首批科创综指ETF获批 有望引导更多资金流向科技创新领域

本报记者 昌校宇 方凌晨

《证券日报》记者1月22日从公募机构处获悉,在1月20日上证科创板综合指数(以下简称"科创综指")及其价格指数正式发布后,已有华泰柏瑞基金管理有限公司(以下简称"华泰柏瑞基金")、富国基金管理有限公司(以下简称"富国基金")、工银瑞信基金管理有限公司(以下简称"工银瑞信基金")、博时基金管理有限公司(以下简称"博时基金")、华夏基金管理有限公司(以下简称"华夏基金")、建信基金管理有限责任公司(以下简称"建信基金")等12家公募机构旗下科创综指ETF获批,进一步完善了科创板投资工具矩阵。

首批12只科创综指ETF从1月13日申报到1月22日获批,用时仅10天,可谓跑出"加速度"。富国基金量化投资部基金经理金泽宇对《证券日报》记者表示:"跟踪科创综指的指数产品获批,可让更多投资者通过指数工具分享中国科技创新发展的红利。同时,更多资金通过指数产品布局科创综指,也有利于改善初创型'硬科技'企业的融资环境,使更多资源向科技进步和产业升级方向倾斜。"

作为科创板又一重要宽基指数,科创综指定位于综合指数,充分反映科创板上市证券的整体表现。工银瑞信基金相关人士认为,多家公募机构上报科创综指ETF,反映出市场对于科创板公司的积极看好。随着我国经济迈入高质量发展阶段,新兴产业在实体经济及资本市场中的占比持续提升。科创综指ETF的推出,有望为科创板持续引入增量资金,更好服务新质生产力发展和居民财富管理需求,助力资本市场投资端改革。

近年来,ETF作为重要的投资工具受到投资者青睐,产品数量和规模持续增长。建信基金相关人士认为:"ETF具有交易成本较低、风险分散、运作透明、交易便利等优势,首批科创综指ETF的推出,不仅进一步拓宽了投资者参与科创板优质企业投资的渠道,也有望继续引导资金流向科技创新和新兴产业领域。"

随着指数化投资的迅速发展,各家公募机构也在持续加大指数基金布局。科创板作为资本市场的改革"试验田",自设立之初便专注于服务符合国家战略、突破关键核心技术、市场认可度高的科技创新企业,因此,各家公募机构纷纷布局科创板相关指数基金。

博时基金相关人士对《证券日报》记者表示:"近年来,博时基金持续加大对科创板相关指数产品的布局力度,目前公司旗下指数产品已覆盖大部分科创板指数。"

展望未来,华夏基金相关人士认为,随着首批科创综指ETF的获批,预计后续将有更多公募机构推出相关产品,科创板的投资生态也将进一步丰富和完善。在国家大力支持科技创新的背景下,科创综指ETF有望为投资者创造更多价值,为我国科技创新和经济发展注入新动力。

中央汇金去年四季度继续增持宽基ETF

本报记者 彭衍菘

王琳/制图

1月22日,多家公募机构披露了旗下宽基ETF产品的2024年四季报。据记者梳理,2024年四季度,中央汇金投资有限责任公司(以下简称"中央汇金")再度出手增持了宽基ETF。

具体来看,嘉实中证500ETF的2024年四季报显示,"机构1"在该期间申购了13.86亿份,持有总份额达23.11亿份。再结合嘉实中证500ETF的2024年三季报、中报可得知,"机构1"即为中央汇金。

此外,据记者梳理,中央汇金对多只宽基ETF的持有份额保持不变。从规模超过千亿元的6只宽基ETF来看,截至去年四季度末,中央汇金对华泰柏瑞沪深300ETF、易方达沪深300ETF、华夏沪深300ETF、嘉实沪深300ETF、华夏上证50ETF、南方中证500ETF的持有规模较去年三季度末保持不变,仍旧为356.55亿份、273.55亿份、209.37亿份、195.44亿份、287.92亿份、82.35亿份。

拉长时间来看,中央汇金2023年增持宽基ETF份额超过190亿份;根据2024年中报,中央汇金去年上半年增持宽基ETF规模更是超1830亿份。

晨星(中国)基金研究中心总监孙珩在接受《证券日报》记者采访时认为,中央汇金继续增持宽基ETF,主要缘于看好中国经济增长韧性和A股市场配置价值,当前A股市场估值相对处于低位,宽基ETF涵盖众多优质蓝筹股等核心资产,中长期投资价值凸显。中央汇金增持宽基ETF,能够有效提振投资者信心,稳定市场预期,增强市场活跃度和稳定性。

前海开源基金首席经济学家杨德龙表示,A股市场虽然面临短期波动,但中长期增长潜力依然很大。宽基ETF作为覆盖主流指数、分散风险的投资工具,无疑是长期资金配置的优选之一。

在深圳市前海排排网基金销售有限责任公司理财师姚旭升看来,中央汇金增持宽基ETF释放了三重信号:一是对市场长期投资价值的认可。二是对中长期资金入市的鼓励与示范,险资、券商等其他机构投资者,可能会加大对ETF等权益类产品的投资力度,提高权益资产投资比重。三是优化资本市场资金结构,增加中长期资金占比,提高市场韧性和稳定性。

"苏行转债"触发有条件赎回条款 转股步伐有望加快

本报记者 熊 悦

2025年首只触发有条件赎回条款的银行可转债诞生。1月21日晚间,苏州银行发布公告称,自2024年12月12日至2025年1月21日,苏州银行股价已有15个交易日的收盘价不低于"苏行转债"当期转股价格6.19元/股的130%(含130%,即8.05元/股),按照相关约定,已触发"苏行转债"的有条件赎回条款。由此,该行决定行使"苏行转债"的提前赎回权,对赎回登记日登记在册的"苏行转债"全部赎回。

苏州银行提示,此次"苏行转债"赎回价格可能与其停止交易和停止转股前的市场价格存在较大差异。投资者如未及时转股,可能面临损失。

实际上,从公开数据来看,近期"苏行转债"的转股步伐明显在加快。Wind数据显示,2024年12月31日当日,"苏行转债"转股数量近1092.95万股,远超此前交易日的转股数量。截至2024年12月31日,"苏行转债"累计转股比例接近21%。

记者注意到,"苏行转债"的转股率还有望进一步提升。根据苏州银行于1月8日晚间发布的大股东增持公司股份计划公告,该行大股东苏州国际发展集团有限公司(以下简称"国发集团")基于对该行未来发展前景的信心和长期投资价值的认可,计划自2025年1月14日起6个月内,以集中竞价交易或购买可转债转股的方式,合计增持不少于3亿元人民币。

"国发集团的增持计划对推动'苏行转债'转股起到积极作用。"南开大学金融发展研究院院长田利辉告诉《证券日报》记者,国发集团可以选择购买"苏行转债"并将其转换成股份的方式来实现增持目标,这种方式不仅可以实现自身增持目的,也可以有效提高"苏行转债"的转股率。

可转债一般可以通过转股、强制赎回、到期赎回和回售等方式退出。若通过转股方式退出,银行核心一级资本能够得到有效补充,因此,转股也是银行"喜闻乐见"的退出方式。

截至目前,市场上存续的银行可转债有13只。成都银行可转换公司债券"成银转债"于去年触发强制赎回,并将于2月6日摘牌退市。此外,今年还有2只银行可转债将因到期兑付而告别可转债市场,分别为中信银行可转换公司债券"中信转债"和浦发银行可转换公司债券"浦发转债"。

"银行可以通过改善经营业绩、优化业务结构以及加强市场沟通等方式来加强市值管理,推动可转债转股。当股价显著高于转股价时,对于投资者来说,转股变得更有吸引力。"田利辉表示。

"总体来看,当前是上市银行可转债转股的较好时机。"深圳市前海排排网基金销售有限责任公司理财师姚旭升告诉《证券日报》记者,主要原因包括以下几点:第一,2024年银行板块整体表现突出,全年股价增长近40%,这使得银行可转债的正股价格接近或超过转股价,甚至触发强赎条款,为转股创造了有利条件。第二,在股价上涨的背景下,转股变得更有吸引力。第三,宏观经济的稳步复苏以及政策对银行业的支持,使得银行基本面持续改善,这种环境为银行可转债转股后的股票表现提供了支撑。

聚焦地方两会

推动房地产市场回稳 谋划"好房子"建设

本报记者 张芗逸

近期,地方两会陆续召开。针对2025年在房地产领域的重点工作,各地作出了一系列部署。《证券日报》记者梳理发现,构建房地产发展新模式、持续用力推动房地产市场止跌回稳是各地关注的重点,建设"好房子"、实施城中村和危旧房改造也成为了多地的重点任务。

上海易居房地产研究院副院长严跃进在接受《证券日报》记者采访时表示,从各地部署的具体工作来看,各地在2025年仍聚焦房地产市场。

去年召开的中央经济工作会议提出,持续用力推动房地产市场止跌回稳,加力实施城中村和危旧房改造,充分释放刚性和改善性住房需求潜力。

贯彻中央经济工作会议精神,持续用力推动房地产市场止跌回稳成为了各地2025年的重要任务,多地在政府工作报告中提出了具体举措。

例如,北京市提出,不断优化房地产政策,持续推进房地产市场回稳向好。海南省提出,因城施策调减限制性措施,稳定市场预期,促进房地产市场回稳向好。

同时,城中村和危旧房改造也受到各地普遍关注。"加力实施城中村和危旧房改造一方面能够带动有效投资,另一方面也是带动住房消费的重要抓手。"广东省城乡规划院住房政策研究中心首席研究员李宇嘉对记者表示。

记者梳理发现,多地在政府工作报告中提出了2025年城中村改造的具体目标。上海市提出,启动25个城中村改造项目。浙江省明确,实施城中村改造6万户。

严跃进认为,多地对2025年的城中村改造工作的布局,将在提升居住品质、拉动投资、提振住房消费等方面发挥积极作用。

顺应人民群众新期待,建设安全、舒适、绿色、智慧的"好房子"是房地产市场发展过程中的重要任务。"好房子"成为多地政府工作报告中的关键词。

比如,北京市明确,加大新开发居住区配套设施补短板力度,建设适应群众高品质生活的"好房子",构建房地产发展新模式。

"回顾2024年,很多满足改善性住房需求的'好房子'项目取得了亮眼的销售成绩。"李宇嘉表示,这说明房地产市场结构性需求潜力比较大,需要通过加强"好房子"建设来发掘。

值得注意的是,除了强调要建设"好房子"外,还有地方对2025年"好房子"建设工作提出了具体目标。比如,吉林省提出,大力推动10个以上"好房子"示范项目建设。

严跃进表示,推动"好房子"建设将是2025年房地产相关工作的亮点和重要抓手,预计未来会有土地等相关领域政策积极跟进。

李宇嘉建议,可以在绿色建筑奖补等方面给予"好房子"更多的财政支持,让更广泛的人群能够消费得起"好房子"、也愿意去消费"好房子"。

数据要素开发与利用受关注 数据基础设施建设成重要抓手

本报记者 田 鹏

进入1月中下旬,地方两会陆续启幕,全国各地纷纷聚焦新一年的发展大计,紧锣密鼓地筹划布局一系列工作任务。其中,数据要素的开发与利用被多地"划重点",加快数据基础设施建设、规范数据运营与使用等方面成为重要抓手。

联合金融数字经济研究所学术顾问庞阳在接受《证券日报》记者采访时表示,数字经济是继农业经济、工业经济之后的主要经济形态,是以数据为关键生产要素的经济形态。过去十年,我国数据量快速增长。由此可见,在未来向数字经济转型的过程中,数据将成为关键的生产要素。

数据基础设施建设作为数据要素开发与利用的基石,对于推动经济社会的数字化转型和高质量发展具有至关重要的作用。浙江省在政府工作报告中提出,推进数据要素综合试验区建设,适度超前布局创新基础设施,有序实施大模型、数据、算力基础性工程,加快探索大科学装置和大科学计划市场化运营模式。北京市明确,打造国家数据管理中心、国家数据资源中心和国家数据流通交易中心。

谈及各地纷纷锚定数据基础设施建设的原因时,北京交通大学信息管理理论与技术国际研究中心特聘教授张向宏表示:"尽管数据资产化是我们的终极目标,但在实现这一目标之前,必须首先夯实基础性工作,特别是数据基础设施的建设,确保数据资产在透明公平的平台上进行运营至关重要。然而,当前大量数据尚未转化为资源,缺乏必要的整理和管理。"

从各地今年的数据工作部署来看,规范数据运营与使用也是重要内容。一方面,部分城市着重加强数据运营管理制度建设与监管力度,以保障数据的安全、合规与高效利用。例如,上海市提出,"完善数据跨境流动'负面清单+操作指引'统一管理机制"。

另一方面,部分城市围绕规范数据使用,从企业数据资产入表和公共数据使用两个关键维度发力。具体来看,在企业数据资产入表方面,多地积极响应国家政策导向,推动企业将数据资产纳入财务报表核算体系。例如,北京市提出,"积极推进企业数据资产入表"。

在公共数据使用方面,部分地区致力于提升公共数据的开放程度和利用效率。例如,辽宁省提出,统筹布局算力中心,加快公共数据资源开发利用,壮大软件、工业互联网、区块链等数字产业。利用场景丰富优势,推进新技术新产品新场景应用示范。

在中国国际经济交流中心资深专家、国际货币基金组织原副总裁朱民看来,公共数据资产的授权经营管理是数据资产化、资本化的第一步,因为公共数据对估值方面的要求并不严格,授权管理也可以通过政策框架限定,且相对于企业和行业数据来说,公共数据是最大的数据块,可以为其他数据授权经营管理提供实践和探索的试验田。

社址:北京市丰台区西三环南路55号顺和国际财富中心五层 邮编:100071 广告部:010-83251716/17 发行部:010-83251713 拓展部:010-83251777 国内统一刊号:CN11-0235 邮发代号:1-286 网址:http://www.zqrb.cn