

责编 陶凤 美编 宋媛媛 责校 刘凯晶 电话:64101908 news0518@163.com

受科创板开市首日新股集体暴涨的影响,部分参与网下配售并获配的打新基金,也因此实现了净值的大幅增长。据公开数据显示,7月22日当天,共有51只主动权益类基金净值涨幅超过5%,更有产品近乎涨停。在科创板打新赚钱效应明显的情况下,打新基金也备受投资者关注。北京商报记者注意到,为防止大额资金涌入摊薄收益,部分基金公司也在近期密集限制旗下产品大额申购和转换转入等业务。对于后续布局,业内人士建议,待股价回归至合理估值区间后再择机买入。

### 51只主动权益产品涨幅超5%

7月22日,科创板开市,首批25只个股平均涨幅近140%。公募基金作为重要参与者,在1594只产品累计获配达134.99亿元的背景下也收获颇丰,多只产品单日净值增长率超过5%。

据东方财富Choice数据显示,7月22日,主动权益类基金中,共有51只产品(份额分开计算,下同)的净值增长率超5%。其中,偏股混合型基金有43只,为首的金信智能中国2025混合更是达到9.45%,接近涨停。九泰久稳灵活配置混合A/C和建信战略精选灵活配置混合A/C的单日收益也均超7%。

同期,在普通股票型基金中,净值增长率达到5%以上的有2只产品,分别为西部利得事件驱动股票和国泰大农股票,开市首日收益为6.35%和5.91%。另外,还有2只平衡混合型基金和4只偏债混合型基金也取得单日超5%的收益。

而从上述基金的获配情况来看,获配新股数量和金额并不算突出。据公开数据显示,1594只基金的获配新股数量平均为15.69个,获配金额平均为846.84万元。而金信智能中国2025混合共获配18只新股,获配金额约为823.36万元,若以二季度末1.93亿元的规模计算,打新规模约占基金总规模的4.27%。西部利得事件驱动股票获配17只新股,获配金额约为433.83万元,若以二季度末0.96亿元的规模计算,打新规模约占基金总规模的4.52%。

对比之下,部分打新个股数量较多且获配金额较大的产品净值却并未出现明显增长。例如,打新25只个股“全中”的国联安小盘精选混合,获配金额也达到1643.07万元,但7月22日基金净值增长率约为1.25%。同样,融通动力先锋混合获配24只新股,获配金额达到1928.18亿元,但基金净值却不增反降,单日下跌约0.07%。

就该现象的发生,北京一位市场分析人士指出,大部分基金在组合策略、持仓及规模等方面均有所不同,最终也会导致产品的收益出现差别。对于打新基金来说,同样获配金额的条件下,规模较小的产品更容易出现净值大涨的情况,大规模产品的收益体现则不会那么明显。该分析人士还强调,投资者不应仅关注产品的单日收益,还要注重产品的长期表现、投研团队、投资理念等。

### 打新基金密集限购

值得一提的是,为分享科创板带来的红利,投资者也在近期将大量资金投向参与打新的权益类基金中,导致部分产品为维护持有人的利益,密集暂停大额申购转换业务。

7月23日,平安基金发布关于平安估值优势灵活配置混合型证券投资基金暂停大额申购、定期定额投资及转换转入业务的公告。公告内容显示,为了保证基金的平稳运作,保护基金持有人的利益,自7月23日暂停大额申购、定期定额投资及转换转入业务,限制申购金额为10万元。



## 科创板首日 公募打新战绩如何

5%

7月22日当天,共有51只主动权益类基金净值涨幅超过5%

### 业内人士呼吁理性参与

在开市首日的暴涨之后,北京商报记者注意到,7月23日,科创板个股的涨幅出现分化,超八成个股股价回调。从继续上涨的股票情况看,乐鑫科技以14.24%的涨幅排在首位,福光股份和南微医学的涨幅也均超10%。

科创板开市前两日表现的差异也引发投资者关注,就后续走势来看,长量基金资深研究员王骅表示,根据发行价,科创板股票的市盈率和创业板相当。但是在首日大多翻倍的涨幅之后,科创板目前的整体估值并不便宜,开市次日也出现了调整,未来科创板股价可能会波动回调,但也不排除少数有竞争力的企业继续上涨。

在他看来,科创板盘中高估较为明显,部分获配的公募基金也在首日早盘就已获利了结。投资者如果有

看好的标的,建议待股价回归至合理的估值区间后再择机买入。

沪上一位第三方机构人士也指出,当前科创板的短期表现较为火热,但从长期来看,企业的估值终将回归理性区间。因此,建议投资者把更多的注意力放在企业的财务状况、发展潜力等基本面的分析上,精选标的并理性参与,切忌为短期的赚钱效应而盲目跟投。

在科创板打新基金的投资上,银河证券基金研究中心则在相关文章中表示,参与科创板配售是一些基金的特定策略,尤其是一些灵活配置型基金,可能规模较小,在资产组合、股票组合等方面都有特定的科创板配售策略的安排。这类基金的业绩与一般的基金有很大差异,需要高度关注收益背后基金业绩的不确定性。

北京日报记者 孟凡霞 刘宇阳

80%

## 商业银行股权再迎“穿透式”监管

原则上2020年6月底前股权确权比例不低于80%,2021年12月底前完成全部股权的确权。

### 应于2020年6月底前完成股权托管

2018年初,银保监会印发了《商业银行股权管理暂行办法》,其中明确提出商业银行应建立股权托管制度。银保监会有关部门负责人在答记者问时表示,实践中看,部分商业银行进行了股权托管,总体上提高了股权管理水平,降低了股权管理成本。但也存在一些不规范之处,如托管机构硬件条件、服务水平参差不齐,部分存在股权“形式托管”现象,未能发挥股权托管的作用。为充分发挥股权托管作用,规范银行股权托管行为,提高银行股权信息透明度与股权管理水平,银保监会组织起草了《办法》。

据了解《办法》共四章二十二条,分为总则、商业银行股权的托管、监督管理和附则。从主要内容来看,《办法》首先明确了商业银行股权托管方式,规定上市、在新三板挂牌的商业银行股权托管应按照现有法律法规进行,非上市商业银行可以按照市场化原则,自行选择符合条件的股权托管机构。

《办法》要求,已经上市的商业银行(包括在香港地区上市的商业银行)以及在全国中小企业股份转让系统挂牌的商业银行,其股权托管工作按现有法律法规执行。其他股权已托管的商业银行应自《办法》发布之日起,对股权托管机构和股权服务协议是否符合《办法》规定进行自

查;如不符合,应于2020年6月底前完成整改或更换托管机构。确权工作要求方面,银保监会要求,各商业银行应在股权托管的同时做好股权确权工作,原则上2020年6月底前股权确权比例不低于80%,2021年12月底前完成全部股权的确权(因特殊情况无法确权的部分除外)。

### 将建立股权托管机构黑名单

《办法》还进一步规定了商业银行股权托管基本业务框架。商业银行应向托管机构完整、及时、准确地提供股东名册及有关股权信息资料。托管机构应严格遵照双方签订的服务协议,勤勉尽责地对股东名册进行管理,保障商业银行股权活动安全、高效、合规进行。在强化监管部门职责方面,《办法》设立专章明确监管部门职责,除了对违反《办法》规定的商业银行进行处罚外,监管部门还将建立股权托管机构黑名单,并通过全国信用信息共享平台与相关部门或政府机构共享黑名单信息,商业银行股权再迎“穿透式”监管。

中国人民大学重阳金融研究院副院长董希淼表示,股权托管是加强股权管理,规范公司制度的重要抓手,这次监管发布的措施是对《商业银行股权管理暂行办法》的进一步细化和落实,此前监管对银行股东股权的管理更强调准入资质的管理,而此次监管提出,将股权托管到第三方机构也能够使商业银行股权管理更加独立,不受其他干扰。

对商业银行选择托管机构的条件,银保监会有关部门负责人介绍称,应满足能够勤勉尽责为商业银行管理好股东名册;能够为商业银行提供便捷、安全、高效的服务;托管收费能够做到公开、透明、公允;能够对商业银行股权活动进行有效监督,并向监管部门报送商业银行股权信息。

### 完善治理体系理顺运作机制

随着全球金融体系及统一监管标准的构建,在监管引领与推动下,我国的商业银行公司治理取得了一定的进展,但在企业融资周转压力承大的背景下,银行股权频遭转让也成为不争的事实。北京商报记者在北京“淘宝拍卖·司法”网站上发现,2019年开年截至7月23日,该网站上涉及“银行股权”的拍卖标的有1818条之多,相较2018年大幅增加,时间线拉长至三年前来看,2016年、2017年、2018年同期这一数据分别为346条、573条、1338条。

在苏宁金融研究院高级研究员黄大智看来,银行股权频遭转让主要因为“两参一控”的硬性指标,使得很多企业被迫转让所持有的银行股权,导致了银行股权转让更加频繁。其次,经济下行压力使得部分企业经营困难,企业破产导致了一连串的资产拍卖抵债行为,由此产生了个人/企业持有的银行股权被拍卖。

黄大智表示,股权问题主要存在于中小银行,特别是农商行,农商行股东集中于农商行内部员工及管理人员,员工持股的模式客观上增加了农商行“内部人控制”的管理风险。而部分管理人员身兼业务、风控等多个职位的情况也使得风控隔离手段形同虚设。农商行改制时,股权清理不到位、准入不严格,自然人股权户数多且分散,法人股集中度不高,形成一系列的股权治理风险。

董希淼进一步指出,下一步,银行业应从股东资质、关联交易、组织架构、考核激励等方面着手,完善公司治理体系,理顺公司治理运作机制。提高银行股东门槛,股东应充分考虑银行作为风险管理机构应尽的义务,避免贪图分红或者融资便利等短期行为,杜绝将银行作为“提款机”。对于银行或金融控股集团,应重视母公司与子公司、子公司与子公司之间的风险隔离,降低关联交易风险,防止控股股东的不正当关联交易。

北京日报记者 孟凡霞 宋亦桐