

券商探索财富管理转型之路

60 多家券商打造专属“818 理财节” 两类主推产品最高年化率达 8.18%

■本报记者 周尚任

券商直播间,你逛过吗? 券商理财,你买过吗?

继“618 购物节”“双 11 狂欢节”成为购物盛宴的标签后,60 多家券商也“相约”打造了属于证券行业的专属理财节日——“818 理财节”,今年已是券商第三年举办这一“理财盛宴”。

《证券日报》记者在查阅逾百家券商官微后发现,目前至少已有 60 家券商举办了 2020 年券商理财节,与前两届相比,增加了不少券商新面孔。今年的“818 理财节”,除了玩法更加多元化外,收益凭证、质押式报价回购更是成为本届理财节各家券商主推的“明星产品”。还有不少金融机构尝试了直播形式,让研究所所长、明星分析师等专业人士与投资者“面对面”交流。“818 理财节”已成为券商探索财富管理转型之路的具体体现。

收益凭证成理财节主打产品

不同于往届“818 理财节”,券商为了吸纳新客户,在今年推出的理财产品有所不同,在回馈老客户方面也是不遗余力,不少券商均为投资者定制了“818 专属理财券”,投资者可以先抢券,再购买理财产品。

不过,理财券的领取也有一些门槛。例如,一家头部券商标明,老客户入金 1818 元就可获得每日限量 1 万张收益率超 4% 的理财券。据介绍,这类理财券用于购买质押式报价回购(以下简称“报价回购”)产品,这类产品起购门槛仅为 1000 元起。报价回购根据期限不同,年化收益率一般在 2.5%-4% 左右。

《证券日报》记者在调查过程中发现,“818 理财节”期间,不少券商为了吸纳新客户推出的新手里理财就是这类报价回购产品,一般年化收益率可以提升至 6%-8% 左右,但期限较短,包括 1 天期-30 天期不等,并且有限额。例如,一

家上市券商为“818 理财节”打造的一款质押回购产品期限 28 天,到期年收益率 8.18%,限购 1 万元。还有券商表示,大额资金认购,可进行 VIP 定制。

报价回购产品和收益凭证也成为今年“818 理财节”券商热推的产品。随着资管新规的出台,“保本理财”已成为过去式,不少追求低风险的投资客已将目光瞄准券商的这两类产品。

今年的“818 理财节”上,一家券商直接推荐了一款“本金保障型收益凭证”,年化收益率高达 8.18%,单客每天均可参与,起购、限购金额均为 5 万元。另外一家大型券商则为新老客户分别打造了 4 款不同需求的收益凭证,需要凭券享有购买权,4 款产品年化收益率在 3%-8% 左右,限购金额在 5 万元-30 万元之间。

一位券商人士在接受《证券日报》记者采访时表示,“不少投资者目前还不太了解券商理财,一直认为券商理财门槛较高,不容易参与。券商大力举办理财节,也是想借这个机会,推进财富管理转型,让更多投资者先‘入门’。同时,这也是一个吸纳新客户的好时机,要知道,在券商平台购买理财是需要开设证券账户的。”

券商跨界营销花样多

今年的“818 理财节”,券商与银行、保险、基金公司、互联网大流量平台、社会化媒体等均开展了跨界营销。今年基金市场火热,爆款基金频现,也促进了本次理财节券商与基金公司的合作,主要聚焦在精选基金推荐以及申购精选基金费率一折。

《证券日报》记者了解到,在开设证券账户后,可以购买两种基金:一种是场外基金,也就是在银行、基金公司和互联网平台可以买到的基金;另一种是场内基金,与股票交易的程序差不多,在股票交易时段内可以随时交易买卖。

一位券商人士向记者透露,“本次



理财节对精选基金的筛选标准很严苛,包括成立以来年化回报率要超过 10%,年初至今收益为正且高于沪深 300 涨幅等。同时,基金经理任职需在 4 年以上,优选管理规模较大、管理能力强且与公司长期深度合作的基础公司产品,单个产品规模在 5 亿元至 200 亿元之间,且年初至今规模有增加等。”

券商还加大了对 ETF 的重视和推广。国泰君安和海通证券均进行了 ETF 交易比赛,帮助客户熟悉了解 ETF 基金的投资优势和风险,跟踪参赛选手动态,参与场内 ETF 定投,引导投资者理性、长期投资。这两家券商提供的奖品也相当丰厚,国泰君安提供的一等奖是 25818 元,海通证券提供的一等奖是一箱飞天茅台。

除了传统揽客方式外,券商的直播带货也风生水起。今年的“818 理财节”期间,一些券商办起大咖直播,嘉宾阵容相当豪华,研究所所长、明星分析师、知名基金公司基金经理等纷纷亮相,与投资者“面对面”交流投资心得,通过线上揽客引流。

《证券日报》记者观察后发现,近期海通证券举办的“国潮理财周”就别具特色,投顾将各地文化、特色、非遗内容

切入直播,并逐步延伸到当地特色产业,进而引出行业投资的门道。

券商理财节探索转型路

券商举办“818 理财节”是一次大胆尝试。有投资者表示,“去年抢到了‘818 理财节’的理财券,此后就都向该券商购买理财产品。今年的活动更加丰富,感受到了券商的贴心服务。”对于一些小礼品,不少投资者更期望抢到高收益的理财券。

对于举办理财节的初衷,国泰君安表示,伴随国内资本市场全面深化改革的持续推进,财富管理转型的浪潮正滚滚而来。综合来看,证券机构在加强服务投资者财富管理能力的同时,更应围绕自身角色定位,不仅要做好资本市场的“看门人”,直接融资的“服务商”,更应通过多元化、综合化的金融服务引导客户长期投资和理性投资,全方位保护投资者权益。通过数字化、智能化的创新服务,满足客户需求,提升客户体验,赢得客户长期信赖,真正成为社会财富的“管理者”、资本市场的“稳定器”和市场创新的“领头羊”。

但需要提醒投资者的是,是理财就有风险,热门活动多,投资需谨慎。

6家上市公司理财盯上私募 3.3亿元“入手”8只产品

■本报记者 王 宁

随着银行理财产品收益率的不断下降,上市公司的理财观呈现多元化格局,对私募基金的青睐度也持续升温。

《证券日报》记者对私募排排网及相关数据梳理后发现,截至 8 月 18 日,今年以来已有 6 家上市公司合计购买了 8 只私募基金产品,合计耗资 3.3 亿元。另外,本报记者从相关上市公司发布的公告中发现,被认购的私募机构去年整体经营业绩参差不齐,所收取的管理费也差距较大。

多位私募人士向《证券日报》记者透露,上市公司购买私募基金,除了有自身的理财需要外,更是对私募基金的高收益率较为认可,也体现了私募基金较强的专业性。私募基金要想更好地服务客户,获得客户的认可,就要具备为客户资产持续增值的能力,因此,私募基金管理人更需要具备较强的全球投资视野,能够满足多元化投资的需求。

永吉股份买私募 年内花了 2 亿元

《证券日报》记者对私募排排网数据不完全统计后发现,截至 8 月 18 日,今年已有 6 家上市公司先后购买 8 只私募基金产品,合计耗资 3.3 亿元。这 6 家上市公司分别是永吉股份、天宸股份、三木集团、恒瑞医药、展鹏科技、*ST 天马。其中,永吉股份在 5 月份耗资 1.5 亿元认购了山楂树甄琢资产旗下的“山楂树甄琢 5 号”私募产品,并在 7 月份追加购买了

5000 万元。至此,永吉股份今年以来已累计认购该私募基金 2 亿元,在上市公司购买私募基金总额中占比 60.61%。

*ST 天马在今年率先打响上市公司“购私”第一枪。2 月 29 日,*ST 天马分别认购卫宁-天马 1 号和卫宁-天马 2 号各 1000 万元。3 月 6 日,展鹏科技分别以 1000 万元认购弘尚资产耕耘 5 号和九章幻方中证 1000 量化多策略 1 号。5 月 23 日,永吉股份认购山楂树甄琢 5 号,认购金额为 1.5 亿元,成为今年认购私募基金单个产品金额最高的 A 股上市公司;随后,永吉股份在 7 月 25 日又追加 5000 万元认购。6 月 28 日,恒瑞医药认购购鸣生命科学多策略 2000 万元。7 月 10 日,三木集团认购驰泰卓越二号 2000 万元。7 月 22 日,天宸股份认购百济价值成长 5000 万元。

《证券日报》记者统计后发现,2019 年全年,至少有 10 家 A 股上市公司购买了 18 只证券类私募基金产品,投资总金额为 8.33 亿元。值得一提的是,仅展鹏科技一家公司去年就投资了包括保银投资、明法投资、重阳投资在内的 7 只私募基金产品。

《证券日报》记者进一步梳理后发现,私募基金公司对上市公司收取的管理费和业绩计提也不尽相同;同时,部分私募机构 2019 年的经营情况也参差不齐。

永吉股份发布的认购私募产品公告显示,上海山楂树甄琢资产管理中心(有限合伙)合计管理 9 只基金产品,截至 2019 年年末,公司资产总额为 1770.9 万元,负债总额为 78.87 万元,营业收入为 1097.27 万元,净利润为 767.78 万

元。对于此次永吉股份所认购的私募基金,其管理费(含运营服务费、托管费等)按照每年 1.6% 的标准收取。天宸股份所认购的私募基金管理费,则按前一日基金资产净值的 1.95% 计提年费。

展鹏科技发布的关于认购私募基金份额公告显示,其认购的私募基金管理费按照(含托管、服务费)2.1% 计提;在业绩计提方面,业绩报酬的计算采取“单客户单笔份额高水位法”:在两类情况下,管理人将根据基金份额持有人收益情况对本基金提取业绩报酬。一类是基金份额持有人申请赎回或本基金终止时,提取业绩报酬;另一类是分红时提取业绩报酬。管理人将提取赎回份额或分红份额当期收益的 20% 作为业绩报酬。

展鹏科技发布的公告显示,上海弘尚资产管理中心(有限合伙)2019 年实现营业收入 2349.65 万元,净利润仅为 27.55 万元;今年 1 月 1 日至 2 月 29 日,其营业收入为 633.97 万元,但净利润高达 324.77 万元。浙江九章资产管理有限公司 2019 年营业收入为 9679 万元,净利润为 2268 万元;今年 1 月份营业收入为 1673 万元,净利润为 526 万元。

银行理财收益率下滑 买私募追求更高回报

如何看待上市公司认购私募基金现象?多位私募人士在接受《证券日报》记者采访时表示,上市公司“购私”的出发点是多方面的,既有自身理财的需求,毕竟银行理财产品收益率日渐下降,也有

对私募基金投研能力认可的因素。

私募排排网未来星基金经理胡泊向《证券日报》记者介绍,上市公司购买私募基金,更多是自身理财的需求。一方面,私募基金产品的收益响应度比较高,可以提升资金的使用效率;另一方面,私募基金策略较为多元化,产品线极为丰富,可以满足上市公司不同的投资理财需求,同时还能提供多样化的定制服务。“还有上市公司购买私募产品是出于战略层面的考虑,由于私募掌握优质项目,有利于上市公司实现产业资源整合,增强公司的实力。对于机构客户而言,私募只是一个策略提供方,因此,打造特征鲜明的私募策略是未来更好地服务机构客户的发展方向。”

浩坤昇发投资董事长张门发对记者表示,上市公司购买私募产品,体现出对资本市场的长期看好,是对“引导长期资金入市”号召的一种响应;另外,这也是上市公司自身理财和战略布局的需要,传统银行理财产品打破刚兑后,机构资金需要寻求具有更高收益和风控能力的机构和产品,与私募基金合作是大势所趋。这种趋势有利于资本市场各种资源的优化配置,有利于资本市场长期稳定发展。

玄甲金融 CEO 林佳义表示,上市公司加大私募基金配置,主要是因为信贷政策持续宽松,进一步提升了上市公司资金流动性,叠加理财市场整体利率下行,使得企业需要寻找更多资产组合配置,例如,配置网下打新无风险套利私募产品,配置一定比例的长期增值资产等,以此来获得相对更高的理财收益。

股来看,8 月份以来,有 27 只个股被北上资金净买入。巧合的是,北方华创、复星医药、格力电器、海康威视、隆基股份、泸州老窖、牧原股份、宁德时代、韦尔股份、兴业银行、长春高新、中信证券、紫金矿业等 13 只个股同时被融资客和北上资金净买入,成为两路资金共同看好的标的。

对于后期走势,渤海证券分析认为,市场的短期波动将为中长期逻辑未变行业提供进场机会,可关注科技、汽车、军工、传媒等板块的配置机会。此外,当前进入中报密集披露阶段,除关注业绩超预期增长个股的表现外,也可关注部分二季度业绩受冲击板块的风险出清过程。

机构持科创板股票仓位曝光 信息技术板块成“香饽饽”

■本报记者 李 正

随着部分科创板企业 2020 年半年报陆续披露,机构的持股仓位也逐渐浮出水面。东方财富 Choice 金融终端提供的数据显示,截至 8 月 18 日,共有 53 家科创板企业交出“期中答卷”,除私募基金外,机构投资者共持股 53 家企业中的 37 家,合计持股数量约 3.86 亿股。

从持股机构家数看,中科星图以 103 家机构持股遥遥领先其他科创板企业,暂列机构持股家数第一位。秦川物联(48 家)和南微医学(37 家)分别暂列第二和第三位。

在行业方面,软件和信息技术服务业的 10 只科创板股票被 225 家机构持有,电子设备制造业的 7 只个股被 142 家机构持有,专用设备制造业的 5 只个股被 95 家机构持有,分别暂列机构持股家数排名前三的行业。

从机构持股比例来看,道通科技(38.26%)、南微医学(37.99%)、普门科技(34.49%)分列机构持股比例前三名。其中,机构持有道通科技股票数量合计约 1735.26 万股,持股机构皆为基金。

谢涛辰阳副总经理谢英鹏在接受《证券日报》记者采访时表示,计算机行业和信息化行业目前均处于比较好的发展阶段,是机构投资者更偏向于持股这两个行业的重要原因之一。

5G 来临使得信息产业进入一个新的发展周期,新技术和应用场

景的到来将会诞生出越来越多的投资机会。谢英鹏介绍称,“国内专用设备与半导体等领域的制造工艺、研发技术与国外领先企业尚有差距,国产化替代需要一段较长的追赶过程。而现在的客观环境加速了国产化替代的进程,产业投资价值也随之提升。”

私募排排网数据显示,在已被露半年报的科创板上市公司中,截至二季度末,共有 6 家私募基金分别持有 6 家科创板个股。其中,乐鑫科技、方邦股份、京源环保、松井股份、金博股份等 5 只个股为新进持有,华润微为减持。

据《证券日报》记者统计,6 家私募基金合计持有科创板个股数量为 214.12 万股,其中,持股总市值最高个股为乐鑫科技(7196 万元),所属细分行业(证监会行业分类)为软件和信息技术服务业。

玄甲金融 CEO 林佳义在接受《证券日报》记者采访时表示,企业的投资价值是多维度综合评估的结果。在全球科技股历史投资经验看,机构更重视投资标的的营收增长,以此判断企业的增长潜力,尤其是偏应用类的科技企业。

“但也不能只关注营收指标,还需要判断企业的估值、现金流、管理层、资产质量及 ROE、行业空间等指标。”林佳义强调,目前来看,私募基金对科创板个股的态度并不乐观,主要是由于个股估值普遍高企,潜在下修空间过大。

七城市“监管沙盒”49个项目公示 超八成闪现32家银行身影

■本报记者 李 冰

中国版“监管沙盒”金融科技新监管试点项目正在加速落地。

根据《证券日报》记者不完全统计,截至目前,已有北京、上海、深圳、重庆、杭州、河北雄安新区、苏州等 7 个城市(地区)公布金融科技试点项目名单,公示项目已达 49 个。其中有 42 个项目有 32 家银行参与,占比 87%。

中心主任陈文对《证券日报》记者表示,“监管沙盒”加速落地有其特殊背景。首先,监管层面对金融科技的应用已达成共识,明确了金融科技的主题是科技赋能的持牌金融机构和服务持牌金融机构的科技型企业;其次,突发疫情起到催化作用,金融科技新试点有了广泛的社会基础。

在麻袋研究院高级研究员苏筱芮看来,各地开展创新项目试点后,其中申请流程、评判方式等正在不断被总结及优化,这也是各城市“监管沙盒”快速落地的一大主因。

科技产品类创新应用居多

2019 年 12 月份,央行支持在北京率先开展金融科技新监管试点,随后中国版金融科技“监管沙盒”落地。

据《证券日报》记者不完全统计,目前已经公示试点应用项目已经达到 49 项,其中包括北京首批 6 项及第二批 11 项、上海 8 项、深圳 4 项、重庆 5 项、杭州 5 项、雄安 5 项、苏州 5 项。从已公示的项目来看,除去北京首批 6 个创新应用项目未披露分类属性外,其余 43 个创新应用项目中,有 23 项为科技产品,20 项为金融服务类,总体来看科技产品类项目居多。

在技术应用层面,大数据技术正在被广泛应用,其中有 35 项提及将利用大数据技术,涉及区块链、分布式账本技术的项目有 18 个,占比近四成。此外,人工智能、5G、云计算等技术也被广泛提及。

陈文在接受《证券日报》记者采访时表示,目前区块链相关技术的成熟度正在不断提高,金融场景应用的价值日趋突出。监管层面对区块链合规应用持有开放拥抱的态度,也有效地推动了市场主体积极创新,这是非常好的现象。区块链技术可以有效解决产业链上下游信息不对称等问题,能够切实服务普惠金融。

苏筱芮也表示,区块链技术可以提升 TO C 端金融服务的效率,也可以在 TO B 端广泛应用,实现政府层面的数据开放与信息共享;另外,监

管层面也意识到区块链技术在政务、金融服务中的优势地位,在战略层面大力推动区块链研究与落地应用的融合发展,由此提供了良好的土壤环境,激发了市场参与主体对区块链事业投入的积极性。

申报主体结构呈现多样化

《证券日报》记者还注意到,根据各城市地区公布的科技创新试点应用项目来看,其申请主体越发广泛,不仅包括国有银行、城商行、民营银行、保险机构、支付机构及征信机构,还包括腾讯、百度、京东、小米、携程等互联网科技公司以及银行系金融科技子公司。

苏筱芮在接受《证券日报》记者采访时表示,“从现有信息看,目前申请主体呈现层次丰富、结构多样的特征,但以银行等传统金融机构为主导的项目仍居多。”

《证券日报》记者经不完全统计后发现,已经公示的 49 个创新应用项目中,有 42 个项目可看到银行身影,共涉及银行 32 家;仅有 7 个项目未有银行参与。

中国人寿财产保险作为保险机构的“课代表”,有一项创新应用曾被公示,申报项目为“一路行”移动终端理赔产品。该产品旨在建立全国性移动车险理赔管理应用平台,在风险可控的前提下,利用移动智能终端开展保险查勘业务和在线自动理赔服务,从而提高理赔服务效率,改善理赔服务体验,解决车险行业“理赔慢、理赔难”问题。

在上述 49 个试点项目中,有过半数以上项目涉及普惠金融,或面向小微企业等领域。苏筱芮总结称,“已经公示的项目呈现两个特点。一是试点项目场景明确,且注重普惠性。例如,雄安某科技产品主要针对征迁安置资金。二是已公示试点项目直指目前传统金融中的痛点,以解决问题、优化服务为导向。例如,中小企业融资、智能风控等。”

对于创新试点应用的未来发展方向,陈文建议,“监管沙盒”试点下一步需要考虑三四线城市。“因为金融科技创新应该强调普惠性,未来应该关注金融科技新试点能不能覆盖三四线城市的普通人群,尤其是弱势群体。”

有接近“监管沙盒”评测的知情人士对《证券日报》记者透露,“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、更具实操性的管理办法,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。”