

银保监会就规范信托业务分类征求意见 存量业务整改拟设置3年过渡期

■本报记者 余俊毅

为厘清各类信托业务边界和服务内涵,引导信托公司以规范方式发挥信托制度优势,巩固治理成果,丰富信托本源业务供给,银保监会起草了《关于规范信托公司信托业务分类有关事项的通知(征求意见稿)》(以下简称《通知》)。

“这应该是除了资管新规以外,对信托行业影响较大的变革性文件。此次分类体现了监管对信托行业发展的前瞻性,摆脱对传统业务的路径依赖,是对信托公司回归本源业务方向的重大指引,有利于推动信托行业未来高质量发展。”用益信托研究员尹国让在接受《证券日报》记者采访时表示。

《通知》强调了信托公司从事各类信托业务应当立足受托人定位,根据各类信托服务的实质,以信托目的、信托成立方式、信托财产管理内容为分类维度,将信托业务分为资产管理信托、资产服务信托、公益慈善信托三大类,并在每一大类业务下细分信托业务子项共25个业务品种,规范每项业务的定义、边界、服务内容和禁止事项,明确分类工作的责任主体和工作要求。

对于出台《通知》的主要背景,银保监会有关部门负责人表示,现行信托业务分类体系已运行多年,与信托业务实践已不完全适应,存在分类维度多元、业务边界不清、角色定位冲突和服务内涵模糊等问题。此次银保监会起草《通知》,对信托业务进行重新

分类并提出了相关监管要求,可以促进各类信托业务规范发展,积极防控风险和巩固乱象治理成果,引领信托业发挥信托制度优势有效创新,丰富信托本源业务供给,摆脱传统发展路径依赖,加快转型,为实现行业高质量发展奠定基础。

零壹研究院院长于百程对《证券日报》记者表示,过往由于一些通道业务和具有影子银行特征的融资类信托业务,使得信托业务发展出现偏差。在资管新规落地之后,信托机构回归信托业务本源,完善和明确的信托业务分类体系,有利于信托业务厘清边界和良性健康发展。

普惠标准研究员陈飞旭在接受《证券日报》记者采访时表示,新分类旨在通过清晰合理的业务分类标准,

为信托公司的业务发展提供明确的指引,更好引导信托公司回归本源,助力信托行业实现高质量发展。

银保监会有关部门负责人表示,为推动信托公司稳妥有序整改,确保平稳过渡,《通知》拟设置3年过渡期。信托公司应对各项存续业务全面梳理,制定计划,有序整改。其中契约型私募基金业务按照严禁新增、存量自然到期方式有序清零。其他不符合分类要求的信托业务,单设待整改信托业务一类,根据过渡期安排有序实施整改。已纳入资管新规过渡期结束后个案处理范围的信托业务,应当纳入待整改业务,并按照资管新规有关要求及前期已报送的整改计划继续整改。

新冠疫苗研发进展受投资者关注 多家上市公司积极解惑答疑

■本报记者 谢岚 见习记者 李如是

12月份以来,沃森生物、康希诺、丽珠集团等新冠疫苗研发公司接到了大量投资者关于新冠疫苗的问询。是否还需要注射疫苗,以及针对奥密克戎毒株的新冠疫苗研发进展、保护力、生产情况成为投资者关注的焦点。

12月29日,对于投资者提出的问题“新冠病毒毒性越来越小,新冠疫苗注射的必要性”,沃森生物表示,新冠病毒目前仍处于持续变异过程中,mRNA技术具有良好的安全性和有效性,并且对于新冠变异株疫苗研发具有响应速度快的优势。国家卫健委也多次强调,接种疫苗可以有效降低重症和死亡风险。建议没有禁忌症、符合接种条件的人群,特别是老年人,应当尽快接种新冠疫苗。

四川天府健康产业研究院首席专家孟立联对《证券日报》记者表示:“疫苗仍然是预防新冠感染的最有效措施,但要关注疫苗有效性的问题,应当加强新冠病毒的基础研究,真正发挥疫苗防得住的作用。”

《证券日报》记者整理资料后了解到,从目前在研及主流使用的新冠疫苗来看,主要有三种类型:一是吸入式新冠疫苗,包括康希诺(可作为加强针使用)以及万泰生物疫苗产品;二是重组蛋白技术路线,包括纳入紧急使用的三叶草生物、神州细胞、威斯克生物研发的疫苗以及作为加强针使用的丽珠集团疫苗;三是目前国内暂无国产产品获批上市的mRNA技术路线。其中,获得德国BioNTech公司授权的复星医药正在推进进口疫苗上市,沃森生物与蓝鹊生物合作研发的二代变异株新冠mRNA疫苗产品已进入III期临床试验阶段,石药集团以及康希诺也在积极推进疫苗研发。

丽珠集团在投资者交流平台表示,临床试验数据显示,公司研发的重组新冠病毒融合蛋白(CHO细胞)疫

苗序贯加强后针对轻症及以上症状感染的绝对保护力(相对于未接种疫苗人群的相对保护力)为61.35%,对奥密克戎或有良好保护。对患有基础疾病人群的保护力为71.83%,60岁以上或有基础疾病人群保护力为61.19%。

在此基础上,保护力更高的mRNA技术路线新冠疫苗一直被广泛讨论。

目前,沃森生物在mRNA技术路线上有两款分别针对原始株和奥密克戎变异株的疫苗产品。沃森生物与军事医学研究院、艾博生物合作研发的新冠mRNA疫苗为针对原始株研发,该款疫苗已获得印度尼西亚紧急使用授权。

同时,沃森生物还与蓝鹊生物合作,针对新冠病毒变异株研发新冠mRNA疫苗。临床前研究表明对当前流行的主要毒株能够产生有效的中和抗体。目前该款变异株mRNA疫苗已完成国内多个省份的III期临床试验的人组工作。

对于疫苗研发背后的大力度研发投入,沃森生物的回答是“值得”。

沃森生物表示:“除新冠疫苗外,mRNA技术在未来有长远的发展前景,mRNA创新技术布局对于公司未来其他产品的研发上市具有重要意义。通过新冠疫苗的研发和产业化建设,公司已构建起独立可控的mRNA技术平台和研发能力,具有一定的竞争优势。”

海南博鳌医疗科技有限公司总经理邓之东对《证券日报》记者表示:“值得肯定的是,国内mRNA技术路线从无到有,疫苗企业已经从早期的研究观察进入实质性研发,并取得系列突破。”

沃森生物董事长李长春表示:“技术创新是提高企业竞争力的关键环节,是实现科技优势转化为竞争优势的有效途径,是促进科技成果转化、支撑企业可持续发展的核心。”

第二批风光大基地建设如火如荼 储能市场有望再度起舞

■本报记者 李春莲 见习记者 贺王娟

2022年末,第二批风光大基地建设依旧如火如荼。

日前,据三峡能源发布的消息,12月28日,库布齐沙漠鄂尔多斯中北部新能源基地项目在内蒙古达拉特旗正式开工建设,该项目总投资超800亿元,总装机容量1600万千瓦,其中风光装机容量1200万千瓦,是国内首个千万千瓦级风光大基地。

在风光大基地建设加速的同时,储能也在年底迎来并网高峰。

四方股份有关人士向《证券日报》记者表示,在国家加快能源转型背景下,新型电力系统加速建设,大基地项目是创新新能源开发利用模式的重要组成部分,各部门不断出台各种支持政策,加速了风光大基地项目的集中开工。目前公司储能订单饱满,正在进行多订单的生产交付和现场调试。

风光大基地建设提速

大型风光基地建设是“十四五”新能源发展的重中之重。

《证券日报》记者从三峡能源有关人士获悉,上述库布齐基地项目属于国家能源局审批通过的第二批风光大基地项目,从建设进度来看,目前第一批风光大基地正在建设过程中,第二批大基地项目刚开工,而第三批风光大基地也正在申报中。

据内蒙古能源局官网显示,在风电光伏基地建设方面,内蒙古全力积极推动已纳入国家第一、二批大型风电光伏基地项目建设,目前,第一批2020万千瓦项目已全部开工,第二批1188万千瓦项目正在开展前期工作,第三批1170万千瓦项目已上报。

11月29日,国家发改委发布《能源绿色低碳转型行动成效明显——“碳达峰十大行动”进展(一)》表示,新能源保持较快增长,制定实施以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点的大型风电光伏基地规划布局方案,规划总规模约4.5亿千瓦,目前第一批9500万千瓦基地项目已全部开工建设,印发第二批项目清单并抓紧推进前期工作,组织谋划第三批基地项目。

“制定实施以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点的大型风电光伏基地规划布局方案是实现我国能源安全保障的重

要组成部分。”中国化学与物理电源行业协会储能应用分会秘书长刘勇向《证券日报》记者表示,通过布局风光大基地建设可以很好地利用这些地区的电力能源禀赋,提高电力消纳水平和供需错配矛盾,为多能互补模式创新创造条件。

储能年底迎来并网高峰

进入12月份以来,储能并网迎来高峰。据北极星储能网不完全统计,本月共计23个新型储能项目完成并网交付,并网规模约为1.33GW/2.64GWh。

12月21日,长三角地区首个新能源大型风光基地项目——三峡能源安徽阜南南部120万千瓦风光储基地项目实现首批并网。

中金公司认为,在国内新能源强制配储政策下,风光装机规模高速增长,直接驱动大储迎来放量。

随着风光大基地建设的加速,并网和消纳等一系列问题也愈发突出。刘勇表示,风光大基地建设会面临很多问题,包括如何构建新型电力系统与现有电网系统的协同技术通道,如何与储能系统匹配以解决消纳,如何评价新型储能技术经济性及场景需求响应和技术选型,如何确保并网和调度的合理性及建设储能系统的积极性。

“还需要解决不同发电源间的友好协同并网及保障送出和消纳。”四方股份上述人士告诉记者,通过建立相应的机制,疏导产业链的成本结构,发挥储能电站全生命周期的价值。并持续技术创新,提升储能电站的性能,应对新能源的波动性、间歇性等特点,发挥储能系统在并网、调节过程中的快速响应作用,充分参与调峰调频,真正发挥其支撑作用。

在风光大基地建设的过程中,强配储能的政策下,储能的作用也愈发突出。刘勇认为,储能无疑是最高效率、性价比高的灵活性资源,是支撑新能源消纳和电网稳定运行的重要力量,储能还可以通过不同技术路线灵活匹配场景所需,特别是在大规模、大容量、长时充放电、高安全方面起到其他灵活性资源手段不能发挥的作用,可以充分嫁接先进能量管理系统更好地为风光大基地输出通道提供全面并网等技术保障。

盘点2022· 进击的机构

构建行业发展新生态 公募基金迈进高质量发展新阶段

■本报记者 王思文

2022年,对公募基金行业而言,极不平凡。

这一年,市场行情震荡起伏,不少基金净值受到影响,未能帮助投资者在投资中获得收益,期待未来有所收获。这一年,公募基金业资产管理总规模迈上26万亿元新台阶。

这一年,监管机构发布公募基金业高质量发展16条,完善行业顶层设计,为公募基金业新发展趋势指明了方向。与此同时,行业正进一步推进构建多元开放、竞争充分、优胜劣汰、进退有序的行业生态;在准入与退出方面强化股权管理,允许“一参一控一牌”,壮大管理人队伍;在产品及业务上,公募基金守正创新,多类型创新产品“百花齐放”,同质化和伪创新业态问题逐渐受到重视;同时不断提升长线资金入市比例,推动各类具有锁定期的基金产品、持有期产品、个人养老产品发展。

2023年大幕将启,多位业内人士认为,公募基金行业需要不断强化平台建设提升投研能力,限制短线收益行为,弱化明星基金经理个人IP效应,产品及业务创新重视差异化发展,建立长期考核机制,强化激励约束,在迈向一流资管机构的道路上稳步前行。

创新产品“次第开花” 关注同质化和伪创新问题

创新是近年来基金行业较为突出的主题。2022年,基金公司在产品上守正创新,在业务上推动差异化发展,积极响应公募基金高质量发展这一重要课题。

今年以来,新基金发行以百花齐放的态势,进一步满足居民多元化投资需求。

从创新基金角度来看,从国内宽基指数中证1000指数ETF、北证50ETF,到细分赛道指数基金中证环交所碳中和ETF、“硬科技”主题ETF,再到可直接投资韩国市场的跨境ETF;从产品净值估值创新的首批混合估值法债券基金,到适配个人养老金长期投资的FOF基金产品;从满足广大投资者的中低波动产品同业存单指数基金,再到盘活存量资产的公募REITs……2022年基金产品创新的步伐遍布指数型产品、金融衍生品投资、中低波动型债券产品、适配长期投资等多领域。

恒生前海基金在接受《证券日报》记者采访时表示:“基金公司通过对产品和业务的创新,一方面不断拓展公募基金行业的发展空间,使行业生态能够更加长久、健康发展,另一方面也为投资者提供更丰富的资产配置方案和产品选择,满足投资者日益多元化、差异化的投资需求,两者相辅相成,从而形成良性正循环。”

今年以来,摒弃蹭热点、抢噱头、赚规模的“伪创新”行动也有进展。短期追求热点板块的行业主题基金增速有所放缓,尤其是ETF产品方面;波动性较大且同质化问题较为突出的产品发行比例也有所缩减,主要推出满足广大投资者的中低波动

最新公募基金市场数据显示

我国境内共有基金管理公司140家

其中

外商投资基金管理公司45家

内资基金管理公司95家

取得公募基金管理资格的证券公司或证券资产管理子公司12家

保险资产管理公司2家

产品。公募基金从满足广大投资者的资产配置需求为出发点,同时通过优质创新基金产品让投资者分享经济发展的红利,实现财富增值和生活品质的提升。

此外,证券公司财富管理、开源证券也推出了设立公募基金管理公司的计划,券商系公募基金开源证券申请设立的鹏安基金已进入反馈意见阶段。证监会公布的基金公司设立审批表显示,截至12月23日,目前还有23家基金管理人正在排队候批,其中有7家机构获受理,16家机构进入审查阶段,未来公募基金管理人队伍将进一步扩容。

除了公募基金业的准入与退出、产品与业务创新之外,今年以来,公募基金中长期资金入市比例也在持续提高,自购金额已超过去年全年总额,公募基金业通过强化长期投资、价值投资的理念,向市场投资者传递积极信号,表达了与投资者利益绑定、共同长期分享市场红利的决心,更彰显对国内资本市场发展的信心。

构建良性准入和退出生态 基金管理人队伍进一步扩容

2022年,基金管理人牌照松绑至“一参一控一牌”,同一主体下公募牌照数量放开,强化“扶优限劣”,允许经营失败的基金公司通过注销或者并购重组的方式实现市场化退出,行业正积极构建一个优胜劣汰、进退有序的行业生态。

中国证券投资基金业协会日前发布的最新公募基金市场数据显示,我国境内共有基金管理公司140家,其中,外商投资基金管理公司45家,内资基金管理公司95家;取得公募基金管理资格的证券公司或证券资产管理子公司12家,保险资产管理公司2家。

今年以来,苏州银行拿到公募基金牌照,正式获准设立苏新基金,银行系公募基金扩容至16家;泉果基金

正式成立,汇百川基金获批设立,个人系公募基金同时扩容;外商独资基金队伍增量路迈迈基金。

此外,证券公司财富管理、开源证券也推出了设立公募基金管理公司的计划,券商系公募基金开源证券申请设立的鹏安基金已进入反馈意见阶段。证监会公布的基金公司设立审批表显示,截至12月23日,目前还有23家基金管理人正在排队候批,其中有7家机构获受理,16家机构进入审查阶段,未来公募基金管理人队伍将进一步扩容。

长线资金入市比例提高 自购金额达到70亿元

除了公募基金业的准入与退出、产品与业务创新之外,今年以来,公募基金中长期资金入市比例也在持续提高,自购金额已超过去年全年总额,公募基金业通过强化长期投资、价值投资的理念,向市场投资者传递积极信号,表达了与投资者利益绑定、共同长期分享市场红利的决心,更彰显对国内资本市场发展的信心。

今年以来,基金业积极推动各类锁定期、持有期以及个人养老产品,积极践行基金公司的信托责任,为基金持有人的资产保值增值。

博时基金、恒生前海基金、方正富邦基金等相关负责人对《证券日报》记者表示,长线资金入市可以有效减缓短期资金进出造成的市场大幅波动,基金业积极推动各类锁定期、持有期以及个人养老产品,实际上都是希望通过延长投资者的投资周期,帮助投资者改善投资体验,提高盈利的概率。从实际来看,这类带有投资周期的产品不仅有利于提高投资组合和资产配置稳定性,使管理人更好地践行长期投资和价值投资的理念,增加基金长期收益的概率,还能够很好地鼓励投资者长期持有,帮助投资者减少短期追涨杀跌、频繁交易行为,对于基金业和投资者而言是“双赢”。

“长线资金入市一直是基金业孜孜以求的目标,2022年养老金产品制度变革,基金产品锁定期延长等都是积极的措施。”魏凤春对《证券日报》记者称,“但是真正能吸引长线资金入市,还应该是在良好治理的大框架下,基金公司长期的价值投资,无论是理念还是业绩都被客户认可,从而形成一种自发行为。”

今年市场大幅震荡波动,所持基金在大幅下跌时基金公司开启自购行动,用真金白银来呵护资本市场,用风雨同舟的信念彰显行业责任感。数据显示,2022年公募基金管理人自购金额达到70亿元,已超过去年,公募基金行业用实际行动呵护市场。

基金公司应加强投研建设 摒弃短期的个人IP效应

展望2023年,受访基金公司人士表示,公募基金行业正迈向高质量发展期,如何成为一流资管机构是当下基金业亟待解决的重要课题。行业应加强投研建设,避免明星基金经理,摒弃短期的个人IP效应,应当建立长期考核机制,实现基金管理人、基金经理、投资者长期利益的“捆绑”,应当持续、长期地加强投资者教育,不断提高投资者的金融知识水平和风险意识。

对于明年基金产品及业务的布局,多家受访基金公司已有所规划。博时基金向《证券日报》记者透露:“2023年,博时基金产品布局将采取‘攻守兼备’策略。以中国经济的转型升级和新格局构建为落脚点,高度重视产品和业务创新,为资本市场带来长期资金,赋能实体经济和助力民生发展,对老产品采取守正创新的持营方案。”

方正富邦基金对记者透露,“未来公司将持续提升投研能力,以打造自身主动管理能力为核心,同时配备完善的投研管理团队,分工明确,权责清晰,效率高。通过团队和平台能力化建设,为投资者持续创造稳健的长期回报。”



王琳/制图