

基金公司营销之争:从创意内容到投研实力的全方位角逐

■本报记者 彭衍松

“双11”的流量之争,也早已在基金销售市场中引燃。从电视端的热播剧,到手机端的智能小助手,各家基金公司通过自制短剧、智能投顾服务、设置费率优惠活动等手段花式营销,吸引投资者参与。而在比拼内容创意的同时,基金公司也更加注重投研能力的建设,通过构建科学投资体系,提升投资服务的智能化和个性化水平,以更好地服务于投资者。

多种方式提高曝光度

随着短视频平台的兴起,基金公司意识到,投资者教育与品牌营销或许也可以寓教于乐。在短视频平台,可以看到多家基金公司发布了自制短视频,讲解基础知识,介绍公司业务等。巨丰投顾高级投资顾问陈宇恒向《证券日报》记者表示:“这些短剧通常在1分钟至3分钟,契合当下用户碎片化的阅读习惯,能够在短时间内传递财经知识,同时帮助基金公司提升品牌知名度。”随着短剧形式的火爆,基金公司开始丰富视频形式,追求剧情和风格多样化发展,通过创作不同主题和风格的短剧来吸引投资者。比如,富国基金通过考试、厨艺等场景演绎来呈现产品卖点;汇添富基金以机器狗“阿宝”为主角展示科技改变生活,进而关联到基金服务;银华基金模仿电视剧《繁花》的风格拍摄ETF投教短剧;易方达基金用咖啡饮品类比喻基金分类,以通俗易懂的方式讲解投教知识。此外,在内容方面,一些基金公司还擅于结合热点事件进行营

销。例如今年巴黎奥运会期间,多家基金公司在推文中寻找基金产品与奥运项目的共同点,帮助投资者理解产品特性,如易方达基金的视频栏目“热点易知道”,盘点奥运背后的经济账。陈宇恒表示,通过这些方式,基金公司不仅提高了自身曝光度,还将投教内容与热点紧密结合,传递了投资理念。

基金公司比“研”值

在基金营销过程中,每位投资者的投资目标、投资偏好、投资风险等级等各不相同。于是,智能投顾平台应运而生。它可以是人机结合型的智能投顾平台,在提供自动化投资建议的同时,还配备了人工投顾服务,为客户量身定制投资组合;也可以是“藏”在直销App里的嵌入式小助手,如南方基金、华夏基金、广发基金等,均有类似的理财智能投顾功能。智能投顾平台旨在提升投资服务的智能化和个性化水平,更好服务投资者,同时也对加强基金公司投研能力提出了新的要求。针对当前公募基金在打造投研体系时面临的痛点、难点。日前,天弘基金在2025年度策略会暨20周年活动中,给出了自己的解法——构建流程化、平台化、智能化的科学投资体系。天弘基金副总经理聂挺进认为,一是投研生产流程化。研究、投资、风控三者均通过数字化手段嵌入平台中。二是交互决策平台化。天弘基金正在打造的投研一体化平台TIRD,能够确保投研端研究可积累、过程清晰化、考核可量化,策略迭代、业绩评价可解释,并且从过去一个个电脑之间



从电视端的热播剧,到手机端的智能小助手,各家基金公司通过自制短剧、智能投顾服务、设置费率优惠活动等手段花式营销,吸引投资者参与

王琳/制图

分布式的平台,变成协作式的平台。三是关键节点智能化。在聂挺进看来,投研AI技术投资应该从提升投资业绩、丰富客户服务,提高投研自动化水平、提升效率,降低成本和降低风险等方面入手。华林证券资管部董事总经理贾志向《证券日报》记者表示,通过构建科学投资体系,基金公司能够更高效地整合内外部资源,优化投研体系,同时也能更好服务于产品创新,为投资者提供更多选择。在基金公司的定性评价中,晨星(中国)基金研究中心高级分析师景霞向《证券日报》记者表示,对基金公司投研能力的评估是很重要的一个方面,不仅包括旗下基金产品的业绩,也包括公司的投研文化和投资理念、投研团队人员配备、投研之间的合作、投研团队的稳定性和激励机制等,还有公司的

风险管理体系是否适合所提供的策略、公司在投研方面的优势是否得到很好的支持等。

降费让利吸引投资者

此外,代景霞还表示,在评估基金公司综合能力时,会关注到基金公司的利益是否与基金持有人的利益保持一致,例如基金经理是否有购买自己管理的产品,公司的收费理念是否对投资者有利、公司历史在规模管控方面的记录等。为更好地满足广大投资者的投资理财需求,降低投资者的理财成本,近期,易方达基金、博时基金、华夏基金、国泰基金等公募基金相继宣布旗下多只被动指数型基金调降费率。这些指数基金的年管理费费率均由0.5%降至0.15%;年托管费率均由0.1%降至0.05%。

集体“砍半”。调降后,费率均降至同类产品中最低费率水平。博时基金相关负责人向《证券日报》记者表示,在新一代信息技术、高端装备制造、新能源、新材料和生物医药五大产业成为创业板上市公司主力军的背景下,创业板指数发展潜力或较大。博时创业板ETF此次降费降低投资成本,助力提升投资者获得感,有利于加大中长期资金的权益类资产配置,产品吸引力进一步增强。在贾志看来,对于权益类资产,如指数基金,降费后将增强产品吸引力。这有利于吸引更多的中长期资金进入。因为中长期投资者更关注成本对收益的侵蚀,较低的费率使他们在长期投资过程中更有可能获得较好的回报,这为投资者提供了更多参与权益类资产投资的动力。

多家企业跨界入局 角逐人形机器人万亿美元级蓝海市场

■本报记者 李雯珊
见习记者 刘晓一

眼下,越来越多的企业跨界入局,搅动人形机器人的“热血江湖”。11月6日,小鹏汽车发布全新AI人形机器人Iron。该机器人搭载多块自研芯片支持端到端大模型,已在小鹏广州工厂进行小鹏P7+车型生产实训,未来将聚焦在工厂和门店等场景。11月11日,具身智能企业“千寻智能”宣布完成由柏睿资本独家注资的天使+轮融资。新融资后,公司将重点发力人才引进和商业化场景下的产品迭代及业务拓展。而本轮投资方柏睿资本,正是由宁德时代天使投资人、联合创始人、副董事长李平出资创办的投资机构。“人形机器人集成人工智能、高端制造、新材料等先进技术,有望成为继计算机、智能手机、新能源汽车后的颠覆性产品。当下,人形机器人技术加速演进,已成为科技竞争的新高地、未来产业的新赛道、经济发展的新引擎。”国地共建机器人中心相关负责人在接受《证

券日报》记者采访时表示。

车企成为跨界投资主力军

“政策的确定性和足够广阔的市场空间已逐渐形成共识。AI的横空出世也点燃了人们对于具身智能的热情。”高工机器人产业研究所(GGI)所长卢瀚宸向《证券日报》记者表示,人形机器人作为具身智能最佳的载体之一,无疑会成为众多企业争相入局的赛道。其中,出现了越来越多跨界“玩家”的身影。既有特斯拉、比亚迪等汽车行业巨擘,也有谷歌、亚马逊、华为、小米、科大讯飞等科技企业,还有美的集团、格力电器、海尔智家等传统家电巨头。与人形机器人有较高技术同源性的车企成为主力军,大多通过投资或自研的方式入场。以人形机器人初创公司逐际动力为例,其A轮融资投资方包括上汽集团旗下私募股权投资平台尚领资本。出手较为频繁的还有北汽集团旗下的北汽产投,今年获得融资的帕西尼感知科技、银河机器人、智元机器人等

初创企业背后,都有其身影。此外,小鹏汽车、特斯拉、奇瑞集团也纷纷宣布了自研人形机器人的计划。据了解,本次小鹏汽车发布的人形机器人Iron就与智驾体系同源,采用了AI汽车上的鹰眼视觉系统,可以720°无死角看世界,还运用了端到端大模型和强化学习算法,让机器人行走像驾驶员的能力。“车企入局人形机器人,一方面车间重复、标准化程度高的工作更适合人形机器人,车企更了解应用的痛点,也有更多试验的空间和耐心;另一方面,可以实现技术同源,车企可将车端算法复用至人形机器人上。预计未来随着更多企业入局,人形机器人赛道将加速产业链完善,加快商业落地的可能性。”中关村物联网产业联盟副秘书长袁帅在接受《证券日报》记者采访时表示。上下游企业加强合作 AI大模型领域企业也与人形机器人双向奔赴,共同促进具身智

能走进现实。科大讯飞推出业内首个支持多模态交互的机器人超脑平台2.0,较好地解决了机器人在嘈杂环境下听、说、理解和思考的难题;华为云与乐聚机器人签署战略合作协议,共同探索“华为盘古大模型+夸父人形机器人”应用场景,建设“人形机器人+”开放生态平台。同时,传统家电企业也期待借此建立新的增长点。格力电器日前成立上海格力汽车科技有限公司,业务涉及智能机器人、汽车零部件等。格力集团旗下重要的产业投资和资本运营主体平台格力创投也参股了众多机器人及相关产业链企业,涵盖人形机器人、核心零部件等领域,为“格力系”在机器人领域开拓新空间。花旗银行发布的最新报告预测,到2050年,全球人形机器人市场规模将达7万亿美元,全球人形机器人数量将达到6.48亿台。群雄逐鹿的万亿美元级的蓝海市场,究竟胜算几何?从长远发展来看,人形机器人赛道的分工和终局会与新能源汽车赛道有一定

的相似性,尤其是面向个人用户业务的产品领域。”卢瀚宸表示,从各产业要素来看,在众多“玩家”类型中,各有优劣势。短期来看,其中掌握核心软硬件能力的厂商具备较大的优势,其产品化能力会更突出;中长期来看,工程化落地和资金实力会是关键要素,关乎企业能否在当下高投入而盈利尚不明朗的情况下,坚持到批量商业化。“一方面,跨界企业的加入加剧了市场竞争,推动了行业洗牌和优胜劣汰。另一方面,技术创新成为企业竞争的核心要素之一。企业需要不断加大研发投入,提升产品性能和技术水平以赢得市场青睐。然而,技术创新往往伴随着高昂的成本和不确定性风险,这对企业的资金实力和风险管理能力提出了更高要求。”袁帅表示,产业链的重构也是企业跨界行为带来的重要变化之一。企业需要与上下游企业建立更加紧密的合作,以形成完整的产业链生态体系。在合作过程中,如何平衡各方利益、实现共赢发展,也是企业需要面对的重要课题之一。

我国自动化码头规模居世界第一 上市公司积极参与建设

■本报记者 丁蓉

在近日交通运输部举行的10月份例行新闻发布会上,相关负责人表示我国已建成自动化集装箱和干散货码头49座,在建44座,已建和在建规模均位居世界第一。目前我国形成了环渤海、长三角、粤港澳大湾区等世界级港口群,港口基础设施规模多年保持世界第一。《证券日报》记者了解到,A股上市公司中,天津港、青岛港、招商港口等港口企业在自动化码头建设方面取得丰硕成果,振华重工等机械头部企业则为自动化码头建设贡献技术和力量。中国电子商务专家服务中心副主任郭涛在接受《证券日报》记者采访时表示:“我国港口货物、集装箱吞吐量连续多年位居世界第一,通过技术创新和大规模投资,港口基础设施水平持续提升,特别是在自动化码头建设改造方面,应用规模、技术水平和装卸效率

总体位居国际前列。这些努力不仅提升了我国港口的运营效率,也增强了在全球供应链中的竞争力。”

大幅提升作业效率

在天津港,远程自动化操控下集装箱落箱实现厘米级精准定位,人工智能运输机器人按照系统自动下达的作业指令,将集装箱送到指定区域,全流程自动化作业紧密衔接。天津港今年聚力推动传统集装箱码头全流程自动化升级,大型集装箱设备自动化改造、门机自动化改造,推动生产自动化改造再上新台阶。同时,天津港运营营管数字化水平进一步提升,实现传统集装箱码头改造自动化场桥调度控制核心技术的主自可控,全国首创件杂货ESO电子下货纸平台正式上线,“津港通”平台上线试运行,设备一体化系统、TCA等智能管控系统功能持

续拓展。自动化码头相较于传统码头,在生产效率上实现大幅提升。集装箱码头方面,青岛港拥有世界最先进、亚洲首个真正意义上的全自动化集装箱码头,以及全国首个全产自主自动化集装箱码头,其自投产运营以来作业效率连续10次刷新世界纪录。据悉,青岛港吊吊平均单机效率超过每小时36自然箱,百米岸线作业效能较传统码头提升30%。干散货码头方面,国内各大港口在码头“翻”“堆”“取”“装”“卸”等作业环节上基本实现自动化,降低了人员作业安全风险,提升了生产效率。交通运输部新闻发言人刘鹏飞表示:“下一步,将进一步加快一流港口基础设施建设,以自动化码头为重点推动智慧港口建设发展,拓展智能化应用深度和广度,提高智慧服务效能,助力企业降本增效;完善智慧港口标准体系,发挥标准引领作用,为水运高质量发展

贡献更大力量。”多家机械企业参与建设我国已基本掌握自动化码头设计建造、装备制造、系统集成和运营管理全链条的关键技术,并且利用大数据、物联网、人工智能等技术不断提高港口智能化水平。招商港口旗下妈湾智慧港是中国粤港澳大湾区首个基于传统散杂货码头升级改造的5G智慧港,项目融合5G、北斗、人工智能、自动化等科技智慧元素,大幅提升了港口生产效率、绿色化程度及管理水平。深圳港盐田港区东作业区集装箱码头建设正稳步推进。据悉,盐田港区东作业区集装箱码头一期工程是列入国家“十四五”规划、《粤港澳大湾区基础设施规划纲要》工程项目名录的重点项目。该项目通过建设20万吨级智能化码头,不断拓展自动化应用场景,运用远程操控岸桥、5G+无人驾驶集卡和堆场自动化轨道吊等自动化

集装箱码头配置方案,将实现岸桥装卸、水平运输、堆场作业三个环节的自动化作业。多家机械企业参与自动化码头建设。振华重工提供的自动化码头装备及系统广泛应用于国内外近60个自动化码头项目,占全世界自动化码头70%以上。据悉,振华重工岸桥产品已连续20余年保持全球市场占有率第一的行业龙头地位,公司自主研发世界首創的双40英尺集装箱岸桥、全自动化双小车岸桥、双向防撞系统等新产品和新技术,推动了全球集装箱自动化码头的技术升级,成为全球港口发展的风向标。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:“随着港口迈向高端化、绿色化、智能化,自动化码头将成为未来的发展趋势,全球市场自动化码头新建及改造市场需求将加大。随着技术的迭代升级,自动化码头的作业效率将进一步提升,而建设成本将逐渐降低。”

北交所组织开展合规交易理性参与主题投教活动

本报讯(记者孟珂)11月11日,北交所官微发布消息显示,为深入贯彻落实党的二十届三中全会和中央金融工作会议精神,践行金融为民理念,进一步保护投资者合法权益,近日北交所携手60家投资者服务e站组织开展“合规交易 理性参与”主题投教活动。本次投教活动合计设置“了解规则、合规交易”“了解公司、理性投资”“了解权利、做积极股东”“识别风险、远离非法”等四个单元。了解规则,旨在帮助投资者准确理解北交所交易规则和应知应会知识,避免触碰交易红线,确保合法合规交易。了解公司,旨在引导投资者树立理性投资意识,审慎作出投资决策,避免盲目跟风。了解权利,旨在加深投资者对股东权利的理解,形成投资者与上市公司良性互动关系。识别风险,旨在帮助投资者提升风险防范意识,警惕社交媒体荐股和题材炒作,远离非法证券活动诱惑陷阱,避免上当受骗。目前北交所60家服务e站覆盖全国36个辖区。活动期间,北交所将会同各服务e站制作内容丰富、形式多样的投教产品,组织开展走进服务e站、走进上市公司等系列活动,发挥服务e站贴近投资者的优势,突出活动的精准、直达,提升投资者的参与度、获得感。投资者是市场之本,保护投资者合法权益是高质量建设北交所应有之义。北交所欢迎广大投资者共同参与北交所建设,共同呵护健康稳定的市场秩序,共同打造共建、共治、共享的良好市场生态。

提高证券基金机构投行、投资、投研能力 更好服务实体经济和居民财富管理

(上接A1版)

优化投资制度和投资文化 提高投资稳定性

作为专业的机构投资者,公募基金、私募基金在服务居民财富管理、促进资本市场健康发展等方面具有重要作用。中国证券投资基金业协会数据显示,截至今年三季度末,公募基金资产净值合计32.07万亿元,突破32万亿元;存续私募证券投资基金规模5.02万亿元。

“近年来,中国资产管理进入了工业化、数字化时代,但是不少资产管理公司依旧‘看天吃饭’,比较突出的问题是产品回撤较大,风险和收益不匹配,导致客户体验不佳。”魏凤春表示。

魏凤春认为,资管行业要提高投资能力,需要形成一个以绝对收益为目标,风险优先、多元配置、团队智慧和过程服务为一体的新管理模式。首先,投资理念要转变,要从原来的追求相对收益转向追求绝对收益,首要任务是尽可能控制风险,实现风险和收益的平衡。其次,进行多元配置。单一资产择时较难,要实现绝对收益的控制,就需要从多元资产的非相关性出发,进行多元资产配置。再次,要重视团队价值,发挥团队智慧。最后,要重视投资者的投资体验,重视投资过程。此外,投资还要适应时代,引入科技助力。

提高投资能力,也是为了更好服务居民财富管理,引导投资者进行长期投资。9月26日,中央金融办、中国证监会联合印发的《关于推动中长期资金入市指导意见》提出,引导基金公司从规模导向向投资者回报导向转变,努力为投资者创造长期稳定收益。

在田轩看来,提升投资能力,侧重点应该是进行投资功能性改革,进行产品、业务创新,同时加强市场分析、资产配置、风险管理等方面的配套能力,从长期视角提高投资组合的收益和稳定性。具体来看,需要深入参与并推动资本市场改革,统筹用好债权债务融资、并购重组等资本市场工具,探索新的投资模式和产品创新,提高市场活跃度和长期资本参与度,促进多层次资本体系的高效运转。

提高投研能力 需持续修炼内功

投研是基金公司的“压舱石”和“第一生产力”。投研能力决定了基金公司的投资业绩和核心竞争力。《意见》提出,强化公募基金投研核心能力建设,完善投研能力评价指标体系,摒弃明星基金经理现象,强化“平台型、团队制、一体化、多策略”投研体系建设。

提高投研能力,需要形成一套完善的投研流程和投研制度。田轩认为,首先,公募基金需要以科学审慎为原则,结合自身规模、业务及专业能力,打造自身特色,进行差异化竞争,同时加强与其他金融机构、研究机构的合作,持续进行资源共享、业务学习与模式创新;其次,要加强专业投研团队建设;再次,加大数据、人工智能等先进技术的运用,提升数据分析准确性和效率,为投研提供技术支撑;最后,紧密跟踪行业动态、市场趋势和公司基本面,加强长期投资布局,同时持续评估市场变动,灵活调整投资策略。

提高投研能力,还需要修炼内功,强化全球视野,优化资产配置。魏凤春认为,需要以更加长远、更大范围、更加广阔的角度开展产业研究。同时,资产研究不能仅研究个股,需要把基金、ETF研究融为一体。要强化从宏观、产业、资产到形成最终资产配置的研究。

从券商视角来看,龚芳表示,证券公司要以专业投研为基础,打通二级市场研究,通过专业定价、产品创设提升交易撮合能力,引导更多长期资本加大对高科技、新经济领域的投资,培育壮大耐心资本规模。“投行、投资、投研能力建设是提升资本市场专业化、市场化和国际化水平的重要基础,也是切实提升金融服务实体经济绩效的有效抓手。”