

头部公募加速布局主题ETF产品 细分领域“全面开花”

■本报记者 王 宁

春节后两个交易日，主题ETF基金迎来一波密集发行高峰。近日，《证券日报》记者了解到，多家公募对ETF产品的布局明显加速，尤其是在行业主题ETF上体现得尤其明显。春节假期后，ETF迎来了发行热潮，包括化工ETF、金融科技ETF、游戏ETF等细分产品，均紧锣密鼓地进入或即将进入发行期。

多位公募基金人士告诉《证券日报》记者，ETF具有高效、透明、费率低的特点，是不断创新的产品形态，目前部分公募已经完成了从宽基到细分领域的产品布局，且整体呈现出热点板块较多、主题产品布局全面的特点。可以预期，公募还将根据自身投资风格，加大对不同板块的ETF布局，尤其是以往较为小众以及医药类、科技类和商品类的相关产品。

公募加快布局各类ETF

记者从嘉实基金、华宝基金、建信基金和华夏基金等了解到，不少公司都在加快布局ETF产品，其中，主题ETF更是成为了主要发行对象。ETF深得公募基金青睐，去年，全市场相继诞生了首只食品类ETF、食品饮料主题ETF、生物科技主题ETF等，不少细分行业ETF相继推出。

在春节后的两个交易日，多家公募密集发行了多只ETF产品。2月18日，鹏华基金新发两只ETF，分别是鹏华中证细分化工产业主题ETF和鹏华中证畜牧养殖ETF；2月

19日，华泰柏瑞基金、华夏基金、国泰基金旗下中证动漫游戏ETF也开始发行。

根据公开信息显示，目前建信基金、富国基金、易方达基金和汇添富等公司，也相继申报了大量细分行业ETF，且主题分类较为广泛，例如有量子通信、安防、稀土和光伏等。

嘉实基金相关人士告诉记者，今年ETF发行主要分布在细分行业，呈现的特点有两方面：一是热点板块产品较多，以互联网、光伏、新能源、生物科技等为代表的新经济、科技领域产品最多；其次是经典食品饮料、证券方向；另外，周期方向有化工、稀土等产品落地，农业方向也有更加细分的养殖产品发行。二是更加细分是产品趋势；如光伏是新能源的更细分领域，养殖是农业的更细分领域，产品未来向更加细分的方向发展。

与此同时，新模式的沪港深系列产品也在持续落地。交易所酝酿多年的跨沪港深模式的ETF落地，预期未来将有更多的沪港深细分领域，或将成为基金公司挖掘产品的新方向。

华宝基金相关人士告诉记者，今年以来公募基金在ETF产品上的布局明显加速，尤其是在行业主题ETF方面；春节后的两个交易日，ETF迎来了发行热潮，包括化工ETF、金融科技ETF、游戏ETF等细分产品。可以看到，目前各家公募在ETF的布局上呈现出“协同布局”的特征，多家公司同批次上报、获批同类型ETF的案例也越来越多，预期ETF赛道上的竞争也会越来越激烈。



曾梦/制图

烈。

近几年，A股“结构性行情”特征越来越明显，行业之间出现行情轮动。从行业ETF的规模情况看，券商类ETF、芯片类ETF、军工类ETF、银行类ETF等产品特征较为明显，且在A股结构性行情背景下，呈现出良好的赚钱效应，受到了广大投资者青睐。

重点发力细分领域赛道

记者从多家公募基金处了解到，由于ETF具备的特点和创新优势，部分公司更是完成了从宽基向更深层次、更细分领域的布局。“公司目前已经完成了从宽基

到Smart Beta的产品布局，今年开始重点发力主题、行业的细分领域。”嘉实基金相关人士表示，今年以来公司推出了全市场首只互联网ETF、软件ETF，其中互联网ETF也是全市场首批的沪港深新模式的基金；接下来，公司将发行稀土、游戏、新能源等方向的基金，未来嘉实Super-ETF的产品线将更加丰富。

华宝基金相关人士告诉记者，目前公司已经在券商、科技、银行、电子、医疗、食品、军工、智能制造等细分行业板块，均布局了相关ETF产品，行业龙头ETF矩阵愈显壮大。春节后，公司旗下的金融科技ETF、化工ETF，以及沪港深500ETF也正在加快推出。

建信基金相关人士也向记者表示，公司旗下中证有色ETF刚发行完毕，中证创新药ETF也将发行。此外，公司还计划布局物联网、智能电动汽车、饮料、动漫游戏和医疗保健等相关行业主题ETF基金。行业主题ETF具有投资领域明确、投资透明度高、风格稳定等优势，已成为投资者把握行业发展机会的利器。

华夏基金相关人士表示，当前ETF的工具属性日益明显，特别是行业、主题类基金可以帮助投资者在市场风格轮动中高效、便捷地把握相关投资机遇，投资者对ETF产品的认可和接受程度也不断提升。后期公司会继续完善ETF产品线，深耕ETF精细化运营能力。

吉利控股集团跨界布局区块链 首次对外公布合作项目

■本报记者 张志伟
见习记者 张 博

近日，吉利控股集团官方披露，已与瑞士Concordium基金会签署了合作协议，双方将在中国设立合资公司。合资公司依托Concordium基金会领先的区块链技术，向包括汽车行业在内的中国客户提供基于区块链平台的商业模式和分布式应用(DApp)，力争成为中国领先的区块链技术与服务供应商。根据协议，吉利控股和Concordium将分别持有合资公司80%和20%的股份，并共同运营管理。

吉利控股集团官方表示，此次设立区块链合资公司，是吉利巩固科技领先优势的重要举措之一。据了解，Concordium基金会及其设在丹麦奥胡斯(Aarhus)大学的区块链研究中心在区块链加密原语研究上处于全球领先地位，并在零知识证明、点对点传输等其他领先的区块链研究和世界级计算机科学领域也有领先研究成果。

吉利集团公布 第一个区块链合作项目

“这是吉利控股集团在成立区块链、人工智能公司‘广域铭岛数字科技有限公司’之后，第一个对外公布的区块链合作项目。代表着吉利开始准备将区块链技术的内部研究用于外部合作应用。”UOC开源项目发起人白玉盘在接受《证券日报》记者采访时表示：“由于Concordium基金会支持的项目是一个联盟链技术产品，主要用于降低全球传统反洗钱KYC验证的成本。所以吉利与其合作，相信主要还是用于吉利的全球供应链金融领域的业务，提高吉利的供应链、销售渠道的运转效率。”

“吉利控股集团努力拓展业务边界，介入到区块链技术当中，以区块链技术升级产业链，提升产品服务体验，是一条主动进取的道

路。区块链不只是数字货币，区块链在很多场景领域还有很高的技术应用价值，比如数字身份证、防篡改应用等。”中南财经政法大学数字经济研究院执行院长、盘和林教授在接受《证券日报》记者采访时表示。

披露信息显示，合资公司将通过研发区块链底层技术，开发区块链行业解决方案，提供区块链服务(BaaS)，并专注包括数字身份、监管技术、隐私增强技术在内的前沿技术，协助客户在各个行业构建区块链应用场景和解决方案。

不过，白玉盘对《证券日报》记者表示，目前，区块链技术还处于初级阶段，发展时间较短，成熟度还不够，与各类业务的整合流程也非常复杂。所以要有耐心，区块链技术的应用普遍需选择好合适的业务切入点。“此次吉利与Concordium基金会合作，只会参与联盟链相关的应用，不可能大规模参与去中心化公

链的应用。”

汽车行业竞争加剧 车企需提前布局区块链

事实上，汽车行业的诸多痛点问题都可通过区块链技术进行改善，优化甚至变革，从生产端到销售端，再到用户的使用与售后服务端都将发生重大变化，并可能让未来的共享汽车产生新的模式。

目前，车企已有一些探索，宝马正与唯链合作，开发汽车防伪平台，两家将推出基于区块链的去中心化应用程序VerifyCar，该程序将收集车辆数据，例如里程、维修和其他服务，并确保数据不受干扰。本田、美国通用汽车、美国IBM等100多家企业和组织加盟的国际团体则将在电动汽车(EV)和建筑物等方面建立能够灵活使用的电力系统。

“区块链技术本质是网络底层技术，主要用于互联网底层架构，是从集中式到分布式的转变。所以只

要涉及网络应用的业务，都可以用区块链技术进行优化、变革。”白玉盘对记者表示。

盘和林表示：“汽车可以通过区块链技术实现车辆的数字化，建立每辆车的数字身份证，从而可以实现车辆的点对点交易，也可以对汽车产业的供应链物流实行上链，由于区块链是数据的可信技术，可以对汽车每个零部件进行追溯，从生产到销售，甚至于召回寻找问题都可以追溯到某一个部件，在管理层面也可以实现单据上链，从而使使得企业管理更加高效。总体上，汽车行业还有很多层面可以实现区块链技术的应用。”

链资本创始合伙人薄胜则对《证券日报》记者表示：“在交易数据、流转数据等不透明方面，区块链将提供工具。另外，新能源汽车是未来的发展方向，在合同能源管理方面，基于区块链的能源交易将会释放数十万亿元的市场空间，所以每家车企都需提前布局。”

开源证券党委书记、董事长、总裁李刚：角逐一流券商 开源证券探索特色发展之路

■本报记者 殷高峰

2020年，对于扎根三秦大地、布局全国发展的陕西本土综合性券商开源证券来说，是具有重要意义的一年。在“大投行、大资管、大财富”战略的推动下，开源证券交出了堪称惊艳的业绩“成绩单”：按末经审计数据，当年实现营业收入29.25亿元、利润总额8.93亿元，同比分别增长41.29%、59.69%，营业收入及利润总额连续三年创出新高。

“2020年是‘十三五’的收官之年，过去五年，开源证券无论是业绩增长，企业实力，还是支持实体经济、担当社会责任，都交出了一份优秀的‘答卷’，为‘金融陕军’角逐行业一流，探索了一条特色发展之路。”开源证券党委书记、董事长、总裁李刚在接受《证券日报》记者采访时表示。

创新驱动+高质量发展 造就“开源速度”

“资本市场对优化资源配置，推动科技、资本和实体经济高水平循环具有枢纽作用。”李刚对《证券日报》记者表示，如何打通金融活水流向实体经济的最后一公里？作为资本市场服务提供者以及深度参与者，开源证券坚定“人才领先、创新为魂”发展战略，坚持市场化、法治化发展道路，

营收、利润、净资产等企业发展核心要素均取得突破性增长。

在李刚看来，2020年的经营业绩只是开源证券近年来经营业绩跨越式增长的一个缩影——近五年来，公司营业收入增长率达到172%，利润总额增长率高达321%，远远超过40%和45%的行业同期平均增长率。

同时，在股东支持下，完成四次增资扩股，资本规模稳步提升。截至2020年末，开源证券总资产253亿元，净资产110亿元，净资本95亿元，较2015年末分别增长210%、406%及363%。双双进入行业前三分之一，总资产、净资产、净资本分别提升19名、35名、41名，增长速度行业罕见，“开源速度”为“金融陕军”赢得了业界瞩目。

债券+新三板引擎 主营业务品牌效应凸显

“紧跟资本市场改革大潮，坚定高质量发展道路，一直是开源证券追求的发展道路。”李刚表示，开源证券坚持“大投行”“大资管”“大财富”发展方向，五年来的坚持打造“开源债券”“开源新三板”“开源资管”“开源ABS”等品牌，业务排名大幅提升。

“‘多点开花’的债券业务，是开源证券锐意拓展的重点发力方向之一。”李刚告诉《证券日报》记者。

2015年以来，公司累计主承销债券规模3335亿元，平均增长率近40%。债券承销业务净收入由第84名升至第18名。发行业绩61只，企业债发行规模达800亿元，其中包括深交所首单无条件免聆讯过会的宝莱特可转债、新疆交建可转债等多个资本圈重量级项目。“多只企业债、绿色债、债转股专项债等创新品种创出国内债券市场多项新纪录。”

“开源证券紧跟资本市场变革，持续提升创新能力，发行的全国首单央企供给侧结构性改革ABS——开源-中铝租赁供给侧改革1号资产支持专项计划，获评中国证券业协会2019年度产业金融国际优秀案例一等奖。”李刚表示，公司还成为全国首单市场化银行债权转股权专项债和陕西首只国家扶贫开发重点县企业债等项目的发行人。

“在为发债企业量身打造融资方案、全程提供高效专业服务的同时，开源证券展现出的强大销售定价实力，也令业界关注。”李刚介绍说，陕煤集团首期80亿元企业债发行全场认购金额高达211.5亿元，认购倍数2.64倍，创2019年度全国单期规模最大优质企业债券及可续期企业债券发行历史最大规模。

“自2016年取得新三板业务资格后，公司新三板推荐挂牌家数排名，由初期的全国第52名位置飞速上升，目前已连续三年稳居全行业冠军

排位。”李刚告诉《证券日报》记者，开源证券最近1年内累计推荐41家公司挂牌新三板，数量高居行业第一；累计持续督导公司家数533家，在业内95家持续督导券商中位居第二。

据李刚介绍，目前开源证券共保荐3家企业冲击精选层，其中森鑫医药和连城数控于去年6月24日顺利过会，德众股份于去年9月18日过会。目前，连城数控融资额排名全市场第二；森鑫医药融资额排名全市场第九。

全国中小企业股份转让系统有限责任公司此前发布的2020年第三季度主办券商执业质量评价结果显示，开源证券在96家券商的排名中，连续三个季度均名列前三。

服务实体经济 在陕业务稳居榜首

“作为陕西本土券商，开源证券深耕本地市场、服务区域经济，为经济发展引入‘源头活水’，助力实体经济转型升级‘水到渠成’，形成服务区域经济发展的‘陕西模式’。”李刚告诉《证券日报》记者，开源证券在陕业务目前稳居行业第一。

据李刚介绍，“十三五”期间，开源证券通过多样化金融服务，多维度服务陕企做大做强，共为陕西省内28家企业完成债券融资，共发行47只债券，融资规模881亿元。期间，公司在

陕发债规模占比50%，发债规模和占比均居各券商首位，省内发债规模实现“三连冠”；在省内发行3单ABS产品。累计完成省内新三板推荐挂牌项目7家，督导20家。累计为10余家省属国有企业实施并购重组。

2019年，开源证券作为独家分销商，服务陕企三人行IPO项目顺利发行并在上交所成功鸣锣上市。此外，公司成为陕化集团、陕煤集团、陕西地电收购项目财务顾问。协助陕西燃气集团及陕西长岭特种设备公司完成股份制改造。2020年以来，共为13家陕企发行债券18只，融资规模达309亿元，其中，碑林城开募债创下西邵区县首期公司债发行最大规模记录；分销三人行传媒、北元集团等两家陕西IPO项目；成功举办首届陕西省上市公司资本高峰论坛，为陕西资本市场和优秀上市公司搭建开放融合平台。

设立公募基金子公司，实现资产管理双轮驱动；以加速香港子公司设立为跳板，迈出海外拓展第一步；抓住IPO前的融资窗口，实施第八次增资扩股……“2021年已徐徐展开画卷，开源证券将给资本圈和关注者带来更多惊喜和期待。”李刚表示，开源证券将保持高质量发展战略定力，矢志打造“中国一流券商”及资本市场最佳中介服务商，助力谱写陕西新时代追赶超越新篇章。



保险频道

首月保费复苏有望 保险股迎反弹曙光

■本报记者 苏向泉

今年以来五大保险股年内平均跌幅超3%。不过，牛年春节后保险股开始发力，2月18日与2月19日，新华保险与中国人保2个交易日涨幅均超过8%，中国平安与中国人寿的涨幅也超过5%。

值得关注的是，2月18日晚间，中国人保与新华保险披露1月份保费数据，保费增速均出现复苏迹象，与近期资本市场对保险股上涨预期一致，保险股迎来反弹曙光。

保险股遭“吐糟”

“董秘您好，持有贵公司两年，大盘涨的时候贵公司从来不上涨，大盘跌的时候倒是跌得比谁都多，偶尔涨一下几天后肯定会跌回来，这是什么原因？”近期，在上证e互动中，一位网名为“刘家萌”的投资者向某上市险企发出了这样的疑问。

令“刘家萌”伤心的保险股，近一年也伤了一些中小投资者的心。《证券日报》记者发现，去年以来频频有投资者发出这样的疑问。

去年以来保险股的持续低迷，在上证e互动中，不少投资者纷纷询问上市险企董秘股价不涨的原因，并积极为险企的经营建言献策。

面对迟迟不涨的保险股，投资者纷纷向上市险企发问：“股民选择贵公司股票，是基于对公司前景的看好和信任，但是几个月来无论大盘是涨是跌，股票基本都是跌跌不休，公司对股价有什么看法？希望正面回答问题，不要逃避。”

除对股价发问之外，部分投资者希望保险股经营改善的意愿也颇为急切，一些投资者向上市险企：“公司近几年大手笔投资不断，但屡屡出现爆雷，请问贵公司反思了吗？”

建言之外，也有投资者开始“问责”上市险企：“最近公司在地产投资方面确实很糟糕，希望董秘给小股东们一个交代。”

实际上，投资者种种“不满”的背后是保险股去年以来持续低迷的走势。

据《证券日报》记者梳理，去年A股五大上市险企股价平均涨幅仅为3.57%，今年以来平均下跌3.12%，抹去了去年仅有的涨幅，部分喜欢追涨杀跌或在高位买入的散户，难免出现浮亏，加之A股的白酒等板块持续飙涨，让一些投资者有些煎熬，发出上述诸多疑问也不难理解。

从经营层面来看，去年保险股走势低迷，除个别公司投资失利之外，受新冠疫情的拖累仍是主因。上市险企在回复投资者的提问中，也多次提及“宏观经济处于换挡期，叠加新冠肺炎疫情，保险乃至整个金融行业都受到影响。”

今年以来外资“扫货”保险股

虽然去年保险股受疫情等因素拖累致股价低迷，但今年以来上市险企在经营层面已经开始大幅改善，保险股也在牛年春节后不断走强。与此同时，今年以来，外资也在逐步建仓保险股。

2月18日晚间，中国人保与新华保险发布保费收入公告。其中，中国人保今年1月份累计原保险保费收入为979.85亿元，同比增长6.67%。其中，中国人保子公司人保财险、人保寿险和人保健康1月分别实现原保险保费收入531.12亿元、358.18亿元和90.55亿元，同比分别增长1.15%、3.93%、85.25%。新华保险1月份累计原保险保费收入346.3亿元，同比增长12.78%。去年绝大多数险企1月保费负增长，今年上述两家险企增速明显改善，保费发布后的2月19日，中国人保涨1.48%，新华保险涨3.8%。

引人注意的是，2月份保险公司经营层面持续修复。有媒体报道，中国平安、中国太保、中国人寿2021年2月上半月个险新单保费分别同比约增加90%、20%、30%，保费增速持续步入正轨，有望进一步助推保险股的后市反弹。

此外，从券商调研情况来看，万联证券近期指出，2021年，上市险企“开门红”（人身险公司将历年1月份或第一季度作为开门红促销业绩提升已成定局）。平安证券也认为，保险行业长期端利率回升，2021年“开门红”确定性改善。

多家券商研究机构认为，预计今年上市险企“开门红”保费有望出现较快增长，拉动保险股回升。险企也认为，目前保险股的估值较低，仍有上升空间。例如，爱心人士资管部人士对《证券日报》记者表示，去年保险股走势符合险企的实际经营情况，随着疫情得以控制，保险业依然有较大发展空间，看好险企的投资价值。

东方财富Choice数据显示，外资2月19日对中国太保、中国平安、中国人寿、新华保险的持股量分别较1月1日增长38.4%、4.8%、6.4%、6%。从可查询到的净买入金额数据来看，年内外资净买入中国平安达33亿元，净买入额位列A股所有个股的第二位，仅次于招商银行。