

公募基金“中考”成绩单发布在即 QDII基金暂居前列

■本报记者 王宁

距离公募基金“中考”结束还有3个交易日,这意味着“中考”成绩单即将出炉,公募基金座次排名也基本确定。Wind资讯显示,截至6月25日,有超过7100只产品年内实现浮盈。从产品分类来看,QDII(合格境内机构投资者)基金暂居前列。

近六成基金实现浮盈

数据显示,截至6月25日,年内实现浮盈的公募基金超过7100只,占全市场总量的59.17%,接近六成。其中,浮盈超过30%的有9只,20%至30%之间的有53只,10%至20%的有536只,5%至10%的有724只。整体来看,实现浮盈的产品中多数收益表现较好。

在宏利转型机遇基金基金经理王鹏看来,今年以来,A股市场投资机会明显,不同风格主题均迎来利好,下半年乃至全年市场机会仍聚焦在以下三方面:一是生成式AI行业蓬勃发展带来的算力投资机会仍会继续,且龙头企业已经进入业绩连续超预期阶段;二是进口替代行业投资机会重新显现;三是偏刚需的行业和中长期“出海”公司的投资机会;四是高股息类个股投资价值会延续。

从目前榜单排名来看, TOP10的产品中有9只年内浮盈超过30%。其中,最高收益率达到34.49%;另有8只产品收益率均在30%至34%之间。具体来看,建信新兴市场优选A、景顺长城纳斯达克科技市值加权ETF、宏利景气领航两年持有期、宏利新兴景气龙头A、宏利景气智选18个月持有A、大摩数字经济A、西藏东方财富优选A和天弘全球高端制造A等产品跻身榜单前十。

此外,一季度排名居前的多只产品,在“中考”榜单中仍暂居前列。数据显示,中欧时代共赢A、南方发展机遇一年持有A、华夏中证沪深港黄金产业股票ETF、国投瑞银白银期货A、



WIND资讯显示,截至6月25日

有超过7100只产品年内实现浮盈
从产品分类来看,
QDII(合格境内机构投资者)基金暂居前列

魏健制/制图

嘉实全球产业升级A和景顺长城周期优选A等产品,目前仍位列榜单前二十。

对于当下的投资策略,王鹏表示,应坚持“投资景气行业龙头,追求戴维斯双击”的策略,选择长期空间大、短期业绩好的公司,回避短期主题催化透支明显的公司。“这种方法的核心是追求业绩超预期带来的估值业绩双升,长期超额收益明显。”

前两名均为QDII基金

从目前榜单排名来看,QDII基金年内收益率最高,混合型基金数量最多,ETF(交易型开放式指数基金)产品有所落后。例如,在榜单前10中,排名第一和第二的均为QDII基金,而排名第三至第九的均为混合型基金,第

十名为ETF产品。在多位分析人士看来,QDII基金能够暂居“中考”榜单,主要在于标的的基本面波动所致。

“从基本面来看,预计下半年商品市场投资机会仍将继续。例如,贵金属具有看涨投资空间,但涨势较上半年可能会有所偏弱。”国元期货总经理助理兼资产管理部经理龙伟告诉记者,今年以来,国内外商品市场基本面波动较大,为投资者提供较明显机会;同时,当前商品市场可交易标的和策略也相对丰富,在市场参与者和流动性双升背景下,相关产品的套利机会也更加突出。

今年以来,商品市场中的贵金属资产涨幅明显,相关贵金属主题基金也迎来一轮业绩上行过程。除上述两只贵金属主题基金外,包括永赢中证沪深港黄金产业股票ETF和嘉实黄

金QDII等产品,目前收益率仍表现良好。

“现阶段,贵金属走强行情仍不变,尤其是黄金,将在更长期的宏观维度内作为核心收益资产吸引投资者,策略上以逢低买入为主。”银河期货高级研究员李轩向记者表示,上半年,黄金和白银均经历强势上涨行情,期货价格更是创出历史新高,这是相关主题基金收益走强的主因。

数据显示,年内ETF产品整体业绩表现分化。截至目前,实现浮盈的产品中,收益率超过30%的仅有1只,而低于-30%的超过30只。ETF总份额增加超过1700亿份,涨幅达8.54%,总规模增加超4100亿元,涨幅近20%,新发行了73只产品,总数量达到966只。

消费金融上半年密集发行金融债 累计规模达255亿元

■本报记者 李冰

今年以来,持牌消费金融公司密集发行金融债。6月24日,中国货币网披露,兴业消费金融股份公司(以下简称“兴业消费金融”)2024年第四期金融债于2024年6月21日簿记发行。据Wind统计数据,年内共有6家消费金融公司发行金融债。比如,杭银消费金融已发行2期金融债,发行总额为25亿元;兴业消费金融发行了4期金融债,发行总额为75亿元;招联消费金融发行了4期金融债,发行总额为80亿元;马上消费金融发行了2期金融债,发行总额为25亿元;中银消费金融发行了2期金融债,发行总额为30亿元;中原消费金融发行了20亿元金融债等。年内持牌消费

金融公司合计发行金融债15单,累计发行规模达255亿元。

据兴业消费金融2024年第四期金融债发行公告,此次金融债基本发行规模15亿元,增发规模不超过15亿元;实际发行总额为20亿元,期限为3年。起息日期2024年6月25日,票面利率为2.22%。

实际上,年内兴业消费金融已发行四期金融债,总计金额达到75亿元。前三次兴业消费金融债分别于2月28日、3月28日、4月24日完成簿记发行,利率分别为2.53%、2.55%、2.32%,发行总额分别为20亿元、15亿元、20亿元。兴业消费金融迄今已累计发行金融债10单,发行总额超百亿元。

博通咨询金融业务分析师王蓬

博表示,对消费金融公司而言,金融债不仅可以拓展融资渠道,还有助于优化资产负债结构降低风险。

整体而言,年内消费金融公司发行的金融债期限普遍为3年,票面利率集中在2.22%至3.00%区间不等。在募集资金方面,多数机构募集资金拟用于补充公司中长期资金,优化资产负债期限结构。

受访者普遍认为,消费金融公司发行金融债优势明显。星图金融研究院研究员黄大智告诉《证券日报》记者,消费金融公司发行金融债优势主要体现在两个方面:一是期限长,金融债一般最少三年,能为消费金融公司贡献长期稳定的负债来源,更好地优化消费金融公司的负债结构;二是成本低,金融债

发行有较为严格的资质要求,发债主体的信用评级要求高,发行成本相对较低。

在王蓬博看来,金融债发行“门槛”高,优势特征明显,预计未来符合金融债发行要求的消费金融公司会积极布局该融资渠道,多元化融资渠道是消费金融公司发展大势所趋。

素喜智研高级研究员苏筱芮对《证券日报》记者表示:“近年来,消费金融公司通过金融债等方式加速补充资本已成为一种趋势。作为专业化的消费金融信贷机构,消费金融公司通过提供普惠金融服务,已成为促进消费、扩大内需的重要力量。预计2024年下半年,消费金融公司在多元化融资渠道布局上将持续加大力度。”

人身险公司监管数据标准化规范拟出新规

■本报记者 苏向泉 见习记者 杨笑寒

近日,《证券日报》记者从业内获悉,国家金融监督管理总局向人身险公司下发了修订后的《保险业监管数据标准化规范(人身险公司2024版)》(征求意见稿)(以下简称“《规范》”)。《规范》共包括16个监管主题域,117张数据表、3057个数据项,基本覆盖人身险公司经营数据,形成相互关联、综合运用的数据体系,并在架构设计上预留了扩展空间。

受访专家表示,对于保险业这一典型的数据密集型行业,监管部门持续推进监管数据标准化规范工作,有利于促进保险业数据的流通与价值释放,提高监管效率,意味着保险业加速进入“大数据”监管时代。长期来看,扩展数据收集内容,标准化数据收集质量,结合大数据等监管科技的应用,有助于实施更精准的监管。

修订内容涉及五个方面

《规范》通过明确人身险公司经营

管理数据的业务属性和技术属性,将其内部数据映射成统一、标准的数据格式,以便开展标准化监管数据的采集、治理与应用。整体来看,《规范》数据主题由11个扩展至16个,数据表由46张扩展至117张,数据项由956项扩展至3057项。

《规范》主要修订内容包括五个方面:一是丰富并优化数据主题域,新增渠道管理、保险保全、消费者保护、商业养老金及受托业务五大主题域,修订部分主题域名称;二是拓展数据采集的深度与广度,新增数据表并拆分原有数据表,重点提升公共信息、财务信息、保险产品信息、承保信息、理赔信息、再保信息等主题域的数据采集深度与广度;三是优化完善原有数据结构,精简部分冗余数据项,减轻人身险公司的数据报送负担;四是充实健康险公司、养老险公司的数据采集内容;五是调整数据结构组织形式,更新配套文件。

对外经济贸易大学保险学院副教授黄一凡对《证券日报》记者表示,《规范》修订对人身险公司经营管理所涉

的各项数据主题、数据表和数据项进行了大幅扩展,进一步优化和完善各类型数据的采集口径和数据格式,既是适应人身险业务发展与监管重心变化的趋势,也对人身险公司的数据管理能力和管理体系建设提出了更高要求,使保险公司继续加强在数据采集、存储、分析和报告等数据治理环节的投入,提升保险核心业务全链路的数字化程度和水平。

一家保险机构相关负责人对记者表示,这意味着,保险业正在加速进入“大数据”监管时代,国家金融监督管理总局能够对行业进行全方位、全流程、穿透式监管。

修订遵循四个原则

据悉,此次《规范》遵循四个修订原则:

一是以监管需求为导向,以提升人身险公司经营管理质量与数字化管理水平为目标,按照“应用导向、对标先进、博采众长、适度前瞻”的原则,优化升级《规范》数据结构。

二是在摸底人身险公司监管数据报送情况的基础上,参考借鉴约60项法律法规与外部标准,15项其他报送任务,确保数据采集口径的规范性与一致性。

三是探索建立数与表相通的指标对照体系,释放《规范》数据价值,提升标准化监管数据的完整性、准确性和可用性。

四是严格遵循原银保监会数据标准分委会印发的2批监管数据标准,确保《规范》内容与其保持一致。

黄一凡表示,数据是数字经济时代最重要的资源和资产,特别对于保险这一典型的数据密集型行业,监管部门持续推进数据标准化工作,重视加强数据质量,有利于促进保险业数据流通与数据价值释放,提高保险经营与监管的效率。从长远来看,扩展后的数据采集内容可以使监管机构更加全面地掌握人身险公司的经营状况,未来结合大数据和人工智能等监管科技的应用,实施更加细致和精准的监管。保险业对具有复合背景的数字人才的需求仍将持续增加。

方正证券“清仓”瑞信证券49%股权 北京国资公司全部“接手”

■本报记者 周尚仔 见习记者 于宏

6月24日,《证券日报》记者获悉,瑞信证券有限公司(以下简称“瑞信”)和方正证券已与北京市国有资产经营有限责任公司(以下简称“北京国资公司”)就出售瑞信证券85.01%股权达成三方协议。

北京国资公司将入主

根据三方协议,瑞信向北京国资公司出售其所持有的瑞信证券36.01%股权,对价为9135万美元(人民币6.505亿元),方正证券向北京国资公司出售其所持有的瑞信证券49%股权,对价为1.24亿美元(人民币8.85亿元)。本次交易通过了全面的尽职调查,交易完成尚需获得必要的监管批准并满足惯常的交割条件。上述交易完成后,瑞信和北京国资公司将分别持有瑞信证券14.99%和85.01%的股权。方正证券将不再持有瑞信证券股权。

从交易标的的经营情况来看,2022年,瑞信证券实现营业收入2.89亿元,同比下降41.91%;净利润为-2.55亿元。2023年,瑞信证券实现营业收入1.57亿元,同比下降45.58%;净利润为-1.99亿元。今年一季度,瑞信证券实现营业收入1931.65万元,净利润为-3442.03万元。截至今年一季度末,瑞信证券资产总额11.17亿元。

对于本次交易,瑞信集团首席执行官安杰表示:“中国是瑞信的重要市场。收购瑞信信贷银行后,我们在华的布局得以进一步扩大。但是,由于两家公司在中国境内均拥有含多个法人实体的业务平台,需要遵守监管机构对此的相应要求。过去近20年,瑞信与北京国资公司紧密合作,一同发展在华业务。因而,向这一重要的长期合作伙伴出售我们持有的瑞信证券36.01%股权是最优方案。瑞信在中国内地地展业已有35年的时间,并将持续在这一重要市场扩展业务。”

而本次瑞信证券股权的“接手方”北京国资公司业务涉及银行、证券、要素市场、消费金融等领域,拥有丰富的金融类企业管理经验。对于收购瑞信股权这一动作,北京国资公司的表示:“公司与瑞信集团有着近20年的紧密合作关系,本次收购是双方合作的进一步延伸,也是落实国家和北京市对于金融服务实体经济相关要求的举措。”

从经营情况来看,截至2024年一季度末,北京国资公司的总资产为1921.51亿元,归属于母公司所有者的净资产为565.99亿元。2023年,北京国资公司实现收入172.67亿元,实现归母净利润22.89亿元。

京律师事务所高级合伙人陈振辉对《证券日报》记者表示:“实力较强的国资公司入主瑞信证券,有利于瑞信证券改善经营情况,优化公司治理结构,投资方向将会带来稳定的

资金来源和更多资源支持,能够提升公司的资本充足率,同时也有助于提高其市场知名度和信誉度,为未来的业务拓展提供更多可能性。”

方正证券“轻装”出发

值得关注的是,瑞信信贷银行曾计划100%持有瑞信证券。早在2022年9月份,方正证券发布公告称,拟向瑞信信贷银行转让瑞信证券49%的股权,转让对价为人民币11.4亿元。与2022年的股权转让计划的对价相比,本次转让的交易对价仅为8.85亿元。

因2022年9月份发布的转让计划最终未能成功落地,6月24日晚间,方正证券董事会同意终止与瑞信信贷银行签署的《关于瑞信证券(中国)有限公司之股权转让协议》(简称“股权转让协议”),并与瑞信签署《关于协议终止及达成一致事项的协议》,约定:在共售股权协议项下的交割日且交割已经发生的前提下,股权转让协议自终止之日起,再无约束力和效力;在共售股权协议项下的交割均已发生后15个工作日内,瑞信向公司支付410万美元作为善意补偿。

从方正证券的业绩来看,2023年,方正证券实现营业收入71.19亿元,同比下降8.46%;实现归属上市公司股东的净利润21.52亿元,同比增长0.21%,连续5年增长,为近7年新高。2022年,方正证券实现营业收入77.77亿元,同比下降9.79%;实现归母净利润21.48亿元,同比上涨17.88%。

然而,瑞信证券的业绩亏损,一定程度上对股东方正证券的投资收益造成了影响。方正证券年报显示,2023年,瑞信证券为方正证券带来的权益法下确认的投资损益为-1.38亿元;2022年,该项投资损益为-9005.71万元。

对于本次出售股权的事项为公司带来的影响,方正证券表示:“该交易有助于盘活公司资产,合理配置资源,提高资金使用效率。本次股权转让完成后,公司将不再持有瑞信证券股权,预计收回现金8.85亿元。经初步测算,本次股权转让如交割日在2024年12月31日之前,将增加公司本年度净利润约2.73亿元;如交割日在2024年12月31日之后,受公司权益法核算所持瑞信证券股权收益影响,将增加交割日所在年度净利润不低于2.73亿元。”

萨摩耶云科技集团首席经济学家郑磊在接受《证券日报》记者采访时表示:“方正证券出售所持瑞信证券的全部股权,一方面可能是由于瑞信证券近几年的经营状况不佳,连续亏损导致财务压力较大;另一方面则是由于方正证券在证券市场的业务拓展和资源整合方面的需要。将上述股权卖出后,方正证券能够减轻一定资金压力,优化资产结构,降低经营风险;同时也能提高公司资本实力,进一步支持业务发展,聚焦主营业务。”

年内商业银行“二永债”发行提速 发行规模同比增长129.32%

■本报记者 杨洁

今年以来,商业银行发行二级资本债和永续债(“二永债”)节奏有所加快。6月份以来,已有17家商业银行发行“二永债”。与此同时,商业银行“二永债”发行规模较去年同期大幅增长。据Wind数据统计,截至6月25日,年内商业银行“二永债”发行规模达7801.5亿元,较2023年同期的3402亿元增长129.32%。发行主体包括国有大行、股份制银行、城农商行等;其中,国有大行发行规模较大,是发行主力。

中信证券首席经济学家明明对《证券日报》记者表示,今年,商业银行“二永债”发行规模同比提升较多主要有两方面原因:一是上半年“二永债”到期规模较大,偿还量超过4000亿元,而去年同期只有不到1000亿元,因此今年上半年“二永债”的续发需求比较大;二是从净融资水平来看,上半年“二永债”净融资约3700亿元,同比增加1200亿元,增长幅度相对温和。二是商业银行净息差压力不断增加,内生性资本补充乏力,需要发行更多的外源性资本补充工具。

“商业银行通过发行资本补充工具,有助于增强风险抵补能力与经营稳健性,同时,提升银行信贷扩张能力和服务实体经济能力。”光大银行金融市场部宏观研究员周茂华

对《证券日报》记者表示,近年来,部分银行利润增速放缓,导致内源性资本补充能力有所下降;另外银行通过信贷支持实体经济也加速了资本消耗,部分银行通过发行资本补充工具,增强风险抵御能力,增强信贷扩张,更好满足相关监管指标要求。

当前,商业银行净息差已降至1.54%,较2023年四季度的1.69%下降15个基点。周茂华表示,综合考虑,目前商业银行经营仍面临一定压力,尤其是部分中小银行。同时,国内宽信用环境及部分商业银行持续加大不良资产处置等,导致其对外源性融资需求仍较大,预计后续部分商业银行将运用多种资本融资工具充实资本实力,提升银行抗风险和支持实体经济能力。

对于国有大行来说,当前资本充足率较高,但随着TLAC(全球系统重要性银行的总损失吸收能力)监管要求落地,也需要加大资本补充力度。截至目前,国有四大行均已发布了TLAC非资本债发行计划。TLAC非资本债作为我国新发行的一类品种,可以补充银行的TLAC,也会增加市场上高信用质量金融债券的供给。

展望后续,明明表示,随着到期压力的延续,预计“二永债”发行规模仍会提升,但由于TLAC非资本债会分流一部分“二永债”供给,预计“二永债”的供给规模不会出现激增。