年内ETF成交总额1.21万亿元 3只科技主题ETF冲进“百亿元俱乐部”

本报记者 王明山

投资者交易热情不断高涨，公募ETF产品受到越来越多资金的青睐，单日成交破10亿元的ETF产品日益增多。《证券日报》记者梳理发现，今年以来截至2月20日，ETF产品在二级市场的成交总额已经达到1.21万亿元，较之去年同期的7931.33亿元大增52.56%，越来越多的投资者通过ETF产品进行投资。

1.21万亿元巨量资金下场搏杀，最终有598亿元资金净流入ETF产品，公募ETF市场规模再度走高。值得一提的是，今年以来吸金能力最强的ETF已不再是大盘蓝筹ETF，而是科技主题ETF，国泰半导体50ETF、华宝科技ETF、平安新能车ETF、华夏5GETF均获得了超30亿元资金的净流入。

年内ETF成交额1.21万亿元 头部宽基ETF先发优势明显

2月20日，上证指数大涨1.84%强势站上3000点，沪深两市成交额达到1.07万亿元，连续两个交易日成交额在万亿元以上，市场火热程度较之今年春节前有过之而无不及。

在此背景下，公募ETF产品也受到了越来越多资金的关注，成交量、成交额不断走高，今年以来截至2月20日，所有ETF在二级市场的成交总额已经达到1.21万亿元，日均成交额达404.89亿元。而在去年同期，沪深两市成交总额仅有7931.33亿元。在过去的一年里，公募ETF产品蓬勃发展，吸引了越来越多投资者的关注，二级市场投资热情不断升温。

值得一提的是，率先发力ETF业务的基金公司，已经在产品规模和流动性上建立了显著的先发优势，强者恒强的局面正在进一步加固。《证券日报》记者注意到，今年以来ETF交易总额达到1.21万亿元，交易最为活跃的3只产品仍是目前规模最大的3只权益ETF产品：华泰柏瑞沪深300ETF、南方中证500ETF和华夏上证50ETF。

资金疯抢科技主题ETF 3只百亿元级科技ETF现身

庞大的产品规模、较高的市场活跃度，使得头部宽基ETF一直保持着较高的成交额，在去年全年，这些ETF产品也是规模增长最多的产品。不过，进入2020年以来，大盘蓝筹对投资者的吸引力有所下降，科技板块取而代之成为今年最炙手可热的投资标的，科技主题ETF迎风而起，受到大量资金的疯抢。

梳理今年以来ETF产品规模变化可以发现，国泰半导体50ETF、华宝科技ETF、平安新能车ETF、华夏5GETF这4只科技主题ETF霸占了榜单前4位，今年以来截至2月20日，分别获得了78.78亿元、53.17亿元、45.67亿元和36.16亿元资金的净流入。值得一提的是，今年2月10日上市的华夏芯片ETF，最新规模已有72.22亿元，上市以来规模骤增18亿元。

各路资金快速涌入科技ETF产品，也使得这个细分ETF赛道中出现了百亿元级的ETF巨头。《证券日报》记者注意到，按照最新流通份额和基金净值测算，华宝科技ETF、华夏5GETF和国泰半导体ETF的最新规模分别为124.94亿元、112.93亿元和109.1亿元，均已成为“百亿元俱乐部”成员，目前，公募市场上规模在100亿元以上的ETF产品仅有15只。

科创板年内成交额突破6500亿元 券商揽入佣金4亿元

本报记者 周尚伃

今年以来，科创板表现亮眼，已有15家公司股价翻倍，而活跃的科创板成交量也给券商带来了颇丰的佣金收入。

《证券日报》记者据东方财富Choice数据计算发现，今年以来，截至2月20日，86只已上市的科创板个股总成交额为6588亿元，日均成交额293.76亿元，按照多家券商测算的券商累计净佣金费率万分之三点一三来计算（由于各大券商佣金费率差异较大，记者仍以行业平均佣金费率计算），券商共揽入佣金4.12亿元。

对于券商开通科创板后的佣金费率，《证券日报》记者也曾咨询三家大型上市券商，这些券商均表示，“交易所对科创板交易费用暂时无特别的规定，与上海A股一致。具体佣金费率要以开户营业部自身的运营成本，并且参考客户自身的交易量、交易方式、交易频率，资产规模等综合考虑制定。”

从科创板投资者交易结构方面来看，广发证券统计了上周科创板二级投资者中，大户和中户交易占绝对比重，买入额与卖出额占比分别合计75.33%和75.73%；机构交易占比最少，主动买入与卖出交易额分别占比10.13%和11.55%。

就科创板板块今年以来市场表现来看，截至2月20日，86只科创板个股平均涨幅为63.89%，15只个股股价涨幅超100%。其中，有6只个股股价涨幅超过200%，其中特宝生物、映翰通、东方生物、洁特生物这4只个股的股价涨幅均超300%。

从今年科创板的投资逻辑来看，中国银河表示，科创板的推出使得企业可以在增长期，即原本PE融资阶段的时候考虑上市，导致投资风险大于主板。科创板高风险、高流动性、高波动率的特点，使得参与其中的资金往往具有较高的风险偏好，这类资金对于估值的容忍度往往也更高。因此，不将估值作为硬性条件，建议投资者更加关注公司的竞争稀缺性及目标市值。因科创板公司大多处于盈利体量小而投入高的阶段，因此，稳健的融资策略对于科创板公司来说是重要的。通过计算易变现率作为备选指标之一，判断公司的融资策略。

华泰证券分析师张馨元则认为，“科创板开板之初，板块上市企业整体估值相对A/H股可比公司较高，在经济景气预期转弱等因素扰动下，板块相对可比A/H股估值溢价率（PETTM估值比，下同）平均值回落直至2020年初春季躁动提前，市场风险偏好抬升，科创板PETTM溢价率持续回升至当前高位（191%），引领这波提估值的个股集中在医药、计算机板块。从创业板开市半年成交活跃度趋势，以及当前经济周期、金融周期和经济产业结构来看，科创板估值提升空间和持续性，或不弱于创业板同期，建议重点关注具有盈利持续改善优势，或研发能力明显占优的‘研而优’组合和产业前瞻组合。”

区块链助实体抗“疫”情

区块链战“疫”正酣 20项应用已经落地

本报记者 李 冰

在抗“疫”方面，区块链技术虽正处在发展阶段，并未缺席。

据互链脉搏观察显示，仅2月1日至2月14日期间，有20个协助疫情防控工作的区块链应用上线，其中也不乏金融机构的身影。

“我们注意到部分地方政府也在防控疫情的同时积极推动基于包括区块链技术应用在内的智慧城市基础设施建设。”西南财经大学金融学院普惠金融与智能金融研究中心副主任陈文说。

他对《证券日报》记者表示：“但区块链的底层应用推广成熟的周期相对较长，其实际效果可能尚无法在本次疫情中得到充分检验。”

抗“疫”区块链应用领域 多为身份信息管理

区块链作为分布式数据存储、共识机制、加密算法等一系列计算机技术的新型应用模式，目前正在金融、电子存证等领域加速落地。

根据互链脉搏统计显示，春节假期过后，2月份的第一周（2月1日—2月9日），区块链防疫应用扎堆上线，此阶段共有15项区块链应用上线。最多的时候，2月7日一天上线了4个帮助抗击疫情的区块链应用；而（2月10日至2月14日），共有5项疫情相关区块链应用上线。

而根据互链脉搏此前统计，2020年1月份全月，国内才披露29个全类目的区块链应用。可见疫情发展期间区块链应用数激增。

在疫情防控方面，防疫管理机构对各身份信息系统性收集仍较为割裂，未能充分促动各界信息的互联互通，不利于疫情的防范，区块链技术正在发挥着积极的作用。

《证券日报》记者注意到，根据上述统计，在助力疫情防控方面，区块链应用大多在身份信息管理方面。如西安交通大学数学与统计学院医学人工智能团队发起的“新冠风险筛查系统”；宇链科技发起的全国首个可以实现全市一码通的区块链防疫应用“出入通”；山东财经大学区块链金融中心的实验室与阿里云提供计算与区块链平台支持的“区块链疫情采集监测系统”等。

“区块链在疫情方面的应用，目前谈得比较多的是身份信息管理和慈善，其中身份信息管理是帮助盯住人员流动；慈善方面，区块链主要用于提高善款运作的透明性。”陈文认为，“此外，目前小微企业受疫情的影响首当其冲，小微信用信息链上化的工作也应是区块链努力推动的方向。”

金融机构区块链应用 多与信贷领域相关

利用区块链技术助力疫情防控，金融机构以及金融科技公司上线的应用多与信贷领域相关。

近日中国人寿财险表示，区块链等技术的使用已提上日程。届时，自助投保、自助录单、自动核保、自动理赔等全流程均可实现线上操作；浙江银行利用区块链技术上线了信贷“绿色通道”；厦门国际银行上线的“公益慈善阳光链平台”；2月11日，百信银行为“基于区块链的中小企业供应链金融服务平台”（以下简称“平台”）中的入驻企业——北京新晨阳光科技有限公司提供了全线上的贷款融资服务等等。

国家金融与发展实验室特聘研究员董希淼对《证券日报》记者表示，“由于技术本身的特点，区块链在金融资产交易中具有显著的优势，在金融领域，尽管离大规模商业应用还有一定距离，但区块链技术在金融领域的应用潜力可期。”

1月份新增信贷3.34万亿元 社融规模增量达5.07万亿元

本报记者 刘 琪

2月20日，央行发布2020年1月份的金融统计数据及社融数据。总体来看，新增信贷和社融规模均超预期。当月，广义货币（M2）增长8.4%，狭义货币（M1）余额与上年同期持平；1月份人民币贷款增加3.34万亿元，外币贷款增加88亿美元；1月份人民币存款增加2.88万亿元，外币存款增加252亿美元。1月份，社会融资规模增量为5.07万亿元，比上年同期多3883亿元。

具体来看，1月份，人民币贷款增加3.34万亿元，同比多增1109亿元。中国民生银行首席研究员温彬表示，1月份信贷增长超出预期。一方面，各银行项目储备较为充足，年初信贷投放积极性较高；另一方面，新冠肺炎疫情大范围传播时各行各业基本进入春节假期，假期前的信贷投放规模基本奠定1月份增量基础，因此疫情对1月份的金融数据影响相对小，主要影响将从2月份开始体现。

同时，温彬指出，从新增信贷结构上看，1月份企业部门贷款较上月和去年同期都有所改善，居民部门贷款较上月和去年同期都有所回落，人民币信贷结构不断优化。从增量结构上看，企业短期贷款和中长期贷款都比上月和去年同期多增，说明在逆周期调控政策下，金融对实体经济的支持力度增强；同时，企业中长期贷款比上月和去年同期的增量又分别高于企业短期贷款的相应增量，说明金融机构按照监管要求不断优化信贷结构，加大对民企、制造业的中长期融资支持力度。

从社融来看，1月末社会融资规模存量为256.36万亿元，同比增长10.7%。1月份，社会融资规模增量为5.07万亿元，比上年同期多3883亿元。“从社融结构上来看，支持当月新增社融最明显的是人民币贷款项”，昆仑健康保险首席宏观研究员张玮对《证券日报》记者指出，但是与去年同期相比较，就会发现似乎新增人民币贷款“并不明显”。这是因为去年一季度本身就是“天量社融”，而今年1月份的新增贷款维持了去年的“天量”规模。此外，还需要注意一点：今年1月份相比去年同期而言，“政府债”明显增多，今年1月份新增7613亿元政府债券融资，而去年同期只有1700亿元。

数据显示，1月末，M2余额202.31万亿元，同比增长8.4%；M1余额54.55万亿元，与上年同期持平，同比增长0%；M0余额9.32万亿元，同比增长6.6%，当月净投放现金1.61万亿元。中信证券固收研究团队指出，1月份M1增速触及0%，为该指标有统计以来的首次。1月份企业存款减少16100亿元，估计与春节前结算居民薪酬直接相关；但本轮新冠疫情直接导致了春节期间居民外出消费有较大减少，居民存款回流企业这一过程受到抑制，这也是M1增速较低但居民存款显示多增的直接原因。

推动可持续发展投资 博时可持续发展100ETF上市交易

2月20日，国内创新的可持续发展主题投资ETF——博时可持续发展100ETF正式在上交所上市交易并开通日常申购（场内交易代码：515090，申赎代码：515091）。

博时可持续发展100ETF于2020年1月19日正式成立，此次上市后，博时可持续发展100ETF将迎来更多“玩法”：投资者将可像买卖股票一样，直接在场内便捷买卖，不仅没有申赎费用和印花税，同时还可以将场内买卖和场外申赎两种机制联动来进行套利交易。

当下，随着越来越多的投资者开始关注并倾向于投资透明度较高的公司，ESG投资的重要性日益凸显。去年12月24日，全球指数和数据提供商富时罗素宣布，已将约800只A股纳入富时罗素的ESG评级和数据模型覆盖范围。据了解，目前富时罗素ESG评级已经覆盖1800家中国公司股票。

博时可持续发展100ETF则是属于有中国特色、贴近中国国情的ESG投资产品。据了解，该基金采用完全复制法追踪中证可持续发展100指数。该指数以沪深300指数这一国内优质指数的成份股为样本池，选出其中100只在经济（E）、环境（E）、社会（S）、治理（G）方面综合价值更高的上市公司。同时为了更加贴合国内投资环境，中证可持续发展100指数在传统的ESG的基础上，加入投资过程中更关注的经济效益（E）的评估维度，并将ESG指标结合中国企业和市场情况进行了专业化设计。

具体来看，这100只成份股的选择可谓优中选优。首先通过“筛选子模型”，从产业政策、特殊行业、财务问题、负面事件、违法违规、特殊处理6个方面17个指标剔除资质不符的上市公司。接着再通过“评分子模型”，从驱动力、创新力和转化力三大方面57个细分指标对上市公司进行评分。最终选取评分从高到低的前100家公司，按照自由流通市值加权构建组合，同时单个公司权重不超过10%。

如此的层层选拔，也并非一劳永逸，而是每过半年就要重新调整一次，从最新的一期成份股名单来看，指数聚集了在各自领域中兼具社会价值和经济价值的优秀公司。Wind数据显示，从基日2014年6月30日以来截至2020年2月19日，中证可持续发展100指数上涨110.14%，年化收益达到14.47%。（数据来源：Wind，截至2020年2月19日）

值得一提的是，中证可持续发展100指数评分模型中的许多特色子指标，如研发能力、客户价值、公益贡献等，与盈利、成长等传统上市公司评价指标相关性较低，彼此间形成了较好的互补关系。

据了解，博时中证可持续发展100ETF属于博时基金旗下指数投资品牌“指慧家”，博时指慧家专注于指数投资，旗下产品跟踪核心宽基、特色主题、海外、商品、大数据、债券等各类优质指数，致力为投资者提供个性鲜明、层次丰富的全领域指数投资工具。截至2019年末规模超过680亿元，在多元布局细分领域，有效满足投资者个性化的布局需求的同时，也体现出博时基金在指数管理方面的实力。（数据来源：博时基金，截至2019年12月31日）

成立21年以来，博时基金一直坚守“做投资价值发现者”的理念，践行社会责任和ESG投资理念，除了定制中证可持续发展100指数、推出ETF产品，帮助投资者通过这一费用低廉、交易灵活、透明度高的投资工具有效进行ESG投资外，2018年，博时基金正式加入联合国责任投资原则组织（简称 UN PRI），成为首批在国内践行ESG投资理念的公募基金公司之一；2019年，博时基金联合社会价值投资联盟、北京大学国家发展研究院作为种子发起单位联合发起了“可持续发展金融创新实验项目”，并联合社会价值投资联盟举办了2019中国可持续发展金融论坛，以实际行动促进ESG投资在国内的发展。**（市场有风险，投资需谨慎）**

（CIS）

保险股首份年报亮相

中国平安去年 总投资收益率6.9%

本报记者 冷翠华

首份上市保险公司2019年年报昨日发布。中国平安保险（集团）股份有限公司2019年年报显示，其归属于母公司股东的营运利润同比增长18.1%至1329.55亿元；净利润同比增长36.5%至1643.65亿元，归属于母公司股东的净利润同比增长39.1%至1494.07亿元。同时，其保险资金投资组合的总投资收益率为6.9%，同比上升3.2个百分点。

中国平安表示，2019年，公司深入推进“金融+科技”、“金融+生态”战略转型，持续提升数据化经营能力，整体业绩及核心金融业务持续稳健增长，科技赋能成效显著，生态赋能效果初显。

得益于营运利润稳健增长及充足的偿付能力，公司持续提升现金分红水平。2019年，平安向股东派发股息每股现金2.05元，同比增长19.2%；过去5年分红年复合增长率达40.1%。同时，该公司去年首次实施了50亿元A股股份回购。

数据显示，2019年，中国平安的核心金融业务稳健增长，寿险及健康险新业务价值率增至47.3%，产险综合成本率96.4%，银行零售业务净利润占比近七成。

从人身险业务来看，2019年，得益于向高价值保障型业务转型，并运用科技升级代理人队伍等，平安寿险及健康险业务新业务价值率同比上升3.6个百分点至47.3%，创历史新高，新业务价值同比增长5.1%至759.45亿元；营运利润同比增长24.7%至889.50亿元，剩余边际余额较年初增长16.8%至9184.16亿元。

从产险业务来看，2019年，平安产险原保险保费收入同比增长9.5%至2709.30亿元；营运利润同比增长70.7%至209.52亿元，营运净资产收益率达24.6%；综合成本率96.4%。

2019年，中国平安保险资金投资组合的总投资收益率为6.9%，同比上升3.2个百分点，主要受资本市场回暖带动投资收益同比上升的影响；净投资收益率为5.2%，同比持平。截至2019年12月底，该公司保险资金投资组合规模较年初增长14.8%至3.21万亿元。

与此同时，中国平安进一步运用科技引领业务变革，通过向市场提供创新产品和服务，其科技业务发展迅猛，2019年总收入同比增长27.1%至821.09亿元。

益生股份去年 净利同比增5倍

本报记者 赵彬彬

2月20日，益生股份披露了2019年年度报告，抢得山东上市公司2019年年报“头彩”。

2019年，益生股份销售收入和净利润双双创出历史新高，销售收入35.84亿元，同比增长143.26%；净利润达21.76亿元，同比增长499.73%。

公司业绩好，益生股份也慷慨为投资者派发红包。公司董事会已通过利润分配预案，向全体股东每10股派发现金红利10元（含税），以资本公积金向全体股东每10股转增7股。

“2019年白羽肉鸡行业总体表现为供给紧张、需求旺盛，行业景气度高，鸡苗、毛鸡和鸡肉产品价格较2018年同期大幅上涨。”益生股份董事会秘书林杰告诉《证券日报》记者，2019年，公司父母代肉种鸡苗均价较上年度增加115.05%，商品代肉鸡苗均价较上年度增加101.94%。

“益生股份业绩的好坏，鸡苗价格是个标杆，因为鸡苗产量这块波动不会太大。去年“飞鸡”频现的状况下，益生股份净利润破纪录也是水到渠成的事。”一位畜牧行业分析师曾对《证券日报》记者表示，“此前，我们经常会谈到鸡苗价格历史高点，但2019年鸡苗价格一次次刷新前期高点，后来大家都不再提了，因为前期所谓的新高很快就被超越，已经失去意义了，这种情况是我从业以来未曾见过的。”

2020年，白羽肉鸡行业会如何发展？林杰表示，虽然2019年我国祖代的总引种量有所增加，但非洲猪瘟事件引起鸡肉替代性消费需求持续增加，预计2020年白羽肉鸡行业的高景气度仍将持续。

“畜牧发展，良种为先”。益生股份董事长曹积生接受《证券日报》记者专访时曾表示，益生股份是一家以“畜禽良种”为核心竞争力的上市公司。公司始终坚持三个原则：一是坚持祖代肉种鸡不换羽；二是实施种源净化；三是以数量换质量，为品种供应提供保障。据益生股份方面介绍，2016年公司进口哈伯德曾祖代白羽肉种鸡，繁育哈伯德祖代白羽肉种鸡，改变了国内祖代肉鸡种源供应完全依赖进口的局面。

本版主编 于德良 责 编 姚 尧 制 作 张玉萍
E-mail:zmzx@zqrb.net 电话 010-83251785