

可转债价格上涨“扮靓”相关基金业绩 年内5只基金收益率超20%

■本报记者 王思文

近日,可转债价格频现涨超20%,触发临时停牌的情况,备受市场关注。10月22日,有15只可转债宣布临时停牌。正元转债当日价格更是从前收盘的128元最高涨至359元,涨幅达180.47%。

光大银行金融市场部分析师周茂华分析认为:“交易机制、市场炒作等因素,导致可转债指数表现偏离股指,个别可转债价格更是波动剧烈,投资者后市要警惕题材炒作回落及上市公司强制赎回的风险。”

可转债的惊人表现,也令可转债基金受益匪浅。据Wind资讯统计数据,目前市场共有63只可转债基金,其中有五成以上年内收益率超过10%,赚钱效应明显。

年内债基回报率前十 可转债基金独占5席

今年以来,可转债走出一波牛市行情,赚钱效应显现。公开数据显示,截至昨日收盘,中证转债指数年内已累计上涨5.72%。10月份以

来的7个交易日里,中证转债指数就有10个交易日上涨。

10月22日,多只可转债盘中价格涨幅惊人,引发熔断。据《证券日报》记者不完全统计,昨日共有正元转债、银河转债、智能转债、久吾转债等15只可转债盘中价格涨逾20%,触发临时停牌。其中,正元转债收盘大涨176.41%。至此,已有很多可转债品种的转股溢价率偏高。

与普通债券相比,可转债更具“攻守兼备”的优势。虽然可转债通常比普通债券的票面收益率要低,但可通过正股的上涨来获取更高的收益。

伴随可转债市场的走强,作为投资可转债主力军之一的可转债基金也大大受益。在债券型基金中的整体表现十分突出。Wind资讯统计数据,截至10月22日,今年以来63只可转债基金(AVC份额合计计算)实现平均收益率10.08%,展现出不错的投资回报。

其中,鹏华可转债年内收益率达28.02%,暂居可转债基金年内收益率榜首;中银转债增强则以25.24%的收益率紧随其后。此外,南方昌元可转债、华夏可转债增强、

广发可转债的年内收益率也都超过20%,赚钱效率几乎比肩部分权益类基金。此外,还有29只可转债基金年内收益率在10%至20%之间。据此计算,63只可转债基金中有半数以上年内收益率已超10%。

值得注意的是,今年以来,债券型基金平均回报率仅为2.6%。在回报率最高的10只债券型基金中,可转债基金占据了5个席位。

可转债价格偏高 基金择券难度加大

谈及近期可转债市场的暴涨现象,光大银行金融市场部分析师周茂华在接受《证券日报》记者采访时表示:“近期可转债大涨,主要源于近期股市板块轮动过快,热点缺乏持续性,部分可转债对应的正股又是较好的炒作题材。另外,可转债本轮的‘疯狂’表现,还得益于交易制度的灵活性(如T+0交易、无涨跌幅限制等)。此外,可转债规模不断扩大,也是被热炒的原因之一。”

周茂华同时表示,如果拉长时间轴来看,可转债和正股的运行趋



王琳/制图

势是一致的。

“基本面向上概率仍然偏大,企业经营状况也在持续好转,今年四季度风险资产有参与价值。只是随着债市收益率上行,前期流动性推动的估值扩张行情已难继续,后续需转向业绩可落地的方向。”博时可转债ETF基金经理邓欣雨对《证券日报》记者表示,在价格偏高的状态下,择券的难度会加大。投资者要正确认识市场的波动,关注一些逆向交易机会。

邓欣雨建议,在交易方向上,可以关注短期有业绩支撑或环比业绩改善明显的板块。在主题方面,可以关注十四五规划所涉及的一些领域。一是可选消费领域;二是有强业绩支撑或细分行业上行趋势确定性强的领域;三是前期市场表现较差、估值处于历史低位、基本面不错的银行板块,虽然正股波动率低,且叠加转股溢价率偏高,但绝对价格安全性偏高,可耐心等待第四季度的补涨行情。

三季度银行理财产品发行量和收益率双降 净值型产品发行环比增15%

■本报记者 彭妍

随着资管新规加速落地,打破刚兑稳步推进,银行理财不再是“规模至上”“收益为王”。在理财产品转型的背景下,银行理财产品正面临发行量和收益率持续走低的现象。

对此,东方金诚首席金融分析师徐承远在接受《证券日报》记者采访时表示,银行理财产品发行量较低,一方面源于随着资管新规落地,银行主要任务之一是稳步压降老产品,不再一味追求规模;另一方面,市场资金利率总体下行,近期股债行情分化,均对银行理财资金带来一定的分流作用。

银行理财量价齐跌的背后,是银行理财产品净值化、开放式转型正持续深入。从《证券日报》记者走访的情况来看,银行正在加快发行净值型理财产品,净值型理财产品逐渐成为理财市场的主流产品。

银行理财发行总量下滑 开放式产品环比增加

今年以来,银行理财产品发行量出现明显下滑。普益标准理财季报数据显示,今年三季度,银行理财产品发行量下降明显。本季343家银

行共发行了21348款银行理财产品(包括封闭式预期收益型、开放式预期收益型、净值型产品),发行银行减少17家,产品发行量减少1060款。

分银行类型来看,除了城商行、外资行发行量小幅增加外,其他类型银行发行量均有所下降。国有银行发行量降幅最大,减少735只,发行量占比环比下降2.34个百分点;其次是农村金融机构,减少526只,发行量占比环比下降1.25个百分点;股份制银行发行数量环比下降最少,减少122只,发行量占比环比增加0.16个百分点。

今年以来虽然银行理财产品发行量较低,但开放式理财产品发行量增多。据普益标准数据统计,三季度,面向个人投资者的存续的开放式预期收益型理财产品共579151款。其中,全开放式产品数量为489736款,较上期增加23437款。

发行量下降的同时,银行理财产品的收益率表现也不尽如人意。数据显示,封闭式预期收益型人民币产品平均收益率为3.76%,较上期减少0.06个百分点。从地域上看,该月有27个省份的保本型银行理财产品收益率和30个省份的非保本型银行理财产品收益率均出现环比下降。

产品,开放式预期型产品的收益率较高一些。其中半开放式理财产品的收益率明显高于全开放式理财产品,其收益率均在3.70%以上,股份制商业银行收益率达4.03%。

针对银行理财产品量价齐跌的现象,麻袋研究院高级研究员苏筱芮在接受《证券日报》记者采访时分析称,在内因方面,当前银行理财正处于转型关键期,理财子公司亟待设立,存量产品亟待整改,都对银行“除旧迎新”提出了较高要求。在外因方面,资本市场回暖,股市“巨无霸”相继出现,给市场资金带来了虹吸效应。解决现有问题的关键还是在内因方面,应加强银行理财产品的转型、投研与创新,在获客方面加大力度,并加强线上化渠道的建设力度。

“要解决的关键问题是丰富产品线,需要银行有强大的投研能力、策略组合能力以及产品运营能力。”徐承远认为,随着银行理财子公司开业数量增多,其日益完善的产品线或许能改善“量价齐跌”局面。一方面,从资产配置角度,银行理财子公司发行的固收、混合类产品中,加大了中高风险资产的配置比例;另一方面,从具体策略角度,银行理财子公司发行的产品久期、风险等级、衍生金融工具使用比例、业绩比较

基准等也更加灵活。

加速丰富新产品布局 净值化转型稳步推进

“今年最重要的任务之一是稳步压降老产品,加速丰富新产品布局,推进净值化转型。”多家银行的客户经理对记者表示。

根据普益标准监测数据显示,今年第三季度净值型理财产品的发行总量为7326只,环比增加941款,环比增长15%。其中,7月、8月、9月净值型产品数量分别为2399款、2376款、2551款。

从理财产品发行类型上看,预期收益型产品数量占比不断下降,净值型产品数量占比不断上升。在第三季度各类理财产品数量占比中,封闭式预期收益型产品发行数量为13669款,占总量的64.98%,环比减少2796款。净值型产品发行数量为7326款,环比增加941款。其中,封闭式净值型产品发行数量为6280款,环比增加791款;开放式净值型产品发行数量为1046款,环比增加150款。

从记者走访的情况看,银行发行净值型理财产品的速度正在加快,净值型理财产品逐渐成为理财

市场的主流产品。

“由于收益率走低,银行理财产品越来越难卖了。”一家国有银行的理财经理告诉记者,随着银行理财产品净值化转型的逐步深入,从过去“懒得推”到如今主动向客户推荐净值型理财产品,而投资者对净值型理财的接受度也在逐渐提升。

苏筱芮认为,在净值化转型进度上三个难度:一是业务规模。中报数据显示,国有大行净值占比低,老产品所涉存量规模较大,需要以时间换空间;二是客群沟通方面,在净值化转型中,投资者教育面临更多挑战;三是产品设计方面。在净值化转型、理财子公司独立后,银行需要面临更为市场化的竞争,在产品合规、创新、用户体验等层面都存在一定的考验。

在徐承远看来,目前投资者的接受度仍有待提高。面对净值化理财产品,投资者较难在短期内改变以往的“储户思维”。同时,随着资管新规的推进,大资管时代来临,激烈的竞争环境对银行的渠道销售能力、客户服务能力、资产配置能力以及投研能力等方面都提出了更高的专业性要求。在转型过程中,特别是中小银行在顶层设计、人才支持和系统支持等方面面临更大挑战。

区块链上升为国家战略一周年系列报道之五

每天“上链量”过亿次 建链最快一分钟 互联网巨头区块链应用场景落地成绩斐然

■本报记者 李冰

在经历了市场泡沫的不断出清与技术的日趋成熟后,区块链技术正逐步洗去浮尘。

据陀螺研究院不完全统计,2019年10月24日至2020年9月1日,全球新增区块链技术应用项目披露约345个。《证券日报》记者度数据梳理并采访后发现,近一年来,以蚂蚁集团、腾讯金融科技、京东数科、马上消费等为代表的互联网巨头对区块链技术的开发和应用各有侧重,均在落地中取得一定成果。

中国(上海)自贸区研究院金融研究室主任刘斌对《证券日报》记者表示:“近年来,我国区块链领域的探索一直比较理性。随着区块链基础设施的不断建设,各种大型互联网公司大型Baas服务的推广,区块链服务网络BSN在各个节点城市的落地,以及各级地方政府的支持,区块链的应用速度会不断加快。”

蚂蚁链 每天“上链量”超亿次

最近一年,蚂蚁集团旗下的蚂蚁链技术实力开始爆发。作为最早研究区块链团队之一,蚂蚁区块链团队已在共识机制、高并发交易处理、智能合约、可信计算、隐私保

护、跨链交互、安全机制等方向的核心技术上取得了突破,尤其是在助力中小企业及公益方面探索更多。

根据蚂蚁集团提供给《证券日报》记者的最新数据显示,在技术上,蚂蚁链已连续四年全球专利申请数始终保持第1名;在应用上,蚂蚁链已助力解决50多个实际场景的信任问题;在商业上,蚂蚁链目前每天“上链量”超过1亿次。

今年4月份,蚂蚁链面向中小企业正式推出“开放联盟链”。中小企业开发者可以基于蚂蚁开放联盟链,像搭积木般开发相关区块链应用,并与蚂蚁区块链共建数字经济未来。此举意味着,“开放联盟链”正式从公测走向商业化。

据蚂蚁区块链平台产品部总经理金戈向《证券日报》记者介绍,蚂蚁链“开放联盟链”可以将企业区块链开发门槛从百万级降低至千元,将建链时间缩短至最快1分钟。据了解,目前开放联盟链上沉淀了数十种解决方案,覆盖供应链金融、物流、公益慈善等场景。

西南财经大学金融学院数字经济研究中心主任陈文对《证券日报》记者表示:“区块链场景落地应用及技术研发方面,头部互联网企业确实居于领先地位,无论是相关专利的获取,还是具体应用场景的开拓。实际上,区块链应用场景落地也为后续的

金融科技服务奠定了基础。”

腾讯区块链助 四大政务信息交换平台上线

腾讯金融科技正在用区块链技术,引领“区块链+税务”领域的数字化变革。2018年5月,深圳市税务局与腾讯公司共同建立“智税”创新实验室,共同探索税务信息化创新之路。

根据其提供给《证券日报》记者的数据显示,截至今年10月下旬,腾讯区块链提供底层技术支撑的深圳区块链电子发票,已有2万家企业注册上线,覆盖116个明细行业,已开具3300多万张发票。

在区块链电子发票之后,腾讯区块链与深圳市税务局进一步探索更多“区块链+税务”应用。2019年11月份以及2020年1月份、5月份和7月份相继上线“深圳四部门信息情报交换平台”“自然人信息共享智慧平台”“税务-产业联盟链”和“区块链+税务”应用。截至今年7月底,“税务-产业”联盟链已有近万家企业入驻,涵盖新能源、电子、智能硬件、建筑、装饰等产业链上下游行业。

对于最近一年区块链各种应用场景的落地情况,中国计算机学会

区块链专委会委员夏平认为,可以将目前国内区块链的应用场景落地划分为政府主导和商业场景两种形态,后者主要集中在大型科技公司自有生态圈中,如蚂蚁、腾讯、京东等。“从整个行业发展现状看,各家在推行联盟链时,都需关注跨链技术的发展。否则,区块链只会将‘数据孤岛’越缩越深。”

京东数科聚焦研发 面向企业和政务

《证券日报》记者注意到,京东也一直坚持对区块链技术的战略布局和投入,聚焦研发面向企业和政务,具备中国自主知识产权的区块链技术技术。

最近一年,京东数科的电子合同应用场景落地成果显著,依托于“智臻链”数字存证平台推出的区块链电子合同应用,将原本完成一份双方签署的纸质合同约为25元的成本降低至5元以内,签约时间从4天缩短至20分钟。最新数据显示,智臻链电子合同平台已向京东内部及生态伙伴提供超百万合同签约,未来将逐步扩展到每年数亿次的电子合同签约场景。

近日,京东数科还与厦门国贸集团股份有限公司达成了区块链电子合同合作,共建贸易领域的数字化签约新模式,服务于国贸股份的

纺织、油品和化工等多个业务板块。

未来区块链应用在金融领域潜力巨大

刘斌评价称,“互联网巨头在搭建区块链基础设施的同时,将云服务的发展,还利用区块链技术进行了2次ABS,降低了发行成本。”

展望未来,刘斌表示,区块链技术的应用场景不断拓展,金融领域肯定是重点领域,尤其是供应链金融、贸易金融、清算结算、数字货币等领域,会出现更多的应用场景。在区块链的一些关键技术方面,比如互操作性、可扩展性、交易速度、链上链下协同、共识算法等方面也会出现更多突破,尤其是基础设施的建设和普及,对区块链加快应用更具推动作用。

夏平认为:“区块链应用场景是一个多主体参与的局面,以市场为主导,由政府作引导,大型科技公司、科创企业和持牌金融机构各司其职,各有自己存在的空间。”

券商第三季度重仓股初浮水面: 新进9只减持7只增持1只 扎堆三大行业

■本报记者 周尚研

今年以来,券商股整体表现抢眼。截至三季度末,在39只上市券商重仓股中,有17只年内涨幅超过20%。良好的股价表现,离不开业绩的支撑,券商自营业务的脱颖而出更是稳站“C”位。

随着上市公司三季度财报密集披露,券商重仓股随之陆续浮出水面。第三季度,券商新进重仓股9只、增持1只、减持7只(因持有机构不同,重仓个股被重复计算)。

自营业务助攻 券商业绩大增

今年第三季度,A股市场交投持续活跃,两市日均成交额破万亿元,高达10892.75亿元;总成交额合计69.24万亿元,环比增长78.41%。活跃的股市氛围也增厚了券商自营业务收入。

从目前已披露三季报的券商来看,在自营方面,华林证券实现投资收益1.4亿元,同比下降34.19%,主要因债券和衍生品获利减少所致。但其实现公允价值变动收益2.28亿元,同比暴增3194.74%,主要因自营股票和衍生品公允价值波动所致。

《证券日报》记者梳理后发现,截至发稿时,除华林证券率先发布第三季度报告外,还有长城证券、第一创业、国海证券、西部证券、国元证券、方正证券等6家券商发布了前三季度业绩预告,均预告业绩大幅增长。

开源证券非银金融行业首席分析师高超认为,“随着券商衍生品业务不断扩张,驱动投资收入稳健增长,预计2020年前三季度自营投资收益率为4.22%,投资业务收入同比增长31.3%。”

三季度新进9只个股 5只来自创业板

随着三季报的密集披露,券商重仓股也随之陆续浮出水面。

据东方财富Choice数据显示,在已披露2020年第三季度报告的上市公司中,有18家公司的十大流通股股东名单中出现券商身影,持仓数量合计1.92亿股,持仓市值约27.92亿元。截至9月末,有9只为第三季度券商新进入股,其中,增持1只、减持7只,还有1只持仓量未发生变化。

券商新进的9只个股中,有5只均被华泰证券新进持有。其中,捷强装备、四会富仕2只个股第三季度股价涨幅均超100%。三季报数据显示,华泰证券新进四会富仕7.28万股,持仓市值约为727.34万元,占流通股比例0.51%;该股股价在第三季度累计涨幅达202.21%。华泰证券新进捷强装备15.69万股,持仓市值约1757.73万元,占流通股比例为0.82%;该股股价在第三季度累计上涨111.02%。此外,华泰证券在第三季度还新进惠泉啤酒80.06万股、建科院29.9万股、美瑞新材6.99万股,对应持仓市值分别为598.05万元、606.97万元、324.52万元;这三个个股三季度累计涨幅分别为13.18%、54.26%、64.87%。

此外,中信证券新进恒通股份278.52万股,持仓市值约4258.55万元,占流通股比例为0.99%。中国银河新润欣科技160万股,持仓市值约1339.2万元,占流通股比例为0.34%。海通证券新进华正新材126.24万股,持仓市值约4738.87万元,占流通股比例为0.98%。财通证券新进三友医疗65万股,持仓市值约3381.3万元,占流通股比例为1.53%。

值得关注的是,在上述券商第三季度新进的9只重仓股中,有5只来自创业板。

在增持方面,已披露的三季报数据显示,券商第三季度仅增持1只个股。中国银河增持大华股份19.13万股,持股总数为6264.14万股,持仓市值约12.84亿元,第三季度增加市值约8448.23万元。

在减持方面,第三季度券商共对7只个股进行了减持操作。其中,中国银河减持中旗股份47.7万股、减持中环环保44.03万股;中信证券、中信建投分别减持鱼跃医疗16.57万股、1.02万股;东方证券减持长信科技25.18万股,减持平煤股份341.88万股;国海证券减持黑猫股份8.53万股。

此外,中天国富证券持有佳士科技1003.85万股,但在第三季度持仓数量未变。

第三季度被券商重仓的18只股票,有9只来自创业板,4只来自主板,4只来自中小板、1只来自科创板。从行业分布来看,18家券商重仓股中,有5家属于电子行业,分别是大华股份、长信科技、润欣科技,占流通股比例、四会富仕;有3家属于化工行业,分别是黑猫股份、中旗股份、美瑞新材;有2家属于医药生物行业,分别是鱼跃医疗、三友医疗。

中国证券监督管理委员会 行政处罚事先告知书送达公告

赣州森昕股权投资合伙企业(有限合伙): 因你涉嫌对广东龙昕科技有限公司涉嫌信息披露违法违规行为负有责任,依据《中华人民共和国证券法》的有关规定,我会拟决定:对你给予警告,并处以10万元罚款。

因其他方式无法送达,我会依法向你公告送达《中国证券监督管理委员会行政处罚事先告知书》(2020)30号。限你在本公告发出之日起60日内,到我会领取前述告知书(联系电话:010-88061255/88060998)。逾期即视为送达。

如你对我会拟给予的行政处罚不服,可在告知书送达之日起3日内向我会申请陈述和申辩,也可申请举行听证。逾期即视为放弃陈述、申辩和听证的权利,我会将按照前述告知书认定的事实、理由和依据对你作出正式的行政处罚决定。

中国证券监督管理委员会
2020年10月23日