

一季度盘点

# 一季度公募基金重点布局ETF市场 新成立32只相关产品合计募集超280亿元

■本报记者 王宁

一季度收官,ETF(交易型开放式指数基金)基金整体表现偏好。Wind统计显示,一季度ETF市场总规模逼近2.4万亿元关口,增加近3500亿元,有67只ETF产品收益在10%以上;期间新成立32只ETF产品,总募集规模超过280亿元,其中有10只募集规模在10亿元以上。

博时基金认为,一季度A股市场流动性环境已呈现积极变化,预计未来还将持续保持健康稳定环境,后市来看,若业绩端能实现有效增长,则行情具备上升空间。

## 4只产品保持千亿元级规模

一季度ETF市场持续受到市场关注。从900多只产品表现来看,有375只产品实现正收益,占比超过四成;其中,有67只产品收益超过10%,最高收益接近27%。具体来看,景顺长城纳指科技ETF、永赢黄金ETF和工银瑞信日经ETF期间收益排名靠前;此外,华夏基金、南方基金、国泰基金和平安基金等旗下相关产品期间收益在15%至20%之间。

从规模变化来看,一季度有4只ETF产品保持在千亿元级规模,分别是华泰柏瑞沪深300ETF、易方达沪深300ETF、华夏上证50ETF和嘉实沪深300ETF;同时,还有36只ETF产品当期规模在100亿元以上,其中有6只保持在500亿元至1000亿元之间,包括华夏沪深300ETF、银华日

利ETF、南方中证500ETF、华夏科创50ETF等。

博时基金表示,一季度A股市场流动性呈现积极变化,随着资本市场深化改革步伐不断加快,预计未来的流动性环境将持续保持健康稳定态势。“不过,后市A股市场行情发展关键还在于业绩端能否如期恢复,如能实现业绩的有效增长,则行情具备上升的空间。行业配置方面,可关注具备防御属性的高股息板块。”

## 10只新成立产品募集超10亿元

Wind统计显示,一季度新成立ETF产品有32只,总数达到920只,份额增加最大的行业为能源,目前有3只基金跟踪;份额增加最大的主题为中证人工智能,有3只基金跟踪;份额增加最大的指数标的为沪深300,有22只基金跟踪。

分月度来看,3月份新成立ETF产品数量最多,达到19只,发行份额近250亿份;1月份和2月份分别新成立8只、5只,发行份额分别为20.31亿份、11.91亿份。而从具体产品的发行情况来看,首批10只A50ETF产品表现最好。

Wind统计显示,一季度有10只新成立ETF产品募集规模在10亿元以上,其中9只为A50ETF,包括大成中证A50ETF、华泰柏瑞中证A50ETF、银华中证A50ETF、富国中证A50ETF、嘉实中证A50ETF和工银中证A50ETF等;另有博时上证30年期国债ETF募集规模近50亿元。



银华基金相关人士对此表示,一季度市场估值处于较低区域,政策面、资金面的积极变化支撑行情进一步展开,市场人气回升,首批10只A50ETF基金聚焦核心资产,一经发行便引发市场高度关注;同时,伴随着A股行情回暖,以大盘风格为主的宽基ETF产品展现出

较强的“吸金”能力。“在全市场首批A50ETF基金上市交易后,一方面为投资者布局A股核心资产提供了新的ETF工具,另一方面也进一步促进宽基指数及ETF产品体系持续扩容,引导资金投向A股核心资产。”  
根据中证指数官网信息,中证

A50指数选取50只各行业市值最大的证券作为指数样本,具有大盘风格显著、龙头属性强、引入ESG投资理念等特点,能够更全面地刻画A股代表性龙头企业的整体表现。从行业分布来看,中证A50指数行业分布均衡;从历史表现来看,中证A50也明显优于其他主流指数。

# 券商一季度股权承销排名出炉 “三中一华”格局生变

■本报记者 周尚行  
见习记者 于宏

今年一季度,券商积极践行“以投资者为本”的理念,持续服务实体经济,股、债承销金额合计近2.8万亿元。多年来,头部券商“三中一华”(中信证券、中金公司、中信建投、华泰联合证券)的格局正在悄然生变,多家中小券商凭借自身差异化发展优势跻身股权承销金额排行榜前十,也有头部公司未能坚守“阵地”。

Wind数据显示,一季度,券商股权承销金额合计为765.83亿元(按发行日期统计,下同),同比降幅为78%。其中,中信证券是券商中唯一承销金额超百亿元的券商,具体金额为153.85亿元;中金公司以91.36亿元的承销金额位居第二,招商证券以82.64亿元的承销金额跃居第三;华泰联合证券紧随其后排名第四,承销金额为73.07亿元。

中国信息协会常务理事朱克力对《证券日报》记者表示:“面对股权

承销收缩,包括IPO和再融资。券商应积极应对挑战,在市场变革中把握机遇,寻求新的增长点。一方面,可以深化服务,提升专业能力,为客户提供更高质量的IPO和再融资服务,巩固并拓展市场份额。另一方面,券商应拓展多元化业务,如资产管理、财富管理新业务领域,以减轻对传统承销业务的依赖。同时,加强风险管理,优化资本配置,确保公司在市场波动中保持稳健、可持续发展。”

“面对压力,券商需开源节流,调整业务结构,加快债券承销、并购咨询、财务顾问等其他投行业务发展。大型头部券商应走国际化发展之路,力争打造一流投资银行。中小券商要开拓特色化发展,在细分市场争取优势地位。通过这些策略,券商可以在挑战中寻找新的成长空间。”南开大学金融发展研究院院长田利辉也对记者表示。

可以看出,投行业务中“三中一华”常年包揽领先位置的格局生变,中信建投未能跻身一季度券商股权

承销榜前十。部分中型券商的投行业务表现持续强势。其中,国金证券、民生证券、中航证券、开源证券分别以66.46亿元、44.31亿元、25.39亿元、22.38亿元位列第五名、第七名、第九名、第十名。

从IPO承销业务来看,一季度,券商承销金额合计为223.68亿元,同比下降77%。中信证券、华泰联合证券等两家公司的承销金额均超50亿元,分别为50.66亿元和50.33亿元。民生证券、海通证券、国泰君安、中泰证券紧随其后,承销金额分别为27.77亿元、15.29亿元、13.93亿元、10.2亿元。

在投行业务领域,各家券商在不同板块的承销能力呈现出差异化优势。其中,科创板IPO承销金额最高的为华泰联合证券,承销金额为15亿元;中信证券、海通证券的承销金额也均超5亿元。创业板IPO承销金额最高的为民生证券,承销金额达16.29亿元;华泰联合证券、中金公司、中信建投的承销金额也均超5亿元。上交所IPO承销金额最高的

则为第一创业,承销金额为5.55亿元。

再融资业务方面,一季度,券商承销定增项目的规模合计达398.53亿元,同比下降79%。中金公司、招商证券、中信证券、国金证券包揽前四席,承销金额分别为82.89亿元、72.6亿元、59.21亿元、52.41亿元。此外,券商在可转债市场的竞争也十分激烈,承销项目金额合计达85.73亿元,开源证券以20亿元的承销金额位居第一;排名第二和第三的分别是中信证券和民生证券,承销金额分别为17.97亿元、11.49亿元;招商证券、国金证券的承销金额也均超10亿元。

值得一提的是,虽然股权承销规模大幅下降,但券商的债券承销总体仍呈现上升趋势。一季度,券商债券承销金额合计为27230.7亿元,同比增长1.6%。中信证券、中信建投、国泰君安、华泰联合证券、中金公司的承销金额均超2000亿元,分别为3852.6亿元、2518亿元、2286.1亿元、2271.4亿元、2153.5亿元。

在上述发展趋势下,2024年投行业务该如何发展?券商们也纷纷在年报或业绩说明会中透露了自身的新战略,“投行+”的生态建设也初步显现成果。

例如,广发证券表示,将持续加强科技创新、先进制造、医疗健康、绿色发展等领域业务布局;践行研究驱动模式,发挥集团综合化金融平台的优势,强化业务协同合作,全面提升客户综合服务能力。股权优质项目储备不断增加,重点项目实现突破;强化投行业务全过程质量管理,持续提升投行业务执业质量。

国泰君安表示,投行业务坚定产业投行、综合投行和数字投行方向,深化事业部改革,加强产业深耕,加大投行、投资、投研协同联动,提升全生命周期综合服务能力。

申万宏源表示,投行业务将继续深入推进专业化改革,聚焦定价销售水平提升,加强能力建设,进一步拓展客户基础,扩大重点行业、重点区域市场份额,巩固发展公司北交所业务优势特色。

## 低空经济政策密集出台 多场景商业化试点春风正劲

■本报记者 郭冀川

随着“低空经济”今年首次写入《政府工作报告》,围绕低空经济的相关政策也在近期陆续推出。3月27日,工信部等四部门联合发布《通用航空装备创新应用实施方案(2024-2030年)》(以下简称《方案》)提出,到2030年,通用航空装备全面融入人民生活各领域,成为低空经济增长的强大推动力,形成万亿级市场规模。3月29日,民航局举行推进低空经济专题新闻发布会,公布下一阶段发展低空经济的重点任务。

中国移动通信联合会区块链与数据要素专业委员会主任委员、首席数字经济学家陈晓华对记者表示,发展低空产业对我国制造业转型升级和数字经济发展具有重要意义。低空产业融合了自动驾驶、飞行器、卫星通信、人工智能等新技术,可大规模应用于工业检测、物流配送、应急救援等领域,提高制造业数字化、智能化水平。

## 多场景试点

今年春节假期期间,不少游客在深圳人才公园感受到了低空经济的“春风”,他们通过美团的无人机下单外卖,在公园内的无人机降落点就可以便捷地领取商品。

美团无人机团队相关负责人对记者表示,数据显示,春节假期前5天,深圳人才公园的无人机配送订单量,较去年十一假期前增长约80%,炸鸡、汉堡等多种商品销量增长超过5倍,很多商家超八成的外卖订单由无人机配送完成。

景区外卖无人机的繁忙是深圳低空经济试点的一个缩影。民航局空管行业管理办公室副主任骆洪江在推进低空经济专题新闻发布会上介绍,我国民用无人机已在农林牧渔和娱乐航拍领域率先实现行业普及。城市场景和物流应用的管理模式与技术标准已初步具备广泛推广的基础,海岛场景、山区场景、沙漠场景等运行实践持续开展,有人/无人协同运行、载人飞行等已进入试验验证阶段。当前,无人机物流配送业务已延伸到城市商圈与社区,电动垂直起降(eVTOL)机型的适航审定工作也正在稳步推进,无人机应用的前景被社会普遍看好。

中国数实融合50人论坛智库专家洪勇在接受《证券日报》采访时表示,我国低空经济产业链正在逐渐完善,要形成协同创新效应,除了提升关键技术研发与产业化能力,还需要加强基础设施建设,投资建设低空飞行服务站、导航通信设施等,构建低空经济发展的硬件基础,进而推动更多商业化开发。

根据民航局公布数据,截至目前,累计批准建立民用无人驾驶航空17个试验区和3个试验基地,实现了城市场景、海岛场景、支线物流和综合应用拓展等典型运行场景和应用的覆盖,有序引导、指导试验区开展各类场景的运行和试验验证。下一步,民航局还将以城市场景为重点开展城市空中交通试点示范。

中国信息协会常务理事朱克力对记者表示,随着技术的成熟,低空产业的发展将为数字经济提供新的应用场景和增长动力。无人机的遥感监测、数据收集等功能,为农业、环保、城市规划等领域提供大量实时、准确的数据资源,推动大数据、云计算等技术的广泛应用。同时,低空飞行器的智能化、网联化趋势,也为人工智能、物联网等技术的发展提供广阔空间。

## 通用航空产业受关注

低空经济作为战略性新兴产业,既包括传统通用航空业态,又融合了以无人机为支撑的低空生产服务方式,其中通用航空(含无人机)产业是低空经济发展的重要引擎。

《方案》明确提出,要打造10家以上具有生态主导力的通用航空产业链龙头企业,培育一批专精特新“小巨人”和制造业单项冠军企业,通用航空动力实现系列化发展,机载、任务系统及配套设施模块化、标准化产业配套能力显著增强。

资本市场近期也重点关注低空经济概念,3月份,同花顺低空经济板块资金活跃度快速提升,涉及通用航空产业的上市公司也吸引了多家机构的调研。中国银行证券研究院发布研报分析认为,《方案》进一步明确低空经济发展时间节点和五大发展任务,并从不同维度对产业、政府和运营主体进行规划指导,低空经济商业化落地可期。

星图金融研究院高级研究员付一夫对记者表示,当前的无人机、eVTOL等飞行器都是广泛采用纯电驱动,属于绿色低碳应用模式,能够缓解空气污染、噪声污染等环境问题。随着低空经济的不断发展壮大,通用航空产业链企业利用航空交通工具赋能传统产业、提供新型服务,有助于打造城市科技化、智能化、绿色化,从而吸引更多人才和资金的涌入。

“通用航空产业发展也面临一些难点堵点,如技术有待提高,政策制定不够完善以及市场开拓难度较大等问题。”中关村物联网产业联盟副秘书长袁帅对记者表示,通用航空装备企业不仅要积极创新发展,更要了解消费市场,开发适应市场需求的产品和服务,快速形成规模效应。

# 黄金理财“正香” 有平台起购门槛低至0.1元

■本报记者 李冰

3月份以来,黄金价格屡创新高,引发了众多投资者的关注。记者通过观察蚂蚁财富、腾讯理财通、京东金融等互联网理财平台的黄金频道发现,如今投资门槛低是各家平台销售的黄金理财的吸睛点。同时,上述几家平台涉猎的黄金产品侧重点各不相同。

## 有产品3月份超20万人浏览

对于个人投资者来说,参与黄金投资的方式主要有实物金条、积存金、黄金基金等。

黄金ETF(交易型开放式指数基金)联接基金作为场外投资者参与黄金基金的便捷方式,因其投资门槛低,背靠实物资产,交易方便灵活等优势,成为个人投资者投资黄金的主要方式之一。从蚂蚁财富、腾讯理财通、京东金融等互联网理财平台公布的销售情况来看,近期黄金ETF联接基金迎来了较快

增长。蚂蚁财富的黄金频道主要售卖黄金ETF联接基金,针对眼下火热的积存金业务,蚂蚁财富并未涉及。综合来看,目前有博时黄金、华安黄金、易方达黄金理财在售。以易方达黄金ETF联接C为例,起购价格为1元。截至3月31日,易方达黄金ETF联接C近一年涨幅为19.25%,已有超10万人持有,仅3月份浏览该基金的人数超20万人。

在京东金融黄金频道,有产品起购门槛低至0.1元。数据显示,3月份以来,京东金融的黄金ETF联接基金日均交易额同比增长118%。

腾讯理财通也有黄金ETF联接基金在售,从其产品介绍来看,主打超低门槛,1元布局黄金。主要产品为华安黄金易ETF联接A,截至3月31日,该产品近一年涨幅为19.51%。

记者综合体验发现,上述三大平台上销售的黄金ETF联接基金的费率均较低,且无需买入费率,在卖出费率方面按照持有期限不同计算。

以蚂蚁财富为例,持有0天至小于7天费率为1.5%;7天至小于30天内费率为0.10%;持仓大于等于30天,卖出的费率则为0%。

如果投资者购买黄金ETF联接基金产品,周一入手后,当周的周三想卖出,虽然可操作,但由于持有天数短,需要付出赎回费用。假设投资者投资了10000元,此时需要支付的卖出手续费达150元,若持有天数超7天后卖出,卖出手续费则只需10元,超出30天后卖出则没有手续费。

“互联网理财投资黄金有方便快捷、投资门槛低、可选择产品种类丰富等特点。其中,低手续费及低门槛非常适合有流动性需求的投资者进行短期的波段操作,但需留意卖出时间与确认时间之间的时差及金价波动。”博通咨询首席分析师王蓬博对《证券日报》记者说。

冰鉴科技研究院高级研究员王诗强在接受《证券日报》记者采访时也提及:“尽管在互联网理财平台上销售的产品主打随买随卖的短期投

资,但赎回也需要留意择时。”

## 专家提示不要盲目跟风

从积存金方面来看,京东金融的“京东黄金”频道可实现积存金实时交易。京东金融披露数据显示,2024年3月份以来,京东金融积存金日均交易额同比增长超95%。

腾讯理财通也有涉及积存金业务,在其黄金专区主打与工商银行合作的积存金。根据3月31日工银积存金收益情况来看,其近一年涨幅为20.96%,实时价格为529.58元/克。

另外,蚂蚁财富和京东金融均有涉及实物黄金业务。以京东金融为例,其提供积存金兑换和黄金回收服务。通过“京东黄金”频道线上下单,实现积存金与银行黄金首饰、金条兑换;投资者亦可将积攒的旧金饰在平台进行变现,同时支持线下下单,线上下门取货。

星图金融研究院研究员黄大智对《证券日报》记者表示,互联网理财

平台销售黄金投资相关产品具有优势,一方面互联网理财平台用户范围广、人数多,且用户主要为消费能力和投资能力更强的中青年人群,对于各类黄金理财产品的接受度更高;另一方面,互联网理财投资门槛更低,更容易吸引投资者。

中国(上海)自贸区研究院金融研究室主任刘斌对《证券日报》记者表示:“互联网理财平台可以通过智能化技术手段,让更多投资者享受到均衡配置的红利,在提升收益的同时,未来互联网理财平台还需在引导用户树立更健康的理财观念上多下功夫。对于投资者而言,黄金投资的投资者更多是长期投资,投资者需注意黄金理财的长期投资属性,围绕资产配置情况,遵循资产配置的原则配置黄金产品,并据此确定合适的投资比例,控制风险。”

黄大智表示,投资者需认清黄金投资高风险性,根据自身风险偏好选择产品。权衡好自身或家庭财富的资产配置情况,遵循资产配置的原则配置黄金产品,并据此确定合适的投资比例,控制风险。