

20家量化私募管理规模过万亿元 年内最高收益率接近40%

■本报记者 王宁

今年以来，A股市场风格切换明显，证券类私募八大策略业绩分化。《证券日报》记者根据私募排排网最新数据梳理发现，今年量化私募成为最大赢家，不仅在业绩方面有逆袭，在管理规模和百亿级阵营中也同步扩容；其中，百亿级数量扩容至20家，合计管理规模更是过万亿元。

多位量化私募人士告诉《证券日报》记者，基于今年以来市场投资风格切换，以及量化私募凭借过硬的投资能力，取得了较为突出的成绩。市场投资风格切换愈加频繁和明显，呈现出的套利机会就越多，为量化私募提供更好的投资机会。当前中国量化私募仍处快速发展时期，随着市场制度体系更加成熟，预期量化私募的马太效应也会更加明显。

百亿级量化私募数量增至20家

2019年，国内百亿级私募数量维持在40家左右之时，证券类私募管理规模仅为3万亿元左右，对应的百亿级量化私募数量仅有6家；2020年，百亿级私募数量猛增至70家，证券类私募管理规模突破4万亿元，对应的百亿级量化私募数量增至20家，对应的百亿级量化私募数量增至20家，对应的百亿级量化私募数量增至20家。

玄甲金融CEO林佳义告诉《证券日报》记者，百亿级量化私募数量增至20家，主要原因是目前信贷宽松，市场资金较为充裕，同时，股市有较好的结构性赚钱效应，持

续驱动储蓄搬家，大量资金流入私募市场，加之量化私募套利机会明显，造就了百亿级私募数量不断创新记录。

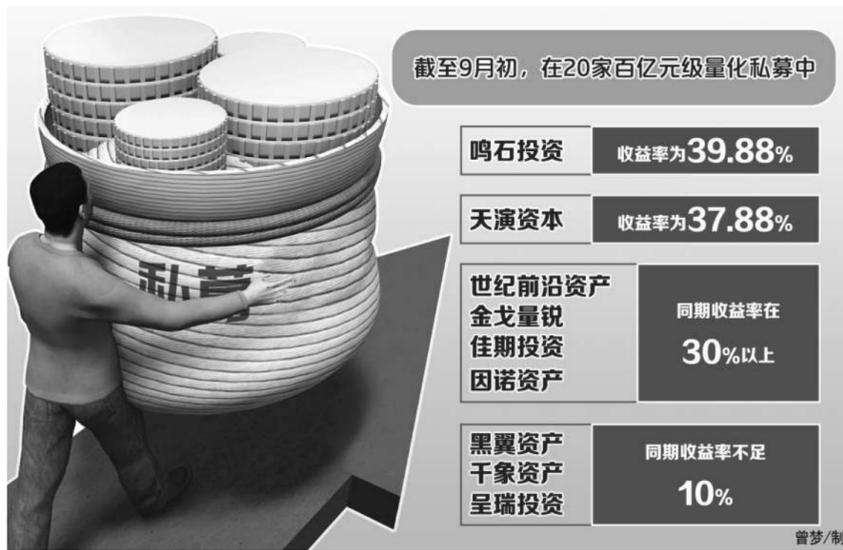
“目前中国量化私募市场处于快速发展阶段，预期随着制度体系的进一步成熟，马太效应也将进一步凸显，并出现万亿级的量化私募。”林佳义表示，量化私募的核心还在于量化研发人才、高效迭代技术平台和品牌品牌的三重因素叠加。

记者据私募排排网数据了解到，今年前8个月，20家百亿级量化私募已经完成近2000只新基金的备案，而同期百亿级私募新基金发行量为4183只，对比来看，在证券类私募管理规模占比仅为两成的百亿级量化私募，发行的新产品数量占据近半壁江山。

据私募排排网董事长龙舫向《证券日报》记者表示，去年以来量化私募的业绩普遍较好，银行等金融机构的各方资金一度追捧；今年以来，A股市场风格不断切换，也为量化私募提供了获取超额收益的有利条件，量化私募在股票型私募中业绩排名持续领先，导致资金进一步涌入，推高了量化私募的管理规模，百亿级量化私募数量不断创新高。

龙舫表示，近四年，量化私募管理规模翻了10倍，目前整体管理规模已经超过了1万亿元，在证券类行业总规模的占比已经超过了20%，但对比美国同期量化行业来看，中国量化私募的管理规模和交易量占比，都还有比较大的提升空间。

“量化交易和股票多头的核心竞争力要靠赢基准指数，获得超额收益，且超额收益越高越稳定，越具有核心竞争力。”龙舫补



充道。

6家量化私募年内收益率30%以上

记者梳理发现，在20家百亿级量化私募中，截至9月初，年内收益率最高的为鸣石投资，收益率高达39.88%；其次是天演资本，收益率为37.88%。世纪前沿资产、金戈量锐、佳期投资和因诺资产的同期收益率也保持在30%以上。黑翼资产、千象资产和呈瑞投资同期收益率均不足10%。

鸣石投资相关人士告诉记者，对比国际市场，中国量化行业的规模还会持续扩张，会复制美国量化规模扩张的路径，出现数家千亿元级的量化投资机构，但前提是有大

量策略研发人员的投入作为支撑。同时，未来行业集中度会快速提高，行业壁垒也会因不断在设备人员上的投入而加深。

“3年前百亿级规模是量化私募的天花板，目前百亿级规模仅是量化私募下一轮竞争的人场券，规模决定了未来资源和边际，只有足够大的规模才能支撑起不计成本的研发投入和设备支持。”上述鸣石投资相关人士表示。

私募排排网财富管理合伙人姚旭升向记者表示，量化私募在国内起步较晚，目前正处于市场发展的红利期，得益于产品优秀业绩，许多高净值投资者开始主动关注和配置私募量化产品。随着投资者对量化策略的认知和理解不断加强，量化私募在整个市场的比重

会不断提升。“量化私募的核心竞争力在于人才，随着未来人工智能和大数据水平不断提升，为量化策略迭代升级提供硬件技术条件，人才可根据市场环境的变化升级策略模型，挖掘出新的因子，持续创造超额收益。”

佳期投资投资总监吴青霄也表示，近些年许多量化产品在持仓和风险分散的基础上，为投资者们带来了具有吸引力的回报。随着投资者对量化交易的认知度和接受度提升，长期做好超额收益的量化公司管理规模还将继续壮大。量化私募的竞争优势是强大的人才储备、极致的技术追求和严格的风险管理，这是量化私募能够不断创新并保持竞争力的源泉。

期货市场发展迎政策红利 航运期货有望加速推出 自贸区将打造大宗商品交易市场体系

■本报记者 刘萌

国务院近日发布的《关于推进自由贸易试验区贸易投资便利化改革创新的若干措施》(以下简称《若干措施》)提出进一步丰富商品期货品种、加快引入境外交易者参与期货交易等19项措施。

具体来看，在进一步丰富商品期货品种方面明确强化自贸试验区与期货交易所的合作，从国内市场需求强烈、对外依存度高、国际市场发展相对成熟的商品入手，上市航运期货等交易新品种。根据《若干措施》，此项措施适用范围为“上海、辽宁、河南自贸试验区”。

目前全球贸易和供应链格局发生了巨大变化。一方面，各大港口面临码头工人短缺、内陆运输系统崩溃、堆场拥堵等问题，导致船舶周转效率大幅下降，运力损失严重；另一方面，“宅经济”兴起，欧美国家掀起多轮生活物资、居家办公用品的抢购潮，商品库存持续下降。在舱位短缺和需求旺盛的共同作用下，集装箱运价大幅增加且波动剧烈。方正中期期货研究院院长王骏在接受《证券日报》记者采访时表示，“航运期货的推出将为航运和贸易相关企业提供一款套期保值的工具，用金融的方式对冲运价大幅波动的风险，提前锁定运输收入或运输成本。”

商务部自贸区港司司长唐文弘在国务院政策例行吹风会上透露，目前，相关交易所正在大力推进航运期货新品种上市工作，业务和技术准备已基本就绪，争取尽快推出。

上海立信会计金融学院自贸区研究院副院长肖本华在接受《证券日报》记者采访时表示，此次涉及的上海、辽宁、河南三个自贸试验区，其区域内分别有上海期货交易所、大连期货交易所、郑州期货交易所。此前，这些交易所就在积极推进航运期货上市的准备工作，早在2019年上海期货交易所与上海航运交易所已开展合作研发航运指数期货。

谈到上市航运期货对我国航运业未来发展影响如何？王骏表示，从微观来看，可以让更多的航运相关企业主动拥抱金融，提升风控意识，用航运期货对冲业务中存在的运价波动风险；从宏观来看，发展航运期货不仅可以为航运企业提供套保工具，更能推进我国的国际航运中心建设，从“航运大国”迈向“航运强国”。

唐文弘表示，近年来，我国期货交易品种范围不断扩大，截至目前已经上市了84个商品期货期权品种，涵盖农产品、金属、能源、化工等国民经济重要领域，期货市场运行质量也明显提升，为实体经济管理风险、套期保值、稳定经营提供了有力支持。

“上市航运期货是自贸试验区金融改革的重要举措，不仅可以丰富我国的期货品种，促进自贸试验区金融发展，而且加强了各自自贸试验区金融、航运和贸易的联动，对我国外贸和航运业发展意义深远。”肖本华说。

此外，在加快引入境外交易者参与期货交易方面，《若干措施》提出加强自贸试验区内现有期货产品国际交易平台建设；以现货国际化程度较高的已上市成熟品种为载体，加快引入境外交易者；在风险可控前提下，优化境外交易者从事期货交易外汇管理的开户、交易、结算和资金存管模式等等。此项措施的适用范围同样为“上海、辽宁、河南自贸试验区”。

唐文弘介绍，目前，上海、浙江、山东等自贸试验区已经与相关期货交易所签署战略合作协议，开展包括战略投资入股、加强期现联动、建设多层次市场等合作，助力自贸试验区打造大宗商品交易市场体系。

公开信息显示，上海期货交易所旗下的上海国际能源交易中心于2013年11月6日注册在中国(上海)自由贸易试验区，目前推出了原油、低硫燃料油、20号胶、铜(CU)等期货品种以及原油期货衍生品。

中国国际经济交流中心经济研究所副部长刘向东对《证券日报》记者表示，要发挥好期货产品交易平台作用，则需要形成多买多卖的市场，引入境外交易者参与期货交易将能有效改善国际认可的交易价格，有助于利用我国超大规模市场优势，增强对全球资源等商品和服务交易的议价能力，从而形成以市场主导的商品或服务定价机制。

王骏表示，航运期货将来如果在上海国际能源交易中心上市，不仅可以丰富该平台的交易品种，实现产品多元化，补齐中国航运期货的空白，也能打通国际货币结算和海外交易商注册等痛点问题，吸引更多国际航运、货代、贸易企业以及机构和个人投资者参与交易，有利于交易的活跃性，为全球航运相关企业和投资者服务，将产品推向全球。

本版主编 于德良 责编 刘斯会 制作 张玉萍
E-mail: zmxz@zqrb.net 电话 010-83251785

热点聚焦

超20家上市公司披露数字人民币业务 硬件产品与场景建设成两大方向

■本报记者 张志伟
见习记者 张博

目前，数字人民币试点工作持续推进，围绕着数字人民币的新生态正逐渐形成。

从上市公司半年报来看，多家企业正抢抓数字人民币业务，将数字人民币看作是下一个业务增长点。据《证券日报》记者不完全统计，超20家上市公司披露了数字人民币具体进展情况，重点聚焦于硬件层面的研发及应用场景的建设两大方向。总体来看，随着数字人民币的进一步推广，相关业务的发展也将驶入快车道。

研发数字人民币硬件产品

从硬件层面的研发情况来看，产品种类较多，包含了硬件钱包、智能POS机、银行网点智能设备等产品，其中硬件钱包是主要研发产品，包括楚天龙、御银股份、新国都、天喻信息等多家上市公司均在投入研发。楚天龙

披露已实现了数字人民币硬件钱包的小批量供货，并为多家商业银行提供相关产品和技术服务；御银股份成立数字货币研发中心，开展软、硬件钱包等多领域的研发；新国都正积极进行数字人民币“硬件钱包”产品开发，正在进行技术开发和产品设计。

目前，数字人民币硬件钱包发展迅速，已有卡片钱包、智能手表、手环、耳机壳、IC卡套等多种形态，可以实现点对点的个人支付、双离线支付等功能，可满足特定人群或特定环境下的数字人民币支付需求。

“数字人民币硬件钱包背后承载着较强的金融科技实力。”易观高级分析师苏薇茵在接受《证券日报》记者采访时表示，硬件钱包形态的不断丰富既为相关厂商和研发机构提供了良好的技术变现契机，也能够拓展更为广泛的客群，为数字人民币在不同场景、不同技术条件下的流畅运用奠定基础。

此外，古鳌科技将“银行网点智能设备”作为主攻方向，设计并研发出的分体式柜员出纳机可支持软、

硬件钱包开通、充值和提现等，可满足数字人民币推广使用后的设备需求；新大陆积极配合试点开发工作，全系列智能POS均已支持数字人民币支付；神思电子的探索则更为前沿，研发生产的具备数字货币支付功能的共享单车智能锁、自动售货机支付模块已经开始进入市场，并面临巨大的市场机会。

有分析人士认为，当下的数字人民币正呈现出对多种支付技术的包容性，足够安全、能够识别用户身份的支付技术都逐渐应用于数字人民币，其中包括刷脸设备、收银机、扫码设备、可视卡、碰一碰标签、指纹卡、可穿戴设备等一系列新旧支付技术，必将带动相关硬件设备需求的迭代和增长，这也是数字人民币业务未来盈利方向之一，因此各公司积极探索硬件层面产品的研发设计，也是在提前布局。

拓展多元化应用场景

除在硬件层面进行探索外，不

少上市公司也在积极拓展数字人民币多元化的应用场景，目前已覆盖智慧校园、智慧交通、跨境支付等多类场景。

新开普立足于智慧校园场景，报告期内由公司提供技术支持的“海大一校通”数字人民币应用项目建设顺利上线。公司还承建了国内首家教育行业应用试点——南京师范大学苏州实验学校数字人民币试点项目。

雄帝科技聚焦于智慧交通场景，2020年公司投入研发打通数字人民币在公交支付领域的使用场景，并率先在苏州上线使用；神州信息开展基于区块链技术结合数字人民币场景应用在预付卡、供应链等领域的场景建设和探索；南天信息谋求数字人民币在跨境支付方面的业务机会；广电运通积极探索智慧民生、数字政务、商业赋能、跨境支付等场景建设。总体来看，探索方向既涉及C端小额高频场景，也涉及对B端市场的探索。

据记者了解，数字人民币正从

C端小额高频场景稳步向大额支付等B端场景拓展，数字人民币稳定、可靠、高效、可追溯的固有优势将得到进一步发挥，应用前景广阔。

“数字人民币在B端的市场空间充满更多可能。”易宝支付副总裁、航旅事业部总经理韩祺对《证券日报》记者表示，打通企业级支付后，数字人民币凭借支付贯穿企业运营中的各个环节场景，借助现金流运行沉淀出足够的数据，基于这些信息资源，将可能加速实现商户的数字化，对企业资金、产品等进行综合性管理和记录。此外还能帮助企业构建完善的上下游供应链等各细分场景，实现传统商户企业的互联网化，降本增效。

苏薇茵则表示，后续试点将在线上使用场景得到更大突破，未来数字人民币会逐步渗透到出行、电商、短视频等零售场景；而从金融科技的发展大趋势看，未来也将往产业方向实现更多渗透，在企业贸易、供应链金融等实体经济领域大展身手。

看好公司发展前景和投资价值 苏农银行董事长徐晓军再度增持公司股份

9月5日晚间，苏农银行(603323)公告称，公司董事长徐晓军拟在未来六个月增持公司股份，金额不少于100万元。今年1月25日，徐晓军曾宣布自愿增持公司股份，并于2月9日完成增持计划。一年时间内，作为董事长的徐晓军再度增持公司股份，前后两次增持，预计将耗资合计超过300万元。

去年9月底，徐晓军当选苏农银行新一任董事长。在此之前，他曾掌管省内多家农商行，是一位资深的银行管理者。上任之后，徐晓军提出“五年再造一个苏农银行”的奋斗目标，并推动苏农银行建设“标杆银行”、“价值银行”、“幸福银行”。

对于增持公司股份，徐晓军称“是基于对公司未来发展前景的信心和对公司长期投资价值的认同”。今年以来，苏农

银行的各项表现也正在验证着这位银行资深管理者对公司价值的判断。

一年之内再度增持

公告显示，徐晓军此次计划通过集中竞价的方式增持不少于100万元公司A股股份，增持计划不设价格区间，增持实施期限为2021年9月7日起6个月，增持资金为自有资金，不存在因所需资金不到位而导致后续增持无法实施的风险。

值得注意的是，这是不到一年时间，董事长徐晓军再度增持公司A股股份。

今年1月25日，苏农银行公告称，公司董事长徐晓军自愿增持公司A股股份，增持金额不少于200万元。2月

9日，徐晓军完成增持苏农银行46.28万股，增持金额218.70万元，占本次增持计划金额下限的109.35%。

徐晓军增持完成后，2月19日，苏农银行部分董监高宣布增持公司A股股份，金额不少于460万元。7月1日，苏农银行董监高人员完成增持公司102.28万股，累计增持金额468.83万元，占本次增持计划金额下限的101.92%。

徐晓军主动带头增持，在江苏上市农商行中开创了先河。此前，除因稳定股价等其他因素外，本地上市农商行中未有高管自愿增持公司股份。苏农银行徐晓军增持之后，江苏本地多家同业公司也纷纷跟进，宣布本行高管的增持计划。

另外，徐晓军最终增持公司A股

股份金额将超过300万元，相当于拿出两年多的工资(参考数据来源：苏农银行董事长往年薪酬)，增持金额占年薪水平的比例同样位居同行前列。

上半年业绩稳步增长

去年9月28日，苏农银行召开第六届董事会第一次会议，会上，徐晓军当选苏农银行新一任董事长。当年12月底，徐晓军董事长任职资格完成向苏州银保监分局的报告。

掌舵苏农银行前，徐晓军曾在江苏本地多家农商行任职，是一位资深银行管理者。对于董事长前后两次增持自家股票，苏农银行称“是基于对公司未来发展前景的信心和对公司长期投资价值的认同”。

苏农银行的业绩表现也没让徐晓军等增持的高管们失望。数据显示，今年上半年，苏农银行实现营业收入19.60亿元，同比增长1.84%；实现归属于上市公司股东的净利润6.95亿元，同比增长17.19%，创近五年以来新高。

总资产、存款、贷款三大指标均实现快速增长，截至6月末，苏农银行资产总额1507.31亿元，增长8.10%；各项存款余额1160.27亿元，增长8.72%；各项贷款余额868.30亿元，增长10.53%。不良贷款余额和占比持续初实现双降，规模、效益、质量稳步提升。

今年以来，苏农银行提出“五年再造一个苏农银行”的奋斗目标，以吴江为“大本营”，加快融入苏州城区。截至6月末，苏农银行在苏州城区贷款余额129.26亿元，较年初增加45.93亿

元，增长55.12%，苏州城区贷款占全行贷款提升至14.89%。

苏州农商银行提出打造“中小企业金融服务管家”，推动实施“中小企业培育和回归计划”，通过倾斜优质资源，实施产品创新、深化服务改革，多措并举助力地方实体经济发展提档提速。6月末，苏农银行累计培育回归中小企业1587户，新增贷款有效户945户，民营企业贷款余额515亿元，增速15.06%，制造业贷款占比接近40%，位居上市银行前列。

短期有业绩支撑，远期有目标引领。苏农银行的表现引来市场关注。今年以来，近百家投资机构调研苏农银行，超过历年的全年水平，其今年的股价表现也优于同业。

(CIS)