

首批8只北交所主题基金迎来首个开放期

■本报记者 王思文

11月23日,首批8只北交所主题基金迎来成立后的第一个开放期。与此同时,北证50指数近期持续上涨,引来投资者广泛关注。

据悉,个人投资者参与北交所股票交易的准入资产门槛是50万元,但借道北交所主题基金参与北交所投资的起投金额则仅需1元。但也有投资者发出疑问,1元就能“上车”的北交所主题基金,到底值不值得买?

公募基金开放期,是指以定期开放方式运作的基金产品,在基金合同规定的开放时间,投资人可进行申购、赎回、转换等相关业务的办理。

据记者了解,首批8只北交所主题基金均为两年定期开放基金,于2021年11月23日同时成立。上述8只基金经理人发布公告称,2023年11月23日至2023年12月6日为旗下北交所主题基金的第一个开放期,开放期共有10个交易日,投资者

可在这10个交易日办理基金申购、赎回等业务。

华北地区一位公募FOF基金经理对《证券日报》记者表示:“相比新基金的发行期,投资者在基金开放期购买基金可能更为稳妥。首先,部分爆款新基金在发行期会出现机构和投资者抢购认购额度的现象,投资者计划的认购额度可能难以达成。其次,投资者在新基金发行期时,仅能根据基金经理人提供的材料来了解基金产品,而开放期已有基金运作等实际数据支持,从而能做出更为理性的投资决策。此外,投资者可以在观察市场变化及投资潜力后,更充分地考虑自身投资需求和风险承受能力,在开放期选择是否购买基金。”

从目前首批8只北交所主题基金的净值表现来看,东方财富Choice数据显示,由于过去两年成长股持续回调,上述8只北交所主题基金自成立至今暂处于浮亏状态。

不过,在北交所市场前期调整较大,

现阶段存在估值正常修复的背景下,记者发现上述多只基金产品近一年以来收益率为正,更有个别基金斩获超过20%的收益率。

具体来看,华夏北交所创新中小企业精选两年定期开放混合型发起式证券投资基金,近一年以来的复合净值增长率达到24.62%,广发北交所精选两年定期开放混合型证券投资基金A份额和C份额的复合净值增长率分别为9.03%和8.6%,汇添富北交所创新精选两年定期开放混合型证券投资基金A份额和C份额的复合净值增长率分别为5.96%和5.52%,万家北交所精选两年定期开放混合型证券投资基金A份额和C份额的复合净值增长率分别为4.51%和3.98%,南方北交所精选两年定期开放混合型发起式证券投资基金近一年以来也斩获了正收益。

对于当前北交所的投资机会,华夏基金在接受《证券日报》记者采访时分析称:“当前北交所整体估值较低。尽管近期北

交所股票反弹较快较多,但估值水平依然很低,可以说,当下的北交所给了投资者以一级市场的价格买入经过严格审计、层层筛选后的二级市场股票的机会。”

流动性问题也是北交所投资者一直关注的话题。公募基金2023年三季度报数据显示,截至2023年三季度末,公募基金重仓持有47只北交所上市公司,持股总量较二季度末提升了417.39万股。公募基金为代表的机构正在稳步增持北交所股票,流动性正进一步改善。

有受访机构人士对记者坦言:“北交所流动性正悄然发生着质的变化,今年我们切身感受到越来越多的优质企业成为北交所投资标的,这也是为什么越来越多北交所股票受到包括存量公募基金在内的机构投资者青睐的原因。”

不过,考虑到北交所股票个股的波动性和研究难度较大,公募基金相关人士建议广大投资者保持适度谨慎,尤其不要盲目追逐热点个股,投资北交所类主题基金或是更优选择。

“李鬼”冒充推广刷脸支付设备 年内支付宝清退违规服务商超30家

■本报记者 李冰

支付机构服务商的治理整顿工作仍在持续进行中。

11月23日,支付宝对服务商违规清退名单进行了更新。经梳理,这已是支付宝年内第四次发布相关打击违规行为声明。据《证券日报》记者不完全统计,年内违规作业被支付宝清退的服务商已超30家。

受访普遍认为,支付宝此举在行业具有示范效应,也是积极践行落实监管要求的表现,斩断外包服务商违规展业的空间,有利于行业健康发展。

打击冒用支付宝名义 违规行为

具体来看,上述服务商违规作业清退名单中包括厦门御同付科技有限公司、福建好睡眠大数据科技有限公司、云南艺爆信息科技有限公司、青岛嗨呗金融服务有限公司、青岛嗨呗支付有限公司等在内的多家服务商。

对于清退原因,根据公示内容来看,被清退的服务商中,有企业存在冒用支付宝名义进行“数字云街”、“本地团购”等项目推广,发展所谓“市区级服务商”并收取高额合作费的违规行为;也有机构冒用支付宝品牌名义进行虚假宣传,以招收所谓如意Lite产品“区域代理”的名义收取高额加盟费或代理费等。

根据通报案例来看,黑龙江恒行科技有限公司(曾用名“内蒙古恒行科技有限公司”)在未经授权的情况下,冒用支付宝公司名义,向商户推广支付宝刷脸支付设备,并从中收取手续费、租赁费或商家违约金等费用而获利。

“今年以来,支付宝开放平台已有针对性地对假冒平台实施招商招代理的侵权欺诈行为展开了治理。”支付宝相关负责人对《证券日报》记者称:“支付宝从不会委托任何服务商,以支付宝官方代理、独家代理等名义,来招收二级代理商和加盟商,更不会允许利用支付宝名义违规收取加盟费、代理费和押金的行为。商家和用户如果遇到此类行为,需谨防上当受骗。”

“对违规作业服务商清理是加强对外包服务商管理力度的实际表现。”在博通咨询首席分析师王蓬博看来,对于支付机构而言,外包服务商能够直接接触到商户,所以十分重要,支付宝持续清退违规外包服务商是符合行业监管预期的表现,也符合其自身发展需求。

易观分析金融行业高级咨询

顾问苏筱芮表示:“目前外包服务商主要存在擅自冒用持牌支付机构名义去侵害金融消费者、区域代理商等顽疾。持牌机构需对症下药,从源头斩断外包服务商违规展业的空间。综合来看,年内支付宝清退超30家违规服务商其力度较大,据有行业示范效应。”

收单外包服务监管 持续趋严

纵观行业,近年来,监管部门重视规范收单外包市场,多次组织开展收单外包市场专项检查工作,压实收单机构外包业务管理主体责任。同时,评级工作作为外包机构提供了客观公允的行业评价,市场优胜劣汰效果持续发挥。

从机构端来看,不少支付机构也正在加码治理,严令服务商规范化展业。

如,据微信支付方面披露,近年来,微信支付已多次针对“冒用品牌”、“代理团购”等典型涉嫌违规行为采取了多轮打击治理行动。在线索获取上,日常除对商户、用户反馈等方式外,微信支付还设置了定期主动巡查等机制,不断加强对外包服务商的核查力度,对于巡查中发现问题的,经核实后会采取主动关停其权限、全面清退等措施。

微信支付相关负责人对《证券日报》记者表示:“近年来,假冒区域代理、虚假宣传,是服务商违规经营的高发区。开展服务商等外包机构的规范经营与问题治理,也已是微信支付的常规动作。”

王蓬博表示:“从行业端来看,支付机构正在积极落实服务商整治行动。但也需看到,支付机构服务对象多为小微商户或个人经营者,普遍面临覆盖区域广、商户经营分散的问题,机构对商户的线下巡检需要多家外包服务商的配合,相应的管理也存在难点。”

在苏筱芮看来,支付机构近期对外包服务商的违规作业打击治理,从行业层面来看,能够正本清源,将外包服务商中的“劣币”清除出市场,对于支付外包服务行业的可持续发展构成利好。而从消费者层面看,外包服务商的违规作业也对金融消费者的权益造成不同程度的侵害,以支付宝、微信支付为代表的支付机构严厉打击冒用等行为,有利于行业持续健康发展。

她同时建议,可从行业层面共建合作机制,共享违规外包机构的负面信息清单,消除持牌支付机构之间的信息不对称。

机构投资者在行动 多家百亿元级私募旗下产品开启申购

■本报记者 昌校宇 见习记者 方凌晨

《证券日报》记者近日从机构获悉,近期有包括聚鸣投资、九坤投资、中欧瑞博等在内的多家百亿元级私募旗下部分产品向投资者打开申购;另有部分机构积极上新,释放出看好A股市场投资机会的信号。

在市场低点 积极布局未来

具体来看,聚鸣投资的刘晓龙、王文祥两位基金经理于今年10月份起,在合作渠道全面开放存续产品的持续营销。此后封盘时间将由基金经理依据市场和募资情况灵活安排。

聚鸣投资表示:“今年以来,虽然多头的赚钱效应很难体现,但作为专业的机构投资者需要逆行,要有穿越当下的恐慌、积极布局未来的能力和信念。”

中欧瑞博则表示:“公司产品保持正常开放,同时也鼓励投资者在底部区间入市加仓。”

另外,九坤投资在封盘半年左右的时间后,近期在特定几个渠道重新开放了量化选股、指数增强和多空策略产品的申购。

九坤投资曾表示,始终坚持以适当限制募集额度来控制管理规模,以期持续提升投资人的投资体验,目前重新开放也是其长期看好A股市场的具体体现。

“在市场相对低点布局优质量化多头产品,长期来看胜率较高,投资人目前对这方面的配置需求较为强烈,这或是九坤投资在此时点选择开放部分产品的重要原因。”有市场人士对《证券日报》记者分析称。

该市场人士进一步表示,从具体策略而言,量化选股和指数增强策略均是纯多头产品,当前A股市场继续大幅下跌空间有限,长期而言此类投资具备相当的吸引力。股票多空策略风险定位于市场中性策略和指数增强策略之间,更具攻守兼备特性,在仓位分散的基础上,通过量化策略优选股票,基于波动率、贴水水平和择时信号动态地使用股指期货进行对冲,可以在风险可控的同



时更好地赚取超额收益,在充满不确定的环境下也可以为投资人打造更优的持有体验。

另有部分百亿元级私募则积极上新产品。如,思懿投资在今年10月份上线了小市值股票精选策略,思懿投资相关负责人介绍:“从底层逻辑来讲,我们坚定看好中国经济未来的发展,立足长远,A股的长期价值值得期待。同时,从经营理念来讲,思懿投资希望让投资者在合适的时间选择性价比高的产品。目前上证指数在3000点附近,布局多头策略是一个好的时机和合适的选择。”

保持中高仓位 寻找投资机会

谈及对当前市场的看法,中欧瑞博认为,宽基指数的表现仍以震荡为主,

存在结构性机会。当下到年底,预计指数处于从下轨往上轨摆的过程,因此个股机会相比之前会多些。另外,由于宽基指数整体呈现震荡,大市值的公司也会以震荡为主,能跑出相对Alpha(超额收益)的可能是成长属性和中小盘属性更多的泛科技个股。同时,国内的经济政策仍在不断落地,虽然目前仍处于量变积累阶段,最终将引发经济景气回升的质变。

在聚鸣投资看来,随着部分经济数据底部企稳,一些行业触底企稳有所恢复,部分行业动销和库存良性联动。同时,美国CPI(消费者价格指数)数据显示通胀持续降温,美债利率、美元指数继续回调。多方数据表明,自2021年以来的高利率可能愈发接近拐点,这有利于全球风险资产的表现。

勤辰资产在近期发布的市场点评

中表示,整体来看,当下A股市场历经调整后市场估值已处于历史偏低水平,未来机会大于风险,尤其是三季度出现拐点或超预期的板块值得重点关注。

部分百亿元级私募机构也表示将保持偏高或中高仓位,积极寻找投资机会。

中欧瑞博表示,将保持适当偏高的仓位,聚焦优选优质成长与优质的高息红利股,特别是对于一些战略看好的方向,当其中优质公司的估值进入低估区间的范围,又是一次战略布局的好时机。

“结合目前的估值区间,我们认为市场底部特征明显,对1年期展望持乐观态度,尤其在泛制造的领域。后续依然会发挥主观能动性,保持中高仓位,积极寻找风险收益比更好的机会。”聚鸣投资表示。

一天之内两家外资券商 在华展业及投资相关材料获证监会接收

■本报记者 周尚任

我国资本市场的进一步对外开放,为外资机构布局中国市场提供了更多投资机会。近日外资机构布局中国市场又有新动向,两家外资券商拟在华展业及投资的相关申请材料已被中国证监会接收。

“外资机构加速布局中国市场,会对国内资本市场及证券行业带来多方面的积极影响。”川财证券首席经济学家陈雳对《证券日报》记者表示,首先可以增强市场活力与流动性,提高市场效率。同时,成熟外资机构的技术和管理经验,有助于提高中国资本市场的运作效率和风险管理水平。此外,可以扩大投资者群体,提升资本市场的影响力和吸引力,进

一步推动中国资本市场国际化。

10月底召开的中央金融工作会议提出,要着力推进金融高水平开放,确保国家金融和经济安全。坚持“引进来”和“走出去”并重,稳步扩大金融领域制度型开放,提升跨境投融资便利化,吸引更多外资金融机构和长期资本来华展业兴业。

11月22日,一天内,中国证监会不仅接收了瑞德证券株式会社(以下简称“瑞德证券”)的《证券公司设立审批》申请材料,还接收了复兴证券有限公司的《合格境外投资者资格许可》申请材料。

政策助力下,外资机构参与中国资本市场建设的意愿强烈。目前,全行业共有18家外资参控股券商,其中,外资控股有9家,而渣打证券、高盛中国、摩根大

通证券(中国)为外资全资控股公司。行业内的日资控股券商则仅包括野村东方国际证券和大和证券两家。若瑞德证券申请设立证券公司进展顺利,则有望成为国内第三家日资券商。不过,瑞德证券的《证券公司设立审批》申请材料尚未披露具体细节,未来设立情况还需进一步观察。

以野村东方国际证券为例,目前该公司已获得四张牌照,包含经纪业务牌照、资产管理牌照、自营业务牌照和证券投资咨询牌照。野村东方国际证券也表示,将长期立足中国资本市场,持续投入,并计划向全牌照方向发展。

上半年外资参控股券商的总资产、净资产、营业收入、净利润合计分别占行业整体的5.6%、6.56%、7.15%、5.5%,还

未形成一定的竞争优势,不过外资参控股券商强大的外资背景和独特的发展模式成为业内关注的焦点。

例如,近年来,外资参控股券商正在积极向中国证监会申请增加业务种类,进一步完善国内业务体系,近期汇丰前海证券向中国证监会提交的《证券公司申请增加业务种类核准》相关材料已被接收。在中国证监会最新一期的证券公司“白名单”中,高盛中国、瑞德证券两家外资券商均在榜。而大和证券近日在华展业也有最新进展,公司首单北交所保荐项目落地,取得业务新突破。券商龙虎榜百强营业部中,也频频见外资参控股券商的身影,包括摩根大通证券(中国)上海银城中路营业部、东亚前海证券上海分公司等。

14只券商股 平均AH股溢价率高达170%

■本报记者 周尚任

11月22日晚间,中信建投发布公告称,截至11月20日,其第一大股东北京金融控股集团(以下简称“北京金控集团”)已通过上海证券交易所港股交易系统,以集中竞价方式完成对中信建投H股的增持。

上述增持期间(2023年5月18日至11月20日),北京金控集团累计增持中信建投9308万股H股股份,增持中信建投H股平均涨幅为5.7%,A股平均涨幅为13%。华泰证券、中国银河、中信建投的H股今年以来涨幅位列前三,分别为25.29%、22.84%、17.59%。

当前,市场中共有14只A+H券商股,而这些券商股的AH股溢价率(衡量H股相对A股价格差异的指标)长期维持较高水平,截至11月23日,上述14只券商股的AH平均溢价率甚至高达170%。这其中,中信建投的AH股溢价率最高,为276.86%;紧随其后的中原证券AH股溢价率为269.31%;此外,国联证券、中金公司、申万宏源、光大证券、中国银河的AH股溢价率也均在200%以上。

而中信证券、广发证券、华泰证券、国泰君安等4家券商的AH股溢价率则相对较低,均不超过

100%,分别为45.82%、54.47%、59.7%、80.36%。

事实上,除了中信建投外,近年来,中原证券、广发证券、中信证券等券商股H股均曾获得各自重要股东增持。

川财证券首席经济学家陈雳就此分析称:“券商重要股东增持H股的主要原因可能有四方面,一是释放积极信号,提振市场信心;二是增持可以为重要股东提供盈利机会;三是通过增持H股,重要股东可以增加对公司的控制权;四是重要股东增持H股有助于平衡不同市场的股本结构,使其更加合理、稳健。”

今年以来(截至11月23日),14只AH券商股的A股涨幅明显好于H股。具体来看,14只A+H券商股的H股平均涨幅为5.7%,A股平均涨幅为13%。华泰证券、中国银河、中信建投的H股今年以来涨幅位列前三,分别为25.29%、22.84%、17.59%。

当前,券商A股、H股均处于估值底部,浙商证券非银研究团队认为,监管支持头部券商做优做强,并拟拓展优质券商的资本空间,利好头部优质券商长期发展,综合服务能力较强的低估值龙头央企券商有望受益。