

8家外商独资公募基金已开始展业 又一家资格申请获证监会受理

■本报记者 王宁

证监会网站信息显示,3月27日,证监会已正式接收安联集团旗下安联投资递交的公募基金管理人资格申请材料,这意味着布局中国市场的外商独资公募基金有望再添一员。

截至目前,已成立并开始展业的外商独资公募基金数量已达8家。其中,有多家公募基金已发行了首只产品,且呈现出差异化竞争态势,例如对养老目标基金的布局。

多家外资公募正有序“发新”

截至目前,有32家公司申请设立公募基金。其中就包括部分外商独资公司。

事实上,自2020年8月份贝莱德基金成为我国首家外商独资公募基金后,包括施罗德、上投摩根、联博基金等陆续获批,截至目前,外商独资公募基金数量已达8家。其中,贝莱德基金、富达基金、路博迈基金等5家公司以申请设立新公司方式取得公募牌照,而泰达宏利、上投摩根和摩根士丹利华鑫则是通过股权变更方式成为外商独资公募基金。

记者了解到,上述8家外商独资公募基金中,已有部分机构开始有序“发新”。近日,路博迈基金首只产品——路博迈护航一年持有期宣告成立,该基金也是年内首只募集规模超过40亿元的“固收+”产品;证监会网站同时显示,路博迈基金又在申请发行路博迈中国机遇混合,目前正处接收材料状态。此外,摩根士丹利华鑫旗下大

摩数字经济A也于本月初成立,这是年内首只外商独资公募成立的主动权益基金。而贝莱德的第四只主动权益基金已于近日结束认购。

记者从知情人士处获悉,富达基金将于近日准备发行其首只产品——富达传承6个月持有期,该基金将于4月3日起正式向投资者公开发售。

“中国是我们的长期战略市场,公司愿景是在中国打造一家以资产管理服务和养老金管理为核心,业务领域多元化的金融服务公司。”富达基金相关人士向《证券日报》记者表示,富达传承6个月持有期作为旗下首只产品,源于公司希望将投研经验带到中国市场,凭借优势和专长,助力投资者抓住中国经济发展带来的投资机遇,为中国投资者创造长期价值。

上述富达基金相关人士表示,从全球主要股票市场横向比较,当前A股市场盈利增速和估值都具有较强的吸引力,多项估值指标处于历史低位,布局权益正当时。展望2023年,与宏观经济相关性较高的顺周期品种将在今年有突出表现,策略上,建议围绕“经济复苏”主线进行布局,关注消费、地产相关行业以及先进制造等顺周期板块。

看好养老目标基金

据Wind统计显示,截至3月28日,公募养老目标基金有369只(份额分开计算),总规模逾890亿元;从业绩表现来看,近七成基金自成立以来收益为正。养老目标基金的较好表现引得外资公募开



魏健祺/制图

3月27日
证监会已正式接收安联集团旗下安联投资递交的公募基金管理人资格申请材料 这意味着布局中国市场的外商独资公募基金有望再添一员

截至目前
已成立并开始展业的外商独资公募基金数量已达8家

始布局。

近日,上投摩根基金发布公告称,上投摩根锦颐养老目标日期2035三年持有期目前正在募集中。这也是继泰达宏利后,又一家发力养老目标基金的外商独资公募基金。

对于如何助力投资者做好养老投资,泰达宏利基金经理张晓龙告诉记者,择时对于投资者来说难度较大,但是养老目标基金的诞生为投资者提供了一站式的

解决方案。基金公司作为管理人,将充分发挥专业投资者功能,为投资者在不同市场提供专业解读、分析。

值得一提的是,在资本市场双向开放背景下,除了外资加快布局中国市场外,内资公募“走出去”也有新动向。

3月27日,睿远基金称,公司旗下睿远基金(香港)有限公司正式开业。据不完全统计,目前已有接近30家公募基金在中国香港设

立子公司;中国香港作为国际性商业、贸易及金融枢纽,拥有全球规模排名靠前的股票市场,同时也是全球金融中心,是境内公募基金公司“走出去”的第一站。

睿远基金(香港)有限公司首席执行官、首席投资官万青向记者表示,目前,公司已正式对外展业。“子公司是睿远基金国际化战略的重要一步,未来将增强投研国际化能力,提升组织人才和管理的国际化水平。”

财险龙头新能源车险保费大增 降赔付率依然任重道远

■本报记者 冷翠华

2022年,太保财险、人保财险新能源车险保费同比分别大幅增长超90%、72%,这意味着财险巨头新能源车险保费正在加速增长,也在一定程度上反映出当前新能源车险市场的发展势头。

业内人士认为,新能源汽车的渗透率仍在持续提高,新能源车险必然是未来车险市场增量的主力,险企也在加大布局力度。不过,如何控制新能源车险的赔付率,中小险企如何涉足新能源车险等问题依然需要持续探索,而造车新势力进军新能源车险的影响也有待持续观察。

新能源车险增速 远高于传统车险

年报数据显示,2022年,中国太保旗下的太保财险实现车险保险业务收入979.92亿元,同比增长6.7%;

综合成本率96.9%,同比下降1.8个百分点。新能源车保费增速超过90%,为280万辆新能源车提供保障超2万亿元,业务成本稳中有降。

据太保财险总经理曾义介绍,该公司已经建立了专门的新能源汽车保险事业发展中心。去年,其新能源汽车保险市场占有率达到13.7%,高于公司整体车险市场占有率2个百分点。

中国太保表示,“下一步,公司将以稳增长、优品控为总体要求,推进新能源车险新模式,助力新能源车险业务高质量发展。”

中国人保旗下的人保财险同样加大了新能源车险市场布局。年报显示,人保财险去年取得车险保费收入2711.60亿元,同比增长6.2%。

据中国人保副总裁、人保财险总裁于泽介绍,去年,人保财险新能源车承保数量达467万辆,同比增长59.6%;实现保费收入205.6亿元,同比增长72.7%。可见,新能

源车险保费增速远超传统车险整体保费增速。

做大业务 与降低赔付同步抓

随着新能源汽车渗透率的持续提升,业内人士普遍认为,新能源车险将是车险增量市场的主力,市场前景广阔,保险公司必然加大在该领域的布局力度,但险企尤其是中小险企还必须同步抓好做大业务与降低赔付两项工作,当前的首要目标是“不亏”。

乘联会数据显示,新能源车渗透率持续提升,近期达到35.20%。东吴证券、安信证券分别预计,到2030年,新能源车险保费规模将达5309亿元,5131亿元,约占车险总保费的34.9%、36%。

“新能源车险及智能网联车险正在成为拉动车险规模增长的主要动力。”中国人保副董事长、总裁王

廷科表示。太保产险董事长顾越预计,未来两年,以新能源车险为代表的绿色保险将持续呈现高速增长态势。

在此背景下,龙头险企纷纷加大新能源车险布局力度,中小险企也在逐步尝试打开局面。不过,必须正视的现实是,当前新能源车险仍然面临赔付率较高的问题。

瑞再中国原总裁陈东辉认为,新能源车险的机会也伴随着担忧、困惑和焦虑:一方面,传统车险的很多问题没有解决就迎来了新能源车;另一方面,新能源车险本身的一些特点很难把握。两者交织,便形成了焦虑。

例如,传统车险产品创新迭代尚不足时,条款、责任、场景就变了。又如,随着智能驾驶、自动驾驶、共享汽车等技术和新商业模式的出现,传统车险产品的底层逻辑开始动摇。陈东辉认为,险企经营新能源车险,必须回答好几个问题:

一是怎么做能不亏?“这是最直接的生存问题。”陈东辉表示,二是大型险企业务集中度持续提升,中小险企应当抓住什么渠道、有什么后发优势参与这一市场并做大。

值得一提的是,近年,诸多新能源汽车厂家开始涉足新能源车险,尤其是部分企业可能直接控股保险公司开展车险业务,这引发了业界对新能源车险市场担忧。

对此,于泽表示,“欢迎新能源汽车的加入,希望他们带来新的思想、理念和做法”。但他同时也认为,新能源车企加入到保险行业对保险业的影响有限。一是车险是管理型的险种;二是保险行业储备了大量人才,包括销售队伍、精算定价人才等;三是保险行业有多年积累的历史数据,在精算和定价方面有领先优势;四是车险对承保和理赔服务网点要求很高,庞大的网点服务体系对进入车险行业的车企而言也有很大挑战。

券商加速布局“投行+投资”业务模式 新设另类投资子公司为项目跟投“铺路”

■本报记者 周尚研

全面注册制下,券商加速布局“投行+投资”业务模式,积极设立另类投资子公司参与项目跟投。

从行业最新的进展来看,3月24日,证监会对开展设立另类子公司申请文件提出反馈意见,其中提到,开展证券项目没有已完成的由公司推荐担任保荐机构的保荐业务项目,请详细说明储备项目的具体情况,包括项目名称、具体沟通情况等,并就公司设立另类子公司的可行性和必要性进行论证。除开展证券外,证监会也对世纪证券申请通过子公司从事另类投资业务提出了反馈意见。

2月21日,证监会核准了国新证券通过子公司从事另类投资业务。科创板实行保荐机构的另类投资子公司跟投制度以来,券商新设的

案例持续增加,截至2023年2月底,全证券行业共有81家券商设立了另类投资子公司。

值得关注的是,2021年至今,证监会共核准了7家中小券商通过子公司从事另类投资业务。中资券商包括万和证券、甬兴证券、中邮证券、国新证券,外资券商包括高盛高华、东亚前海证券、摩根士丹利证券(中国)。从现阶段来看,虽然外资参控股券商仍是行业中的“小众”群体,却因其强大的外资背景和独特的发展模式成为业内关注的焦点,并逐步向国内各项业务渗透,业务体系进一步完备。

川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳在接受《证券日报》记者采访时表示,“从新设另类投资子公司的趋势来看,外资券商和中资券商在全面注册制下正在展开多方面

的市场竞争,开设另类投资子公司是当下较为直接的方式。对于外资券商来说,在全球视野方面存在一定优势,因此中资券商要根据自身情况不断学习,积极进取,加强竞争力。”

从上述7家获批从事另类投资业务资格的中小券商来看,证监会未对东亚前海证券另类子公司限参与科创板首次公开发行项目的跟投,其余5家券商的另类投资业务也均限于创业板、科创板项目跟投。

对于券商来说,引入跟投制度带来了收益增厚。从科创板开市至今,据Wind数据统计,截至锁定终止时,券商旗下另类投资子公司跟投浮盈合计约为156亿元。

另一方面,跟投制度也是对券

商投行实力的一项考验,注册制下众多券商均在积极打造“投行+投资”的业务生态模式。

陈雳表示,“‘投行+投资’模式使券商通过另类投资子公司并使用自有资金,以发行价进行认购,从而进一步规范了定价机制。同时,投行与投资两项业务的联动有利于券商的转型发展,业务规模将有机会提升。”

从已披露2022年年报的4家上市券商来看,在去年二级市场波动的情况下,部分券商旗下另类投资子公司跟投产生的回报相当丰厚。其中,国元创新实现营业收入3.9亿元,同比增长125.93%;实现净利润3.5亿元,同比增长115.07%。招商证券投资实现营业收入6.55亿元,净利润4.5亿元。方正证券投资实现营业收入1.44亿元,净利润0.73亿元。信达创新实现营业收入822.15万元,净利

润219.6万元。

“从跟投到‘投行+投资’,定价和价值发现能力定成败,头部券商优势明显。以科创板浮盈排名为参考,投资水平强的券商,项目排名靠前,头部券商选择的项目更加优质,具有更强的价值挖掘能力。”广发证券非银首席分析师陈福补充说。

中金公司研究报告称,“资本市场改革全面深化,对证券公司专业服务能力提出更高的要求。相较于过往同质化程度较高的通道类业务,财富管理、主动资管、注册制下的投行及跟投、衍生品等机构业务转型及创新业务具备更快的增速,同时,更高的能力要求和业务集中度推动综合服务能力领先的头部公司以增量带动存量实现份额的持续强化,助力行业格局改善。”

股份行金融科技投入很“走心” 多家银行投入资金占营收近4%

■本报记者 李冰

截至3月28日,已有多家股份制银行发布2022年年报。从中可以看出,多家股份制银行已将金融科技提升到战略引领层面,数字化的运营模式日益完善。在资金投入、人才结构等方面持续发力。综合来看,股份制银行在金融科技投入持续增加,多家银行科技投入占营业收入4%左右。

招联金融首席研究员董希淼对《证券日报》记者表示,基于战略、组织、业务、技术、人才、生态“六位一体”的分析框架,股份制银行在金融科技领域多年来的积极探索和成功实践,值得银行业其他机构借鉴。

股份制银行科技人员 占比普遍增长

具体来看,2022年,光大银行科技投入61.27亿元,占营业收入4.04%;民生银行科技投入47.07亿元,同比增长22.48%,占营业收入的3.57%;招商银行信息科技投入141.68亿元,同比增长6.60%,是该行营业收入的4.51%;中信银行信息科技投入为87.49亿元,较上年末增长16.08%,占营业收入比例达4.14%。

博通咨询金融资深分析师王博对《证券日报》记者表示,“多家股份制银行科技投入占营业收入比重在4%左右,说明这些银行十分重视对于金融科技方面的投入,而该比例未来仍有增长的可能,原因在于科技目前已成为金融创新发展的重要内推力;从外部环境来看,为适应新时代行业及外部竞争力,持续推动技术革新是十分必要的。”

从科技投入的重点投向来看,中信银行年报显示,其重点投向云化基础设施、前中后台业务数字化和大数据研发等领域。

招商银行以金融科技创新项目基金持续支持新能力建设与新模式探索,报告期内,金融科技创新项目新增立项577个,新增上线项目489个。

光大银行推进新一期科技战略规划落地实施,组织实施近百项重点科技项目,深化数据资产管理,聚焦业务中台、数据中台和技术中台建设,通过数字化转型全面驱动业务发展等。

此外,推动人员结构转型,构建适配金融科技银行的人才结构也是股份制银行在金融科技领域的重点发力领域。

从科技人才维度来看,平安银行年报显示,建立金融科技领军人才队伍,加快多元化的“金融+科技”复合型人才团队建设,打造“精技术、懂业务、会管理”的人才队伍;招商银行构建适配金融科技银行的人才体系,截至报告期末,研发人员达1.08万人,较上年末增长8.00%;光大银行全行科技人员3212人,比上年末增加851人,占全行员工的6.75%;中信银行科技人员(不含子公司)达4762人,较上年末增长11.11%,科技人员占比8.40%;民生银行截至报告期末,科技人员数量4053人,比上年末增长32.36%等。

“股份制银行凭借灵活的体制机制,较强的创新能力,因时势而变,大力发展金融科技,加快数字化转型,从近几年其金融科技投入及发展情况来看,股份制银行已走在全国银行业的前列。”在董希淼看来,作为市场化程度较高的银行群体,股份制商业银行一直是比较独特的存在。

推动科技赋能 加强金融科技顶层设计

多家银行通过顶层设计加强金融科技比重。比如,光大银行加强顶层设计,全面规划数字光大建设,调整并构建金融科技部、数据资产管理部、科技研发中心和智能运营中心组成的“两部两中心”金融科技运作体系。

平安银行披露,已建立金融科技风险管理架构,以金融科技部、风险管理部、稽核监察部为主的信息科技风险三道防线,从事前、事中、事后三个维度实施信息科技风险管控。

另外,随着各大银行年报陆续出炉,多家银行披露了2022年金融科技领域的新突破。“首个”一词频繁出现。据光大银行披露,光信通入选人民银行首批金融科技创新管理服务平台。同时,光大银行深化数据治理,探索数据资产价值,实现数据仓库平台从Teradata到国产GaussDB的迁移,成为国内首家实现国产化数据仓库平台大集中的银行。

中信银行创建的国内中大型银行首个自主分布式核心系统,金融科技综合赋能能力实现全面跃升,人工智能、区块链、物联网、大数据等新技术创新应用由点及面深度渗透到业务各领域,成为发展的重要生产力。

一些银行着力开展金融科技自主创新。民生银行表示,将数字化转型定义为破解经营多重约束、实现高质量发展的最优解,通过单列科技资源投入,壮大科技人才队伍,建立创新研究实验室等方式,集合优势资源全力实践金融科技的自立自强。

董希淼表示,“总体而言,股份制银行金融科技发展水平在我国银行业中处于领先地位。城商行、农商行应借鉴股份制银行在加快产品创新、人才引进以及生态建设等方面的经验,加快推进和深化数字化转型,不断提升数字化水平,增强与数字时代和数字经济的适配性,提升竞争能力和服务能力。”