



券商新年首月新增190只资管产品备案 FOF型平均收益率2.66%再拔头筹

■本报记者 周尚任

近年来,券商集合理财产品发行规模及数量呈现下降态势,但业绩表现可圈可点。据《证券日报》记者统计,2021年首月,有数据可查的4003只券商集合理财产品的平均收益率为0.61%,有2224只产品收益率跑赢同期大盘,占比为55.56%。其中,FOF产品以2.66%的平均收益率再度在所有大类产品中领跑,混合型产品以1.09%的平均收益率紧随其后。

新增备案资管产品 多为固定收益类

在集合理财产品成立规模大幅下降的同时,券商资管产品备案数量也在逐步减少。《证券日报》记者据中国证券基金业协会公开信息统计显示,2021年首月,新增190只券商资管产品备案,较2020年12月份减少4只。

从投资类型来看,据记者逐个梳理统计,新增备案的券商资管产品中,固定收益类产品数量占四类产品最大比例,共备案91只;混合类产品次之,为67只;权益类产品共备案29只;商品及金融衍生品类产品数量最少,为3只。其中,资管备案数量最多的产品来自中信证券,中泰资管,均有14只产品备案;广发资管、中金公司紧随其后,均有12只产品备案。

值得一提的是,伴随着资管新规的落地及产品净值化的推进,市面上越来越多的机构加入到资产配置或者FOF业务的队伍中来。在1月份新增的190只券商资管备案产品中,有18只是FOF产品,其中,广发资管备案了6只FOF产品,中信证券备案了5只FOF产品。

在资管新规落地两年多的时间里,券商资管规模逐步下降。随着大集合管理业务操作指引的出炉,券商资管的主动管理能力更受考验,开始成为资管

业务转型发力的主要方向。

从中国证券投资基金业协会发布的2020年三季度资产管理业务统计数据来看,截至2020年三季度末,基金管理公司及其子公司、证券公司、期货公司、私募基金管理机构资产管理业务总规模约56.17万亿元,其中,证券公司及其子公司私募资产管理业务规模9.5万亿元,较二季度末减少0.76万亿元。以此计算,截至2020年三季度末,券商的资管总规模占基金管理公司及其子公司、证券公司、期货公司、私募基金管理机构资产管理业务总规模的16.91%。

对此,光大证券金融业务首席分析师王一峰认为,“伴随资管新规逐步推进,预计2021年上半年资管去通道的态势将延续,券商资管规模或将稳中有降。券商主动管理转型的推进所带来的费率提升效益,或将部分对冲资管规模下降所带来的对券商资管业务收入的负面影响。”

目前,拓宽公募基金业务链条已成为券商资管业务转型的重要发力点之一。1月3日晚间,证监会核准国泰君安安全子公司国泰君安资管公开募集证券投资基金管理业务资格。

此前,不少头部券商受制于“一参一控”政策,无法申请公募基金牌照。直到2020年7月31日,证监会发布《公开募集证券投资基金管理人监督管理办法(征求意见稿)》,允许同一主体同时控制一家基金公司和一家公募持牌机构。随后,拥有5721.58亿元资管规模的国泰君安资管向证监会递交开展公募基金管理业务资格的申请。

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:“券商拥有公募基金牌照后,可以更好地扩大发展资产管理业务,为财富管理条线提供更多的特色化产品,为券商提供一个重要的业务增长点。”

同时,2021年底,资管新规过渡期即将结束,在政策的助推下,券商资管



产品公募化改造也在不断提速。

券商资管布局 发力FOF类产品

从券商集合理财产品的收益率表现来看,据东方财富Choice数据统计显示,2021年首月,有数据可查的4003只券商集合理财产品的平均收益率为0.61%,在市场行情波动加剧的背景下,券商产品整体收益率表现还算可圈可点。有2224只产品收益率跑赢同期大盘,占比为55.56%。

从各产品类型平均收益来看,2021年首月,有数据可查的191只股票型券商集合理财产品的平均收益率为0.5%,有6只产品收益率超过10%,总体来看,股票型产品的收益表现差距较大。其中,“国信证券鼎信2号科创板战略配售”的收益率最高,达到32.85%。有数据可查的955只混合型集合理财产品平均收益率为1.09%,有24只产品的收益率超过10%。2233只债券型产品在2021年首月的平均收益率为0.28%。

2020年至今,FOF类产品表现一直

不俗。2021年1月份,171只FOF型产品的平均收益率为2.66%,在所有大类产品中领跑,其中有143只产品收益率为正,占比为83.63%,业绩表现抢眼。有28只产品收益率为负,垫底的产品收益率为-1.99%。

对于券商FOF型产品的配置情况,一家上市券商资管部投资总经理向《证券日报》记者表示:“当前,市场板块轮动变化比较快,我们由之前倾向主题基金博取超额收益的思路,调整为较多仓位配置优秀全行业基金为主的策略,底层标的目前除了布局之前看好的消费、新能源产业等板块外,还持有了一些顺周期板块。”

对于券商在资管业务方面的规划,“今年公司资管将布局‘固收+’产品及权益类FOF产品,‘固收+’产品,‘+’的那部分也会倾向FOF组合形式,配置部分表现优异的基金。”该投资总经理进一步向记者表示。

对此,《证券日报》记者在调查中也发现,中信证券1月份刚刚备案的“中信证券天合6号”“9号FOF集合资产管理计划”两只产品类型均为固定收益类。

上市公司开年定增募资857亿元 42家基金公司参与 平均浮盈超30%

■本报记者 王思文

2020年2月份再融资新规正式落地,为一部分非定增主题公募基金参与定增投资提供了发展空间。基金等各类投资机构“跑步入场”,定增市场投资者结构呈现多元化发展态势。

《证券日报》记者根据Wind资讯数据统计,今年以来截至2月3日,已有57家上市公司累计实施701次定向增发,共计募资857.09亿元。而在去年同期,实施定向增发的上市公司仅有19家,共计募资341.65亿元,今年以来参与定向增发的公司数量和定增金额出现显著“双增长”。

其中,基金公司旗下产品共参与了40家上市公司的定增项目,累计出资

143.46亿元,占同期上市公司定增募资总额的16.74%。据《证券日报》记者进一步统计,今年以来参与定增的基金公司共有42家,财通基金、兴证全球基金、易方达基金、华夏基金和国泰基金参与增发配售次数较多。

随着今年以来市场的大幅调整,定增溢价现象时有发生。《证券日报》记者根据Wind资讯数据统计,截至2月3日,今年以来实施的57个定增项目中,有48个项目溢价,占比超八成。具体来看,2月3日的收盘价与增发价相比较,有19只个股涨幅超过30%(按后复权计算),更有6只个股的涨幅已经超过了100%。

定增股的整体表现优异,也使得部分参与定增项目的基金收益率表

现可嘉,甚至出现了收益超过100%的情况,年内定增项目浮盈最好的基金甚至已经收到了250%的收益。

整体来看,今年以来截至2月3日,42家基金公司旗下有数据统计的产品参与定增项目的平均回报率为30.59%,浮盈的基金已有36只,占比达到85%。

招商证券基金研究团队分析认为:“对于深入研究企业价值,长期持有个股的基金经理而言,定增策略相当于一项套利策略,能有效降低持仓成本。”

在定增业务中业绩领先的九泰基金表示:“随着竞争的加剧,定增收益率的获取将越来越取决于对市场、行业及具体项目的研究,而非仅仅凭借折价率,这也意味着定增投资将不断走向专业化和精细化。研究的深入度和精准

度或将定增收益率和胜率造成的影响愈加重大。”

九泰基金定增投资中心总经理在公开采访中表示,在定增投资标的选择方面,坚持从上市公司较强的盈利能力、可持续的成长、合理估值三个维度进行筛选。

“需要注意的是,由于定增锁定期限制,如果基金规模大幅下降,定增持仓可能造成投资组合比例失衡。因此,规模更大的基金更适合采用定增策略进行收益增强。”招商证券基金研究团队提醒称。

《证券日报》记者在采访多家有定增产品的基金公司后也了解到,大多数基金公司对定增基金的发展口径一致——“是未来的方向”。

人人影视字幕组被查 中国影视再无盗版江湖?

■本报记者 谢若琳

2月3日,上海市公安局召开新闻发布会,通报了近期侦破的2起案件,其中一起是备受关注的“人人影视字幕组”侵权案。据通报,人人影视字幕组在未经著作权人授权的情况下,通过境外盗版论坛网站下载获取片源,通过收取网站会员费、广告费和出售刻录侵权影视作品移动硬盘等手段非法牟利。

北京市知识产权专家库专家董新蕊在接受《证券日报》记者采访时表示,盗版横生的原因首先是因为侵权违法成本低,许多平台存在侥幸心理。另外,当初为了促进视频分享行业的快速发展,国内和国外都先后执行了“避风港”条款为视频分享平台提供免责条件,但是需要注意的是平台并不能因此为自己的故意侵权免于侵权赔偿。

在很多人的印象中,人人影视字幕组是一个非盈利的内容分享组织,但从此次警方通报来看,人人影视字幕组背后涉及3家公司,涉案金额高达1600万元。从历史轨迹来看,人人影视字幕组在盗版江湖中挣扎求生,经历了数次更名、关闭、融资,从人人影视到人人美剧再到人人视频,最后又从人人视频中脱离出来,回归到人人影视字幕组的老本行,曾经一度拥有“改邪归正”的机会,却都错过了。而随着人人影视字幕组被查,中国影视盗版江湖或将成为历史。

那是正版平台初步兴起的年代,2010年优酷率先引进美剧并开设美剧频道,此后,搜狐、爱奇艺也加入了到了引入美剧的阵营。2014年10月份,人人影视在美国电影协会公布的一份全球范围内的音像盗版调查报告中被点名。两个月后,人人影视彻底关闭了所有中文和国际版网站。

短暂关闭后,人人影视卷土重来。2015年2月份,人人影视宣布已经转型成美剧社区,更名为“人人美剧”,并获得两轮数千万元级别的融资,投资方包括创新工场和盈动资本。

看似走向正轨的人人影视再一次遇到坎坷。2017年,“人人影视字幕组”微博发表长文《人人视频与人人影视不是一家!已彻底无瓜葛》,宣布人人影视(即人人影视字幕组)已经主动放弃人人视频所有股权,“我们并未获得任何品牌使用补偿费,老LOGO也白送给他们了”。

一方面,二者分家后的四年时间里,人人视频又先后进行三轮融资,投资方包括小米集团、今日资本、辰海资本、百度系等巨头。有数据显示,现如今人人视频的日活已经超过了5000万。就在此前不久,人人视频刚刚迈出了重要的一步:1月26日,重庆广电集团(总台)对外官宣,与人人视频达成战略合作,“谋求在媒体融合和互联网媒体产业发展上实现突破”。

另一方面,在经历了关站和创业重生后,人人影视字幕组又回到了那条老路,重新变成了一个内容分享组织。一位不愿具名的传媒行业分析师在接受《证券日报》记者采访时表示,从某种意义上来说,人人影视是过去时代的产物,随着版权内容逐渐被重视,国内的字幕组盗版江湖也将再难掀起浪花,影视圈盗版时代也将落幕。

通报称,在未经著作权人授权的情况下,人人影视字幕组通过境外盗版论坛网站下载获取片源,以约400元/部(集)的报酬雇人翻译、压片后,上传至App服务器向公众传播,通过收取网站会员费、广告费和出售刻录侵权影视作品移动硬盘等手段非法牟利。现初步查证,各端口应用软件刊载影视作品20000余部(集),注册会员数量800余万。

对于如何打击盗版产业,董新蕊认为,监管部门应加大执法力度,严厉

“C字头”个股站上“C”位 深交所3个交易日发15次临停公告

■本报记者 朱宝琛

借助上市后5个交易日内不受涨跌幅限制的规定,注册制下的创业板多只“C字头”个股在此前轮番异动,站上“C”位,成为市场关注的一大热点。

根据深交所相关规则,注册制发行的创业板股票自上市次日至第5日,其证券简称首位字母为“C”。在业界看来,这些“C字头”股票价格近期持续异动,背后的潜在风险值得投资者警惕。

事实上,对于最近一段时间“C字头”个股盘中涨幅过大,深交所1月28日到2月1日的3个交易日里,相继发布了15次盘中临时停牌公告,涉及4只股票。

根据《深圳证券交易所创业板交易特别规定》,新股上市5个交易日不设涨跌幅限制,但盘中设置30%、60%两档停牌指标,首次达到上述阈值时将对其分别停牌10分钟。

最近新股表现活跃,原因何在?联储证券温州营业部总经理胡晓辉对《证券日报》记者表示:“从交易层面上看,通常在热点匮乏等场景下,次新股才会被资金关注。”

巨丰投资首席投资顾问张翠霞在接受《证券日报》记者采访时表示,近期活跃度比较高的次新股板块,市场呈现出两极分化的情况。“有部分次新股溢价估值比较好,但同时波动率比较大,投资者要注意回撤的风险。”

她进一步表示,近期二级市场中有些次新股表现很抢眼,其股价上涨的背后还是热点的炒作。另外,有些上市公司的业绩不及预期,业绩增速出现大幅下滑,或者有商誉减值的风险存在。所以,投资者还是要仔细甄选。

13万辆! 特斯拉上演史上最大规模召回 马斯克求新求变屡次触碰监管神经

■本报记者 龚梦泽

困扰特斯拉车主许久的中控屏无端黑屏、触摸失灵、卡死等故障终于迎了解决方案。2月2日,特斯拉公司宣布,由于触摸屏显示存在导致某些安全功能缺失的问题,将召回超过13万辆的汽车。需要指出的是,此次召回也成为特斯拉成立以来最大规模的一次故障召回。

特斯拉发起 史上最大规模召回

《证券日报》记者注意到,早在1月13日,美国国家公路交通安全管理局就曾要求特斯拉召回超过15.8万辆汽车,称这些汽车的触摸控制屏可能导致安全问题,包括后视镜、倒车摄像头的丢失,以及挡风玻璃除雾和除霜系统失灵,这些系统“可能会在恶劣天气下降低驾驶员的能见度”。

彼时美国国家公路交通安全管理局并非要求强制召回,其明确说明如果特斯拉不同意,可以在1月27日前提交补充说明资料。但从目前情况来看,特斯拉并没有提交说明,而是选择

发起了召回。据悉,此次召回车辆是在加州费利蒙的特斯拉超级工厂生产的批次,其中召回的是2012年至2018年生产的Model S,以及2016年至2018年生产的Model X。针对此次特斯拉宣布的召回车辆数字与美国国家公路交通安全管理局给出的数字存在差异,特斯拉方面表示,实际召回数量减少2万多辆,是因为之前已经对部分车辆进行了维修处理。

据记者了解,上述车辆在媒体控制单元中配备了8GB嵌入式eMMC(嵌入式多媒体存储卡),由于累积的磨损可能会导致故障,特斯拉免费将8GB存储卡更换为64GB。同时,此前如果有因中控屏触摸失灵、卡死等故障进行维修的费用,特斯拉将会进行报销。不过,具体的维修升级方案和报销政策,需要在3月底才能提供。

记者在特斯拉中国官网看到,公司表示将对2018年3月份之前生产的部分Model S和Model X车型,延长车内触摸屏组件——媒体控制单元内的8GB嵌入式多媒体存储卡质保有效期。随着美国市场发起召回,中国市场是否会同步召回,本报记者将持续

关注后续发展。

“科技狂人” 频繁触碰美国监管神经

被誉为美国“科技狂人”的马斯克,一直以来受到来自美国交通安全管理局、证券交易委员会,以及航空局等众多机构的监管与调查。

早年间,由于马斯克公布私有化特斯拉的计划,遭到了美国证券交易委员会(SEC)的证券欺诈指控。后因其违背和解协议内容,被迫卸任特斯拉董事长职务,同时缴纳了2000万美元的罚款;航空领域方面,作为太空探索公司SpaceX首席执行官,近日马斯克因未能向美国联邦航空局(FAA)提供更多飞行器的飞行方案和飞行计划,使得“星舰SN9”飞行器的亚轨道飞行计划也遭叫停取消。

日前,马斯克推出的新款Model S与Model X车型同样引发热议。记者在公司官网看到,新款车型采用了造型类似F1方程式赛车的矩形方向盘,并取消了转向灯拨杆及“怀挡”换挡装置。马斯克将其称为“探索自动驾驶汽车座舱设计的重要一步”,而这一“颠覆

性”改变也立即引起了业内关注。

美国国家公路交通安全管理局日前就表示,已与特斯拉方面取得联系,以探讨该方向盘造型是否符合美国联邦机动车安全标准。该机构发言人表示:“目前无法判定这种方向盘是否符合联邦机动车安全标准。如果特斯拉违反了规定,那么该方向盘就要移除”。

在新浪财经专栏作家林霖看来,矩形方向盘多用于专业赛车,可以在车辆人弯时提供更为精准的转向手感。而在日常用车场景中,特斯拉新款车型采用看似炫酷的“无线”式矩形方向盘,或对车辆驾驶造成不便甚至安全隐患。但也有观点认为,随着特斯拉FSD(完全自动驾驶)功能日趋完善,特斯拉已经将高级别自动驾驶功能作为公司未来主要盈利点,方向盘“破圈”或成新趋势。

“消费者和股票市场都低估了FSD全自动驾驶系统会好用到什么程度,特斯拉正在考虑提高搭载FSD系统的新车价格。”马斯克在特斯拉2020年第四季度财报电话会议中表示,特斯拉日后如果能从汽车业务上获得500亿美元的收入,那么软件利润也将达到500亿美元。