

61只产品年内浮盈超10% 红利主题基金热度持续

■本报记者 吴珊
见习记者 方凌晨

红利策略热度不减，各家公募机构积极布局相关产品。

5月15日，富国基金发布公告称，旗下富国中证红利低波动ETF（交易型开放式指数基金）拟于5月20日上市。截至5月16日，今年以来已成立29只红利主题基金（只统计主代码，下同）。目前，市场上近九成红利主题基金年内实现浮盈，有61只产品实现10%以上的年内浮盈，3只产品年内浮盈超20%。

受访业内人士认为，红利策略通过寻找长期分红稳定、股息率高的股票来获取收益。在强调上市公司分红导向、利率水平维持低位等环境下，中长期仍看好红利主题基金的投资价值。

近九成产品年内浮盈

今年以来，红利策略仍是投资者热议的“关键词”，公募机构也抓住投资者的需求，“趁热打铁”布局红利主题基金，红利主题基金的发行持续活跃。

Wind数据显示，截至5月16日，年内已有29只红利主题基金相继成立，超过去年全年成立16只产品，发行速度进一步加快。同时，在相关产品不同梯队的“后备军”中，有景顺长城国证港股通红利低波动ETF、中欧红利精选混合发起、海富通红利优选混合

等多只产品正在或等待发行，另有汇添富基金、华安基金、南方基金等基金管理人旗下相关产品处于申报过程中。

谈及公募机构持续发力红利策略的原因，华安基金表示：“红利资产除了高分红特征外，往往兼具基本面良好、盈利能力较强、现金流相对稳定的特点。同时，由于股息率与分红率正相关，与估值负相关，高股息股票常常具备低估值的特征。举例来说，从2021年初算起，恒生港股通中国央企红利指数相较于恒生港股通指数跑赢43%，展现出市场震荡与下行阶段红利资产表现相对较好。”

“A股市场持续维持存量博弈，导致行业与风格振幅较大。2024年，市场或将更多关注具备类现金属性与低估值属性的安全资产，而高股息、低估值的风格特征令红利策略能够较好地与上述属性匹配。”华宝基金标普红利ETF基金经理胡浩对记者如是说。

红利主题基金在业绩方面整体实现了较好表现。在有业绩记录的136只红利主题基金中，121只产品今年以来实现浮盈，占比达88.97%。在浮盈靠前的产品中，有61只产品实现10%以上的年内浮盈，3只产品年内浮盈超20%。具体来看，工银红利优享混合以22.34%的年内浮盈“领跑”同类产品，中欧红利优享灵活配置混合、华安恒生港股通中国央



红利ETF、华安红利精选混合等基金浮盈“领跑”。不过，基金业绩表现差距也不可忽视，首尾产品相差逾30个百分点。

中长期仍看好红利策略

红利策略虽然具有较好的防御性，但相关策略产品收益表现也会出现波动和调整，随着市场环境变化，未来红利策略能否持续占优？

在华安基金看来，红利类资

产中长期优势明显，短期内在基本面及政策的催化下凸显投资价值。红利指数或者选股具备红利属性的基金仍然值得投资者继续关注。

“红利资产在行业分布上主要以银行业、公用事业、周期龙头等构成，产业生命周期维度大多处于成熟期的企业，盈利相对稳定。与此同时，在监管政策持续引导下上市公司分红的背景下，优秀企业的分红意愿也会逐步提升。最后，在流动性合理充裕的

背景下，利率水平维持低位，也会对红利策略提供支撑。”华安基金进一步表示。

外商独资公募富达基金于今年4月30日成立了其第一只红利策略公募基金——富达悦享红利优选混合。富达悦享基金经理周文群表示：“近期监管进一步强调加大上市公司分红，促进资本市场高质量发展。在政策的不断催化下，结合国内不断走低的利率环境，中长期来看，我们看好红利投资策略的投资价值。”

联储证券1.5733%股权迎来第三次拍卖

专家表示，在未来竞争中，中小券商应通过差异化服务和产品创新，找到自己的市场定位

■本报记者 李文
见习记者 方凌晨

5月16日，河南省公共资源交易中心披露的一则罚没股权拍卖公告显示，河南银保拍行有限公司受委托定于2024年5月24日9时，在中拍平台公开拍卖山东五证交投资控股有限公司持有的联储证券1.2588%股权，起拍价为9408万元。

而此前一天（5月15日），河南东方拍卖有限公司发布公告称，受委托，公司定于2024年5月22日10时在中拍平台公开拍卖河南豫证产业投资股份有限公司所持联储证券0.3145%股权（依据评估报告），起拍价为人民币2350.4万元。

股权曾经流拍

据上述信息计算，两起拍卖共涉及联储证券股权1.5733%。而事实上，此番已是这部分股权迎来的

第三次拍卖。中拍平台拍卖信息显示，山东五证交投资控股有限公司持有联储证券的1.2588%股权分别于4月18日和5月8日进行拍卖，起拍价分别为1.176亿元和1.0584亿元，吸引了两百余次围观，不过两次拍卖均以流拍收场。无独有偶，河南豫证产业投资股份有限公司所持联储证券0.3145%股权拍卖也遇到了同样的情况，4月16日，其以2938万元的起拍价进行拍卖，但未能顺利成交；5月8日，这部分股权以2644.2万元的起拍价进行拍卖，再次流拍。

近年来，中小券商股权拍卖并不罕见。整体来看，中小券商股权转让相对不易。业内人士认为，引入国资有利于增强中小券商资本实力和抗风险能力，同时，随着国有资本对券商的实控力度增强，有利于提升其区位优势，并凭借区域资源推动业务赋能。

联储证券官网信息显示，联储证券成立于2001年，注册地为山东

省青岛市，注册资本为32.3981亿元，净资产78亿元，是一家牌照综合性证券公司。截至2023年年末，联储证券共有29家股东，持股前5名的股东分别为北京正润投资集团有限公司、青岛金家岭控股集团、江苏华西村股份有限公司、青岛中禾金盛实业发展有限责任公司、山东五证交投资控股有限公司，持股比例分别为17.49%、15.43%、11.73%、10.39%和6.29%。

应专注于特定区域市场

近年来，中小券商股权变动并不罕见。随着证券行业的不断发展，头部效应增强，相较于中小型券商，大型券商往往在竞争中更具

有优势。

为了在竞争中“突围”，实现自身更好地发展，部分中小券商选择引入国资来助力。例如，2024年3月份，东北证券公告称，广发集团和长春金控受让让亚泰集团持有的东北证券29.81%股权；2023年7月份，诚通证券与北京朝阳国资签署增资协议，迎来国资增资。

南开大学金融发展研究院院长田利辉在接受采访时表示：“引入国资可以为中小券商提供资本支持，增强资本实力和抗风险能力。而且，国资背景可以提升中小券商的信誉度和市场认可度，有助于吸引更多的客户和投资者。更为重要的是，国资背景的券商往往在管理经验、风控能力等方面具有优势，可以与中小券商在业务上形成协同效应，实现资源共享和互补。”

“在未来竞争中，中小券商应通过差异化服务和产品创新，找到

自己的市场定位，开展特色化发展，避免与大型券商正面竞争。同时，可专注于特定区域市场，利用地缘优势提供个性化服务，建立稳定的客户群体；并在某一专业领域深耕细作，形成差异化专业化优势。此外，也可发力数字化，加强与其他金融机构的合作。不过核心是人才，只有找到和用好关键性专业人才，中小券商才能在市场竞争中站稳脚跟并寻求发展。”田利辉同时表示。

东海证券研报认为，一系列的股权变更与并购重组持续推进表明，一方面，资本市场作为链接实体与资本的重要纽带，功能性与重要性逐步提升，国有资本对券商的实控力度增强，有利于提升其区位优势，并凭借区域资源推动业务赋能；另一方面，监管引导一流投资银行建立，并购重组或成下一阶段的主题，现阶段股权结构的厘清有利于未来行业格局的重塑。

信托行业聚焦主责主业 多家公司出清中小公募基金股权

■本报记者 张安

北京产权交易所数据显示，近日，中航信托拟通过公开挂牌交易方式，对外转让嘉合基金8181.82万股股份，参考价格区间，披露起止日期自5月13日至11月1日。据悉，现有的6家股东中，中航信托与上海慧弘实业集团有限公司并列嘉合基金第一大股东，均持股27.27%。

事实上，这并不是中航信托首次挂牌出售基金股份。根据公开资料，中航信托出售该部分股权可追溯到2022年12月份，彼时，中航信托在珠海产权交易中心挂牌出售嘉合基金股份，此后又于2023年6月份、11月份多次挂牌，但最终未寻找到合适受让方。

多位业内人士表示，信托公司转让基金公司的股份是响应“聚焦主责主业”的监管导向，但各家信托公司持有基金公司股权的历史

背景迥异，出售原因也有所不同。

多家公司出售相关股权

近年来，已有包括国元信托、中航信托、上海信托等多家信托公司挂牌出售其所持有的全部公募基金股权。

例如，今年1月末，全国产权行业信息化综合服务平台信息显示，国元信托挂牌转让金信基金（以下简称“金信基金”）31%股权，转让底价3720万元，披露起始日期为1月26日至2月27日。根据证监会官网信息显示，金信基金于3月19日向监管部门提交了《公募基金管理公司变更持有百分之五以上股权的股东、持股不足百分之五但对公司治理有重大影响的股东或者实际控制人审批》。若此次股权转让成功，国元信托将从金信基金的股东名单中退出。

又如，上海信托转让上投摩根基金全部股权后，上投摩根转变为一家由外资全资控股的基金公司。该笔交易于2023年1月份获得监管批复，致使上海信托2023年业绩大涨。该公司2023年实现营业收入81.41亿元，净利润49.52亿元，同比分别增长303.11%、417.57%。

截至5月14日，信托公司参与持股的公募基金数量总计28家，涉及信托公司26家。其中，嘉实基金、易方达基金等多家头部基金公司均有信托公司的身影。但是，近年来，鲜见信托公司转让头部公募基金股权的情况。例如，粤财信托自易方达基金创立时持股22.65%，根据粤财信托年报，截至2023年末，其持股比例依然为22.65%。

多位业内人士向记者表示，头部基金公司的业绩好，每年仅股权分红即能向股东公司贡献大笔收入。因此，目前市面上鲜见到有信

托公司出售头部基金公司股权的情况。

对于中小基金股权集中转让情况，某华南地区信托公司从业人士对《证券日报》记者表示，较大比例股权转让需要监管机构审批，且受让方的资质也有明确的要求，并不是谁都可以参与的，所以相关交易确实存在一定难度。

出售原因各异

“目前来看，信托公司出售基金公司股权的行为，大部分还是基于监管的导向性要求。”华南地区某信托公司从业人士对《证券日报》记者表示，信托是私募性质的牌照，公募基金与信托公司在业务协同上非常少，信托公司出售基金公司股权符合行业内的基本判断。

用益信托研究员帅国让也表示，从信托公司的发展历史背景来看，有一部分信托公司是单纯的财

花呗联合南京银行试水“随处花” 目前仅处于小范围灰测阶段

■本报记者 李冰

花呗正在尝试与银行合作，支持银行账户绑定花呗额度。近日，有网友发现，蚂蚁消费金融旗下花呗联合南京银行上线了“随处花”服务，目前该服务已支持绑定多个支付平台。

5月15日，蚂蚁消费金融方向《证券日报》记者确认了该消息，但其表示，“目前‘随处花’尚未全量开放。”据了解，在花呗里开通一张南京银行花呗额度专属银行卡后，使用该张银行卡可以花呗额度进行消费。目前该服务已支持绑定微信、抖音、京东等支付平台。

蚂蚁消费金融方面称：“‘随处花’服务是为满足花呗用户在更多支付场景的使用需要，目前该服务仅处于小范围灰度测试阶段，且仅支持部分用户开通，后续将陆续开放。”

据介绍，开启该服务后，开通时即绑定花呗，其额度、免息期、查账还款方式与花呗相同，也在花呗内统一查账及还款。此外，“随处花”暂不支持转账、汇款、微信红包、购买金融理财产品等交易。

记者体验发现，目前仅有被选中为“灰度测试用户”进入花呗页面才能找到相应入口。有网友在“小红书”晒图评价使用体验。从社交媒体平台用户评论来看，用户的普通关注点是，该产品可以与银行卡“统一账单”，并可以将卡绑定在微信支付中使用及消费。

已体验的网友在“小红书”晒出截图并表示：“在微信支付里选择这张卡支付，依旧有花呗40天免息期，还款跟原来一样，很方便”“多年的诉求终于实现了，终于可以统一账单管理自己的日常消费。”

“该类产品是双赢的选择。”在博通咨询金融资深分析师王蓬博看来，零售端数字化改革已成为城商行的标配，银行端可以通过该种模式对场景和流量平台绑定，短时间内获取大量用户。花呗可以通过该模式间接进入更多平台的生态场景，扩大其覆盖范围和影响力。

经记者梳理，类似模式此前其他机构和平台也有尝试。比如，微众银行在微信小程序和微信公众号推出小鹅花钱、京东金融与上海银行等银行推出的白条分付卡、乐分期与多家银行合作推出乐花卡等。但至今仍未出现“量级现象”。

中国银行研究院研究员杜阳对《证券日报》记者表示，此类模式势必加速各平台间的生态互联互通，提高金融服务的覆盖面和便捷性。互联互通合作可以构建一个更加开放的金融生态系统，促进不同金融机构和互联网平台之间的合作与交流，提高整个金融行业的效率和创新能力。

“此前，行业确有多家互联网系平台上线过类似产品，最终难以大规模推广的原因，一方面是竞争导致类似的‘信用支付’产品在优惠力度不大的情况下，很难推动消费者转而选择新的支付方式；另一方面，这类产品与信用卡支付等支付方式类似，但享受的权益未必十分突出，因此在吸引力上仍显不足。”星图金融研究院研究员黄大智对《证券日报》记者说。

王蓬博认为：“此类产品本质上是给没有办理信用卡且有超前消费需求的人开通使用的。如果用户单纯应急使用可以，但切勿过度消费，并产生过度依赖，用户要根据自己的实际需求出发，理性消费。”

公募基金 正瞄准优质“出海”企业

■本报记者 吴珊 见习记者 彭衍菘

二季度以来，众多上市公司海外业务备受瞩目，公募基金也将目光投向布局“海外”的企业。

“公司在海外市场的商业模式是怎样的？”“请介绍公司在某些国家的项目规划及当前建设进展。”在近期对上市公司的调研中，机构频频抛出这些问题。

近期，博时基金、嘉实基金、景顺长城基金等多家公募基金将目光投向了企业“出海”业务的进展。Wind数据显示，来自电气部件及设备、电子元件、汽车制造、工业机械、家用电器、建筑产品等多个行业的上市公司均在接受机构调研，被问及海外业务的营收和布局情况。

例如，欧科亿2024年一季度出口实现快速增长，出口收入达6050万元，同比增长98%。欧科亿在回复机构调研时表示：“数控刀具出口占比超出预期，海外市场拓展迅速，海外收入实现量价齐升。”

同时，华明装备、道通科技、深南电路、长虹美菱等上市公司均向机构介绍了其在海外布局的情况。

巨丰投顾高级投资顾问王旭向《证券日报》记者表示，通过进入海外市场，上市公司能够获取更广阔的市场机会，增加销售额和市场份额。成功的“出海”公司通常具备核心竞争优势，以及明确的国际化战略和全球化供应链网络。从出口趋势分析来看，我国部分出口企业的产品利润率较为可观，具有更强的盈利增长弹性。

实际上，随着权益市场的稳步回暖，兼具高成长潜力和出色海外业务布局的上市公司正在崭露头角。凭借中国制造的“优势”，“出海”企业展现出强劲的增长势头，由此迅速成为公募基金瞩目的焦点。

据不完全统计，在一季度公募加仓的1779家上市公司中，不乏多家积极拓展海外市场的公司。

汇添富基金总经理蔡志文和郑慧莲在“汇添富品牌力一年持有混合”一季报中表示：“中国制造性价比优势持续扩大市场份额，基金一季度重点布局机械、汽车、轻工、纺织等行业的龙头企业。中国制造的全球竞争力在进一步增强，国内较好的产业链配套和工程师红利带来的全体系竞争优势，将助推中国出口在2024年继续保持快速增长，进一步提升在全球工业产品产值中的比重。”

“当前阶段正处在基金公司价值较高的时点。”星图金融研究院研究员黄大智向《证券日报》记者表示，展望未来，随着基金行业马太效应的逐步显现，一些中小公募基金可能会面临经营压力，这可能加速部分信托公司出售基金公司的股权。

排排网财富管理合伙人姚旭向《证券日报》记者表示，那些出口有优势、成长空间大的公司受到公募基金关注，说明海外业务占比大的企业景气度正在提升。展望未来，只要中国企业不断提升产品的技术含量和附加值，出口市场仍然蕴藏着巨大的发展潜力。因此，优质“出海”企业将成为未来中长期投资中值得高度关注的重要方向。