

上半年公募基金累计分红1275亿元 同比增长超37%

■本报记者 彭衍菴

今年上半年公募基金分红情况揭晓。公募排网数据显示,今年上半年公募基金(统计各类份额)累计分红3533次,分红总额达1275.11亿元,同比增长37.53%。其中,债券型基金以超85%的分红总额占比稳居主力,QDII(合格境内机构投资者)基金分红金额同比激增1163.94%,权益类基金分红金额亦实现翻倍增长。

晨星(中国)基金研究中心总监孙珩向《证券日报》记者表示,从市场环境看,今年上半年股市整体表现较好,股票型基金业绩改善,投资收益增加,为分红提供了资金基础。一些投资大盘蓝筹股、成长股的基金,因持仓股票股价上涨实现了净值增长与盈利,进而有能力加大分红力度。从政策层面看,监管部门积极引导基金注重投资者回报,推动基金公司提升分红频率和金额,增强投资者获得感。为响应政策导向,部分基金公司积极地实施分红策略。

具体来看,债券型基金上半年累计分红2856次,分红总额达949.76亿元,占据公募基金分红总额的85.52%,保持分红主力地位。巨丰投顾高级投资顾问陈宇恒表示,在低利率环境下,债券型基金通过定期分红满足了投资者对稳定现金流的需求,增强了产品吸引力。

此外,QDII基金上半年以7.94亿元的分红总额实现了1163.94%的同比增幅,成为增长最迅猛的细分品类。



权益类基金上半年分红表现同样亮眼。其中,股票型基金分红225.32亿元,同比增长229.62%;混合型基金分红46.01亿元,同比增长76.94%。

数据显示,上半年累计分红超10亿元的9只基金中,被动指数型产品占据6席,主要跟踪沪深300、中证500及红利指数。其中,华泰柏瑞沪深300ETF以83.94亿元的分红额居首,华夏沪深300ETF、嘉实沪深300ETF等,分

红均超20亿元。

从机构端看,头部基金公司成为分红主力。数据显示,有138家公募机构旗下产品在上半年实施了分红。其中,103家公募机构旗下产品分红总额不低于1亿元,另有16家旗下产品分红总额不低于20亿元。具体来看,华泰柏瑞基金旗下产品今年以来共计分红52次,分红总额达113.69亿元;易方达基金旗下产品今年以来共计分红146次,分红总额达69.86亿

元;华夏基金旗下产品今年以来共计分红68次,分红总额达61.62亿元。

孙珩表示,从投资者需求角度看,在当前市场环境下,投资者对稳定收益的追求上升,分红能让投资者“落袋为安”,满足其稳健投资需求,也有助于吸引新投资者、提升老投资者忠诚度。此外,多次分红也可能是基金经理的一种投资策略调整,通过分红降低基金规模,提升资金使用效

率与投资灵活性,便于更好地运作基金,优化投资组合。

深圳市前海排排网基金销售有限公司公募产品运营管方芳认为,虽然分红增加有利于增强市场信心,但投资者仍需关注基金分红能力与长期业绩的匹配度。投资者在选择基金产品时,应理性看待分红现象,综合考虑产品特性、自身风险承受能力及投资目标,避免盲目追求高分红产品。

今年以来数字人民币生态持续优化

■本报记者 李冰

日前,在中国人民银行和上海市政府的指导和支持下,数字人民币“碰一碰”过闸试点扩展至上海轨道交通全线路(含市域线),进一步提升支付便利化水平,提升轨道交通支付便利性。

事实上,这只是年内数字人民币发展的重要成果之一。经梳理,截至目前,已有北京、广州、上海等多地发布了数字人民币试点工作发展计划,不断创新扩大应用场景,推动数字人民币应用场景扩容与生态优化,在多试点地区合力下,年内数字人民币在多边央行数字货币桥建设、公共交通、促消费、智能合约等多领域迎来发展。

在多个领域提速发展

据悉,数字人民币“碰一碰”过闸支持跨机构互联互通,乘客使用任意一家运营机构开立的数字人民币硬钱包均可以碰一碰乘坐上海地铁。据了解,上海轨道交通网络规模庞大,每天承担全市超过

77%的公共交通出行量。

在公共交通领域,截至目前,在各级政府支持下,数字人民币硬钱包“碰一碰”已覆盖青岛、苏州、深圳、海南、北京、上海等多个城市和地区的地铁、公交。

在促消费领域,上半年各地、各机构发放数字人民币消费红包力度不减,将惠民政策与科技创新深度融合,为促消费、惠民生、稳增长注入新活力。例如,在深圳,建设银行深圳市分行与福田区政府联合发放了百万元数字人民币红包。

同时,跨境支付也是上半年数字人民币发展的亮点。多地数字人民币运营试点银行积极参与多边央行数字货币桥项目。例如,2025年2月份,中国人民银行陕西省分行指导交通银行陕西省分行深度对接客户需求,成功落地陕西省内首笔多边央行数字货币桥跨境支付业务;4月10日,在中国人民银行深圳市分行的指导下,农业银行深圳分行联合前海联合交易中心在前海成功落地首笔大宗商品交易的多边央行数字货币桥支

付业务。

苏商银行研究院高级研究员杜娟向《证券日报》记者表示,当前数字人民币发展呈现以下特点,一是应用场景不断丰富,跨境支付、工资发放、供应链支付结算等场景应用均有落地;二是覆盖范围不断扩围;三是针对支付痛点提供更优方案,如无网地区离线支付等;四是持续的功能创新,推进技术突破。如数字人民币硬钱包“碰一碰”地铁过闸,持续拓宽支付能力的想象空间;五是促进支付合规与安全的作用明显,数字人民币的大额可溯、预付资金按次解锁等功能,在反洗钱、防止资金违规使用等方面正在发挥作用。

应用场景进一步拓宽

2025年以来,数字人民币多领域持续发展,离不开各地试点地区的政策支持。年内多地发布数字人民币试点工作发展计划,部署内容持续细化。从个人消费场景到薪资发放、普惠贷款等对公企业

服务,以及财政、税收、公用事业等政务服务场景,持续推动数字人民币生态不断扩容。应用场景持续拓宽。今年1月3日,中共广州市委金融委员会办公室印发的《关于进一步推动广州市数字人民币工作方案》提出,截至2025年6月份,争取在民生、体育、消费、文旅、公交、预付费等领域应用场景覆盖面取得明显进展,促进数字人民币增量扩面、提质增效,使钱包量、交易规模等指标保持全省前列,巩固前期数字人民币试点成果。

4月份,中国人民银行、金融监管总局、国家外汇局、上海市人民政府联合印发的《上海国际金融中心进一步提升跨境金融服务便利化行动方案》提出,支持在沪数字人民币运营试点银行积极参与多边央行数字货币桥项目,探索创新特色场景。

“上半年数字人民币发展态势良好,试点范围持续扩大,应用场景不断深化,尤其在跨境支付、公共交通、政务服务等领域取得了显著进展,其中跨境支付领域发展是亮点。”中国邮政储蓄银行研究员

娄飞鹏总结道。

南开大学金融学教授田利辉认为,上半年数字人民币发展依托“场景扩容+技术深化”双轮驱动。数字人民币发展在场景、技术、生态和跨境领域均有突破进展。各地试点是“自下而上”的创新试验场,通过“差异化探索”为全国推广积累经验,形成“一城一策”的生态多样性。

在数字人民币发展趋势方面,杜娟认为,数字人民币针对目前支付领域中的一些痛点问题,提供了更优解决方案,如跨境支付领域,针对目前跨境支付的高成本、低效率、资金追踪难等方面的痛点,数字人民币可提供更有优势的支付方案。

田利辉表示,未来数字人民币发展或呈现三大趋势——在跨境支付方面,多边央行数字货币桥或成全球数字贸易结算新通道;在普惠金融方面,数字人民币钱包将与小微金融服务深度融合;在智能经济方面,实现基于智能合约的“自动执行”场景,如供应链金融、碳交易。

中证协拟进一步规范业务相关要求

新三板主办券商执业质量有望“再升级”

■本报记者 周尚仟

为引导主办券商全面落实《全国中小企业股份转让系统主办券商尽职调查工作指引》(以下简称《尽调指引》),进一步规范新三板业务底稿编制要求,提高主办券商尽职调查工作质量,促进新三板高质量发展,7月1日,《证券日报》记者从多家券商处获悉,中国证券业协会结合监管变化,组织配套修订形成了《非上市公司挂牌推荐和定向发行业务工作底稿内容与目录指引(征求意见稿)》(以下简称《底稿指引》),目前正向各大券商征求意见。

总体来看,2021年1月份,中国证券业协会发布的《非上市公司挂牌推荐和股票发行业务工作底稿内容与目录指引》,对指导券商开展全国中小企业股份转让系统相关挂牌推荐业务、股票发行业务,编制、管理工作底稿发挥了重要作用。然而,随着市场形势变化及新三板改革的持续推进,现行规则与业务实践要求存在较大差异,难以为券商展业提供有效指导。

从本次《底稿指引》的修订思路来看,呈现三大亮点。其一,进一步明确主办券商尽职调查要求;明确财务真实性、股权合规性、经营规范性等涉及资本市场准入底线的重大事项的底稿目录要求,压实主办券商的尽职调查责任。其二,体现对中小企业挂牌的包容性;修订后的申报挂牌目录考虑了企业短期内只申请挂牌的现实需求,对尽调事项目录适当简化,避免大幅增加核查成本。其三,满足层层递进的市场要求;考虑到企业后续申请北交所上市的需求,在底稿目录章节设置上与《证券公司首次公开发行股票并上市保荐业务工作底稿目录细则》(以下简称《保荐业务底稿目录细则》)相衔接,避免重复尽调和重新编制底稿,减轻主办券商和申请挂牌企业的负担。

聚焦主要修订内容,此次修订涵盖五大方面。一是调整适用范围衔接北交所管理架构。鉴于精选层已经并入上交所管理,其相关业务尽职调查及工作底稿目录适用《保荐人尽职调查工作准则》和《保荐业务底稿目录细则》,本次修订删除了适用“精选层”的相关内容;二是内容结构与《尽调指引》对应。其中,《新三板挂牌推荐业务工作底稿目录》设置三部分,第一部分为主办券商尽职调查文件,第二部分为主办券商挂牌推荐业务的记录,第三部分为申请文件及其他文件;三是聚焦中小企业发展特点,适当简化底稿要求。相较于《保荐业务底稿目录细则》,结合《尽调指引》修订精神及新三板挂牌企业特性,对新三板挂牌推荐业务工作底稿目录要求进行了适应性简化;四是增加新三板制度特色的核查资料。申请挂牌公司存在挂牌同时发行、挂牌同时进入创新层的特色制度安排,本次修订增加了相关核查的底稿要求;五是增加定向发行可转债和优先股的相关核查底稿要求。考虑到新三板定向发行可转债、定向发行优先股已经有相应法律法规予以规范,本次修订中在《新三板股票定向发行业务工作底稿目录》增加了定向发行可转债和优先股的相关核查底稿要求,增加目录的普适性。

上半年商业银行管理层密集调整 高管选拔机制愈发多元

■本报记者 彭妍

今年以来,国有大行、股份制银行、城商行等商业银行管理层密集调整。同时,银行业高管选拔任用机制正呈现多元化趋势,除传统的内部晋升、跨机构流动外,越来越多中小银行通过市场化选聘机制公开选拔高管,为组织发展注入创新活力。

上海金融与法律研究院研究员杨海平在接受《证券日报》记者采访时表示,今年银行业高管调整频率显著加快,主要由于三大驱动因素:一是因年龄限制产生的正常新老交替;二是配合银行战略转型进行的主动性人事布局;三是应对经营压力实施的被动性调整。

“此外,不同类型银行在高管任用方式上呈现显著差异,这既源于各地干部管理权限、体制机制及人才储备状况的客观差异,也与商业银行战略定位、经营管理重点对人才需求的个性化要求密切相关。”杨海平说。

今年以来,多家银行副行长及以上高管发生了变更,涉及国有大行、股份制银行以及城商行、农商行等。以中国银行为例,年内多位副行长相继离任,接任者则通过内部晋升或跨行流动选出。

除国有大行外,股份制银行同样迎来密集的管理层调整,其高管更迭往往与银行战略转型深度绑定。例如,招商银行任命深耕零售金融创新领域的雷财富、徐明杰为副行长,二人的专业背景与招行“轻型银行”战略定位高度契合,有望为零售业务创新发展注入强劲动能;平安银行6月26日发布公告,原平安信托董事长、“70后”金融老将方蔚豪已获监管核准,正式出任副行长。

与此同时,银行高管任用机制正经历深刻变革,呈现出多元化发展趋势。除传统的内部晋升与跨机构流动外,市场化选聘已成为众多中小银行引入优质人才的重要渠道。例如,本溪银行、大连银行、郑州银行等多家中小银行年内纷纷面向社会公开选拔高管。其中,本溪银行的市场化选聘举措尤为引人注目,继去年12月首次发布行长招聘公告后,今年6月17日再次启动选聘程序。

同时,中小银行管理层年轻化趋势显著,“80后”人才有望加速补位。例如,5月初,江苏银行董事会审议通过聘任1981年出生的杨大为为副行长的议案,不过任职资格有待监管核准;6月9日,贵阳银行宣布“80后”李虹黎将出任副行长,其任职将自监管部门核准之日起生效。

杨海平表示,国有大行新晋高管多为“70后”,而“80后”在城商行已崭露头角,这种年龄分布差异背后的根本原因是经营基础和主要战略目标存在差别。大型银行管理体制相对成熟,而经营目标多元且复杂,这就要求经验丰富、善于把握大局,能够处理多目标冲突的综合型人才来担当。而中小银行面临的经营目标主要是寻求变革与战略突围,因而需要相对年轻的管理人才走向前台。

中国邮政储蓄银行研究员娄飞鹏也向《证券日报》记者表示,国有大行人才选拔机制依托丰富人才储备,以内部晋升与跨行交流为主,促进管理经验与创新思维互通,提升行业整体竞争力。中小银行则以市场化选聘为突破口,广纳贤才优化管理层结构,开辟高质量发展新路径。

券商已推荐232只7月份金股 中报业绩或是个股表现核心变量

■本报记者 周尚仟

券商月度金股的推荐备受市场关注。截至7月1日记者发稿,已有34家券商合计推荐了232只7月份金股(去除重复后)。其中,恺英网络人气最高,获得5家券商联合推荐。

6月份最牛金股涨超60%

回顾6月份,上证指数放量突破3400点,成功创下年内新高。从当月券商合计推荐的272只金股表现来看,其中167只金股股价当月实现上涨,66只金股当月涨幅超10%,27只金股涨幅超20%,3只金股涨幅超50%。

具体到个股表现,6月份涨幅最高的金股当属由申万宏源、国元证券联合推荐的巨人网络,当月上涨63.09%。紧随其后的是东北证

券推荐的胜宏科技,当月上涨55.39%。天风证券推荐的内蒙一机涨幅也超50%,为54.8%。此外,中泰证券推荐的源杰科技和朗新集团、开源证券推荐的新易盛、信达证券和财通证券联合推荐的沪电股份、中原证券推荐的仕佳光子、国元证券推荐的国科军工、东北证券推荐的泛亚微透、兴业证券推荐的瑞达期货等8只金股当月涨幅均超30%。

值得一提的是,亚钾国际、海大集团和青岛啤酒在6月份均获得5家券商的推荐,但三只个股当月表现存在差异,其中,亚钾国际上涨3.93%,海大集团、青岛啤酒分别下跌1.5%、3.38%。此外,工业富联、紫金矿业6月份均获得3家券商推荐,两只个股当月分别上涨12.94%、11.59%。

据梳理,6月份券商推荐的金

股呈现出一定的行业集中性,其中大金融板块多次发力,成为市场的一大亮点。在该板块19只券商推荐的金股中,仅有一只出现微跌,瑞达期货、新华保险、浦发银行、东方财富、国泰海通等当月股价涨幅均超10%。

券商金股组合指数作为衡量券商研究所“掘金”能力的重要指标,在一定程度上反映了研究所的整体研究实力和市场洞察力。6月份,有27只券商金股组合指数实现上涨。其中,“国元证券金股指数”以19.6%的涨幅位居第一;“申万宏源金股指数”和“开源证券金股指数”紧随其后,月度涨幅分别为12.08%、10.61%。

券商板块获看好

将目光聚焦于7月份最新出炉

的金股情况,Wind数据显示,上述232只金股中,有45只个股被两家及以上的券商推荐。其中,恺英网络外,紫金矿业、沪电股份、牧原股份均已获4家券商联合推荐。

开源证券金融工程首席分析师魏建榕表示,7月份券商金股的市值水平上升,估值水平上升,或表明7月份券商金股转向成长风格。

进入下半年,券商纷纷对7月份的A股行情走势展开预测,普遍认为市场可能会呈现指数突破上行。

“展望7月份,市场可能会呈现指数突破上行,科技、非银等进攻性板块占优的格局。”招商证券策略研究首席分析师张夏表示,从基本的角度来看,积极的财政政策 and 消费的韧性,使得第二季度总需求增速实现进一步边际改善,科技、消费、中游制造领域均存在业

绩边际改善的可能,中报披露窗口期或成为股价上行动力。

中信证券联席首席A股策略分析师刘春彤也认为,随着中报业绩期临近,建议关注业绩确定性好、筹码结构合理的板块,主要集中在风电、宠物、稀土、券商、游戏等领域。此外,半导体、军工、电池等自主科技领域存在频发事件催化可能,建议关注其中的优质公司。

在众多板块中,身为“牛市旗手”的券商板块近期被持续看好。浙商证券研究所副所长、策略首席分析师廖静池分析称,券商板块指数目前仅收复了去年11月份以来跌幅的近40%,后续仍有上攻空间。同时,在全市场风险偏好提高的情况下,军工、计算机、传媒、电子、电新等科技成长板块都有望获得相应做多机会。