

6只硬科技ETF集中上市 年内ETF总份额激增逾40%

123只ETF产品正在排队候场

■本报记者 王宁

备受市场高度关注的一批硬科技ETF迎来上市钟声。10月26日,包括嘉实上证科创板芯片ETF、华夏中证机床ETF和南方上证科创板新材料ETF等6只硬科技ETF同步上市,合计为市场带来近36亿元增量资金;整体来看,这批硬科技ETF以芯片、新材料和机床为主题,这也是资本在助力科创产业企业融资方面的重要体现。

Wind数据显示,今年以来(截至10月27日),公募ETF呈现出快速发展态势,新产品发行86只,总量已至744只,年内份额激增4204.79亿份,增幅高达40.94%,总规模突破1.5万亿元。

多位公募基金基金经理向《证券日报》记者表示,以高效和便捷为特征的ETF产品深受投资者青睐,尤其是在填补多个细分领域空白的主题ETF诞生后,更是受到了各类投资者的追捧。“这批集中上市的硬科技ETF,一方面为市场带来了数十亿元增量资金,另一方面也是资本助力科创产业发展的体现;从估值、行业发展前景等维度来看,以芯片、半导体和机床等为代表的硬科技产业,中长期仍具有较好的配置价值。”

公募基金瞄准 芯片产业投资机会

据《证券日报》记者统计,在集中上市的6只硬科技ETF中,以芯片、新材料和机床为主题的ETF均为2只,合计募集资金高达36亿元。从上市首日来看,6只硬科技ETF成交整体活跃,2只芯片ETF涨停收红。

当前,芯片产业处于电子信息产业链的顶端,是各类电子终端产品运行的基础,产品广泛地应用于PC、手机及平板电脑等终端市

场。在国内市场,芯片产业受政策大力扶持,而科技创新应用场景对芯片产业产生巨大需求;国产替代进程在进一步助力半导体行业景气度提升。

嘉实基金科创芯片ETF基金经理田光远对《证券日报》记者表示,以新能源车和物联网为代表的新技术日新月异,相关领域投资前景和机遇大有可为。“科创芯片ETF跟踪的科创芯片指数立足于科创板,实现了远优于竞品的利润和营收增速,兼具大而美、小而精的股票分布特性,以及远高于同类竞品的股票更迭速度。目前指数动态估值处于历史较低水平,投资性价比比较高。”

在科创板上市公司中,芯片产业是科创板加大支持力度的行业之一。目前,已有近60家芯片相关企业的科技创新企业上市,科创板总市值前10名的公司中有4家为芯片产业公司。科创芯片指数50只成份股的总市值也超过1.2万亿元,其中,7只成份股的市值超过500亿元。

各类投资者均看好芯片板块的长期投资价值,并在积极逢低布局。Wind数据显示,自8月19日以来,芯片板块持续调整,芯片ETF份额在持续增加,表明投资者长期看好芯片板块;而从行业估值水平来看,目前国证半导体芯片指数市盈率仅为30倍左右,处于2019年以来最低水平,也是历史估值最低位。

华夏基金数量投资部总监、芯片ETF基金经理赵宗庭告诉《证券日报》记者,半导体芯片行业的长期投资机会仍然围绕在国产替代、自主可控的逻辑中。从长期来看,随着人工智能、物联网、5G和新能源与自动驾驶等科技创新领域的发展驱动,相关产业发展空间仍会持续扩容,例如全球半导体芯片需求量在中长期将快速增长,半导体



芯片成长性投资价值十分显著。

年内ETF总规模 增加逾1000亿元

在公募基金争相布局各类ETF的同时,年内ETF总份额也呈现出放量增长态势。Wind数据显示,截至10月27日,ETF总份额增加4204.79亿份,增幅高达40.94%,增至1.45万亿份;同时,ETF总规模增加1031.17亿元,增幅为7.31%,达到1.5万亿元。

数据显示,今年以来新发ETF数量为86只,总量达到744只。其

中,份额增加最大的行业为医药,目前有8只基金跟踪;份额增加最大的主题为生物医药,有25只基金跟踪;收益最高的指数标的为大商所豆粕期货价格指数,年内涨幅为44.26%,有1只基金跟踪。

田光远表示,近两年随着市场结构化趋势明显,公募基金为投资者前瞻性地布局了一系列高景气细分行业ETF,例如稀土ETF、电池ETF、绿色电力ETF等,这些细分领域的ETF产品推出,旨在为投资者提供更多便捷、高效的工具。

此外,Wind数据显示,目前待审批的ETF产品数量有123只,已

审批待发行的有14只,正在发行的有5只。

在这批集中推出的硬科技ETF中,除了芯片ETF表现亮眼外,机床ETF也受到市场关注,例如华夏中证机床ETF,上市半小时成交额超过2.5亿元。

华夏基金相关人士表示,机床产业的投资机遇与高端制造板块高景气度密切相关,投资逻辑主要在于:一是政策端大力支持;二是下游行业技术更新及景气度提升;三是该行业将迎来集中更新换代需求,有望为行业高景气度延续提供有力支撑。

信托公司积极参与ABS业务 存量规模达4.33万亿元 排名前十的信托公司占比超八成

■本报记者 余俊毅

随着信托业务分类改革的推进,信托行业正在加速转型。目前,发力标准化信托业务已成为信托行业的共识,其中资产证券化(即ABS)业务是重要发展方向之一。

10月27日,上交所公司债券项目信息平台显示,“招商证券-中航信托微光2022年1-20号系列资产支持专项计划”项目状态更新为“已反馈”。该债券品种为ABS,拟发行金额为100亿元,原始权益人为中航信托股份有限公司,计划管理人为招商证券资产管理有限公司。

除了中航信托外,《证券日报》记者梳理发现,10月份以来,华能贵诚信托、中信信托、五矿国际信托等多家信托公司参与发行的资产证券化项目得到受理与反馈。

陕国投信托研报指出,截至2022年三季度末,信托参与资产证券化业务存量规模为4.33万亿元,其中规模排名前十的信托公司合计3.57万亿元,占到总规模的82.41%。建信信托、华润信托、华能贵诚信托等信托公司均设有专门的业务团队,统筹公司资源拓展资产证券化业务,占整个行业存量规模的47.68%。

部分业内人士认为,资产证券化业务具有规模大、收费低、风险小等特点,逐渐成为信托向标准化业务转型的重要发力点。其业务规模正快速增长,这也是信托业回归本源的体现。

得益信托研究院研究员喻智对《证券日报》记者表示,资产证券化业务是信托公司业务转型的重点方向之一,既符合信托服务实体经济,回归信托本源的原则,又能在业务形式上更加合规。在市场需求、监管导向和政策支持的多重背景下,信托公司参与资产证券化业务热度不减。

对于信托公司参与资产证券化业务的优势,得益信托研究院研究员尹帅告诉《证券日报》记者,一是信托凭借制度优势充当SPV(特殊目的载体),以实现破产隔离、收益特定化和办理抵押质押等功能;二是信托横跨CLO(抵押贷款凭证)、ABS、ABN三类资产证券化市场都可以作为发起机构;三是信托与券商相比,在债券承销时计提的风险资本较低。

在尹帅看来,未来资产证券化信托将迎来新的发展机遇,而证券化专业能力、资产管理及处置能力是资产证券化业务发展的关键。

“目前来看,信托公司对于优质资产识别能力、主动管理能力方面仍然较欠缺。”喻智表示,除了做大业务规模之外,未来继续探索资产证券化全链条服务很有必要。

中国人寿前三季度 净投资收益同比增长4.7% 偿付能力持续处于较高水平

■本报记者 苏向星

10月27日,中国人寿发布了前三季度业绩报告。前三季度,中国人寿归属于母公司股东的净利润为311.17亿元,同比下降35.8%;实现总投资收益1425.65亿元,总投资收益率为4.03%;净投资收益为1456.86亿元,同比增长4.7%,净投资收益率为4.12%。

中国人寿表示:“前三季度,外部发展环境复杂多变,国内经济延续恢复发展态势,保险行业持续处于深度调整期。公司坚定不移走中国特色金融发展之路,践行保险姓保、保险为民的核心发展理念,按照高质量发展要求,高效统筹疫情防控和经营发展,服务稳住经济大盘,各项工作稳步推进,市场领先地位稳固。”

保费增速方面,前三季度,中国人寿实现保费收入5541.05亿元,同比增长0.1%。新单保费为1713.38亿元,同比增长6.3%。首年期交保费为913.7亿元,同比增长3.3%;其中十年期及以上首年期交保费为386.94亿元,同比增长4.9%。短期险保费为670.66亿元。续期保费为3827.67亿元。前三季度新业务价值同比下降15.4%。退保率为0.74%,同比下降0.19个百分点。

销售队伍方面,中国人寿表示,公司坚持有效队伍驱动业务发展,坚持“稳中求进,稳中求变”队伍发展策略,推进队伍转型升级,销售队伍规模保持稳定。截至三季度末,公司总销售人力为78.3万人,其中个险销售人力为72万人。

投资方面,截至9月30日,中国人寿投资资产达4923.84亿元,较2021年底增长4.4%。中国人寿表示,2022年第三季度,国内债券利率仍在历史低位震荡,固定收益类资产配置压力加大;股票市场持续调整,公开市场权益品种投资收益继续承压。公司兼顾短期策略调整与长期投资布局,固定收益类投资根据利率环境和市场供给灵活调整配置节奏和品种策略;权益类投资保持合理仓位,把握时机适度兑现收益。

偿付能力方面,截至三季度末,中国人寿核心偿付能力充足率达161.93%,综合偿付能力充足率达230.26%,核心资本和总体资本充足,偿付能力持续处于较高水平。

中国人寿表示,下一步,公司将坚持稳中求进工作总基调,坚守保险本源,持续深化供给侧改革,更好地发挥保险保障作用,努力实现业务平稳发展,坚定不移深化变革转型,全面加强消费者权益保护,提高价值创造能力、数字化运营能力、产品服务创新能力、风险防控能力,持续推进公司高质量发展。

前三季度意外险保费同比下降8.7% 业界建言探索新经济业态保险需求

■本报记者 冷翠华

10月26日,银保监会发布的统计数据显示,今年前9个月,行业原保险保费收入约3.83万亿元,同比增长4.94%。其中,财产险保费约9654亿元,同比增长9.93%;人身险中的寿险保费收入约2.06万亿元,同比增长3.96%;健康险保费收入7218亿元,同比增长3.32%;意外险保费收入872亿元,同比下降8.7%。

近几年,我国意外险保费收

入较为稳定。去年全年,保险行业意外险保费收入为1210亿元,同比增长3%,而今年前三季度,意外险保费收入同比出现较大降幅。对此,北京排排网保险代理有限公司总经理杨帆对《证券日报》记者表示,意外险的需求和出行有着紧密联系,受疫情影响,人们的出差、旅行等出行减少,意外险需求也受到较大影响,这是前三季度意外险保费同比下降的主要原因。

某互联网保险平台负责人对

《证券日报》记者分析道,当前,互联网意外险主要集中于旅游或商旅出行场景下的旅游意外、航空意外、旅程取消、酒店取消等产品,对更碎片化、综合保障类、覆盖长尾场景的意外险产品开发不足。今年,出行产生的意外险需求减少。因此,险企经营意外险需要在产品设计、场景应用等方面加强创新,强化对长尾客户、碎片场景以及下沉市场的关注度,积极探索实体经济及新经济业态中的保险需求。

上述互联网保险平台负责人还表示,监管机构持续规范市场秩序也是重要原因之一。2021年10月份,银保监会印发《意外伤害保险业务监管办法》(以下简称《办法》),聚焦意外险赔付率低、佣金高、销售行为不规范等突出问题,从制度上有针对性地治理,全面规范意外险业务。

《办法》规定,保险期限一年及以下的个人意外险和团体意外险平均附加费用率分别不得超过35%和25%。而此前,意外险费用率畸

高,主要是因为高佣金所致。从保险监管机构的公开信息来看,多家保险机构因意外险中介费用率大幅超出预定费用率而受到行政处罚。保险公司的意外险业务最迟应在2022年6月30日之前全面符合上述监管办法的各项规定。

“对意外险费用率的限制,对险企及中介平台销售行为的规范,一定程度上抑制意外险保费增速,同时有利于市场更加规范的发展。”上述互联网保险平台负责人说道。

银行理财子公司加速扩容 年内已有8家高管变更

■本报记者 李冰

近日,银保监会官网披露关于兴银理财有限责任公司(以下简称“兴银理财”)和光大理财有限责任公司(以下简称“光大理财”)高管任职资格的批复。从高管调整情况来看,均涉及董事长职位调整。

据《证券日报》记者不完全统计,年内已有8家理财子公司高管出现调整。部分业内人士认为,随着银行理财子公司队伍的不断扩容,合理的高管团队变动有助于更好把握发展机遇,助力机构未来发展。

两家理财子公司高管落定

日前,银保监会官网发布《关于兴银理财景嵩、汪圣明任职资格的批复》显示,核准景嵩兴银理财有限责任公司董事长、汪圣明兴银理财有限责任公司总裁的任职资格。

兴银理财相关负责人对《证券日报》记者回应称,“兴银银行副行

长孙雄鹏不再兼任兴银理财董事,兴银理财原总裁顾卫平已于今年退休。经银保监会任职资格核准,景嵩担任兴银理财董事长,汪圣明担任兴银理财总裁。”

公开资料显示,景嵩曾历任兴业银行总行企业金融总部贸易金融部总经理、交易银行部总经理,兴业银行沈阳分行党委书记、行长等;而汪圣明曾是兴业银行资金营运中心高级经理、总经理助理,兴业银行资产管理事业部副总裁,兴银理财有限责任公司副总裁。

从业绩方面来看,兴银理财处于同业前列。兴业银行半年报显示,报告期末,兴银理财管理的资产规模达1.96万亿元;实现营业收入26.95亿元,实现净利润19.58亿元。

同日,银保监会官网还发布了《关于光大理财有限责任公司汪圣明、冯晓康任职资格的批复》显示,核准汪圣明光大理财有限责任公司董事、董事长的任职资格;核准冯晓康光大理财有限责

任公司董事的任职资格。目前光大理财官网公司高管一栏已显示变更。

光大理财成立于2019年9月份,是股份制银行中首批获准筹建、首家获准开业、首家成立的银行理财子公司。2004年至2021年末,光大理财累计发行理财产品超37.11万亿元,为投资者创造收益超4012亿元。

光大银行半年报显示,光大理财管理资产总规模11855.15亿元;总资产78.20亿元;净资产73.52亿元;报告期内实现净利润9.84亿元。

浙江大学国际联合商学院数字经济与金融创新研究中心联席主任、研究员盘和林表示,银行理财子公司变动,属于正常范围的人事更迭。一是部分原理财子公司负责人到了退休年龄,需要人事更迭;二是部分银行理财子公司属于新成立公司,高管尚在过渡期,当进入常态化经营后,则需根据具体情况,对公司经营的稳健性及专业度作出人

才的配备调整。

银行理财子公司不断壮大

纵观行业来看,年内多家银行理财子公司高管变动。据不完全统计,已有8家理财子公司高层人士变动。分别是光大理财、兴银理财,交银理财、平安理财、建信理财、农银理财、工银理财、中银理财。

部分业内人士认为,银行理财子公司高管变动或受4月29日银保监会发布的《理财公司内部控制管理办法(征求意见稿)》(以下简称《意见稿》)影响。《意见稿》显示在内部控制职责中规定,理财公司董事会、监事会和高级管理人员不得由理财公司股东、实际控制人及其关联方的人员兼任。

此外,年内已有6家银行理财子公司开业。包括浦银理财、施罗德交银理财、上银理财、高盛工银理财、民生理财、恒丰理财。同时,还有银行正加快布局理财子公司。比如7月份,齐鲁银行发布公

告称,拟出资10亿元全资发起设立齐鲁理财等。

易观分析金融行业高级咨询顾问苏筱芮对《证券日报》表示,“年内随着银行理财子公司队伍的不断扩容,合理的高管团队变动是积极应对挑战、更好把握发展机遇的体现,引入专业能力更强的人有利于机构发展。”

方正证券研报显示,资管新规下,银行理财产品加速净值化转型,随着各家银行理财子公司设立并壮大,银行理财子公司已经成为理财市场的绝对主体。

谈及银行理财子公司未来如何实现快速发展突围,苏筱芮对《证券日报》记者表示,产品方面,需要持续加强产品设计,通过特色产品的打造与优质的用户体验赢得青睐;渠道方面,在合规要求的前提下探索更为精准的营销宣传方式和销售渠道;投研方面,应不断强化投研水平,通过长期优质的回报为客户创造价值,进而赢得口碑。