

公募基金持续降费让利 至少17只产品开启“二次降费”

■本报记者 王思文

自公募基金费率改革以来,多家公募基金旗下产品先后实施了以管理费和托管费为核心、以公募基金交易佣金为核心、以基金销售环节降费为核心的多阶段降费行动。今年以来,截至6月23日,全市场至少有164只基金产品(不同份额分开计算)宣布调降管理费率。

在调降管理费率的基金中,出现了“二次降费”的新趋势。受访人士向记者坦言,费率改革有助于完善基金产品结构,调整与代销机构的合作模式和行业生态。面对新的费率环境,基金公司更要加强投资研究能力,推动行业回归本源,完善风险控制能力,通过自身综合实力赢得投资者的信赖。

权益及债券型基金 密集调降费率

长城基金公告称,自2024年6月24日起,降低长城久益灵活配置混合型证券投资基金的管理费率、托管费率、C类基金份额销售服务费率,管理费率由1.2%调低至0.4%。

除长城基金外,工银瑞信基金、鹏华基金于6月21日宣布对旗下部分基金产品进行费率调整。具体而言,工银瑞信红利优享灵活配置混合型证券投资基金的管理费率由1.0%调低至0.6%;鹏华普利债券型证券投资基金的管理费率和C类基金份额销售服务费率相继下调,管理费年费率由0.35%调低至0.25%。

年内宣布调降管理费率的权益型基金(包括股票型基金和混合

型基金)合计77只。其中,东海美丽中国灵活配置混合型证券投资基金、泰信互联网+主题灵活配置混合型证券投资基金和东海祥龙灵活配置混合型证券投资基金的管理费率由1.2%降至0.5%,国泰合益混合型证券投资基金的管理费率由1%降至0.3%。

除权益型基金外,债券型基金产品也持续宣布降费。年内调降管理费率的债券型基金共计56只。其中,汇添富安心中国债券型证券投资基金、新华丰利债券型证券投资基金、华夏鼎润债券型证券投资基金、银河通力债券型证券投资基金(LOF)、长信利鑫债券型证券投资基金(LOF)的调降幅度较大,管理费年费率均下调了至少0.4个百分点。

此外,FOF基金、货币型基金和QDII基金也有不同程度的降费情况,年内调降管理费率的基金数量分别有17只、8只和6只。FOF基金方面,华夏聚丰稳健目标风险混合型发起式基金中基金(FOF)的管理费率由0.8%调降至0.2%,下调0.6个百分点;QDII基金方面,鹏华全球中短债债券型证券投资基金(QDII)的管理费率由0.9%调降至0.5%;货币基金方面,金元顺安金元宝货币市场基金的管理费率由0.25%调降至0.15%。

“二次降费”产品 多为权益型基金

值得注意的是,宣布降费的上述基金中,出现了“二次降费”的新情况。例如,本月刚刚宣布降费的工银瑞信红利优享灵活配置混合型证券投资基金,曾于去年5月份首次调降管理费年费率,由1.5%调



低至1.0%,近期再由1.0%调低至0.6%;再如泰信鑫利混合型证券投资基金,曾于去年6月份首次调降管理费年费率,由1.2%调低至0.4%,近期再由0.4%调低至0.3%。

据《证券日报》记者不完全统计,自公募基金费率改革以来,全市场至少有17只基金实施了两轮管理费年费调降行动。“二次调降”的基金产品大多为权益型基金,如国融融泰灵活配置混合型证券投资基金、东海美丽中国灵活配置混

合型证券投资基金、国联高股息精选混合型证券投资基金、富国大盘价值量化精选混合型证券投资基金等。另有少部分债券型基金,如富国纯债债券型发起式证券投资基金等。

公募基金持续降费,与降低投资者成本、增强投资者幸福感的责任紧密相连。

财信证券分析师燕轶纯表示:“降低管理费率有利于降低投资者成本,提升投资回报,也有利于推

动各参与主体保持高水平竞争,促进行业优胜劣汰。”

北京地区一位从业十余年的公募基金“老兵”对记者坦言:“公募基金费率改革影响深远。从短期来看,调降各类费率后营收下降所带来的压力是基金公司必须经历的‘阵痛’。但从中长期来看,只有投资者赢,基金行业才能赢。公募基金费率改革的实施,是让利投资者的重要体现,这将进一步促进基金行业与投资者利益一致。”

全国首单陆上风电公募REITs获准予注册批复

■本报记者 昌校宇

在首批公募REITs(不动产投资信托基金)上市三周年之际,市场再迎新成员。

6月21日,证监会网站显示,中信建投明阳智能新能源REIT和中航易商仓储物流REIT正式获得准予注册的批复。前者是全国首单陆上风电公募REITs,后者则为REITs仓储物流板块再添优质资产。

中信建投明阳智能新能源REIT也是全国首单民营风电公募REITs,底层资产是位于河北省沧州市的黄骅旧城风电场项目和内蒙古自治区

赤峰市的克什克腾旗红土井子风电场项目,装机容量分别为100MW和50MW。从招募说明书披露的历史运营情况来看,两个项目收入稳定,运营情况良好。

据项目基金管理人——中信建投基金相关负责人介绍:“截至目前,明阳智能可扩募资产已覆盖河北、内蒙古、广东、河南、黑龙江等地区,资产类型覆盖陆上风电、海上风电、光伏等,可扩募资产装机容量总计超过4GW,未来可扩募资产充裕。”据悉,中信建投明阳智能新能源REIT相关方正积极筹备发行工作,项目有望于近日启动发行。

另一只获批的中航易商仓储物流REIT,底层资产是位于江苏省昆山市的富莱德昆山物流园(一期、二期、三期)项目,均为高标仓,总建筑面积合计约42.7万平方米,连续多年保持较高的出租率和稳定的租金收入。同时,富莱德昆山物流园三期作为同区域地标型高标仓的代表,是华东地区第一座四层大跨重载物流仓库。

中航易商仓储物流REIT原始权益人是易商集团(英文名“ESR Group Limited”),于2011年6月份正式成立,是一家主要从事新经济领域资产(包括物流资产)投资组合管理的公司。

据中航易商仓储物流REIT的基金管理人中航基金相关负责人介绍:“项目的净回收资金将以项目资本金的方式再次投入到仓储物流相关基础设施建设。拟布局中国重要物流节点城市、长三角区域的新仓储物流项目建设。同时,易商集团在中国的资产管理规模和在建开发项目,可为中航易商仓储物流REIT后续扩募提供支撑。”

自首批公募REITs上市以来,规则制度体系不断完善,资产类型不断扩大,投资者类型渐趋丰富。截至目前,全市场已发行上市公募REITs36只,市场规模超过千亿元。

中信建投基金相关负责人表示:“这得益于监管机构持续优化完善制度,围绕审核关注事项、发售业务、新购入基础设施项目、权益属性认定等方面出台了一系列政策指引,引导市场规范健康发展。”

今年6月21日,中证指数有限公司发布公告称,为进一步提升指数可投资性,公司决定修订中证REITs(收盘)指数和中证REITs(收盘)全收益指数的编制方案。相关编制方案的修订将于6月24日实施。在上述负责人看来,此举将为市场提供多样化基准和标的,帮助投资者更好地参与公募REITs市场,促进市场高质量发展。

券商发挥业务优势 全链条服务新质生产力发展

■本报记者 周尚仟
见习记者 于宏

作为资本市场的重要参与者,券商在当好“看门人”的同时,也需要更好发挥交易“撮合者”作用。在支持科创板深化改革、助力新质生产力发展方面,券商责任在肩、大有可为。

作为资本市场实现价值发现、资源配置和居民财富管理等的关键力量,券商如何更好服务新质生产力发展?多位券商相关负责人就上述问题在接受记者采访时分享了看法及未来规划。

发挥资本市场枢纽功能 服务新质生产力发展

6月19日,中国证监会主席吴清在2024陆家嘴论坛上表示:“积极主动拥抱新质生产力发展。”“服务新质生产力发展,是资本市场义不容辞的责任,也是难得的机遇。”同日,中国证监会发布《关于深化科创板改革服务科技创新和新质生产力发展的八条措施》(以下简称《八条措施》),进一步突出科创板“硬科技”特色,完善健全发行承销、并购重组、股权激励、交易等制度机制,更好服务科技创新和新质生产力发展。

新“国九条”明确,“引导行业机构树立正确经营理念,处理好功能性

和盈利性关系。”“推动行业机构加强投行能力和财富管理能力建设。”因此,券商通过优质、专业的服务助力新质生产力的发展义不容辞。

“券商应发挥资本市场枢纽功能,优化资金供给结构,增加优质上市公司供给,创新金融产品。”国联证券党委副书记、董事长、总裁葛小波表示,在资金端,持续推动财富管理转型,协同资管、公募基金、股票销售与研究等业务条线,更好服务各类机构中长期资金投资,促进金融资源向现实生产力转化。在资产端,更好发挥投行业务优势,促进市场资金更多流向科技创新领域真正优质的企业,切实归位尽责,做好资本市场“看门人”。在产品端,创新金融产品,引导更多社会资金精准流向科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融。

要提高服务质量,券商应从多方面尽责履职。平安证券相关负责人表示,对《证券日报》记者表示:“提升专业服务能力是中介机构的必修课。要推动发展新质生产力,不仅要守底线当好‘看门人’,将督导工作贯穿企业早期发展、稳步成长、规划上市、跨越式发展的全生命周期,还要发挥交易‘撮合者’作用,积极利用并购重组工具帮助上市公司做优做强,推动产业整合及延伸,助力上市公司提升投资价值。”

“券商投行应坚定将服务新质

生产力作为战略目标,服务科技创新和产业创新,积极挖掘新质生产力或者具有新质生产力潜力的相关企业。”国金证券投行相关负责人对《证券日报》记者表示,对于券商投行而言,要深刻理解国家发展新质生产力的意义,将项目开发重心向新一代信息技术、生物技术、新能源、新材料、高端装备、新能源汽车、绿色环保、航空航天、海洋装备等战略性新兴产业转移,同时也要进一步关注与新技术、新产业、新业态、新模式深度融合的传统产业。

更好发挥交易“撮合者”作用 以并购重组促进产业协同

吴清表示,要发挥好资本市场并购重组主渠道作用,助力上市公司加强产业横向、纵向整合协同。吴清强调,“大力推动上市公司提升投资价值。”“这也要求投资银行等中介机构勤勉尽责,加快提升专业能力,在当好‘看门人’的同时,更好发挥交易‘撮合者’作用,通过更优质、更专业的服务,支持上市公司在推动产业创新的过程中做强主业、补链强链。”

同时,针对活跃并购重组市场的问题,《八条措施》提出“更大力度支持并购重组。支持科创板上市公司开展产业链上下游的并购整合,提升产业协同效应。”

对此,中金公司表示:“在上述背景下,上市公司和中介机构应合力用好新规,以并购重组促进产业协同,推动新质生产力发展。中金公司一贯重视并购业务,将进一步发挥专业优势,挖掘产业资源,推选优质标的,支持上市公司在推动产业创新的过程中做强主业、补链强链。”

“并购重组通过优化整合资源、促进技术创新与产业升级,加快淘汰落后产能、激发市场活力等方式,在促进新质生产力发展中发挥了显著作用。”国新证券相关负责人向《证券日报》记者表示,新质生产力领域并购重组愈加活跃,特别是近年来产业并购活跃度不断提升。Wind资讯数据显示,产业并购在所有并购中的占比从2021年的14.98%大幅上升至2023年的32.05%。战略性新兴产业领域的并购愈发活跃,并购数量占比由2020年的21.68%上升至2024年(前5个月)的23.66%。

对于监管机构大力支持以并购重组服务新质生产力发展、促进资本市场活跃和平稳健康发展的政策导向,不少券商给予了积极回应,并透露了下一步的战略规划。

民生证券相关负责人向《证券日报》记者表示:“公司不断优化投行行业分组,深耕对国家发展有重大意义和具有成长性的高科技行业。同时,公司始终坚持‘投资+投行+投研’的‘三投’战略,投行团队

不断提高综合能力,深入了解各高科技和战略性新兴产业,加深对科技企业业务和技术方面的理解和把握,对企业是否拥有关键核心技术、科技创新能力、科研成果转化前景等有了更精准的判断,也对企业成长性、可投性有了更准确的把握。”

“券商投行可以充分发挥其在特定产业领域的专业优势,利用渠道资源为企业寻找合适的标的资产,通过撮合完成并购交易。”上述国金证券投行相关负责人表示,一方面,通过行业整合减少过剩产能,或者通过并购促进新技术、新模式的流动,将传统产业与新产业、新技术、新业态深度融合,助力产业转型升级;另一方面,可以通过横向或纵向并购帮助企业快速扩大规模或完善上下游产业链,实现资源的优化配置和共享,提高资源利用效率,促进新质生产力发展;此外,通过并购重组,企业可以快速获得发展新质生产力所需的高素质人才和先进的管理经验。

值得关注的是,《八条措施》中还提到,加强科创板上市公司全链条监管。上述民生证券相关负责人表示,作为资本市场的“看门人”,保荐机构必须为广大投资人守住信息披露底线,确保保荐企业的财务业绩真实,并监督和辅导企业实控人及关键少数核心高管牢固树立起规范意识、法制意识和风险意识。

立足集团产业 财务公司加力服务实体经济

■本报记者 杨洁

在我国金融体系中,有一类扮演着重要角色的非银行金融机构,它们不吸收社会公众存款,却是企业集团的“内部银行”,为企业提供融资、投资等一系列金融服务。它们就是企业集团财务公司。

为集团公司及所属成员单位提供金融服务的同时,财务公司如何探索赋能集团公司高质量发展的有效路径,做深化产融结合的引领者,提升金融服务的覆盖率、可得性、满意度?同时,又如何保持自身独立性,避免资金占用等问题?近日,《证券日报》记者就上述问题采访了多家财务公司负责人。

贴合产业需求 打造差异化服务

财务公司与实体经济紧密相连,且发挥着重要作用。截至目前,我国共有239家财务公司,财务公司所属集团大都涉及国民经济重要行业。

为进一步推动财务公司坚守主责主业,坚持差异化、特色化、专业化发展,今年4月29日,国家金融监督管理总局发布《关于促进企业集团财务公司规范健康发展提升监管质效的指导意见》(以下简称《指导意见》),其中明确“财务公司应当紧跟国家战略导向,发挥贴近实业优势,加大对企业集团内先进制造业、科技创新、绿色低碳发展、设备更新、消费品以旧换新等领域的支持力度”。

在新形势下,作为贴近实体产业的金融机构,财务公司如何贴合产业需求,提供差异化、专业化服务,考验着其能力。

徐工集团是全球行业门类最广、品系最全的工程机械制造商之一,全产业链条完整,各板块成员单位及产业链客户需求多样且差异较大。针对此种情况,徐工集团财务有限公司总经理刘丽军表示,公司发挥内部优势,聚焦产业需求,打造优质全价值链金融服务平台,建成了一站式金融产品方案库,设计并开展了具有鲜明产业特色的差异化金融服务。例如,创新开展“智融贷”知识产权质押融资,盘活无形资产价值,率先推出“备件贷”,解决工程机械后端融资难点等。

对于一些财务公司而言,其主要任务是在企业日常经营中积极满足各成员单位资金需求。据内蒙古伊泰财务有限公司总经理郭强介绍,该公司优先支持上市公司主业煤炭行业,主要措施包括为煤炭和煤化工企业提供中长期信用贷款支持。自2020年以来,公司累计为上市公司贷款金额141.67亿元,占公司累计发放贷款金额的75.86%。

谈及财务公司的价值点,万向财务有限公司总经理刘奔琳坦言:“财务公司作为法人金融机构,和银行等金融机构一样接受监管,是国家政策抵达实体经济的重要载体之一。大部分金融机构拓客范围广,而财务公司服务范围主要是企业集团内部,因此非常珍惜有限的客群,一心一意全周期陪伴客户,坚持长期主义为企业发展添砖加瓦,多年积累下来,凭着暖心服务深得客户信赖。”

加强资金支付风险防控 保持自身独立性

一般而言,财务公司所属集团旗下往往拥有多家上市公司,财务公司自身股东亦或包括多家上市公司,如何在合规框架内开展关联交易,市场化服务上市公司,是摆在财务公司面前的一道“必答题”。外界也对财务公司如何保持自身独立性,避免资金占用等情况较为关注。

《指导意见》强调,财务公司应当坚守主责主业,紧密围绕企业集团主业提供金融服务,加强企业集团资金集中管理,提高资金使用效率、降低整体运营成本,切实提升金融服务质量。不应成为企业集团的营利中心,严禁在同业市场上过度融资,防止异化为企业集团对外融资的通道和工具。

“作为集团资金结算平台,我们始终把握好资金支付结算服务作为首要任务、生命工程。”某能源化工类央企财务公司负责人表示,该公司注重发挥辅助管理属性,不断强化资金支付风险防控,协助集团以及上市公司加强账户监控、实施账户全生命周期的线上化管理与可视化管控,维护资金安全。

“在为上市公司提供资金归集和支付结算服务过程中,我们还提供规范优质的存款服务,既严格遵守上市公司关联交易的规定,在限额以内吸收上市公司的存款,严格保证上市公司对资金的自由调度取用,又注重提供优惠合理的价格,确保存款利率不低于商业银行同品种同期限存款利率水平。”上述某能源化工类央企财务公司负责人说。

在加强资金集中管理方面,中国电力财务有限公司总运营师兼存款结算部主任刘明介绍,该公司打造了国家电网统一结算通道,接入央行综合业务平台。对外,实现资金支付7×24小时全时段运行,自主结算能力持续提升,平台支付占全部对外支付业务的84.52%。对内,全面推行内部封闭结算,实现“动账不动钱,资金不落地”。

多家财务公司都将保障上市公司资金独立性和安全性列为当前及未来工作的重点之一。

某大型科技制造民营企业财务公司相关负责人表示:“将进一步保障上市公司的资金独立性、安全性。通过签订金融服务协议,明确金融服务的职责边界,积极配合上市公司开展半年度、年度风险评估。”