

首批13只科创综指ETF集体发行

聚焦投前沿、投全面、投早期

■本报记者 昌校宇

近期,国内科技圈创新频现,杭州宇树科技有限公司旗下人形机器人化身“舞”林高手、活力四射,动画电影《哪吒之魔童闹海》革新动画技术、票房一路“狂飙”。A股市场的情绪也被调动起来,科技板块强势上行。在此背景下,2月17日,首批13只科创综指ETF集体发行。

易方达基金管理有限公司(以下简称“易方达基金”)指数研究部总经理庞亚平对《证券日报》记者表示:“科创综指ETF的推出,为投资者布局‘硬科技’发展机遇提供了新的优质工具,有望助力资金向创新领域聚集,服务新质生产力发展,畅通‘科技-产业-金融’良性循环。”

增量资金在路上

此次发行的13只首批科创综指ETF均设置了20亿元的首次募集规模上限,业内预计将为市场带来超200亿元的增量资金。

为提升持有人投资体验,招商基金管理有限公司、景顺长城基金管理有限公司等公募机构旗下科创综指ETF的管理费与托管费合计仅0.2%,为全市场股票ETF产品中的费率较低档。此外,科创综指ETF景顺长城还特设分红机制,基金管理人可以“季”为单位进行评估,如果评定日基金份额净值增长率超过标的指数同期增长率,则可安排分红。

此外,《证券日报》记者从公募机构处获悉,兴业基金管理有限公司、兴银基金管理有限责任公司等机构上报的第二批科创综指ETF也已拿到批文。科创综指ETF紧密跟踪科创综指,该指数是科创板的重要核心指数,具有投前沿、投全面、投早期三大主要特点。

投前沿是指聚焦前沿科技创新。Wind资讯数据显示,截至1月17日,科创综指全部成份股均属于战略性新兴产业,其中新一代信息技术产业权重过半,同时,指数样本2023年研发强度中位数达12%,保持高位,近3年研发支出年均增速达27%。



投全面是指市值和行业覆盖广。目前指数成份股超过560只,对科创板的市值覆盖度接近97%,包含大中小盘不同风格的股票。根据申万行业分类,科创综指涵盖了科创板全部17个申万一级行业以及46个申万二级行业中的44个行业,覆盖度较高。

投早期是指面向创新全生命周期布局。科创综指成份股平均市值约110亿元,偏向中小盘风格,相比科创50指数和科创100指数,覆盖了更多处于早期创新阶段的小市值股票,可助力投资者把握早期科技创新投资机会。

总的来看,科创综指呈现出明显的成长属性,拥有较高的增长潜力。博时基金管理有限公司相关人士对《证券日报》记者表示:“科创综指的推出进一步补充完善科创板指数体系,丰富宽基指数体系的多样性,提升本土指数影响力和竞争力,在吸引增量资金入市、服务关键核心技术创新方面将发挥重要作用。”

面将发挥重要作用。”

改善初创型企业融资环境

谈及科创综指ETF的投资价值,科创综指ETF富国拟任基金经理金泽宇对《证券日报》记者表示:“2024年底召开的中央经济工作会议将‘以科技创新引领新质生产力发展,建设现代化产业体系’列为2025年要抓好的重点任务之一,预计聚焦‘高端制造+科技’的新质生产力会受到政策的持续倾斜,科创板相关成份股有望持续受益。”

金泽宇表示:“科创综指ETF可以帮助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聚焦科创综指,也有利于改善初创型‘硬科技’企业的融资环境,优化整个社会的资源配置向科技进步和产业升级方向倾斜。”

经理龚丽对《证券日报》记者表示:“整体来看,科创综指相较于历史高位仍具备一定的上升空间。结合科创企业的创新性和成长性,当前或不失为相对较好的入场时机。”

此外,随着指数化投资的迅速发展,各家公募机构持续加大指数基金布局。科创板自2019年开市以来,整体运行平稳,充分发挥科创板改革“试验田”功能,持续打造培育新质生产力的“主阵地”。因此,各家公募机构在科创板持续落子布局。

易方达基金持续完善科创板产品谱系,已推出跟踪科创50、科创100、科创人工智能、科创成长等指数的产品,覆盖规模、行业主题、风格策略等不同类型。

博时基金在科创产品线上布局也较为全面,目前该公司旗下指数产品已覆盖大部分科创板指数,同时还不断丰富投资科技创新与高质量发展的工具箱。

多因素推升银行股估值 险资接连出手增持

■本报记者 彭妍

2025年开年以来,A股银行板块延续强势表现。上周以来,工商银行股价持续攀升,2月17日盘中,股价再度触及历史最高点。同日,交通银行港股股价创下历史新高。此外,近期险资不断增持银行H股,尤其是国有大行H股。

南开大学金融发展研究院院长田利辉在接受《证券日报》记者采访时表示,银行股的强势表现是“经济复苏预期+高股息防御+资产质量改善”三重因素共振的结果,险资增持银行H股则是基于“估值洼地+汇率风险对冲+政策红利”的理性选择。

股价持续走高

上周,A股银行板块持续上涨,周涨幅前5位分别是青岛银行、建设银行、兴业银行、招商银行、工商银行,累计涨幅分别为6.12%、5.54%、5.17%、4.55%和4.48%。尤其是工商银行,上周以来股价连创新高,2月14日盘中触及7元/股历史新高。港股市场方面,交通银行、工商银行、中国银行、建设银行、农业银行等国有大行的H股股价也于上周攀升至高位。

2月17日,部分A股银行股继续走强。其中,工商银行股价盘中再度触及7元。截至收盘,平安银行、邮储银行、中信银行涨幅超过1%,分别为1.99%、1.9%、1.55%。

面对银行股的强势表现,中国银行研究院研究员杜阳对《证券日报》记者表示,近期银行股表现强势的原因主要有两方面:一是高股息率持续吸引投资者。银行股通常具有较高股息率,尤其是在当前市场风险偏好整体偏低的环境下,更容易受到投资者青睐。二是政策支持力度加大,银行业经营基本面向向好。自2024年9月份以来,我国推出一系列增量政策支持经济稳增长,提振市场有效信贷需求,银行业经营环境持续向好,从而带动股价走强。

与此同时,银行业绩稳中有所升,也是其走强的支撑因素。上海金融与法律研究院研究员杨海平对《证券日报》记者表示,近期,部分上市银行公布了2024年度业绩快报,业绩表现突出的银行受到进一步关注。Wind资讯数据显示,从盈利指标来看,已发布2024年度业绩快报的16家上市银行合计归母净利润实

现同比增长,显示出银行行业的整体盈利能力依然稳健。

获险资青睐

近来,银行股明显受到险资的青睐。港交所披露数据显示,2月6日,平安集团通过旗下平安人寿增持4121.5万股农业银行H股,2月7日,增持2481.8万股邮储银行H股、427.25万股招商银行H股。增持完成后,平安集团持有上述3家银行H股数量占3家银行H股总数比例均突破6%。

据记者统计,去年12月18日至今年2月7日,平安集团通过旗下平安人寿、平安财险等平台持续增持工商银行H股、农业银行H股、建设银行H股、邮储银行H股、招商银行H股,合计耗资近百亿港元,最新持仓市值超1800亿港元。

杨海平表示,险资增持银行股的原因有三方面:其一,上市银行特别是大型银行公司治理结构健全,经营风格也比较稳健,风险控制水平一直比较稳定,业绩表现不俗,具备穿越周期的特征和能力。其二,上市银行特别是大型银行,股息率比较高,新“国九条”发布后,上市银行积极提升分红的可预期性。其三,由于估值的原因,上市银行H股的股息率更高。上述特点符合险资投资的基本要求和风险偏好。

杜阳认为,险资增持银行股是为了响应政策引导,加快推动中长期资金入市。监管部门鼓励保险资金等长期资金进入资本市场,以促进资本市场的稳定和发展。

展望2025年银行板块的走势,中信证券研报表示,基于对银行商业模式风险和增长预期的再定位,叠加2025年经济和政策的情景分析,银行板块估值仍有确定性上行空间。

杜阳表示,展望2025年,在政策支持和资金流入的双重推动下,银行业有望保持稳健发展。从积极因素来看,银行股的高股息率在低利率环境下更具配置价值,尤其是在存款利率下行趋势中,保险资金、被动指数基金等增量资金持续流入高股息资产。同时,银行业韧性较强,具有良好的经营基本面,资产规模保持稳健扩张势头,不良贷款率整体可控。但需要关注的是,不同银行的业绩和估值可能出现分化,投资者需关注具体银行的基本面和市场环境。

月内9家公募机构旗下131只ETF产品新增一级交易商

■本报记者 彭衍鑫

2月17日,华安基金管理有限公司(以下简称“华安基金”)、景顺长城基金管理有限公司(以下简称“景顺长城基金”)两家基金公司发布公告称,旗下部分基金新增申购赎回代办证券公司(以下简称“一级交易商”)。

晨星(中国)基金研究中心高级分析师景霞对《证券日报》记者表示,随着ETF市场的持续扩容和投资者对指数基金认知度的不断提高,基金公司通过增加一级交易商来应对交易需求、提升产品流动性、优化交易体验、拓宽销售渠道已成为一种常态化的业务合作模式。

月内百余只产品 新增一级交易商

2月17日,华安基金新增东北证券股份有限公司、瑞银证券有限责任公司为公司旗下部分基金的一级交易商,涉及黄金股票ETF、中证A50ETF华安、生物医药ETF基金、深主板50ETF华安、光伏ETF指数基金等27只产品。投资者可

通过相关证券公司的各营业网点办理相关基金的申购、赎回等业务。

同日,景顺长城基金也发布公告称,自2月17日起,新增湘财证券股份有限公司为公司旗下景顺长城创业板50ETF的一级交易商。

2月份以来,已有华安基金、华泰柏瑞基金管理有限公司(以下简称“华泰柏瑞基金”)、海富通基金管理有限公司、广发基金管理有限公司(以下简称“广发基金”)、华宝基金管理有限公司、景顺长城基金、兴业基金管理有限公司、国泰基金管理有限公司、中金基金管理有限公司等9家公募机构旗下131只ETF产品增加一级交易商,涉及瑞银证券有限责任公司、东方证券股份有限公司、东莞证券股份有限公司、东吴证券股份有限公司、东北证券股份有限公司、恒泰证券股份有限公司等16家券商。其中,部分券商同时与多家基金公司展开合作。

提升交易效率 优化ETF市场生态

近年来,ETF市场发展迅速,规模不

断扩大,相关产品申赎交易需求呈现显著增长趋势,机构投资者与个人投资者参与度持续提升。

深圳市前海排排网基金销售有限公司研究员梁宇飞在接受《证券日报》记者采访时表示,这一趋势主要得益于ETF产品机制的创新与完善:一方面,ETF申购赎回机制灵活高效,为投资者提供了便捷的交易工具;另一方面,跨境ETF、商品ETF等创新产品的推出,丰富了ETF产品线,满足了投资者多元化配置需求。

ETF市场规模的持续扩大与交易活跃度的显著提升,进一步推动了市场向更为高效、成熟的方向发展,同时也对ETF的申赎机制提出了更为严苛的要求。

代景霞表示,随着基金公司业务的不断发展和ETF管理资产规模的扩大,原有的交易渠道和交易能力可能无法满足日益增长的交易需求。

在此背景下,引入券商作为一级交易商有助于ETF提升交易效率等。代景霞表示,首先,从应对交易需求的角度来看,增加券商作为一级交易商能够显

著提升交易执行的效率与质量,确保基金公司迅速且准确地响应大规模资金的进出及复杂交易操作需求;其次,在提升流动性方面,更多的一级交易商意味着市场参与者和交易对手的增多,这有助于增强ETF产品的市场流动性和交易活跃度,进而优化投资者的交易体验。

从推动基金市场发展角度而言,这种合作模式有利于优化ETF市场生态,推动产品创新,提升市场竞争力,促进ETF市场的长期健康发展。梁宇飞进一步表示,从市场流动性角度看,一级交易商通过做市机制有效提升ETF流动性,降低折溢价水平,提高交易效率。从渠道拓展维度看,券商凭借其庞大的客户资源优势,能够拓宽ETF销售渠道,扩大投资者基础。从产品创新层面看,券商在衍生品交易和风险管理领域具备一定的专业经验,这有助于推动ETF与金融衍生品的创新结合,如开发ETF套利策略等,从而增强市场深度。对基金公司而言,这种合作模式可降低流动性管理成本,使其更专注于产品设计与创新。

多只公募产品增设代销机构 券商渠道优势受关注

■本报记者 方凌晨

2月17日,华夏基金管理有限公司(以下简称“华夏基金”)、景顺长城基金管理有限公司(以下简称“景顺长城基金”)、华宝基金管理有限公司(以下简称“华宝基金”)等多家公募机构发布公告,将增设券商作为旗下部分基金产品的代销机构。

深圳市前海排排网基金销售有限公司理财师荣浩对《证券日报》记者表示:“作为基金代销机构,券商有其独特优势。券商客户以股票投资者为主,风险偏好相对较高,更易接受权益类产品。此外,在开展代销业务过程中,券商能够依托其投研团队提供市场分析及策略建议,有利于增强客户资产

配置效率。”

这些新增券商代销的基金产品涵盖债券型基金、混合型基金、股票型基金等多种类型。ETF(交易型开放式指数基金)是其中重要品类之一。

例如,景顺长城基金发布公告称,自2025年2月17日起,将新增中信建投证券股份有限公司销售景顺长城上证科创板综合ETF。华宝基金公告称,自2025年2月17日起,增加中国银河证券股份有限公司、民生证券股份有限公司、华安证券股份有限公司等券商为华宝创业板人工智能ETF发起式联接基金的代销机构。

业内人士看来,随着ETF产品的兴起,券商有望抢夺代销市场的更多份额,ETF也将成为券商发力代销业务的

新抓手。荣浩表示:“非货币基金代销竞争持续加剧,券商可通过ETF等差异化策略实现突围。同时,这也会推动券商从经纪业务向财富管理业务转型,券商可通过代销ETF、做大ETF保有规模等来获取更多收入。”

随着我国公募基金行业不断发展,公募基金总规模屡创新高。中国证券基金业协会最新数据显示,截至2024年12月底,我国公募基金总规模达32.83万亿元。这为基金代销业务带来了更大的发展空间。目前,公募基金代销渠道大致形成了银行、券商、独立基金销售机构“三足鼎立”的局面。此外,券商在开展基金代销业务时面临着来自外资券商的竞争压力。2024年12月份,北京证监局官网

发布批复,核准高盛(中国)证券有限责任公司公开募集证券投资基金销售业务资格。

目前来看,在激烈的竞争中,部分券商跻身前列,部分券商则逐渐“掉队”。Wind资讯数据显示,截至2月17日,代销基金数量超过1万只的机构有12家,券商占据5席。不过,也有部分券商代销数量不足百只。

对于券商未来应如何进一步提升代销实力,荣浩认为,券商可以布局更加细分的领域,如养老主题基金等,更好满足投资者多元化配置需求。同时,券商要加强科技赋能,开发智能投顾工具,并加强与基金公司的合作,通过投教活动和全生命周期投顾服务,提升客户体验,增强客户黏性。

珠海华润银行再度“海选”行长 年龄要求“75后”

■本报记者 熊悦

时隔近两年,珠海华润银行股份有限公司(以下简称“珠海华润银行”)再度发起行长“招募令”。受访专家表示,市场化选聘高管有助于促进中小银行内部治理结构的优化。

2月14日,珠海华润银行发布的招聘公告显示,该行招聘总行行长1名,并列多项任职条件和任职条件。早在2023年5月份,珠海华润银行也曾公开“海选”总行行长。对比2023年5月份该行发布的招聘信息,在本次招聘总行行长的任职资格方面,除了要求应聘者“从事银行业工作10年以上”,还有两处较为明显的变化:一是曾担任职务机构的资产规模要求;二是年龄范围有所“收紧”。

具体来看,该行列出的任职资格提到,应聘者需满足累计担任过下列职务3年以上:国有大型商业银行或全国性股份制商业银行一级分行(资产规模需4000亿元人民币以上)行长(含相当职务),或资产规模4000亿元人民币以上的城商行、农商行(农信社)总行副行长及以上职务。而在此之前,对应聘者曾担任职务机构的资产规模要求为3000亿元。

此次“海选”不仅提高了应聘者曾任职机构的门槛,而且对年龄要求也有所“收紧”,从要求“1970年以后出生”变为“1975年1月1日以后出生”(即不超过50周岁)。

近年来,城商行、农商行等中小银行通过市场化渠道“海选”总行行长等高管职位已渐成常态。比如鄂尔多斯银行股份有限公司(以下简称“鄂尔多斯银行”)、本溪银行股份有限公司、乌海银行股份

有限公司、珠海农村商业银行股份有限公司等均曾公开招聘总行行长、副行长等。

例如,1月26日,鄂尔多斯市委组织部发布的鄂尔多斯银行总行行长、副行长、支行行长、副支行长市场化选聘公告显示,为建设高素质专业化管金融企业领导人员队伍,推动市管金融企业高质量发展,公开招聘市管金融企业总行行长、5名支行行长等多位高管。

总体来看,中小银行对应聘高管职位人选大多要求有一定年限的金融工作经验或经济工作经历;年龄一般在50周岁以下;具有国有大行或全国性股份制银行的任职经历……根据职位工作内容方向的不同,有的银行则要求应聘者具备丰富的风险管理实践经验、内审合规等管理工作背景。

比如珠海华润银行此前公开招聘的原行长钱曦,历任招商银行西安分行党委书记、行长;招商银行佛山分行党委书记、行长;招商银行总行战略客户部总经理;招商银行大连分行党委书记、行长等职务。

“要注意的是,公开招聘既要注重市场化薪酬、考核等机制,更要把人才招进来,更要赋予舞台和空间,真正把人才用好、留住。”招联首席研究员董希淼表示,通过公开招聘等市场化选拔方式,可以打破选人用人小圈子,在更大范围内选聘更多的优秀人才。市场化公开招聘或成为银行高管选拔的主要方式。

“中小银行要想实现长期健康发展,不仅需要引入高素质的管理人才,还需要全方位地提升自身的管理水平、风控能力和创新能力,进而提升市场竞争力。”南开大学金融发展研究院院长田利辉表示。