

境内ETF规模首次突破3万亿元 市场各方问题共答筑牢发展基础

本报记者 田鹏

随着一系列超预期的逆周期调节政策节前发力,市场信心备受提振,资本市场予以积极响应。据Wind数据统计,9月24日至9月30日期间,股票型ETF合计资金净流入1149.15亿元,境内ETF规模首次突破3万亿元大关。

据了解,境内ETF规模达到第一个万亿元用时17年,第二个万亿元用时3年,而突破3万亿元仅历时9个月。多位接受《证券日报》记者采访的专家认为,ETF的快速发展不仅为投资者提供了更多样化、更高效的投资工具,也推动了我国资本市场的创新和整合,增加了市场的流动性和透明度,进而加速与国际资本市场接轨速度,提升了我国在全球金融市场的影响力。

境内ETF规模突破新高

据Wind数据统计,截至9月30日,我国境内ETF数量已达986个,合计规模为3.39万亿元,分别较年初增长12.43%和65.37%。近日,境内ETF规模首次突破3万亿元,相较最初的54亿元(2004年)增长了约628倍,年均复合增速约33%。

与此同时,我国ETF种类已从最初的单一品类发展到如今涵盖宽基指数、行业指数、策略指数以及股票、货币、债券、商品、QDII等多种资产类别,满足了不同投资者的多样化投资需求。

中国企业资本联盟中国区首席经济学家柏文喜对《证券日报》记者表示,ETF具有投资逻辑简单、费率低、流动性好、资产配置效率高等优点,策略公开透明,为投资者提供了一种分散化的投资工具,体现了理性投资、价值投资和长期投资的理念,因而逐渐获得投资者关注。沪深交易所日前公布的ETF投资交



易白皮书显示,截至2024年6月末,沪深两市ETF持有人分别为658万户和334万户(未穿透联接基金),分别较2020年底增长约61%和129%。

从资金流向来看,宽基ETF是其中的“佼佼者”。数据显示,今年以来,宽基ETF资金净流入额超8100亿元,为去年全年资金净流入的2.5倍,且已连续4年实现资金净流入。

“随着指数投资生态的逐步完善和中长期资金入市需求的稳步提升,宽基ETF的长期配置价值将逐渐显现,未来有望出现更多宽基旗舰产品。”资深市场人士向记者表示。

各方共建指数投资良好生态

事实上,随着近年来指数化投资理念得到越来越多投资者的认可,ETF有望在吸引中长期资金入市、服务实体经济、

满足居民财富管理需求等方面发挥更加积极的作用。因此,加快ETF市场建设成为当前金融市场发展的重要任务之一。

例如,4月份,新“国九条”提出,大力发展权益类公募基金,大幅提升权益类基金占比,建立交易型开放式指数基金(ETF)快速审批通道,推动指数化投资发展;9月份,证监会印发的《关于推动中长期资金入市的指导意见》提出,丰富公募基金可投资资产类别,建立ETF指数基金快速审批通道,持续提高权益类基金规模和占比等等。

在相关政策举措的指引和引导之下,市场各方积极参与到ETF市场建设当中。交易所方面,沪深交易所不断围绕丰富产品布局,提升市场流动性和加强宣传推广等目标,推进ETF市场建设“加速度”,如上交所助力科技创新,产业升级,不断丰富科创板ETF产品;深交所推出市场首只月度分红产品(万家中

证红利ETF)等。

基金公司方面,一方面,不断创新推出新的ETF产品,满足投资者多样化的投资需求,如9月份摩根资产管理发行了摩根中证A500ETF;另一方面,基金行业积极降低ETF费率,提高投资者的获得感。同时,ETF分红频率和金额大幅增加,例如上半年共分红30次,分红总金额达53.84亿元,同比增长78%。

展望未来,中国电子商务专家服务中心副主任、资深人工智能专家郭涛表示,随着国内经济的持续发展和资本市场的深化改革,ETF市场有望继续保持高速增长。一方面,政策层面的支持和监管环境的优化将为ETF市场的发展创造有利条件;另一方面,投资者对于多元化投资的需求将推动ETF产品的创新和发展。未来,我国ETF市场将呈现出产品种类更加丰富,市场规模持续扩大、投资者参与度不断提高的良好态势。

“并购六条”激发市场活力 多家公司披露重大资产重组计划

本报记者 吴晓璐

自9月24日《关于深化上市公司并购重组市场改革的意见》(以下简称“并购六条”)发布以来,A股并购重组活跃度明显提升。据公开信息统计,截至9月30日,“并购六条”落地后的一周内,秦川物联、富乐德、光智科技、电投产融、远达环保等多家上市公司披露重大资产重组计划。此外,青岛港、中钨高新、国联证券重大资产重组申请获得交易所受理;捷捷微电重大资产重组注册生效。

这显示了政策对于并购重组市场的积极推动作用。南开大学金融发展研究院院长田利辉对《证券日报》记者表示,“并购六条”的发布为并购重组市场提供了更加宽松的政策环境,降低了并购重组的难度和成本,激发了市场活力。因此,A股市场在“并购六条”落地后一周内披露多单并购重组,是市场对政策积极回应的体现,也预示着并购重组市场将进入更加活跃的发展阶段。

央企重组整合步伐加快

并购重组是资本市场优化资源配置的重要手段,有助于提升上市公司的质量和竞争力。“并购六条”落地后,电投产融和远达环保重组均为央企控股上市公司发起,央企重组整合步伐进一步加快。

9月30日,电投产融发布公告称,公司收到实际控制人国家电投集团通知,拟由公司通过发行股份方式购买国家电投核能有限公司(以下简称“电投核能”)控股股权,同时置出国家电投集团资本控股有限公司(以下简称“电投资本”)控股股权。本次交易完成后,公司将成为国家电投集团核电运营资产整合平台。

作为央企上市产融平台,电投产融主营业务包括能源和金融两大板块,分别由旗下全资子公司东方绿能、电投资本控股作为管理主体。此次拟置入的电投核能,是国家电投集团核电投资和运营管理平台,公司资产总额超过千亿元,注册资金约228.5亿元,由国家核电技术有限公司(以下简称“国家核电”)持股73.24%,中国人寿保险股份有限公司持股26.76%。国家核电为国家电投集团控股企业,此次交易构成关联交易。

天风证券表示,若此次重组顺利剥离,电投产融将实现金融资产的剥离,以及核电资产的置入,主业将聚焦能源领域。当日,远达环保亦发布公告称,公司收到实际控制人国家电投集团通知,初步考虑由公司发行A股股票或发行A股股票及支付现金购买中国电力下属的五凌电力有限公司(以下简称“五凌电力”)、国家电投集团广西长洲水电开发有限公司(以下简称“长洲水电”)等单位控股股权并同步募集配套资金。本次交易完成后,公司将建设为国家电投集团境内水电资产整合平台,并由中国电力控股,进一步巩固中国电力以水电、风电、太阳能发电和优质火电为主的综合性清洁能源旗舰上市平台的地位。

两家公司均表示,此次重组是为贯彻落实国务院关于推动资本市场高质量发展和提高上市公司质量的有关精神。“电投产融、远达环保并购重组于资产重组,这有助于央企进一步优化资源配置,提高运营效率。”中央财经大学资本市场监管与改革研究中心副主任李瑞表示,上述两单央企资产整

合体现了央企在优化资源配置、提升整体运营效率方面的努力。通过资产整合,央企可以实现产业链的上下游整合,提高资源的利用效率,增强企业的市场竞争力。

“双创”板块并购活跃

民营上市公司聚焦战略性新兴产业,围绕产业链加紧谋划并购重组。科创板、创业板(以下简称“双创”板块)并购尤为活跃。

9月25日,科创板公司秦川物联公告称,筹划以现金方式收购成都派沃特科技股份有限公司(以下简称“派沃特”)60%的股权。公开信息显示,秦川物联是一家专注于物联网与智慧城市的理论研究和标准研究,以及相关产品的开发、制造和销售服务的公司;派沃特是一家以数字新基建为业务基础,聚焦行业数字化解决方案的科技型企业。

同日,创业板公司富乐德公告表示,正在筹划以人民币普通股股票及可转换公司债券、现金(如有)等方式收购间接控股股东FERROTEC(日本磁控)集团下属半导体产业相关资产。富乐德主要从事泛半导体设备清洗服务,富乐德表示,公司借助关联方优质半导体领域相关资产,从半导体服务向生产转型、延伸上市公司向泛半导体领域的上游产业链布局的发展方向与“并购六条”高度契合。

9月29日,创业板公司光智科技公告称,拟通过发行股份等方式购买先导稀材持有的先导电科44.9119%股份,亦有意购买标的公司其他股东持有的股份。因先导电科控股股东同受上市公司实际控制人控制,本次交易构成关联交易。

“民营上市公司发起的并购主要集中在新兴产业,这表明民企在创新驱动发展战略的引导下,正积极寻求通过并购重组来拓展业务领域,提升技术水平和市场竞争力。”李瑞表示。

田利辉表示,这反映了民企在转型升级、寻求新的增长点方面的积极态度。通过并购新兴产业,民企可以快速进入新的业务领域,实现业务多元化和产业升级,从而提升企业的整体竞争力。

在支付工具的选择上,除了发行股份和现金,富乐德还引入了可转债。“并购六条”提出,鼓励上市公司综合运用股份、定向可转债、现金等支付工具实施并购重组,增加交易弹性。市场人士认为,可转债兼具“股性”和“债性”,能够为交易双方提供更为灵活的博弈机制,有利于提高重组市场活力与效率。

整体来看,“并购六条”发布后,A股并购重组活跃度明显提升,新特征明显。田利辉表示,政策宽松的环境激发了市场活力,并购重组的类型更加多样化,既有民企并购新兴产业,也有央企资产整合;而且并购重组的标的更加优质,企业更加注重并购重组的质量和效益。

李瑞认为,首先,下一步A股并购重组活动将继续保持活跃态势,政策推动和市场需求的三重作用将促使更多企业寻求并购重组机会;其次,并购重组将更加注重质量和效益,企业将更加注重并购后的整合和协同效应的发挥;再次,并购重组将更加注重创新驱动和产业升级,特别是在新兴产业和高科技领域,并购重组将成为推动企业转型升级的重要手段;最后,并购重组将更加国际化,更多企业将寻求跨国并购和合作机会。

并购重组 激活资本市场

中国证券监督管理委员会 行政处罚罚没款催告书

韩飞:

我会《行政处罚决定书》(〔2023〕155号)决定对韩飞没收违法所得58,684,867.53元,并处以58,684,867.53元罚款。该处罚决定书已送达生效,但您至今未按规定缴纳罚没款。

现依法向你公告送达罚没款催告书,自公告之日起经过30日,即视为送达。请你自本公告公告送达之日起10日内缴清罚没款。罚没款汇至中国证券

监督管理委员会(开户银行:中信银行北京分行营业部,账号:711101018980000162),并将汇款凭证传真至证监会处罚办公室(传真:010-88061632)。逾期不缴,我会将依照《行政强制法》的有关规定申请人民法院强制执行,并将申请执行的信息记入证券期货市场诚信档案。你对本催告书依法享有陈述权和申辩权。

2024年9月20日

以旧“焕”新 赢未来

以旧换新带热家电消费 支持消费市场回暖

本报记者 刘萌

“家里的电视机用了七八年了,趁着过节优惠活动多,在家电卖场选了一台75寸的超薄内嵌机,参加完商场和品牌活动后报价10500元。导购介绍还可以参加以旧换新活动,在此基础上再抵扣2000元,最后支付了8500元。”家住吉林省长春市的董女士告诉《证券日报》记者。

据上门安装的吴师傅说,最近一段时间,他们给顾客上门安装,时间排得也满满,给董女士家里安装好电视机,马上就要去下一家安装洗衣机。吴师傅感慨道:“这波以旧换新确实明显刺激了消费!”

国庆假期,全国各地以旧换新活动全面深入,给家电市场带来了一波消费热潮。

中国商业经济学会副会长宋向清对《证券日报》记者表示,各地积极响

应家电以旧换新政策号召,通过财政补贴、商家优惠双重刺激,简化了消费者操作流程,促进了家电市场的活跃和销售的增长,成为今年假日消费的亮点。

在河北省衡水市某大型商场,导购员向记者介绍,购买一级能效产品补贴售价的20%,购买二级能效补贴15%,购买小家电补贴13%,每类产品最高可补贴2000元。

这位导购员说:“国庆假期到店的客流量明显上升,成交也提高了,不少之前观望比价的顾客都下单了。”

记者观察了整个结账过程,消费者享受以旧换新补贴十分简单便捷,点开云闪付App,依次选定自己所在省份、城市、品类报名即可,优惠券实时到账,结账时自动扣除。

根据此前商务部等4部门办公厅发布的《关于进一步做好家电以旧换新工作的通知》,购买冰箱、洗衣机、电

视、空调、电脑、热水器、家用灶具、吸油烟机8类家电产品给予以旧换新补贴。此外,鼓励地方结合当地居民消费习惯、消费市场实际情况,产业特点等,对其他家电品种予以补贴并明确相关补贴标准。

据记者不完全统计,广东、湖北、山西、湖南、上海等多地在国家明确补贴标准的8类家电产品基础上,将烘干机、扫地机、洗碗机、智能马桶、投影仪、厨房小家电等纳入补贴范围,满足消费者更加多元的更新、换新需求。

比如,山西省太原市在八大类家电产品基础上,增加了蒸烤机、洗碗机、消毒柜、净水软水机、空气能采暖机、扫地机器人及智能门锁这7个小类。

家住山西省太原市的小张就是享受到家电品种扩充红利的消费者之一,她告诉《证券日报》记者:“本来以为无缘此次活动,结果发现扫地机器人也参加以旧换新。国庆假期,在门

店试用后,直接下单了一台,省了几百元。”

家电消费火爆,数据是最好的证明。比如,重庆市商务委数据显示,国庆假期前三天,全市累计申领家电补贴资格55124人次,发生相关交易49255笔,累计享受政府补贴4271.24万元,累计直接带动家电销售超过2.3亿元。

星图金融研究院高级研究员付一夫表示,国庆假期是传统的消费旺季,家电消费在居民消费中一直都占有重要的地位。通过各种手段推动家电以旧换新,既能够激发出消费者更新家电产品的意愿,又可以引导家电消费向绿色化、智能化等方向转型,继而带动生产端的提质升级,助力国民经济高质量发展。

付一夫进一步表示,可以预见的是,随着家电以旧换新政策的不断落实,四季度消费市场的回暖向好有望得到更加有力的支撑。

以旧换新促“金九”车市回归 新势力9月份交付量“涨”声一片

本报记者 龚梦泽

截至10月7日,国内造车新势力相继交出了2024年“金九”答卷。总体来看,9月份大部分品牌均实现同比与环比双增长,其中理想汽车、小鹏汽车和极氪等多家品牌交付量创下历史新高。

全国乘用车市场信息联席会(以下简称“乘联会”)表示,“金九银十”是传统车市旺季,国家报废更新政策及各地地方以旧换新置换政策稳定发力,单车补贴金额较为可观,大力拉动车市增长,叠加中秋节日效应,使得9月份车市热度呈现爆发态势。

乘联会秘书长崔东树表示,乘联会内部市场预测团队目前对9月份市场的乐观度达到93%,是近期的最高值。“9月共有21个工作日,相比去年多一天。加之9月底没有提早休假,有效销售时间较长。今年‘金九’效果将更加突出,有利于提升销量。”崔东树表示。

多家新势力交付量创新高

具体来看,9月份,理想汽车以明显优势稳居销量冠军,交付新车53709辆,同比增长48.94%,创交付量新高;第三季度交付152831辆,同比增长45.4%,今年累计交付341812辆。

截至今年9月30日,理想汽车历史累计交付量达到975176辆,并将在10月份迎来第100万辆新车的下线和交付。“百万辆不仅是销量数字,更意味着新能源汽车的智能化,特别是智能驾驶技术的发展将迈向全新的阶段。”理想汽车董事长李想表示,理想汽车的研发投入正在推动技术平权,“我们的产品以平均每月一个版本的速度OTA升级,理想全新自动驾驶技术架构端到端+VLM系统已经开启万人团测试。”

零跑汽车表现突出,摘得月交付量亚军,9月份交付33767辆新车,同比增长113.72%。在创下公司单月交付量新高的同时,连续两个月交付超3万辆。

据悉,零跑汽车目前在海外市场动作频频。9月24日,零跑C10和T03在欧洲正式上市;10月14日,零跑全新B系列首款车型——零跑B10将在2024巴黎车展上正式亮相。按照计划,零跑国际在未来三年内每年至少发布一款车型,并借助Stellantis的分销渠道,在第四季度将全球销售网点增加到350家。

借助第二品牌MONA首款车M03的销量贡献,小鹏汽车在时隔8个月单月交付再破2万辆,9月份交付新车21352辆,同比增长39.46%。“自MONA M03上市开始,小鹏将进入强劲的产品周期和快速发展的顺风期。”小鹏

汽车董事长何小鹏表示,新车M03和P7+交付量爬坡将显著扩大小鹏汽车的市场份额,公司有信心在今年第三季度和四季度实现交付量环比大幅增长,并在四季度创交付量新高。

与小鹏汽车类似,刚发布新品牌的蔚来汽车迎来销量与口碑双丰收,9月份,交付新车21181辆,前9个月累计交付新车149281辆,同比增长35.72%。与此同时,旗下乐道品牌尽管没有公布订单量,但据蔚来汽车董事长李斌透露,乐道L60在发布当天就“已爆单”。

此外,哪吒汽车在9月份交付新车10118辆。岚图汽车9月份则实现了销量破万辆,前9个月累计交付52548辆,同比增长91%,月销实现“五连涨”。岚图汽车CEO卢放表示,9月份销量破万大幅增强了岚图实现全年目标的信心。

超20地出举措支持置换更新

以旧换新政策对汽车消费的拉动效应持续显现,今年“金九”车市正式回归。商务部数据显示,截至9月24日,全国汽车以旧换新平台累计审核通过的补贴申请,9月份交付新车支出规模已经接近110亿元。

据《证券日报》记者不完全统计,目前已有超20个省市地区出台支持汽

车置换更新的政策措施,包括重庆、北京、天津、上海、江苏等地区陆续出台了支持汽车置换更新的政策措施,有望推动四季度汽车销量继续走高。

以北京为例,截至今年9月23日,受理小汽车报废更新和置换更新申请2.3万辆,带动汽车销售额约60亿元。崔东树预计,2024年国内汽车零售销量将达到2230万辆,同比增长3%。其中,国内新能源乘用车零售销量1040万辆,同比增长34%。

截至8月底,国内乘用车零售量1347.2万辆,其中新能源乘用车601.6万辆。若按照崔东树的预期计算,今年9月份至12月份,汽车零售量要达到月均超220万辆水平,其中新能源乘用车要达到月均近110万辆的水平。

最新数据显示,预计今年9月份狭义乘用车零售总市场规模在210万辆左右,同比增长4%,环比增长10.1%。其中,新能源车零售规模确实实现了110万辆的规模,同比增长47.3%,环比增长7.3%,渗透率约52.4%。

在良好预期的激励下,近期包括上汽大众、通用、小鹏等多家车企频发新品,9月份单月新车上市超过40款。业内普遍认为,借助国家报废更新政策及各地地方以旧换新置换政策等利好拉动,各车企正为冲刺“银十”车市销量发力。