

指数基金市场认可度不断提高 三季度ETF新发数量与规模均创年内新高

■本报记者 吴珊
见习记者 方凌晨

交易型开放式指数证券投资基金(以下简称“ETF”)不断扩容。三季度ETF发行加速,新发ETF数量与规模较前两个季度均实现增长。

受访业内人士表示,监管审批提速以及当前市场行情下投资者热衷利用ETF布局未来行情,是三季度ETF发行数量与规模走高的重要原因。不过总体来看,今年新发ETF的总数相比往年少而精,产品布局方向也更加细分,覆盖到了此前尚未涉足的一些领域。同时,机构也在积极申购和布局ETF。

9月份ETF发行156.79亿份

Wind资讯数据显示,截至三季度末,年内新成立ETF共有107只,发行总份额合计超752亿份。其中,三季度新成立的ETF达49只,分别较一季度和二季度增长24只、16只;发行规模为330.29亿份,分别较一季度和二季度增长127.24亿份、110.76亿份。

具体来看,三季度中有两个月份的发行份额在100亿份以上,而前九个月中仅有5月份、7月份和9月份三个月份的发行份额达100亿份以上。同时,9月份的ETF发行规模以156.79亿份创出年内新高。从三季度发行的单只产品规模来看,有11只ETF发行份额在10亿份以上。其中,博时上证科创板100交易型开放式指数证券投资基金规模最大,发行份额为26.61亿份,同时也是年内发行规模最大的ETF产品。而工银瑞信中证国新央企现代能源交易型开

放式指数证券投资基金、国泰上证科创板100交易型开放式指数证券投资基金等基金的发行份额也较大。

对于三季度ETF发行加速的原因,星图金融研究院研究员黄大智对《证券日报》记者分析表示:“一方面,监管对于指数基金的审批有明显的提速,三季度未有较多指数基金产品集中上市,使得ETF数量和规模出现较大增长;另一方面,在当前市场行情之下,投资者对于指数基金的认可度也在不断提高,也进一步提升了ETF产品的发行热情。”

国泰基金相关负责人对《证券日报》记者表示,近年来,ETF申报发行聚焦先进制造、数字经济、绿色低碳等重点领域,让活水流入实体经济,为金融支持实体经济高质量发展提供长期驱动,形成科技、资本与实体经济高水平循环的生态圈。总体来看,今年新发ETF覆盖到了以往产品布局上还未涉足的领域,如科创板100ETF、中小成长特征鲜明、与定位大市值的科创50形成差异化,更进一步满足了投资者的细分需求,完善了ETF生态圈。

机构积极布局ETF

ETF也获得了机构的积极认购,从近期发行上市的多只ETF前十大基金份额持有人名单中可以看到,包括证券公司、私募基金、公募基金及外资机构在内的众多机构是其重要买家。

“ETF往往是部分投资者抄底市场的一个利器。ETF作为被动指数型基金,投资者可以通过其来实现底部布局的目的。虽然三季



9月份的ETF发行规模以156.79亿份
创出年内新高

王琳/制图

度市场波动较大,但政策利好出台比较密集,部分机构为了布局未来的行情,积极申购ETF。”前海开源基金首席经济学家杨德龙对《证券日报》记者分析表示。

在国泰基金相关负责人看来,ETF的投资者大多由股民转化而来,投资者发现ETF相比于个股可以以更好地分散风险,也能够获得交易的参与感,于是更多选择通过ETF来参与市场。

此外,基金管理人也在积极布局ETF相关产品。比如,自8月份中证2000指数发布以来,中证2000指数相关产品受到了广泛关注并成为基金管理人积极布局的重要方向之一。Wind资讯数据显示,

国泰基金、华泰柏瑞基金等15家基金管理人申请设立中证2000ETF相关产品。9月份已有9只中证2000ETF相继成立,发行份额合计超54亿份。

华泰柏瑞基金指数投资部认为,中证2000指数的问世以及对指数基金的发行,无论是对于风格轮动交易还是权益资产配置的投资而言,都具有非同寻常的意义,既可以拓宽策略可触达的股票范围,提高策略执行的精准度和有效性,又可以丰富于指数基金的投资策略类型,显著放大指数基金市场的“网络效应”,促进指数基金行业的整体协同发展。

黄大智表示:“中证2000作为小盘风格的指数受到追捧,主要是由于其近年来的收益表现更优。”

“今年以来A股持续震荡,与此同时估值性价比已经明显回升。在近年来的结构性行情中,一些ETF产品逆势上涨,引起资金关注,为中线资金提供了配置工具,为资本市场引入资金活水,有效提高市场的活跃度和稳定性。随着资本市场深化改革的逐步推进,境内ETF市场建设不断完善,ETF产品将吸引更多中长期资金入市。同时,创新类产品将不断丰富,更好满足多元化投资需求。”国泰基金相关负责人表示。

中小银行股权拍卖频遇冷 “1元起拍”仍难觅买家

■本报记者 彭妍

近期,部分中小银行股权拍卖的起拍价已低至1元,吸引了众多投资者围观。但即便如此,参与竞拍者仍然寥寥无几,多数拍品已是二次“现身”拍卖平台。

业内人士认为,中小银行股权,尤其是自然人股权转让是常事。因此,不少法拍人为增加拍品的关注度,就以极低金额作为起拍价来吸引竞拍者注意。此外还有部分股权因多次流拍,不得不将起拍价降低以增大成交概率。

部分股权1元起拍

近日,《证券日报》记者在阿里司法拍卖平台注意到,有多笔中小银行股权起拍价被设置为1元,其中包括兰州农商银行、山东淄川农商银行、江门农商银行、鞍山银行等。

记者了解到,1元起拍的银行股权多为自然人持股,份额多在10万股以内。但即便起拍价已降为1元,竞拍者仍然寥寥无几。

例如,于10月8日晚间结束的一场拍卖中,标的为10万股兰州农商银行原始股权,评估价为18.4万元,但起拍价仅为1元。该场拍卖经过17次出价,迎来830次围观,但报名者仅有7人,最终以7万元价格拍出。另有达州农商银行9万股自然人原始股权,评估价高达19.53万元,已于10月8日晚间1元开拍,截至拍卖结束,共迎来856次围观,拍下价为94001元,报名者仅有6人。

上述银行股权拍卖案例有两个突出特点,一是起拍价虽仅为1元,但从目前记录来看,部分优质股权往往会赢得多轮竞价,最终拍出价格基本符合股权实际价值;二是1元起拍的银行股权多已经历过

一次流拍。若拍卖成功,购买人还需向平台支付一些额外费用。阿里司法拍卖平台信息显示,成交后,购买人需向平台另付综合服务费和软件服务费。一般来说,综合服务费为成交价的1%至5%。此外,购买人还需支付相当于成交价0.5%至1%的软件服务费。同时,参与拍卖还需缴纳保证金。

在业内人士看来,1元拍到银行股权纯属营销噱头,毕竟参与拍卖需要提前冻结一笔保证金才能参与,保证金的金额从几千元到1万元不等;此外,竞拍每次加价多为2000元。

博通咨询金融资深分析师王蓬博对《证券日报》记者表示,近期中小银行股权拍卖吸引力不大,一方面是因为部分中小银行经营状况不佳,股东主动选择转让股权;另一方面,一些股东持有的股权被质押,最终

被司法拍卖。多因素导致股权遇冷

除上述自然人股权转让遇冷外,今年以来,还有多家中小银行法人所持股权也被挂牌拍卖,且同样遭遇无人问津。

星图金融研究院副院长薛洪言对《证券日报》记者表示,近年来,商业银行经营面临着息差收窄、竞争加剧等挑战,越来越多的中小银行在数字化转型中掉队,甚至面临较大的潜在不良风险和经营困境,其股权自然也缺乏吸引力。股权吸引力下降反过来导致部分中小银行资本补充能力受损,影响其继续扩张的能力,产生恶性循环。此外,二级市场银行股的估值普遍较低,也在相当程度上影响了中小银行股权的吸引力。

在董希淼看来,中小银行股权

拍卖遇冷、价格偏低的因素有很多。一般来说,银行体量较大,购买其股份需要的资金多,再叠加监管对银行股东资质要求,在一定程度上限制了意向投资人的热情。而近年来,中小银行自身也存在颇多问题,一是市场竞争能力下降,经营压力增大;二是风险抵补能力相对较弱,资产质量有下迁可能;三是资产负债结构不合理,盈利模式单一;四是资本补充渠道狭窄,资本补充压力较大;五是公司治理能力薄弱,管理水平有待提高。

薛洪言认为,随着宏观经济确定性走向复苏,实体经济各主要行业相继迎来反向上周期,银行造血能力有望显著回暖,为中小银行改革化险工作提供较好的外部环境,增强中小银行股权的吸引力。同时,随着资本市场向好发展,上市银行估值的提升,也有助于提升未上市中小银行的估值,降低其股权融资难度。

易通金服支付违规被罚286万元 相关负责人被罚9.5万元

■本报记者 李冰

日前,央行发布了一则罚单显示,易通金服支付有限公司(以下简称“易通金服支付”)因违反相关规定被警告并罚款。

相关负责人亦被罚

具体来看,易通金服支付此次罚单所涉违法行为包括违反清算管理规定、与身份不明的客户进行交易等两项,央行对其给予警告并罚款286万元。同时,时任易通金服支付的支付事业部合规风控部部长、合规风控部总监张志新对上述违法行为负有责任,因此也受到监管警告并被罚款9.5万元。资料显示,易通金服支付于2011

年3月份成立,注册资本4亿元。持有央行颁发的“预付卡发行与受理(山东省)、银行卡收单(全国)、互联网支付”三项支付业务许可证,是山东省首家取得央行第三方支付牌照的企业,主营多用途预付卡、收单、线上支付及金融衍生服务类业务,已与国内多家银行建立了合作关系,合作商户十三万余家,年度经营规模突破千亿元。

在合规方面,据不完全统计,2018年至2020年间,易通金服支付曾多次被罚,综合来看反洗钱不力成为其被罚的主要原因之一。比如,2018年7月25日,易通金服支付因违反支付结算业务规定,被央行警告并罚没189.864万元;2020年9月份,央行公布罚单显示,易通金服支付因违反银行卡收单、网络支付业务相关法律法规

定,合计被罚没188.95万元,时任相关负责人也同时被罚。

中国支付产业网创始人刘刚表示:“易通金服支付收到的罚单大多涉及反洗钱领域,机构仍需加强合规意识。事实上反洗钱一直是监管处罚的重点领域,未来的监管政策必然会更加严格。”

博通咨询金融资深分析师王蓬博对《证券日报》记者表示:“从易通金服支付此次违规情况看,其违反清算管理规定以及与身份不明的客户进行交易,是典型的违反反洗钱相关规定,也传递了监管在反洗钱方面持续加大监管力度的信号。”

反洗钱力度将加强

纵观行业,反洗钱是支付行

业监管的重点领域。经记者梳理,从2022年至今,支付机构罚单的违规情形大多包含:违反支付清算管理相关规定、违反账户管理规定、未按规定履行客户身份识别义务等。其中,从被罚频率和处罚金额来看,反洗钱领域是“重灾区”。

值得关注的是,近年来“双罚制”(对机构与相关负责人双罚)成为支付行业罚单常态。除了此次易通金服支付及相关负责人被罚外,此前甚至有机构相关负责人收到百万元罚单。比如,2022年4月份,广东信汇电子商务有限公司因多项违规行为被罚,2位相关负责人被警告并分别被处以100万元罚款等。

“行业严监管一直在持续,

嘉实基金等六家公募 三季度调研“最勤奋”

■本报记者 王宁

市场往往会参考机构投资者的布局来把握阶段性投资机会,这其中公募基金似乎更受关注。虽然在已披露信息中,公募基金四季度建仓情况尚不清晰,但其第三季度的整体调研情况亦能为投资者提供一些指引。

Wind资讯数据显示,三季度有106家公募基金均对A股公司展开了超百次调研,其中有6家公募基金调研次数均超过500次,包括嘉实基金、汇添富基金、博时基金、华夏基金、富国基金和银华基金等,成为当期“最勤奋”的公募基金。

数据显示,三季度除上述调研均超500次的6家公募基金外,还有包括南方基金、景顺长城、广发基金、国泰基金、中欧基金、招商基金和易方达基金等在内的13家公募基金,调研次数均超400次。而整体来看,三季度调研次数排名靠前的20家公募基金,多数为行业头部。

此外,包括兴银基金、格林基金、恒生前海基金、中航基金、富达基金、贝莱德基金、瑞达基金和英大基金等44家公募基金,当期调研次数在100次至100次之间。

从公募调研的个股和板块情况来看,嘉实基金和汇添富基金当期调研个股数量均在500只以上,其中,深证主板和创业板成为重要调研方向;其次,博时基金、南方基金和华夏基金等调研个股数量均超400只,调研方向则主要集中在创业板、科创板和深证主板。

从头部公募调研情况来看,多个细分领域的个股得到了推荐,例如机器人、优利德、华中数控、国芯科技、兰剑智能和东芯股份等,都受到了头部公募基金不同程度的关注。

南方基金认为,年内A股市场价值风格稳健跑赢成长风格,一方面在于整体市场赚钱效应偏弱使得资金风险偏好下降,另一方面则是新能源等成长赛道自身景气度边际转弱。不过,低估值红利类风格今年表现抢眼,本质上这类资产宏观和产业敏感度较低,更能在市场震荡中体现优势。“预计市场快速反弹可能性不大,但四季度或有赚钱效应。”

银河基金股票投资部基金经理尹轶乔向记者表示,基于对应用领域扩大的预期,四季度看好A股AI板块的投资机会。“目前海外市场AI大模型依然在如火如荼向前推进,其研发和投入未有衰减迹象,呈现出加速趋势。因此,更加看好国内AI相关板块的投资机遇。其中,应用领域是受益最大的板块,当下国内一批下游应用公司正在积极引入AI技术,展望未来,在金融、办公、传媒、体育等各个方面,或都将出现新兴的受益企业。”

汇丰中国宣布收购 花旗中国内地个人财富管理业务

■本报记者 杨洁

去年12月份,花旗银行(中国)有限公司(以下简称“花旗中国”)曾宣布逐步关闭花旗中国个人银行业务。而10月9日,《证券日报》记者获悉,汇丰银行(中国)有限公司(以下简称“汇丰中国”)宣布与花旗中国达成协议,汇丰中国将收购花旗中国在中国内地的个人财富管理业务,覆盖全国11个主要城市的个人财富管理客户投资理财资产及个人存款,收购价格截至今年8月份约为36亿美元。

中国内地财富管理市场前景广阔,其已成为汇丰集团在亚太地区提升财富管理能级的发力点。近年来,汇丰集团持续加码中国市场,通过自身业务增长和战略投资并购,加速拓展业务、提升服务能力。在财富管理领域,今年4月份,汇丰集团在中国内地市场正式启动“大财富管理矩阵”策略,加入中国内地大财富管理团队。

据悉,此次收购完成后,被收购业务将融入汇丰中国财富管理及个人银行业务中,汇丰中国也计划邀请花旗中国服务于个人银行财富管理业务的相关员工加入汇丰中国的内地团队。

汇丰中国行长兼行政总裁王云峰表示:“中国是汇丰集团重要的战略性市场,我们对中国经济长期向好的趋势抱有信心,并通过深度参与市场开放、持续投入业务布局,支持中国经济的高质量发展。本次收购将提升财富管理业务规模,为进一步增长提供新的动能。”

汇丰财富管理及个人银行业务全球行政总裁马励涛表示:“中国市场是汇丰在亚洲地区成为领先财富管理机构的關鍵所在。此次投资着力于进一步扩大集团旗下银行端的财富管理业务规模。”

目前,汇丰中国作为内地资产规模最大的外资银行,其私人银行服务已拓展至六个主要城市。同时,汇丰集团已实现对汇丰人壽的全资控股,汇丰保险经纪近期亦获批基金销售牌照,成为内地首家同时持有保险经纪和基金销售牌照的财富管理机构;此外,汇丰私人财富规划师计划招募3000位,现已到岗1400余人。

早在2021年4月份,花旗就宣布了将在全球范围内对个人银行业务进行战略调整和转型的计划,其中,先后决定在亚洲、欧洲、非洲以及墨西哥等,共计14个市场退出个人银行业务,这其中也包括中国大陆。据悉,目前花旗已完成了在澳大利亚、巴林、印度、马来西亚、菲律宾、泰国和越南等多个市场的个人银行业务出售,并计划于今年晚些时候完成印度尼西亚的个人银行业务出售。