

下半年以来137只权益类基金浮盈不低于5%

■本报记者 方凌晨

8月1日,东财沪深300ETF和东兴成长优选混合发起两只基金正式成立,权益类基金(股票基金和混合基金)又添新成员。

近段时间以来,权益市场震荡调整,权益类基金净值表现也受到一定影响,不过在光伏等板块走强的背景下,多只权益类基金下半年以来实现净值反弹,收益表现较好,在基金收益排行榜上领跑一众基金产品。

半导体、芯片等主题基金表现较好

Wind资讯数据显示,截至8月2日,下半年以来浮盈5%及以上的基金共有148只,其中排除11只QDII(合格境内机构投资者)基金,其余137只均为权益类基金。具体来看,广发成长新动能A、广发鑫享A、南方上证科创板芯片联接A等3只基金分别以13.47%、11.54%、10%的浮盈位列前三名,另有南方信息创新A、银华集成电路A、中航新起航A、广发高端制造A、永赢低碳环保智选A依次以9.99%、9.64%、9.26%、9.16%、8.87%的浮盈紧随其后。

从基金资产配置情况来看,在光伏板块走强的背景下,多只基金下半年以来实现净值迅速反弹并跃居收益榜前列。例如,对

于广发成长新动能A、广发鑫享A这两只基金,光伏储能板块是这两只基金配置的重要方向,其重仓股中均出现了阳光电源、锦浪科技、禾迈股份等,二季度这两只基金净值双双下跌,而下半年以来净值则迅速反弹。另有中航新起航A等基金净值增长也受益于光伏板块的较好表现。

多只芯片、半导体、券商等主题基金也表现较好。芯片主题方面,南方基金、嘉实基金、华安基金等多家管理人旗下的上证科创板芯片指数基金均浮盈7%以上。公开资料显示,上证科创板芯片指数是从科创板上市公司中选取业务涉及半导体材料和设备、芯片设计、芯片制造、芯片封装和测试相关的证券作为指数样本,以反映科创板代表性芯片产业上市公司证券的整体表现。下半年以来,截至8月2日,该指数涨幅达5.56%。

此外,半导体主题方面,招商中证半导体产业ETF、天弘中证半导体材料设备主题指数A等多只半导体主题基金也表现较好。券商主题方面,易方达基金、华夏基金、国泰基金、华宝基金等多家管理人旗下券商ETF(交易型开放式指数基金)表现较好。

A股市场估值具有较大修复空间

不少业内人士对未来权益市



场表现持有较为乐观的态度,他们认为目前A股市场估值具有较大修复空间,今年A股上市公司有望保持盈利增长,看好后市中的结构性机会。

展望后市,联博基金副总经理、投资总监朱良认为,对上市公司中长期表现起到决定因素的是估值和盈利能力。估值方面,中国股市目前已是全球非常有吸引力的市场之一。从历

史来看,A股市场在低估值的水平下投资胜率较高。盈利方面,2024年中国上市公司有望保持盈利增长,盈利有支撑。市场情绪方面,当市场情绪见底,A股市场未来表现可期。

易米基金量化投资部总监、基金经理贺文奇对《证券日报》记者表示:“看好政策大力支持下的‘新质生产力’方向,科创板近期资金积极涌入已经有所验

证。但权益市场也需要持续性的赚钱效应。”

摩根士丹利基金认为,当前市场从估值角度看具备较大的修复空间,未来持续性较好的行业或在前期的超跌板块中,如医药、家电、计算机、高端制造等。中期而言则需要跟踪后续的政策效果,经济企稳情况下,科技成长、医药、高端制造等板块或将值得重点关注。

61家非上市人身险公司上半年盈利显著分化

■本报记者 苏向泉 见习记者 杨笑寒

非上市险企二季度偿付能力报告正在披露中,备受行业关注的人身险公司上半年净利润数据也陆续出炉。

截至8月2日,已有61家人身险公司披露了二季度偿付能力报告。《证券日报》记者梳理发现,今年上半年,共有31家人身险公司盈利,合计净利润为199.5亿元;有30家人身险公司亏损,总计亏损108.35亿元。61家人身险公司上半年净利润为91.15亿元,同比上升41.3%。

受访专家表示,今年上半年,上述61家人身险公司合计净利润受去年同期基数较低、投资收益提振等多因素影响,出现较快增长,预计下半年人身险公司盈利情况

有望持续好转。

中邮人寿扭亏为盈

数据显示,在上述61家人身险公司中,上半年盈利额排名前五位的依次为泰康人寿、中邮人寿、农银人寿、中英人寿、中意人寿,分别实现净利润60.47亿元、56.90亿元、11.21亿元、8.80亿元、8.24亿元。

其中,去年同期亏损额居首的中邮人寿在今年实现扭亏为盈,创造了相较去年同期超80亿元的利润差额。中国精算师协会创始会员徐昱琛对《证券日报》记者表示,这一定程度上贡献了今年上半年的行业净利润增长。

尽管61家人身险公司上半年合计净利润上升,但从不同公司净利润增速看,其中仅有26家公司的净利润同比有所上升,占比42.6%,

而其他人身险公司净利润同比有所下滑。此外,今年上半年亏损的非上市人身险公司在数量上较去年同期有所增加。具体看,亏损险企数量较去年增加1家,亏损额超过5亿元的险企共5家,较去年增加3家。

就35家人身险公司净利润下滑的原因,徐昱琛表示,一是,今年上半年权益市场波动加大,市场风格调整,一些高分红、高估值的股票,如银行、石油等板块股票表现较好,但部分中小市值股票波动下行,因此保险公司的投资收益有所分化。二是,会计准则下负债评估的折现率需以国债利率为准,随着国债收益率下滑,保险公司需要计提更多责任准备金,从而净利润降低。

对外经济贸易大学保险学院教授王国军对《证券日报》记者分析称,除市场环境原因外,险企自

身在管理策略上的差异也可能导致亏损,如部分公司的退保金、手续费及佣金支出没有得到有效控制,还有一些公司治理和战略出现失误,如频繁改动经营战略,决策失误等。

马太效应较为明显

从净利润分布结构来看,人身险公司行业的马太效应仍然较为明显。盈利额居前三位的泰康人寿、中邮人寿、农银人寿总净利润138.58亿元,是其他所有盈利险企合计净利润的近两倍。此外,30家亏损险企中有25家险企都是去年保费规模不足百亿元的小型险企。这显示出,人身险公司的行业分化较为明显。

就行业持续出现马太效应的原因,徐昱琛认为,一方面,消费者

整体更加青睐于大公司或者知名品牌;另一方面,保险公司规模较大时会具有规模优势,且分支机构广泛,投资能力较强。

王国军则表示,对于非上市人身险公司而言,马太效应加剧的原因主要在于公司管理能力的差异。以泰康人寿为例,其去年和今年均在非上市险企中盈利额居首,这是其战略得当,公司稳定,管理有效的结果。

展望未来,王国军认为,预期下半年人身险公司整体盈利情况有望持续好转,特别是,如果资本市场有所回暖,将更加利好险企资产端。

徐昱琛表示,人身险公司净利润受保费收入、投资收益、会计准则适用等多因素影响,整体而言,对下半年行业利润表现持谨慎乐观态度。

A股上市券商队伍有望再添员

国盛金控吸收合并国盛证券材料获接收

■本报记者 周尚仔 见习记者 于宏

今年以来,证券行业并购重组事项新进展不断。8月1日,证监会接收了国盛证券递交的《证券公司合并核准》相关材料,若后续合并顺利完成,A股上市券商队伍有望新增一员。

今年1月12日,国盛金控发布公告称,为进一步整合资源、提高效率、聚焦证券主业,有效提升服务实体经济的能力和实效,拟吸收合并全资子公司国盛证券。上述吸收合并生效后,国盛证券的所有资产、负债、权利、义务转移至国盛金控;国盛证券现有业务(资质)和员工由国盛金控承接和接收;国盛证券的独立法人资格注销,国盛金控将更名为“国盛证券股份有限公司”并相应变更经营范围和修订公司章程。公司A股证券简称也将从“国盛金控”变更为“国盛证券”。后续,如合并顺利完成,国盛证券将成为A股第44家上市券商。

从盈利能力来看,今年上半年,国盛证券(母公司单体)实现营业收入8.14亿元(未经审计数据,下同),净利润1.16亿元。同时,国盛金控也发布了上半年业绩预告,预计今年上半年归属于上市公司股东的净利润为3600万元到5100万元。

对于上述吸收合并事项的积极影响,国盛金控表示,此举将有利于公司聚焦证券主业,提升国盛证券的品牌效应优势,提升公司综合金融服务水平,更好发挥国盛证券作为江西省属唯一证券牌照企业的作用。同时,本次吸收合并能够有效解决国盛证券作为子公司经营时,管理决策等流程过多的限制和制约,合并后公司管理层级将减少,将节约管理成本,有效提升管理与决策效率,有利于推动公司证券业务整体发展。

此外,国盛金控优化组织架构的动作频频,显露出优化资源配置、专注证券主业的决心。今年2月5日,国盛金控发布公告称,已完成国盛互联信息、上海多专、国盛信安、国盛科技、弘大智合、弘大嘉豪6家子公司(合伙企业)的注销登记手续,极盛科技1家的注销手续仍在办理过程中。6月21日,国盛金控宣布拟对深圳分公司进行清算并注销。

今年以来,证券行业并购重组持续火热推进,不断迎来新进展。7月16日,浙商证券发布公告称,证监会已受理国盛变更主要股东、实际控制人的申请;6月21日,西部证券宣布正在筹划以支付现金方式收购国融证券控股权事项;同时,国联证券与民生证券的重组整合近期已进入实质阶段。

对此,黑崎资本首席投资执行官陈兴文在接受《证券日报》记者采访时表示:“在政策利好的驱动下,券商积极推进并购重组事项,通过整合具备业务协同效应的资产,实现资源的优化配置和优势互补。上述举措有利于增强券商在资本金和业务等方面的实力,提升业内地位,也能够增强券商的竞争力和抗风险能力。预计未来券商行业的并购重组活动将更加频繁,优质券商将进一步加速自身的成长和扩张,为行业高质量发展注入新动力。”

信托公司密集召开年中工作会议 “立足转型推动业务发展”成共识

■本报记者 张安

近日,信托公司纷纷召开年中工作会议,总结上半年工作成果并部署下半年任务。

记者梳理发现,截至8月2日,已有16家信托公司召开了相关工作会议。总体来看,当前阶段信托公司应如何推进转型、深化业务协同内容是行业关注的核心话题。

从信托公司发布的年中工作会议报告中可以看出,立足转型推动业务发展是众多公司的共识。

中原信托强调,上半年公司信托业务转型实现新发展,财富管理取得新成效。财信信托明确表示,公司的转型方向将继续坚持在金融政策和行业形势的研判上,推动信托业务的升级。兴业信托则在其会议中提到,要通过风险化解、业务模式重塑和银信协同等措施,巩固转型先发优势,全面提升信托专业能力。

金谷信托则给出了更加明确的业绩数据。2024年上半年,公司管理资产规模3229亿元,较年初增长74%;实现营业收入7.2亿元,同比增长38%;实现信托业务收入6.01亿元,同比增长41%;实现净利润3.03亿元,同比增长101%;财富销售规模637亿元,同比提高142%,顺利实现“时间过半、任务过半”和“营收净利双增长”目标。而除了金谷信托外,上海信托、华能信托也完成了“时间过半、任务过半”目标。

某大型信托公司的管理人员在接受记者采访时表示,在信托三分类新规下,回归信托本源,转型发展是不可回避的经营发展主题,其主要挑战来源于对于新监管要求的适应,以及塑造新的经营模式和盈利模式,构建与之相匹配的专业能力。

上述管理人员进一步说,从信托业务来看,资产管理信托重点是由融资向投资转变,拓展标品等资产,实现组合管理能力,推进净值化管理,真正打破刚兑。对于资产服务信托,重点是要加快创新探索,实现规范化、规模化、专业化发展。

立足转型是当下信托行业的共识,各家信托公司在业务发展上也有着各自的特长和重心。某华南地区信托公司从业人士对记者表示,目前传统的信托运营逻辑已经不再适应当下监管要求和金融市场发展需要,所有的信托公司都在谋划转型。各家信托公司都要在金融信托高质量发展的进程中找准自身的定位,结合公司资源禀赋,扎根重点关注的领域。

上海信托将自身的发展与浦发银行战略紧密结合,力图通过发挥信托架构优势,释放信托赋能浦发银行战略潜能,有效提升子公司贡献率,推进公司的高质量转型升级。兴业信托表示,公司要深化落实三个协同,立足银行系信托禀赋资源,全面深化风险协同、业务协同、渠道协同,全面发挥信托本源优势,持续深化信托业务体系布局,加快构建母子协同联动发展、“财富管理+资产管理”双轮驱动的良好局面。

前述某大型信托公司管理人员表示,信托公司与股东协同发展或者在股东集团内部与兄弟公司协同发展,有利于优势互补,加强客户、相关资源的共享,协作推动创新,更好地服务客户,加快创新转型。

高朋满座

对话诚通证券董事长张威:

两年蜕变 诚通证券服务国资央企核心能力已初步形成

■本报记者 周尚仔

2022年,中国诚通控股新时代证券,并为其更名为诚通证券,这一更名预示着诚通证券迈入了一个新的发展阶段。

两年间,诚通证券践行服务实体经济、服务国资央企高质量发展、服务国有资本运营的战略使命,向着“打造具有国有资本运营公司特色的一流券商”目标稳步前行。

近日,《证券日报》记者与诚通证券党委书记、董事长张威进行了面对面交流,深入了解公司两年来的发展与未来规划。

实现蜕变 锻造差异化竞争力

从被托管的证券公司,到并入中国诚通成为国有资本运营公司控股的券商,诚通证券用两年的奋斗实现了蜕变。在经营业绩方面的表现尤为明显,2023年度诚通证券实现合并口径营业收入17.45亿元,同比增长12.17%;利润总额5.78亿元,同比增长46.83%。

回顾蜕变之路,张威说:“并入中国诚通两年来,诚通证券服务国资央企核心能力已初步形成,管理水平显著提升,职工精神面貌焕然一新。”

在谈及公司的经营成果时,张威首先强调了党建引领的重要性。他表示,公司把提高政治领导能力、发挥党建引领作用作为党委中心工作来谋划和推动,通过推动将党的领导写进公司章程,建立健全“三重一大”决策机制,逐步建立健全公司党委等措施,确保党的领导在公司日常经营管理的各领域、全过程得到贯彻落实。

对于诚通证券的战略目标,张威表示,公司正努力打造具有国有资本运营公司特色的一流投资银行,助力建设更高质量的国有资本运营公司。为实现这一目标,公司将从党建引领、聚焦主责主业、服务国资央企、坚守合规风控底线、加强人才队伍建设等五大方面入手,全面推进各项工作。

在新“国九条”的指引下,诚通证券聚焦发挥功能定位,张威介绍,诚通证券于2023年制定发布了“2023年至2025年战略发展规划”,

在集团“4+1”发展战略中找准自身定位,充分发挥服务国资央企高质量发展“改革工具箱”的功能作用,明确了坚持服务实体经济、服务国资央企高质量发展、服务国有资本运营战略的定位。两年以来的工作表明,公司服务国资央企的能力已初步形成。

利用自身资源服务国家战略、更好服务新质生产力的发展,成为各家券商当下关注的焦点。张威表示,诚通证券正积极打造服务国资央企特色投行品牌。一方面,诚通证券主动贴近和对接国资央企,充分发挥证券基金经营机构专业优势,先后调研了近60家国资央企,主题涵盖“新质生产力培育”“长三角先进制造业”等。另一方面,积极对接服务国资央企及集团关联企业,公司托管资产规模显著提升。

作为中小券商,如何摆脱同质化竞争,锻造自身优势成为“必答题”。张威表示,公司自并入中国诚通以来,聚焦差异化竞争策略。经纪业务紧密围绕集团战略,深耕国资央企服务领域。证券投资业务领域,公司探索国资央企

债券自主做市业务,填补了市场空白。资产管理与研究部门亦积极响应,将国资央企业务作为布局重点,通过资管产品精准投资于国资央企债券。

治理强化 全面加强合规文化建设

中央金融工作会议提出,坚持把防控风险作为金融工作的永恒主题。在并入中国诚通后的关键两年,诚通证券不仅实现了治理体系的全面升级,更在业务发展与风险防控上取得了成效。

两年间,结合行业监管、国资管理的要求和业务开展实际,诚通证券不断健全内部制度体系。张威表示,在监管部门的指导下,公司进一步加强合规管理及经营风险的日常管控,密切关注监管动态,分析业务风险,保障业务发展,结合证券行业对合规文化的建设要求,全面加强合规文化建设。同时,公司对国资央企合规管理要求,全面提升合规管理能力,确保各项业务在国有资产管理体制下规范化运作。

在对话中,张威介绍,并入集团后,诚通证券党委深刻认识到,国企券商不能利润至上,必须胸怀“国之大者”,强化使命担当,忠实履行政治责任、经济责任、社会责任,这样才能推动公司步入高质量发展的“快车道”。

“入列集团前,诚通证券的总员工流失率高企,且经历多年接托管,骨干员工流失严重,业务亟待振兴,文化建设亟需提高政治站位。”张威表示,要完成这种“脱胎换骨”的转变,就必须在党建引领的前提下,通过文化重塑为公司注入国企基因,并建立一套极具特色的做法。诚通证券通过建立激励机制和薪酬体系,完善人力资源管理政策,重构市场竞争机制,激发干部职工的内生动力。

如今,诚通证券正以崭新的面貌,践行出“勇挑千斤担、敢啃硬骨头”的诚通精神。当然,诚通证券的蜕变之路没有止步。作为国企券商,诚通证券积极服务国家战略,助力乡村振兴和绿色发展,并持续做好投资者教育及服务,保护投资者合法权益。