信征信普惠服务(申请主体为百信征信)、基于TEE解决方案的智能数字信用卡(申请主体为中信银行信用卡中心、华为)、基于智慧风控的面向产业互联网中小企业融资服务(申请主体为招商银行);其余1项应用类型为科技产品,是由微众银行、中国银行深圳分行共同申请的基于区块链的境外人士收入数字化核验产品。

从应用技术看,深圳公示的首批创新应用均用到大数据技术,此外还应用到区块链、云计算、人工智能、智能终端安全芯片(SE)和可信执行环境(TEE)等其他信息技术手段。

《证券日报》记者还发现,征信机构首次出现在金融科技监管试点应用中。百信征信创新应用说明书显示,其主要有三方面应用:一是通过对接福田政务审批系统,将征信数据应用于现场服务窗口办理的各项政务审批和缴费等业务中,实现政务服务快速办理;二是通过个人用户的基础信息和政务审批结果进行信用信息采集,丰富征信数据来源渠道,提高征信模型的准确度和有效性;三是在“征信+政务”的基础上,探索开发“征信+缴费”“征信+缴税”等多种模式。

车宇指出,“此次征信机构入围确实是个亮点,从深圳公示项目来看,业务范围进一步扩大。另外,上述4个产品中,有两个与风控相关,这也是深圳首批试点应用项目的一大特点。”

## 监管沙盒机制仍需不断完善

中国版“监管沙盒”进程不断提速。2019年12月5日,央行启动金融科技监管试点应用公示,之后金融科技监管沙盒迅速落地。2020年1月14日,央行营业管理部(北京)发布《金融科技监管试点应用公示(2020年第一批)》公告,对6个拟纳入金融科技监管试点的应用向社会公开征求意见;3月16日,北京金融科技监管试点第一批创新应用完成登记,将向用户正式提供服务;4月份,金融科技“监管沙盒”试点城市进一步扩大到上海市、重庆市、深圳市、河北雄安新区、杭州市、苏州市等6市(区);6月2日,北京第二批“监管沙盒”试点名单公布;7月份,成都、广州先后宣布获批开展人民银行总行金融科技监管试点,试点城市扩大至9城;7月21日,上海首批金融科技“监管沙盒”应用名单出炉;7月31日,深圳监管沙盒首批试点应用名单公示。

虽然各城市的“监管沙盒”正在积极扩围提速,但不可否认的是,监管沙盒目前仍是一套成长中的机制,相较于项目的前期“入盒”,后续项目如何顺利“出盒”也成为大家关注的焦点。

据接近“监管沙盒”评测的知情人士对《证券日报》记者透露,“目前各城市对项目‘出盒’已有一套监测机制,主要关注两个方面:一是监测风险,既包括业务本身的风险敞口,也包括系统自身技术及信息安全等方面的风险;二是考量业务成熟度,主要考量市场对项目的接受、认可程度,以及是否具有可持续性。但是,监管沙盒机制需要出台一套相对完善的管理办法,不仅仅是抽象的、原则性的,而是更具体、可实操的管理办法,既能对‘入盒’项目的发展起到规范作用,也能为项目‘出盒’设立前置条件。”

对于“出盒”方面的规则,麻袋研究院高级研究员苏筱筠认为,需要从“入盒”标准切入。“从北京、上海等地的项目征集公告信息来看,需要重点监测的标准主要有这几项:一是预期效果,从征集公告所附的申请表来看,申请主体需填写对项目的预期效果、预期规模进行评估,前期监管正是通过这种预期效果来进行筛选;二是风险可控,项目能够在风险把控措施、补偿机制和退出机制等方面做到详尽规划后,才能具备‘出盒’的基本条件;三是消费者保护,金融科技项目的创新,最终是要被推向市场,因此项目需要完善消费者权益保护机制,例如上海在《金融科技监管试点应用承诺书》中明确要求申请主体填写机构投诉及自律投诉的渠道方式。

# 112家非上市银行半年报亮相 11家净利同比增幅超20%

■本报记者 吕东

虽然A股上市银行的半年报披露于8月中旬才拉开帷幕,但很多非上市银行已经抢先披露半年报。来自中国货币网等平台的信息显示,截至目前,已有多达112家非上市银行对今年上半年的业绩情况进行了信息披露。其中,有65%的非上市银行净利润同比出现下滑,但有11家非上市银行净利润同比增幅超过20%。

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,从已披露业绩的情况看,受疫情及鼓励金融让利实体经济相关政策的影响,非上市银行今年上半年盈利很难实现高速增长。不过,个别银行通过主动转型做零售等特色化发展道路,在行业整体盈利承压下,仍取得较好的经营业绩。“在目前环境下,银行业绩要实现高速增长,关键要选准‘赛道’,体现出自身特色,在细分领域做得更专业,才能取得较好的利润

增长。”

## 81家非上市农商行 发布半年报

根据《全国银行间债券市场金融债券发行管理办法》及其他相关政策规定,发行金融债的商业银行业务应按季度披露经营信息、财务信息及资本管理情况。因此,进入7月份后,很多非上市银行已开始披露上半年业绩。尤其是最近一周,披露上半年业绩的非上市银行数量更是呈现大幅增长态势。

在已披露上半年经营业绩的112家非上市银行中,农商行数量多达81家,占比逾七成,与农商行数量众多的现状基本吻合。银保监会披露的相关数据显示,截至2019年末,在4607家银行业金融机构中,农商行的数量最多,达到1478家,占比达32.08%。除81家农商行外,还有30家城商行也披露了上半年业绩。

此外,恒丰银行作为目前仅有的两家未上市的全国性股份制银

行之一,也对外发布了上半年经营情况。信披显示,今年上半年,恒丰银行实现净利润26.28亿元。由于恒丰银行并未披露2019年同期的净利润指标,因此难以比较该行业绩同比变化情况。

## 非上市银行 盈利能力分化显著

虽然非上市银行披露的半年报有别于上市公司半年报,仅披露了资产规模、净利润等一部分关键财务数据,还有一些重要数据并未全部披露,但这并不妨碍投资者简单了解银行今年上半年经营情况。

今年上半年,非上市银行的净利润分化明显。iFinD统计数据显示,上述112家非上市银行中,净利润同比增长和同比下跌幅度超过20%的银行数量均超过十家。同时,占比逾六成的非上市银行上半年净利润同比出现下滑。

中南财经政法大学数字经济研究院执行院长盘和林在接受《证券日报》记者采访时表示,部分非

上市中小银行今年上半年业绩出现下滑,是在预料之内的,主要源于两方面原因。首先,疫情对银行造成较大冲击。其次,当前的监管政策要求银行让利于实体经济,引导利率下行,这将在一定程度上挤压银行的利润空间。盘和林还表示,已公布半年报的112家非上市银行只是银行机构的一小部分,上市银行的资产规模更大,资产质量更好、盈利能力更强,业绩稳定增长还是可期的。

恒丰银行是现已披露上半年业绩的唯一一家全国性股份制银行,资产规模遥遥领先于其他非上市中小银行。截至今年6月末,恒丰银行总资产达1.04万亿元。正在筹备A股上市的上海农商行,作为农商行的“排头兵”,资产规模紧随恒丰银行之后,截至6月末的资产规模达到9557.05亿元。其余110家已公布半年报的非上市银行大多资产规模在500亿元之下。其中,广东龙门农商行和青海大通农商行的资产规模均不足100亿元。

已披露的半年报显示,资产规模

环比增速最快的3家非上市银行是黄石农商行、广东华兴银行和湖北咸宁农商行,资产规模较去年末分别增长30.56%、25.43%和20.03%。

在上述112家非上市银行中,大部分银行上半年业绩同比出现下滑,占比达65%。其中,有19家银行上半年净利润同比下降幅度达20%。与此同时,今年上半年,净利润同比增幅超过20%的银行共有11家,上半年净利润超过10亿元的银行数量达到12家。其中,上海农商行以41.79亿元的净利润领跑;恒丰银行以26.28亿元的净利润排名第二,但与上海农商行相比仍差距较大。

陈文在接受《证券日报》记者采访时表示,在目前环境下,银行业今年上半年业绩面临较大挑战和冲击。尤其是对中小银行来说,除了关注盈利增长情况之外,还要有效防范风险。陈文强调,监管部门很重视建立中小银行资本补充大多资产规模在500亿元之下。其中,广东龙门农商行和青海大通农商行的资产规模均不足100亿元。已披露的半年报显示,资产规模