

4只主投科创板基金呼之欲出 将长线布局科创板优质企业

■本报记者 王明山

首批主投科创板的基金终于要来了！日前，万家基金、富国基金、南方基金和博时基金分别向证监会上报了名为“科创板封闭运作灵活配置混合型”的基金，审批进度显示已接收材料。与目前公募市场上现有的科创主题基金不同，新的4只科创板基金将把绝大部分的资产配置到科创板的长，长线布局科创板企业。

截至5月14日，首批科创主题基金推出已有一年之久，科创板上市公司已有102家。一位不愿具名的某基金公司人士对《证券日报》记者表示，主投科创板基金在近期推出，一方面是科创主题基金运行成果不错，对科创板的投资模式日渐成熟；另一方面是科创板已经具备足够的投资标的，能够让主投科创板的基金顺利完成建仓。

4只“纯正”科创板基金来了

2019年4月22日，公募市场上迎来了首批7只科创主题基金。彼时，迎着科创板和科技创新主题的热度，7只基金一经发售便被各路资金抢购一空，10亿元的募集上限“秒空”，最终，7只科创主题基金募资总额超过1000亿元。

5月13日，4只“纯正”的科创板基金要来了。证监会官网显示，万家基金、富国基金、南方基金和博时基金均上报了一只产品，分别是万家科创板2年定期开放混合型证券投资基金、富国科创板长享3年封闭运作混合型证券投资基金、南方科创板3年

封闭运作灵活配置混合型证券投资基金和博时科创板3年封闭运作灵活配置混合型证券投资基金。

之所以称这类产品为“纯正”的科创板基金，是因为这4只基金在成立后将绝大部分的资产配置到科创板，显著高于目前的科创主题基金。上述基金公司人士对记者表示：“根据此前新产品的设计经验来猜测，这类产品投资科创板的占比，将不得低于基金非现金资产的80%。当然，具体的投资比例设定，还要等基金获批后才能正式公布。”

科创主题基金不断扩容

作为科创板基金的先行者，科创主题基金已顺利运行一年有余。首批7只科创主题基金分别是华夏科技创新混合、富国科技创新灵活配置混合、易方达科技创新混合、工银瑞信科技创新3年封闭运作混合、嘉实科技创新混合、汇添富科技创新灵活配置混合和南方科技创新混合。

截至今年5月14日，这7只科创主题基金的平均回报率高达52.95%，回报率最高的是南方科技创新混合，该基金累计回报率高达80.69%。继首批科创主题基金被“疯抢”后，后续推出的第二批科创主题基金、第三批科创主题基金也纷纷上演“一日售罄”，投资者认购热情高涨。

《证券日报》记者梳理发现，科创主题基金的阵容仍在不断扩大，截至5月14日，公募市场上共有42只科创主题基金，合计最新规模为351.57亿元，分属于32家基金管理人旗下产品。



值得一提的是，众多科创主题基金在成立后建仓动作也较为迅速，首批7只科创主题基金在去年年底的持股仓位均在90%以上。基金一季报数据显示，25只科创主题基金在一季度末的平均持股仓位为75.62%，整体持股仓位较之去年年底略有下降，但仍高于公募权益基金的平均仓位水平。

长线投资科创板优质企业

首批以“科创板”命名的基金上报后，长线投资科创板的思路势必更加成熟。长期投资、价值投资的投资理念也将更好地运用到科创板

投资上。

待4只主投科创板基金获批并成立后，公募市场上又将增加一类可投资科创板的基金产品。目前，公募市场上可投资科创板的基金产品主要分为三类：科创主题基金、战略配售基金和其他普通权益基金，目前这3类基金配置的重点还是A股科技创新主题资产，对科创板上市公司的配置比例不高。

从基金管理人的角度来看，各公司对科创板的配置思路出现较大差异：有基金管理人成立专门投研部门，将科创板投研作为重要的战略方向；也有基金管理人只是在一级市场打新，获取打新收益后选择了

快速离场。

今年一季度末，公募基金也对部分科创板上市公司进行了集中配置。金山办公是公募基金重仓比例最高的科创板股，一季度末共有217只基金重仓持有该股，持有总市值达到50.32亿元；除此之外，三友医疗、京源环保、安恒信息、石头科技、祥生医疗的背后也有大量基金重仓持有，公募基金对科创板的配置力度在不断加大。

《证券日报》记者注意到，科创板企业在去年有很好的业绩表现：2019年全年，科创板公司共实现营业收入1471.15亿元，同比增长14%；实现净利润183.54亿元，同比增长24%。

2019年“区块链50”成色探秘：

近七成主动披露区块链进展 10多家公司项目“干货满满”

■本报记者 邢 萌

经过近年的深耕，上市公司区块链产业成色几何？记者梳理发现，相较于往年的“三缄其口”，主动发声“区块链”成为多数上市公司的共同选择。截至记者发稿，入选深证区块链50指数的50只个股中有47家披露年报，超30家在年报中着重提及“区块链”，占比近七成。其中，多达10余家上市公司详细说明了区块链研发及业务情况，区块链技术向产品及服务转换进程加快。

值得注意的是，上市公司对于区块链商业模式的探索有了突破性进展，多个公司披露中标重要的区块链项目，甚至个别公司的区块链业务收入对业绩造成不小的贡献。比如远光软件去年区块链业务实现营业收入2000万元，同比增幅超38倍。

区块链研发投入占比明显提升

作为新一代信息技术的代表，区块链技术目前仍处于发展的初期阶段。这种情况下，加大研发投入，提高原始创新能力成为当务之急。

入选深证区块链50指数的上市

公司，多为计算机硬软件行业的先行者，在研发投入上也毫不吝惜。《证券日报》记者据东方财富Choice数据梳理发现，区块链50指数中，13家公司的研发费用占营业总收入的比重超过10%。赢时胜、巨人网络、同花顺三家研发费用占比超过20%。

以四方精创为例，“报告期，公司继续保持研发投入，全年研发投入8431.54万元，占公司营业收入的16.04%，其中分布式架构微服务平台及区块链的技术研发投入占全年研发投入的64.71%。”

专利正在成为互联网企业保持知识产权竞争优势的重要领域。区块链专利领先企业杭州复奈美科技有限公司创始人、CEO吴思进对《证券日报》记者表示，“对于上市公司而言，申请专利，通过知识产权的形式进行保护，不仅能激励公司创新、提升品牌形象，同时也能保障公司的合法权益，增强软实力，进而促进行业的良性发展。”

“产品未动，专利先行”。事实上，在研发领域，2019年不少上市公司把目光聚焦在区块链技术专利的争夺上，在行业的初期建立起先人优势。

年报显示，2019年，远光软件已

有累计申请区块链发明专利37件，其中2019年新申请20件。并在“2019上半年全球区块链企业发明专利排行榜(TOP100)”中位列53名；海联金汇表示，“截止到2019年底，公司累计申请41项区块链发明专利，获得授权1项”；顺丰控股在提及区块链技术应用时也表示“建设溯源平台、存证平台、供应链金融平台，申报及获得多项专利”；华宇软件披露了一项新增专利：“区块链联盟链的区块数据存储系统及方法”。

超30家公司年报中提及区块链

2019年年报中“谈链”的上市公司数量猛增且“干货”也有不小的提高。记者据东方财富Choice数据梳理发现，47家公司中，至少有33家年报中不止一次提及区块链技术，占比近七成，其中15家上市公司较详细地描述了公司区块链发展情况。

总体上，这15家上市公司对区块链商业模式探索已有了突破性进展，区块链业务发展由技术向产品和服务过渡进程提速。15家公司中，大多数已落地了区块链应用场景，有数家公司披露中标的重要的区块链项目，

还有有个别公司区块链业务已对营收产生不小的影响。

金财互联是国内首家区块链电子发票的厂商，是广东区块链电子发票平台“税链”和福建省区块链电子发票平台“票链”的平台承建方；平安银行在区块链方面，建立了全行统一的区块链综合服务平台，并应用在供应链金融、破产清算投票、云签约存证、溯源等业务领域，2019年实现业务交易量超过35万笔；顺丰控股基于自身业务发展诉求及战略布局，实现区块链技术在疫苗及药品溯源、农产品溯源、跨境商品溯源等多个场景应用落地。

中青宝的全资子公司宝腾互联与斗酒酒业针对“区块链+智能酒庄”项目签订《“区块链+智能酒庄”项目软件开发合同》；中科金财成功中标首都机场集团公司“基于区块链技术旅客身份认证研究服务”项目；远光软件打造的国家电网上海市电力公司“基于区块链技术的分布式光伏结算项目”入选“2019可信区块链高价值案例”。

更为典型的是远光软件区块链收入上已经对当年业绩产生一定的影响。年报显示，2019年远光软件实现实现营业收入15.65亿元，同比

增长22.44%；其中，区块链业务实现营业收入1989.25万元，同比增长3886.03%。

对于2020年的区块链发展计划，远光软件区块链应用事业部总经理黄昭慈在接受《证券日报》记者采访时表示，“第一是我们将持续推动电力市场的能源区块链建设，在供应链金融、能源交易的基础上增加跟财务场景的协同，如结算、对账、资金安全等。第二是会进一步扩大通用性区块链产品的应用，如区块链电子合同、身份管理系统、公益捐赠溯源、区块链电子档案、电子学历等。去年很多场景已经在客户和合作单位做了相关测试，今年会比较集中的落地，这部分会有比较多的非电力市场的客户。而且像电子合同、身份管理、溯源等很多产品是可以解决新冠肺炎疫情防控期间许多企业的需求。第三是对于自有技术平台YG-BaaS的规划。今年我们还专门在平台部成立了一个小组，来丰富YG-BaaS的功能组件，增加易用性，后续不排除会部分开源，建设自有技术生态的可能性。综合来看，我们持续看好区块链技术的应用前景，也比较有信心用好区块链技术，为‘新基建’添砖加瓦”。

8家民营银行行长出现变动 有人任期不足1年

■本报记者 李 冰

4月23日，小米金融官宣新网银行原行长赵卫星将担任小米金融副总裁之后，市场对新网银行新任行长颇为关注。近日，该行新行长有望“落定”。据《证券日报》记者从该行获悉，新网银行党委书记、法定代表人江海将兼任行长一职。

新网银行行长变更更引发了一个“老话题”，那就是民营银行高管的频繁变动。目前已开业的19家民营银行中，近6年已有8家行长出现变更，部分银行还有多次变更。

国家金融与发展实验室特聘研究员董希淼接受采访时对《证券日报》记者坦言，民营银行作为新型银行业金融机构，处于成长期，存在诸多不足之处。与主流银行比，民营银行面临起步晚、知名度低、品牌美誉度不高等问题；在自身内部，存在专业人才不足、吸引力不强、队伍不稳定等问题，制约了发展。”

江海曾为新网银行筹建组组长

资料显示，新网银行是全国第三家互联网银行，于2016年12月份开

业，是银保监会批准成立的全国第七家民营银行，也是四川省首家民营银行。

据《证券日报》记者了解，新网银行近日召开的股东大会、董事会及监事会会议决定，由新希望集团副董事长王航兼任新网银行董事长，周受资、曹曾俊、江海任副董事长。

在高级管理层中，行长一职由江海兼任，徐志华任副行长兼首席风险官，李秀生任副行长兼首席信息官，刘波任副行长兼首席运营官。

新网银行方面强调，“目前，上述任命正在按照法律法规和监管要求，履行相关的任职报告程序。”公开资料显示，新网银行的新任行长江海是南开大学风险管理与保险专业、哲学专业双学士，西南财经大学法律经济学博士，曾任成都市委副秘书长，成都天府新区党工委副书记，成都银行党委书记、副董事长，四川锦程消费金融公司董事长等职。

另据《证券日报》记者了解，江海曾为新网银行筹建组组长，并一手搭建了新网银行的高级管理团队。公开可查的资料是，新网银行用三年时间发放了超过1亿笔小额普惠金融贷款，创设和服务了超过1000亿元的在

管信贷资产规模。

从新网银行2019年成绩单来看，其业绩正迎来爆发式增长。截至2019年12月31日，新网银行资产总额为441.53亿元，负债总额398.48亿元。2019年，新网银行实现营业收入、净利润分别为26.81亿元、11.33亿元，同比增长100.79%、207.61%。累计服务3100万客户，放款金额超过3900亿元。

6年有8家民营银行行长变更

新网银行的行长更换并非个例。自民营银行诞生伊始，其高管职位曾获得诸多商业银行高管的青睐。但此后，这些加盟民营银行的高管又频现“闪退”现象。

中国社科院金融所金融科技研究室主任尹振涛对《证券日报》记者坦言，“对于民营银行来说，有个非常值得关注的问题，就是其运营模式。由于各方面业务都非常新，因此，想找一个传统金融机构的金融行家，既懂金融，又要兼具互联网思维。但是，在实际操作中是非常难的，行业中此类高管是非常少的，这也成了民营银行高管频繁变动的重要原因之一。”

《证券日报》记者梳理发现，近几年民营银行高管变动颇为频繁。公开信息显示，已经获批的19家民营银行中已有8家银行的行长一职出现过变动。分别为辽宁振兴银行、福建华通银行、重庆富民银行、吉林亿联银行、北京中关村银行、新网银行、微众银行、网商银行。

例如，2020年3月2日，重庆银保监局正式核准楚龙春担任富民银行董事、行长的任职资格。而这已富民银行的第三任行长。

另外，2019年3月份，网商银行方面宣布，蚂蚁金服董事长兼CEO井贤栋卸任网商银行董事长，由蚂蚁金服总裁胡晓明接任；网商银行副行长金晓龙升任网商银行行长。

但是，一些民营银行行长“闪退”现象引起了广泛关注。

例如，2017年6月29日，监管机构核准了戴兵吉林亿联银行行长的任职资格。而吉林亿联银行2018年年报披露，该行2018年4月份董事会议审议通过《关于戴兵辞去吉林亿联银行股份有限公司行长的议案》《关于聘任张其广为吉林亿联银行股份有限公司行长的议案》等议案。也就是说，戴兵履任亿联银行

行长尚不足1年。

2017年1月份监管机构核准华通银行郑新林的行长任职资格，一年后，2018年6月份华通银行的行长发生变更，监管机构核准李超为该行行长的任职资格。

2017年10月份，监管机构对辽宁振兴银行开业批复的文件中其核准批复的行长为喻清华。而2018年12月份，根据监管机构公告，核准陶志刚任辽宁振兴银行行长的任职资格。也就是说，喻清华任职一年有余就出现了“闪退”。另外，微众银行行长也出现过“闪退”现象。

尹振涛认为，“许多民营银行行长之前都是在比较成熟的传统银行工作，拥有管理成熟银行的经验，但面对需要开拓业务，在没有强大股东资源支持的民营银行时，挑战相对较大。这种情况下，因不适应而选择离职是正常现象。”

他坦言，与传统银行相比，民营银行尤其是互联网银行，基于其互联网丰富数据和场景资源搭建起金融业务、工作环境、任务方向都会出现新的挑战；高管到任后面临与董事会、股东在企业经营理念 and 价值观、业务模式上的诸多磨合。

年内至少6家基金销售机构“吃”罚单 违规乱象亟待整改

■本报记者 王恩文

近十年来，独立基金销售机构作为基金销售队伍中的“新生力量”，基金销售保有量占比始终保持着高速增长的趋势。但是，在独立基金销售机构业务迅猛增长的背景下，少数机构出现了一些违规行为，对此，监管机构不断加强监管，加大对涉事单位违规行为的处罚力度。据《证券日报》记者统计，截至5月14日，今年以来至少有6家独立基金销售机构接到监管机构的罚单。

北京都城律师事务所高级合伙人桑圣元在接受《证券日报》记者采访时表示：“这些处罚对行业起到了警示作用。希望基金销售机构能从处罚中吸取教训，严格守法经营，树立诚信意识，从源头控制、风险管理、售后服务诸方面进行规范。”

四大违规行为需整改

近日，作为独立基金销售机构，国信嘉利基金销售有限公司被曝在公司治理、内部管理、合规风控体系建设等多个方面存在问题，被暂停基金销售六个月处罚。据《证券日报》记者观察发现，截至5月14日，已有5家基金公司宣布暂停或终止与国信嘉利的合作。

从江苏证监局发布的公告来看，国信嘉利在基金销售业务中所反映出的核心问题有四大方面。一是产品风险管理制度和投资者适当性管理制度不完善。国信嘉利存在未将基金产品风险评价方法及其说明向基金投资人公开，未将调查和评价基金投资人风险承受能力的方法及其说明通过适当途径向基金投资人公开，未定期评价内部控制的有效性等情况。二是公司存在资金长期被股东占用、公司财务、人员等与控股股东混同等问题。

浙江晓德律师事务所金融证券法律事务部郑嘉丹律师在接受《证券日报》记者采访时表示：“产品风险管理制度和投资者适当性管理制度不完善，将导致投资者无法对于风险有正确的识别能力进而影响了投资者的风险承受能力，最终侵害投资者的合法权益。而公司资金治理结构不健全，会影响公司的财产独立性，进而损害投资者权益。”

除上述两点之外，基金销售机构现存的违规问题还包括反洗钱工作落实不到位。国信嘉利早前在通过微信公众号办理基金销售业务时未根据反洗钱法规相关要求识别部分客户身份。最后是公司岗位员工管理制度也不完善的问题。出现公司具有基金从业资格人员少于10人时，未在5个工作日内向证监局报告，公司高级管理人员发生变更未及时报监管机构备案等情况。

“洗钱是一种严重的经济犯罪行为，破坏了市场经济有序竞争，损害了金融机构的声誉和正常运行，威胁金融体系的安全稳定。因此，公司未对投资者身份进行识别，可能导致不法分子通过合法形式掩盖非法目的，从而实现洗钱目的。”郑嘉丹律师向《证券日报》记者表示，“同时，基金销售机构人员也必须保持高度的专业性和行业道德要求。”

严格守法经营 行业才能稳步发展

据东方财富Choice数据显示，截至5月14日，我国具备基金代销资格的独立基金销售机构共计140家。多数基金销售机构能严格按照监管要求开展业务，但也有少部分公司存在打“擦边球”的现象。自新《证券法》实施后，机构违规惩处力度明显加强，监管层不断出手整治基金销售机构，出现了罕见的重罚。

据《证券日报》记者统计，截至5月14日，年内至少有6家独立基金销售机构遭监管处罚。其中，国信嘉利基金销售有限公司、泰诚财富基金销售有限公司、深圳信诚基金销售有限公司、锦安基金销售有限公司被责令暂停办理基金销售业务6个月，深圳宜投基金销售有限公司被责令暂停办理基金销售业务12个月，中民财富基金销售有限公司则是被责令立即暂停基金销售业务。

总结上述几家被处罚机构的违规行为，部分岗位人员不符合条件或缺岗现象、产品风险等级不匹配、未完善投资者适当性管理制度、未及时报送材料、夸大宣传、资金被股东占用等皆是“雷区”。

对此，郑嘉丹律师对《证券日报》记者说：“监管机构重拳出击，处罚违规行为对于规范整个基金代销市场有着深远意义，对其他的基金代销公司也起到了警示作用。”

桑圣元表示，只有严格守法经营，树立诚信意识，从源头控制、风险管理、售后服务诸方面进行规范，行业才能健康发展，行业才能稳步前进。

据《证券日报》记者了解，当前各机构代销基金数量相差甚远，可谓是“冰火两重天”。其中，天天基金代销基金数量最多，达到5204只(A、C份额合并计算，下同)，上海好买基金、蚂蚁基金、盈米基金、同花顺基金等4家第三方基金销售机构的代销基金数量也都超过4600只。

与头部独立基金销售机构的代销基金业务相比，将近一半的基金销售机构的代销基金数量低于700只，代销基金数量不足百只的小型机构达35家，占比达到四分之一。

“互联网背景下头部独立基金销售机构在市场中很占优势。”某基金公司负责互联网渠道代销业务人士表示，“这些头部独立基金销售机构通过互联网销售渠道优势，在基金领域实现平台流量的加速变现，公司的平台、渠道、客户资源优势也日渐稳固。这也叠加了基金销售机构的竞争，导致部分机构缺乏竞争优势，逐渐被市场放逐”。