

37只基金罕见同日获批：ETF“上新”提速 三类浮动费率产品齐现身

■本报记者 昌校宇

证监会官网8月26日信息显示，37只基金产品于8月25日集体获批，包括10只中证2000交易型开放式指数证券投资基金（以下简称“中证2000ETF”）、7只信创主题ETF，以及20只浮动费率基金。获批的多家相关产品基金经理表示，“预计将择机发行。”

业内专家表示，17只ETF同日获批实属罕见，当前创新型指数基金的申报、获批均开启“加速度”，预计后续相关产品“上新”也将提速。此外，浮动费率产品对主动管理能力较强的基金管理人及投资者都更具吸引力，预计未来一段时间有望持续涌现。

创新型指数基金“上新”开启加速度

8月10日，沪深交易所修订发布指数基金开发指引提到，将非宽基股票指数产品开发所需的时间由6个月缩短为3个月。8月18日，证监会公开“活跃资本市场，提振投资者信心”的一揽子政策措施，明确放宽指数基金注册条件，提升指数基金开发效率，鼓励基金管理人加大产品创新力度。至此，创新型指数基金的申报、获批均开启加速度。

具体来看，中证2000ETF从申报到获批仅用时两周。8月11日，随着中证2000指数正式发布，易方达基金管理有限公司（以下简称“易方达基金”）、博时基金管理有限公司（以下简称“博时基金”）、富国基金管理有限公司（以下简称“富国基金”）等10家基金公司迅速反应，集体申报中证2000ETF；8月16日，上述10只产品申报材料获证监会受理；8月25日，产品正式获批。

7只信创主题ETF也在此次获批之列，从产品申报到获批仅用时一周。8月18日，易方达基金等4家机构上报国证信息技术创新主题ETF；华夏基金管理有限公司（以下简称“华夏基金”）等3家基金管理人上报中证信息技术应用创新产业ETF；8月25日，上述7只产品正式获批。

此前，由博时基金等4家机构于8月10日申报的首批4只科创100ETF，在11天后（8月21日）集体获批；另有首批适用修订后的沪深交易所指数基金开发指引的4只非宽基股票指数产品也于同日获批。

“上述创新型指数产品火速申报和迅速获批的背后，反映了监管层的政策导向和市场资金对未来的预期。中航证券有限公司首席经济学家董忠云在接受《证券日报》记者采访时分析称，第一，中证2000ETF投资范围聚焦实体经济，包括高端



装备、电子、医药生物等新兴行业，强调科技创新；信创主题ETF则聚焦基础硬件、基础软件、信息安全等细分领域，反映出市场资金目前更加倾向于投资成长性高、科技含量高的板块。第二，反映出监管现阶段对于活跃资本市场、提高流动性的大力支持，同时引导资金支持信创及规模较小的科创民营企业加快关键技术攻关、加大科技研发力度，实现快速做大做强。

易方达基金指数投资部总经理林伟斌对《证券日报》记者表示，本次跟踪中证2000指数的产品获批发行，可以进一步填补有宽基指数产品在小微盘风格上的空白，更好地满足投资者对不同市值风格的配置和交易需求，引导资金关注小微市值企业的投资价值，助力企业发展，进一步活跃资本市场。

富国基金量化投资部基金经理金泽宇在接受《证券日报》记者采访时称：“站在当前时点，自2021年以来，市场进入新一轮的小盘股占优阶段，叠加当前投资性价比、经济基本面等综合因素来看，小微盘风格有望持续。”

谈及信创指数的投资价值，林伟斌认为，此次相关指数产品的获批，有助于引导资金支持信创企业加快关键技术攻关、实现自主可控，同时也可以帮助投资者分享信息技术创新发展红利。

对于同类产品同台竞技如何突出竞争力的问题，博时基金指数与量化投资部表示，在后期运作上，一方面在产品管理过程中更精细化，保证产品平稳运作，实现对指数更好地跟踪，另

一方面也会加强客户陪伴，增强持有人的体验。

此外，创新型指数基金还将持续“上新”。除上述已获批的ETF外，华夏基金、南方基金管理股份有限公司于8月初申报了跟踪海外中小盘市场的罗素2000ETF；中证全指农牧渔ETF、中证电网设备主题ETF等多只非宽基股票指数ETF也在路上。

董忠云表示：“更多创新型指数产品的推出，一方面能够为市场带来更多的增量资金，且是投资风格更稳健的机构资金，有助于提高流动性，平抑市场波动；另一方面，也为投资者提供多元化且更便捷的投资渠道，增强资本市场韧性。”

另有业内人士预计，“结合政策导向和监管相关要求，更多行业或主题类ETF将加速涌现。”

三类浮动费率基金集体获批

除了前述17只ETF蓄势待发外，同日获批的20只浮动费率基金也颇受市场关注。

7月8日，证监会公布公募基金行业费率改革工作方案提到，在坚持以固定费率产品为主的基础上，研究推出更多浮动费率产品试点，完善公募基金产品谱系，为投资者提供更多选择。8月18日，证监会公布一揽子政策措施明确，推进公募基金费率改革全面落地，降低管理费率水平。

此次获批的20只浮动费率基金，包括富国核心优势混合型证券投资基金等3只与规模挂钩的产品、汇添富

积极优选三年定期开放混合型证券投资基金等8只与业绩挂钩的产品，以及中欧时代共赢混合型发起式证券投资基金等9只与投资者持有期挂钩的产品等。

中欧基金管理有限公司相关负责人结合自身产品对《证券日报》记者表示：“过往频繁交易、持有期限短一直是影响投资者获得感的重要因素之一，持有时间越久费率越低的浮动费率产品有望引导持有人树立长期投资理念，通过拉长持有期来相对提升持有体验，特别是在市场低位区域。”

董忠云认为，浮动费率基金一方面通过费率的创新优化，为基金管理人及投资者提供利益共享、风险共担的新机制，促使机构持续提升主动投资管理能力，并重塑投资者对机构的信任，为市场带来增量资金。另一方面，三类浮动费率基金集体获批，体现监管机构正在加快推进活跃资本市场、大力发展权益类基金的新举措。

在川财证券有限责任公司首席经济学家、研究所所长陈雳看来，浮动费率管理更加市场化，对基金管理人的投资能力有更高要求。未来，这种以获取正向收益为导向的浮动费率基金将更受基金持有人青睐。

“通过浮动费率产品推动投资端改革，有利于更好地解决长期困扰行业‘基金赚钱，基民不赚钱’的难题，在公募基金费率改革的背景下，浮动费率产品对主动管理能力较强的基金管理人及投资者都更具吸引力，预计未来一段时间有望持续涌现。”董忠云如是说。

逾四成上市券商半年报出炉 3家净利润同比增幅超100%

■本报记者 周尚仔

步入中期业绩密集披露期，43家A股上市券商中，已有18家公司发布了2023年半年度业绩报告（占比超40%），在去年同期低基数效应下，自营投资收益的修正带动大部分券商主要利润指标同比增长，业绩整体情况普遍向好。

中小券商业绩表现更具弹性

截至记者发稿时，上述18家上市券商中，有16家实现营业收入、净利润同比双增长，国信证券、方正证券的营业收入出现同比微降，部分中小券商的表现则更具弹性。

营业收入方面，西南证券实现营业收入14.72亿元，同比增长66.71%，增速暂列第一，主要原因是公司投资收益和公允价值变动收益同比分别增加4.79亿元和2.18亿元。财通证券、东北证券、西部证券、兴业证券的营业收入同比增幅也均超40%。

净利润方面，共有3家上市券商的净利润同比增幅超100%。其中，东北证券实现净利润5.47亿元，同比增长164.48%，增速暂列第一；西南证券紧随其后，净利润同比增长137.08%；长城证券暂列第三，净利润同比增长105.04%。西部证券、华西证券、东吴证券、财通证券、国海证券的净利润同比增幅均超60%。

记者进一步梳理这18家上市券商主营业务后发现，其主营业务表现分化较大、各具亮点。投行业务方面，随着上半年全面注册制落地实施，经济逐步复苏，券商投行业务整体发展较为平稳，共有8家券商的投行业务净收入呈现同比增长，东北证券、西部证券的净收入同比增幅均超100%。资管业务方面，共有5家上市券商的净收入同比增长，西部证券、国信证券的资管业务净收入同比增幅均超40%。

自营业务抬升则是上市券商上半年业绩普遍实现增长的主因。记者据上市券商半年报数据计算，18

家上市券商中有8家公司的自营业务净收入均超10亿元；共有6家公司的自营业务净收入实现扭亏为盈，其余12家公司也均呈现不同程度的增长。

多数通过发行次级债等方式补充净资本

上半年，证券行业贯彻监管要求，动态监控净资本、流动性等风险控制指标，全面开展净资本与流动性的敏感性分析和压力测试。同时，在行业再融资步伐放缓的背景下，券商的风险控制指标也备受关注。

截至6月末，18家上市券商的平均风险覆盖率为264.83%（监管标准≥100%），平均资本杠杆率为21.06%（监管标准≤8%），平均流动性覆盖率为285.61%（监管标准≥100%），平均净稳定资金率为159.81%（监管标准≥100%）。整体来看，目前披露半年报的多数为中小券商，各家净资本、流动性等各项主要风险控制指标均持续符合监管规定标准。不过，也有部分券商的资本杠杆率指标呈明显下降趋势，18家上市券商中有7家公司在20%以下，最低的为14.49%（预警标准≥9.6%）。

此外，至少有6家上市券商在披露半年报时还单独披露了风险控制指标情况。从上半年上市券商补充净资本的途径来看，各家券商均建立了净资本补足机制，多数通过发行次级债、提高盈利能力、净利润留存等方式补充净资本，增强资产流动性。

例如，国元证券针对财务预算、IPO及债券承销项目、业务资格申请、报价回购业务、公司自营业务规模调整等事项，采用情景分析压力测试方法，测试多种风险因素同时变化的压力情景下公司风险控制指标的达标情况，上半年共提交32次专项压力测试报告。华西证券在开展证券承销、股利分配、设立子公司或增资子公司等重大业务或经营行为时，均开展了风险控制指标压力测试，在测算分析基础上提出经营建议。

上市券商2022年度分红合计超410亿元 8家股利支付率超50%

■本报记者 李文 见习记者 方凌晨

8月25日，随着中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”）、兴业证券股份有限公司（以下简称“兴业证券”）、华西证券股份有限公司（以下简称“华西证券”）的现金红利派送结束，有分红计划的40家上市券商2022年度分红派息已全部实施完毕。

据Wind数据统计，43家上市券商2022年合计实现盈利1272.48亿元，同比下降约34%。其中，有40家券商发布并实施了分红计划，合计分红金额418.20亿元，有11家上市券商2022年度分红金额在10亿元以上。

其中，业务规模大、盈利能力强的头部券商分红金额更可观。“券商一哥”中信证券每10股派发现金红利人民币4.9元（含税），合计派发现金红利人民币72.62亿元（含税）；国泰君安证券股份有限公司（以下简称“国泰君安”）、华泰证券股份有限公司（以下简称“华泰证券”）分红金额均在40亿元以上，依次位列第二名、第三名。包括海通证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司等在内的5家头部券商分红金额均分别超20亿元。

其他部分券商在回报投资者方面也十分慷慨。例如，兴业证券每10股派发现金红利1.3元（含税），共计派发现金红利11.23亿元（含税）；光大证券股份有限公司每10股派发现金红利2.1元（含税），共计派发现金红利9.68亿元。

从每股派发现金红利金额来看，各家券商分红存在较大差异，共有23家券商每10股派发现金红利在1元及以上。其中，国泰君安每10股派发现金红利最多，为5.3元，中信证

券、华泰证券分别以每10股派发现金红利4.9元、每10股派发现金红利4.5元紧随其后。

上市公司分红受到监管层的鼓励和要求。8月18日，证监会有关负责人就活跃资本市场、提振投资者信心答记者问时提出，要“强化分红导向，推动提升上市公司特别是大市值公司分红的稳定性、持续增长性和可预期性。研究完善系统性长期性分红约束机制。通过引导经营性现金流稳定的上市公司中期分红、加强对低分红公司的信息披露约束等方式，让投资者更早、更多分享上市公司业绩红利”。

西南证券首席投资顾问张刚对《证券日报》记者表示：“和所有上市公司类似，券商分红一方面出于对股东回报的考量，有助于吸引长期投资资金持股；另一方面多数上市公司对于分红事项在公司章程里有明确的规定。如中信证券此前在股东回报规划中提到‘尽可能保证每年利润分配规模不低于当年实现的归属于母公司股东净利润的20%’。而不分红或者少分红的情况下，一般也会对相关情况进行说明。”

2022年度分红中，有30家券商股利支付率（指净收益中股利所占的比重）超30%。其中，红塔证券股份有限公司、东北证券股份有限公司等8家中小券商股利支付率超50%。不过，也有部分券商股利支付率并不高。其中，方正证券股份有限公司在2022年度利润分配方案公告中，就现金分红比例低于30%的情况进行了说明：留存未分配利润可以保证公司净资本充足，优化资产负债结构，保障各项业务的资金需求，保障公司战略目标的实现。

公募基金管理规模攀升至28.8万亿元 规模和数量双双创历史新高

■本报记者 王思文

公募基金管理规模再创新高。据中国证券投资基金业协会发布的最新公募基金市场数据，截至2023年7月底，公募基金管理规模达28.8万亿元，产品数量达11039只，规模和数量双双创出历史新高。

多位业内人士对《证券日报》记者表示，我国公募基金管理规模创历史新高具有重要的意义。这表明我国金融市场越来越成熟，吸引了更多投资者的参与，公募基金作为资本市场重要的投资工具，有助于将零散资金汇聚起来服务实体经济发展，推动经济增长。投资者可以通过购买不同类型的基金进行资产配置，实现更好的资本增长。

货币基金是规模增长“主力军”

今年以来，公募基金管理规模保持稳步上升态势，总体规模屡创历史新高。8月25日晚，中国证券投资基金业协会发布2023年7月份公募基金市场数据。数据显示，截至2023年7月底，我国境内共有基金管理公司144

家。其中，外商投资基金管理公司48家（包括中外合资和外商独资），内资基金管理公司96家；取得公募基金管理资格的证券公司或证券公司资产管理子公司12家，保险资产管理公司1家。以上机构管理的公募基金资产净值合计28.8万亿元，这一数据再创历史新高。

从公募基金产品数量来看，截至今年7月底，全市场公募基金只数达到11039只，较6月份增加59只，基金产品数量首次突破1.1万只关口。

从基金类别来看，封闭式基金的基金份额和净值环比均出现小幅缩水，开放式基金的基金份额和净值均出现大幅增长。

权益基金规模整体有所增长。其中，股票型基金资产净值较6月底新增1277.77亿元，攀升至2.83万亿元，混合型证券投资基金净值环比微降414.31亿元至4.59万亿元。债券基金方面，整体资产净值较6月底增长1786.9亿元，达到4.94万亿元。此外，受海外市场赚钱效应影响，7月份QDII基金资产净值大增424.98亿元，规模增至4013.02亿元。

值得注意的是，6月份缩水超4000亿元的货币基金资产净值出现反弹，单

月大增8159.92亿元至12.30万亿元，成为7月份公募基金总规模大增的“主力军”。

北京地区一位FOF公募基金经理对《证券日报》记者表示：“中国公募基金管理规模创下历史新高背后蕴含着多重意义。首先，这表明中国的金融市场成熟度在不断提升。公募基金管理规模的稳步增长反映了中国金融市场的不断成熟和完善，为投资者提供了更多样化的投资选择，并加强了市场的流动性和稳定性。其次，在资本市场服务实体经济方面，公募基金作为资本市场的重要组成部分，有助于为企业投融资提供资金支持，服务实体经济发展和中国经济稳定发展。”

新基金发行超770只

2023年，新基金的发行市场也在挑战中稳步发展，这些新基金涵盖了广泛的资产类别和投资策略，满足了不同类型投资者的需求，创新产品层出。

从年内新基金发行来看，按照基金成立日计算，截至8月27日，年内新成立基金775只，发行份额6609.64亿份。其中，股票型基金新成立185只，