

上半年基金员工持仓份额环比增长近17% 超四成基金获员工增持

■本报记者 王思文

基金管理从业人员(以下简称“基金员工”)持有基金的规模,反映了基金从业人员对其所管理基金的信心。按照行业规定,基金员工持有基金份额每年随基金中期报告和年报披露两次。

根据公募基金2023年中报,尽管今年上半年很多主动权益基金产品短期净值面临挑战,然而公募基金基金员工持有基金资产净值规模却有所上升。

员工持有份额增近17%

东方财富Choice数据显示,2023上半年基金员工持有基金份额合计超126亿份,较去年年底上涨16.77%。据《证券日报》记者统计,除次新基金外,其中有43%的产品基金员工持有份额较去年年底时有所增长,有20%的产品基金员工持有份额不变,有37%的产品基金员工持有份额有减仓或调仓情况。

不少市场熟知的主动权益基金产品在今年上半年也获得了基金员工加仓。其中,陈涛管理的中庚价值先锋股票型证券投资基金去年年底的基金员工持有份额为9228万份,截至今年6月底已增长至1.29亿份,基金员工持有比例由1.45%增长至1.64%。基金经理朱红裕管理的招商核心竞争力混合型证券投资基金A也被基金员工集中加仓,由去年年底的2400

万份增至今年6月底的3527万份。

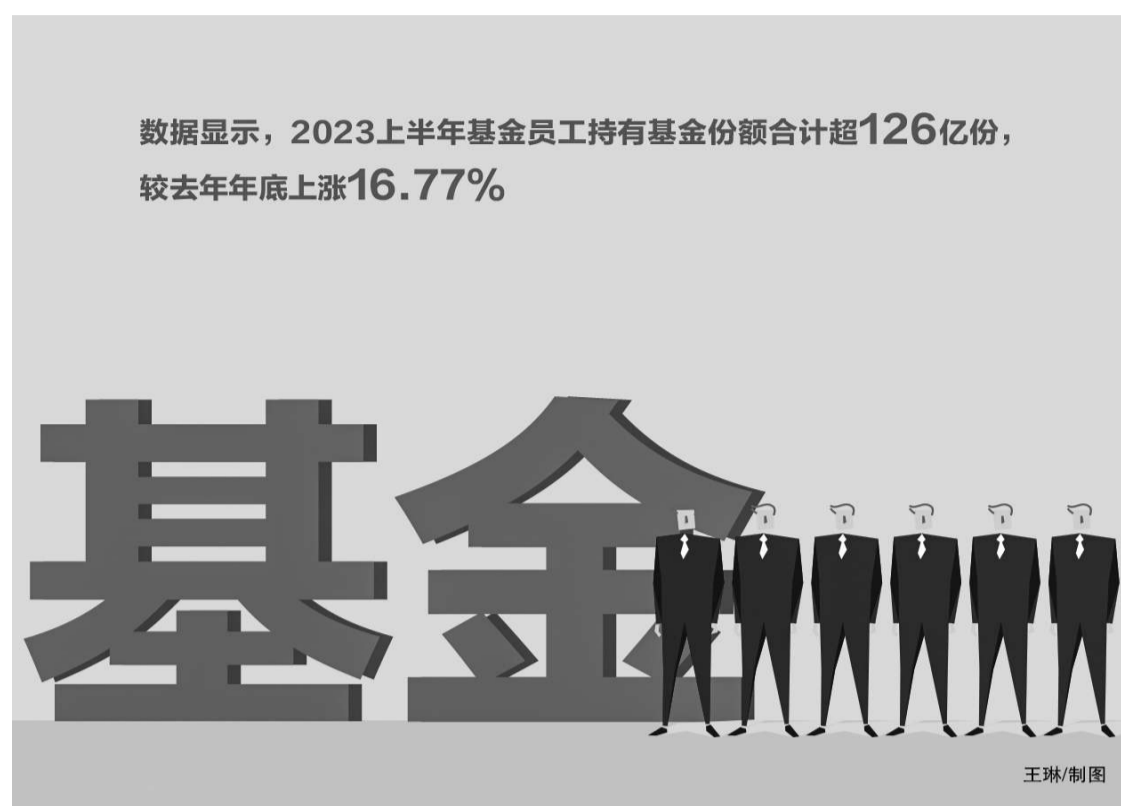
此外,泰康新锐成长混合A、汇添富香港优势精选混合(QDII)A、汇添富达欣混合A这三只基金产品也在上半年获得基金员工的密集加仓,持有份额分别达到1051万份、1119万份和1049万份。

也有不少明星基金产品在上半年摘获了基金员工的青睐,持有份额显著增长。例如刘格崧管理的广发行业严选三年持有期混合A基金员工持有份额由去年年底的6203万份增至今年6月底的7104万份,周雪军管理的海富通均衡甄选混合A基金员工持有份额由去年年底的19.8万份增至今年6月底的865万份。

还有,李晓星管理月底的银华心兴三年持有期混合A基金员工持有份额由去年年底的2284万份增至今年6月底的3123万份,袁维德周蔚文管理的中欧新兴价值一年持有混合A基金员工持有份额由去年年底的344万份增至今年6月底的1115万份。

与此同时,信达澳亚基金冯明远、平安基金钟爱前、泉果基金赵诣、前海开源基金邱杰等知名基金经理的所管产品也出现在了基金员工明显增持的名单中。

数据显示,截至今年6月底,基金员工增持超过千万份以上的产品达31只,大多数为货币型基金,如易方达现金增利货币B、广发添利货币B、南方收益宝货



币B、中信建投智多鑫货币等。

普遍看好权益市场表现

在半年报中,上述提及的部分主动权益基金产品基金经理,也对今年四季度的投资发表了研判。

比如,中庚基金经理陈涛在半年报中表示:“从估值来看,A股整体估值水平较低,股价回落和业绩消

化,显而易见的高估值公司比例较大幅度降低,机会更广泛分布在价值和产业转型预期的成长股中。”

对于未来一段时期的权益市场,招商基金经理朱红裕持审慎乐观态度,“这种信心来自我们对国内库存周期基本见底和海外流动性环境逐渐改善的基本判断。”

当然,需要提醒投资者的是,

基金从业人员的基金持有份额变化和基金业绩表现并不正相关。比如,一些被基金员工减仓的产品却在上半年斩获了两位数的收益率,赚钱效应显著。

“我们建议投资者不要盲目跟风,而是在了解自身风险承受能力、投资目标和时间规划的基础上,选择适合自己的投资品种。”北京地区一位大型券商产品经理对《证券日报》记者表示。

券商积极推出股份回购方案 浙商证券宣布完成回购用于股权激励

■本报记者 周尚任

近期,券商回购动作频频,浙商证券近日也发布公告称,其已累计斥资4.05亿元,以10.45元/股均价完成了股份回购。有分析师表示,“抛出回购方案,彰显了券商管理层对公司的信心,向市场释放积极信号。”

券商积极开展回购 多数用于股权激励

去年10月底,浙商证券公告拟回购A股股份,作为实施股权激励计划的股票来源。随后,今年3月1日,浙商证券开启了首次回购,当时已支付总金额为3033.5175万元(不含交易费用)。

6个月后的9月1日,浙商证券公告完成回购,已实际回购公司股份3878.16万股,占公司总股本的1%,回购最高价格为10.9元/股,最低价格为9.99元/股,回购均价为

10.45元/股,使用资金总额为40510.69万元(不含印花税、佣金等交易费用)。

对于本次回购股份的目的和用途,浙商证券表示是为积极响应国家政府和监管部门的政策导向,增强投资者信心,维护股东权益,同时,积极推进国有企业混合所有制改革,建立员工与公司利益共享、风险共担的市场化机制,进一步激发公司活力,提升市场竞争力。

近日,证监会明确了“活跃资本市场,提振投资者信心”的一揽子政策措施,其中就提到,修订股份回购制度规则,放宽相关回购条件,支持上市公司开展股份回购。此后,8月23日至8月26日,为维护公司价值及股东权益,国金证券、东方财富、海通证券相继表明了回购意向。并在8月30日晚间,上述3家券商“集体”随半年报发布了正式的回购方案。

其中,国金证券的回购价格拟

不超12元/股(含),回购资金总额不低于1.5亿元(含),不超过3亿元(含)。东方财富的回购价格拟不超22元/股,回购资金总额不低于5亿元(含),不超过10亿元(含)。海通证券回购价格拟不超12.8元/股,拟回购资金总额下限为3亿元,上限为6亿元。

一般来看,券商近年来回购股份一般是出于对公司未来发展前景的信心及对公司长期价值的认可,增强投资者信心。同时,回购股份的用途主要均用于实施股权激励或员工持股计划,从而在竞争激烈的证券行业有效吸引及留住人才,并充分调动员工的积极性。本次,国金证券、东方财富也均表示股份拟将全部用于员工持股计划或股权激励计划。

券商盈利能力良好 回购有助于提振信心

“理论上,上市公司实施回购

有助于提振投资者信心。”中金公司研究分析称,首先,实施回购后,回购股份通常被注销或者成为库存股,不再参与交易流通,这种行为能够一次性降低公司的所有者权益,提升ROE(净资产收益率)与EPS(每股盈利)等财务指标。第二,A股上市公司实施回购的资金来源一般是自有资金或自筹资金,更多情况下使用自有资金,可能意味着公司经营现金流稳定,能够满足经营过程中的投资需求。另外,公司管理层作为内部人,与市场其他投资者相比,对股票合理价值有相对认知,其选择实施回购,有可能被投资者视为是资产价格处于合理区间或被低估的信号。

从已完成回购的浙商证券,抛出回购方案的国金证券、东方财富、海通证券的经营情况来看,各公司财务状况和盈利能力良好。例如,假设以东方财富回购资金总额的上限10亿元计算,回购资金占

东方财富总资产、归属于上市公司股东的净资产、流动资产的比重分别为0.43%、1.46%、0.47%,回购不会对东方财富的经营、财务和未来发展产生重大影响。

近年来,券商板块经历了持续的波动后,于今年7月25日至9月1日呈现出回暖态势,板块累计涨幅近10%,其中,首创证券、太平洋证券、信达证券涨幅均超28%。不过,近期抛出回购方案的国金证券、东方财富、海通证券的A股期间的股价表现并不十分突出,7月25日至9月1日分别累计上涨为6.7%、13.41%、4.51%。

东方财富证券非银金融分析师孙嘉康表示,“随着资本市场政策组合拳的落地,政策方向明晰,当前应当谨慎对待先前被过度炒作且估值过高的次新或中小市值券商股,下一阶段券商板块的投资应当重点关注行业龙头以及在具体业务层面重点受益的相关标的。”

生猪期货渐成经营风向标 “保险+期货”赋能生猪产业

专家认为,期货本身只是一个工具,实际上是让各类参与者来发现价格。比如后期价格高,它将引导产业客户增加一些供给去迎合下一步的市场。

■本报记者 王宁

8月份的中原大地异常炙热,一位名叫詹国志的生猪养殖户蹲坐在一堵墙角,饶有兴致地滑动着手机,当《证券日报》记者走近时注意到,詹国志正在关注生猪期货行情报价。

近日,记者对南阳市、漯河市、北京市等地调研了解到,无论是大中型生猪养殖企业或养殖小作坊,在勤勤恳恳经营生猪养殖的同时,他们都已逐步采用生猪期货价格作为日常经营的参考,甚至借助衍生品工具化解周期经营风险。

平抑“猪周期”风险

中国生猪养殖业较为庞大,却呈现出集中度低、供给端分散的局面,长期以来,“周期”难题一直困扰着生猪产业链各环节稳定发展。记者在走访中了解到,“赚一年,亏一年”几乎成为了此前养殖业发展的常态,大中型养殖户也难逃此厄,究其原因在于市场缺乏有效的价格指引和应对价格波动的工具。

詹国志是漯河爱猪人农牧发展有限公司负责人,多年的生猪养殖经历让他对这个产业是又爱又恨,一方面,适逢生猪价格走高,又恰巧临近出栏,养殖利润能够提高;另一方面,面临生猪价格下跌时,由于二次育肥和存栏成本较高,不得不亏本出栏。不过,这种局面在生猪期货上市后得到了有效改观。

詹国志介绍说,价格波动是因扰生猪养殖户的最大风险。“截至目前,养殖场的母猪存栏量规划是年出栏量4000头,能够较建厂初期的年出栏量1300头实现较大扩容,主要归功于生猪期货。”

生猪养殖企业在面对日常经营风险时难以有效管控。生猪产业链链条长,信息传递周期久,往往对经营风险的预测比较难以把控,尤其是面对价格波动剧烈时,更是难以完全掌握。

“生猪产业相对复杂,对于供给需求往往靠‘猜’来预判价格,但随着生猪期货上市,产业格局有所改观,尤其是价格预测风险降低,产业变得更加有序。”牧原食品股份有限公司(以下简称“牧原股份”)董事会秘书秦军表示,生猪养殖和屠宰两个端口的短期信息调研和收集,是对供需预测的核心信息,两个端口的信息往往直接反映市场真实情况。因此,每当存在一定消息误差时,生猪期货价格就成为了最佳风向标。

中粮家佳康食品有限公司董事长、总经理江国金向《证券日报》介绍,在生猪期货上市前,生猪企业只能对原料期货品种进行风险管理,例如参与豆粕、玉米的套期保值,以及相关品种的基差交易等,但这仅对饲料端的经营风险可控。直到生猪期货上市后,内外盘市场衍生品工具体系有所完善,生产经营风险才有明显下降。

“公司在生猪期货上市第一天就积极参与,非常坚定。2021年生猪价格下行,我们通过生猪套保实现了非常好的风险管理效果。”中粮家佳康食品有限公司副总经理李芳芳表示。

“保险+期货”分散风险

价格发现是期货功能之一,近些年,随着实体经济对衍生品的需求多样化,期货业也因地制宜地创新推出更多赋能举措。

江国金认为,期货本身只是一个工具,实际上是让各类参与者来发现价格。比如后期价格高,它将引导产业客户增加一些供给去迎合下一步的市场。但是产业客户肯定不能完全依赖期货市场,还必须结合自己的实际情况开展经营。

与此同时,作为一种创新型风险管理工具,“保险+期货”是农产品价格风险分散的重要举措,对促进农业产业发展、保障农民收入具有积极意义。

据了解,生猪中小养殖户通过“保险+期货”来锁定饲料成本及生猪出栏价格,特别是在2021年猪价大跌中,有效弥补了亏损。一方面,养殖户向保险公司购买生猪目标价格保险,由保险公司对生猪价格进行保障,“兜底”生猪养殖价格;另一方面,保险公司向期货公司买入生猪场外期权进行再保险,最终形成风险分散、各方受益的闭环,帮助中小养殖户间接参与生猪期货,实现小农户和期货大市场的对接。

漯河市畜牧局党组书记、局长时恒才向《证券日报》记者介绍,漯河市推广落地的“保险+期货”试点,是在基础模式上不断进行探索创新,才实现了目前健康稳定发展态势。在漯河市畜牧局、金融局的大力支持下,截至目前,漯河市已开展“保险+期货”项目共计7个,服务养殖户约200户次,承保育肥猪近18万头,总保费近2000万元,保险保障金额约2.75亿元,有效助力漯河市生猪产业稳定有序发展,助推漯河经济发展提质增效。

大连商品交易所(以下简称“大商所”)相关人士表示,下一步将坚持“一品一策”工作思路,聚焦生猪产业的风险管理需求和现货市场变化,持续调整优化合约规则,稳步提升持仓规模,进一步为各类养殖户主体通过期货市场进行风险管理提供便利,主要包括以下几方面:一是进一步增加可供交割资源,完善交割库布局,扩大集团化交割范围。二是提高交割效率,持续探索研究引入交割速度更快、降低交割成本的交割方式。三是帮助更多中小养殖户通过“保险+期货”管理价格波动风险、安心养殖。

150家期货公司总资产突破1.86万亿元 前七个月利润总额同比下滑逾12%

■本报记者 王宁

中国期货业协会(以下简称“中期协”)最新数据显示,今年前7个月150家期货公司实现利润总额合计近60亿元,同比下滑12.51%,而成交量和成交额则处于持续增长态势;此外,期货公司的资产总额和客户权益等也都呈持续上涨态势。

业内人士表示,导致今年期货行业“增产不增收”的原因有多方面,其中就包括利率下行背景下,期货公司利息收入下降,以及行业竞争同质化等因素。不过,基于对行业新品种数量扩容、多项新业务即将开闸的预期,业界普遍看好期货业年内整体经营情况将有很大改观。

多因素导致行业净利下滑

中期协最新数据显示,今年前

7个月,150家期货公司的总营业收入、手续费收入和净利润等数据均持续处在下滑态势。具体来看,前7个月全市场手续费收入为126.98亿元,较去年同期的152.45亿元下滑16.71%;营业收入为221.19亿元,较去年同期的238.08亿元下滑7.09%;净利润为59.34亿元,较去年同期的67.83亿元下滑12.51%。

数据显示,8月份全国期货交易市场规模成交量为9.49亿手,成交额为60.67亿元,同比分别增长47.76%和23.49%,环比分别增长15.38%和18.92%;今年前8个月累计成交量为57.22亿手,累计成交额为373.81亿元,同比分别增长30.82%和4.55%。

中期协表示,今年8月份,中国期货市场成交量和成交额环比保持增长态势,并延续7月份以来良好势头,主要体现在能源化工、有

色贵金属、黑色建材、生鲜鲜商品和饲料养殖五大板块方面。主要原因在于,8月份国内经济需求带动供给上升,原材料和产成品库存结构有所改善;此外,受基本盘利好推动,8月份证券市场交易活跃,金融期货与期权品种均出现成交量增长态势,股指期货品种环比均有增长。

上海东证期货有限公司(以下简称“东证期货”)相关负责人向《证券日报》记者表示,今年前7个月期货公司整体经营呈现“增产不增收”特征,主要有四方面因素导致:一是同质化竞争致使手续费收入下降;二是各家交易所手续费返还减少;三是在利率下行背景下,期货公司保证利息收入下降;四是自有资金投资收益增长有限。

数据显示,截至7月底,150家期货公司资产总额达到1.86万亿

元,环比6月底的1.76万亿元增长了5.63%;客户权益达到1.63万亿元,环比6月底的1.53万亿元增长6.35%。此外,期货公司净资产也有所增长,截至7月底为1901.42亿元,环比6月底的1890.52亿元增幅为0.58%,同比去年的1771.31亿元增长7.35%。

预期年内将有很大改观

今年期货市场仍保持快速发展态势,主要体现在新品种工具加速供给和新业务预期开闸等方面。截至8月底,全市场上市期货期权品种共121个,其中商品类101个,金融类20个。此外,前述上市期货品种中有11个为年内新上市品种,包括了5个期货品种和6个期权品种。

今年3月份,《期货公司监督管理办法(征求意见稿)》正式发布,