

基础市场回暖、监管简政放权、产品不断创新——

今年新发基金突破万亿元

经济日报·中国经济网记者 周 琳

聚焦

继2015年、2016年新发基金破1万亿元大关之后，今年新发基金规模第三次突破1万亿元大关。

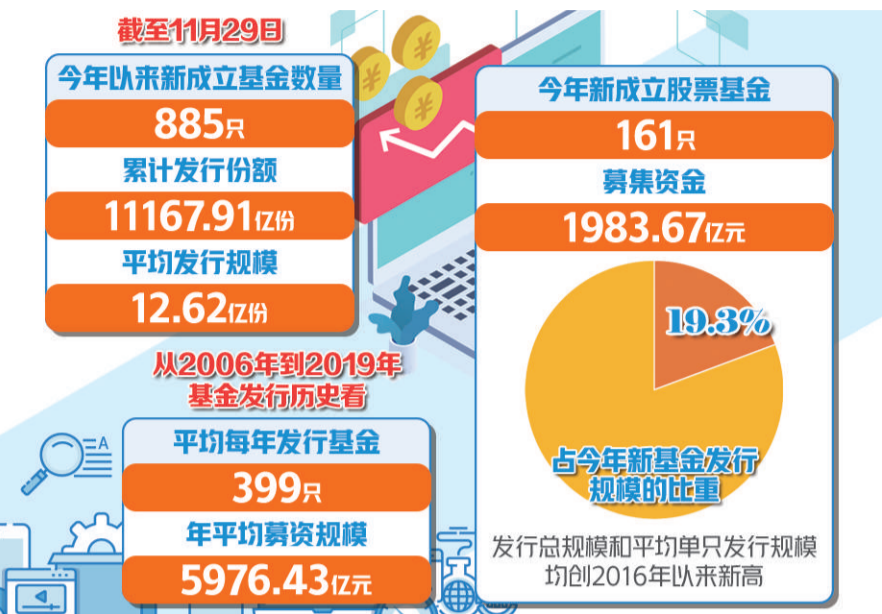
Wind资讯显示，随着近期广发景安纯债、建信荣瑞一年定开、博时富添纯债等9只基金成立，截至11月29日，今年以来新成立基金数量已达885只，累计发行份额达11167.91亿份，平均发行规模达12.62亿份。从2006年到2019年基金发行历史来看，平均每年发行基金399只，年平均募资规模为5976.43亿元。今年基金发行规模和募资规模明显超越历史平均水平。

权益类基金发行进入快车道

从今年发行情况看，权益基金成为新基金发行市场的焦点。在股票型基金方面，今年新成立股票基金达161只，募集资金1983.67亿元，占今年新基金发行规模的比重为19.3%，发行总规模和平均单只发行规模均创2016年以来新高。混合型基金年内成立268只，募集资金2326.52亿元，占比22.64%。

2016年以来，在机构需求推动下，债券型基金发行规模一路走高。债券类基金产品仍是今年新基金发行主力，年初至今共新成立基金390只债基，募资规模达到5830.88亿元，占比56.74%，创出历史新高。此外，今年还发行了15只QDII基金、2只商品基金。

天相投顾投研总监贾志认为，今年新发基金市场总体表现较好，主要有3方面原因：一是基础市场回暖。随着A股市场结构性行情出现，大消费主题、



科技创新主题、医药主题等主题基金业绩明显回暖，公募基金“赚钱效应”增加，不少基金“吸金”能力大幅上升；二是与今年以来包括指数型基金在内的创新产品有关，尤其是带有工具属性的ETF产品获得部分机构投资者青睐；三是在监管部门提出大力发展权益类基金背景下，权益类产品注册流程加快，对固收类基金有所限制。

今年以来，首批商品ETF基金、首批科创板基金、首批“不保本”净值型货币基金、首批中日互通ETF基金、首批定期支付基金等多个“首批”成为今年资产管理行业的亮点。

金牛理财网分析师官曼琳表示，今年的新基金发行有3个特点，即单品规模较大新基金增多，全新基金品类层出不穷，被动指数型新基金亮点纷呈。这其中既有货币基金转型发展、打破刚性

兑付推出的净值型新品，也有完全开辟新的商品投资领域的商品ETF基金，还有作为跨市场互联互通工具的ETF产品。

从具体基金产品看，规模超过100亿元的“爆款”基金并不鲜见。今年4月份首批科创主题基金发行也出现“一日售罄”现象。首批6只科创基金募集上限为10亿元，而华夏、南方、富国、汇添富、嘉实的5只科创基金，全天最终认购规模均超过100亿元。

好买基金研究总监曾令华认为，爆款基金频出有多方面原因：一是以知名基金经理过往业绩作为基础，投资者出于经验考虑愿意买账；二是商业银行作为基金代销渠道给基金销售带来流量效应；三是部分基金公司与渠道联手打造全新的基金营销模式，给基金销售带来很大增量。

新发基金“第二次大提速”

新发基金规模大幅增加，与监管部门不断简政放权、优化注册流程等举措关系密切。

今年10月份，证监会推出公募基金注册改革方案，纳入快速注册程序的常规产品，原则上取消书面反馈环节，成为继基金发行注册制之后“第二次发行提速”。此举大幅提升了基金注册效率，权益类、混合类、债券类基金注册期限不超过10天、20天、30天，比原注册周期缩短三分之二以上，远低于法定6个月的注册周期。

证监会最新数据显示，11月4日至11月8日，共有75只新基金获批。自10月以来，已有229只新基金获批，其中136只基金为权益类基金，占比近60%。

10月底，《关于做好公开募集证券投资基金投资顾问业务试点工作的通知》下发，公募基金投资顾问业务试点正式落地。其中，嘉实基金、华夏基金、易方达基金等基金公司已申请试点并完成备案，正式开展投资顾问业务试点工作。长量基金资深研究员王骅认为，公募基金启动投顾业务，将改变长久以来以“卖方代理”模式为主导的市场格局，基金销售机构将从过去的产品销售导向转向真正以客户利益为中心的服务导向，这意味着公募基金“买方时代”将加速到来，也有利于新基金发行、买卖更加科学合理。

“监管部门的一系列努力，有望给权益类基金市场乃至整个基金销售市场带来新气象。从产品发行角度来看，权益类基金注册效率提升，有助于基金公司快速布局，增大权益基金供给。”景顺长城基金副总经理陈文宇说。

串联企业上下游信息，破解中小微客户融资难——

区块链赋能供应链金融

本报记者 彭 江

随着金融科技发展，一个被科技赋能的金融业已悄然来到。

“目前，我国‘互联网+供应链金融’发展迅速，在缓解中小微企业融资难融资贵问题等方面发挥着越来越显著作用。”中国互金协会副秘书长杨农在2019新京报金融科技论坛上说。

区块链作为一种基础技术，在金融科技领域发挥着重要作用。中国人民大学金融科技与互联网安全研究中心主任杨东表示，在所有技术中，区块链比人工智能、大数据等其他技术更能对金融有重大的改造和突破。“区块链与大数据、人工智能联系非常紧密。如果将大数据、人工智能比作

河流，区块链就相当于河床，因为人工智能需要数据和算法，如果没有河床，数据不可能像河水一样流动。”杨东说。

区块链技术与金融业结合，为供应链金融提供了新的技术解决方案。区块链技术具有可追溯、不可篡改的特征，区块链技术可将货物的进出库数据通过区块链传输到相关系统，确保供应链条上交易信息真实可靠。

中信银行嘉兴分行党委副书记潘兴华表示，区块链技术成为有效串联企业上下游信息，破解中小微企业客户融资难的“钥匙”。在嘉兴银保监分局指导下，中信银行已经为企业客户推出了“区块链福费廷

交易”“双链通”等衍生新平台和产品。

平安银行总行战略发展部高级项目总监邓俊毅表示，供应链金融领域，可通过“区块链+物联网+人工智能”手段将供应链两端延伸，为上游多级供应商或者下游分销商和经销商提供融资业务增值。

邓俊毅介绍称，在区块链与供应链金融的实际结合中，能够在3个方面帮助企业提升效益和质量。

第一是提升行业透明度。供应链升级过程也是与区块链充分结合的过程，在供应链升级的过程中，区块链、物联网、人工智能和大数据等金融科技将形成合力。第二是提升交易效率。过去，供应链

金融参与各方会签订一系列线下文本确保交易真实，包括债务人、债权人、担保方、资金方等，但签署文本不一定保证最终有效执行，且取证和追索困难。通过区块链加上云签约，在信息真实共享以及不可篡改性方面会有大幅度提升。第三是催生产品创新。区块链的底层技术是分布式数据库，在应用层通过智能合约实现流程和规则落地。这些技术与业务场景结合起来后，就会有创新机会。

据杨农介绍，中国互联网金融协会正在以区块链技术应用安全、互联互通、风险防控等为切入点，推进区块链供应链金融应用、跨链协议等关键标准研制。

财经观察

11月26日，带着“区块链”光环上市的浙商银行，开盘5秒即在盘中短暂跌破发行价4.94元。第二天则彻底破发，跌幅4.63%，收盘4.74元，成为信用申购以来首个上市破发的新股。

一石激起千层浪，浙商银行瞬间就成了市场议论焦点，其前世今生也被翻个底朝天。有人说浙商银行破发早有征兆。在其中购阶段，网上投资者就放弃认购941.4234万股，弃购金额达4650.63万元；网下投资者放弃认购400.3239万股，弃购金额1977.6万元。还有人翻出浙商银行的老底——曾多次在拓展业务时遇险，包括开展P2P存管，涉及乐视网、辉山乳业等公司业务。更有人展望说，浙商银行正依托“区块链”转型，且5个区块链服务平台都获得了国家网信办发布的首批境内区块链信息服务备案编号，没准能借“区块链”翻身。种种说法，好不热闹。

笔者以为，这种阵势大可不必。新股破发本来是很正常的事。在成熟资本市场，新股上市即下跌的情况并不鲜见。既然是公开交易，当然要以市场的评判为准则。

回顾这几年我国资本市场发展，一个重要变化就是改革步伐不断加快，越来越多环节开始交给市场，管理者更尊重市场规律。比如，今年科创板的设立就是资本市场进一步市场化的标志。此情此景之下，无论是投资者、券商分析师还是媒体从业人员，都应转变思维，更多地用市场化眼光去看待市场变化，少一些情绪。

其实，不只是银行股，有数据显示截至11月26日，2019年以来上市的新股中，已有容百科技、天准科技、久日新材、渝农商行等13只股票跌破发行价。

换个角度看，浙商银行快速破发可能是件好事，说明A股市场化机制正悄然发生变化，同时也给投资者提了个醒，当下打新绝非包赢不赔的营生，风险指数有明显提升，对新股还是理性选择为上。原来那种认为能进入主板的企業，总归还是有几分“姿色”的惯性思维要改一改了。真正健康的市场会更加关注的本身的价值，而价格大于价值的新股，在当下注册制的大背景下，被快速打回原形将是大概率事件。

德清纳税信用融资促三方共赢

本报讯 今年以来，国家税务总局浙江德清县税务局以落实减税降费为重点，推进“放管服”改革，持续优化营商环境，进一步提升纳税人满意度和获得感。

浙江美诺地毯制造有限公司主要经营项目为地毯，近两年来，公司为技改扩容，投入了大量资金，但要完成全部技改计划，仍存在一定资金压力。今年上半年，公司凭借纳税信用等级较高和去年的纳税额等综合优势，得到了德清农商银行200万元无抵押、无担保信用贷款。美诺地毯能得到这笔贷款，得益于德清县税务局和德清农商银行共同开展的一项惠企活动——“税银联建”。德清县税务局和德清农商银行发挥自身特点和叠加优势，创新纳税信用融资模式，结合纳税信用等级评定工作，共同推动纳税信用资源与银行金融产品对接，实现银、税、企三方共赢局面。

德清县税务局还加快转变税收征管方式，通过加强取消审批事项的后续管理，做到放管结合。全面推行“实名办税+数据管税”工作，从严把实名办税采集工作的事前、事中关口管理，把控源头数据质量。实行纳税信用等级动态管理，构建诚信联合激励和失信联合惩戒机制，定期确定纳税信用评价结果，并将所有纳税信用信息与相关部门共建共享，形成多部门联合监管的新模式，让守信者一路畅通、失信者寸步难行。（俞景云）

国家开发银行香港分行与中国长城资产(国际)控股有限公司 债权转让、债务催收暨中国长城资产(国际)控股有限公司营销 联合公告

根据国家开发银行香港分行(下称“国开行香港”)与中国长城资产(国际)控股有限公司(下称“中国长城国际”)达成的债权转让安排,国开行香港将其对公告清单所列借款人及其担保人享有的主债权和担保权利以及其在相应借款合同、担保合同、抵债协议、还款协议和其他相关协议(下称“交易合同”)项下的全部权利,依法转让给中国长城国际,特此通知各借款人、担保人以及借款人、担保人因各种原因发生更名、改制、歇业、吊销营业执照或丧失民事主体资格等情况的相关承债主体或清算主体。

中国长城国际作为上述债权的受让方,现公告要求公告清单中所列包括但不限于借款人、担保人及其承债主体、清算主体等其他相关义务人、责任人向中国长城国际履行主债权合同及担保合同约定的还本付息义务、承担相应担保责任或其他相关责任。

中国长城国际亦将处置上述债权资产,具体情况请投资者与中国长城国际接洽查询。关于债权详情,请登录中国长城国际网站http://www.gwamcc.com.hk/查询。特此公告。

国家开发银行香港分行 中国长城资产(国际)控股有限公司 2019年12月2日

注:
1.本公告清单仅列示截至2018年12月31日的贷款本金余额;借款人和担保人应支付给中国长城国际的利息、罚息、复利、违约金及其他应付款按借款合同、担保合同及有关法律法規的规定或生效法律文书确定的方法计算至实际还清之日止;已经进入诉讼程序的,并已由国开行下属分、支行垫付的应由借款人及担保人负担的包括但不限于诉讼费、保全费、执行费、律师费等,以有关法律文书确定的金额为准。

2.若借款人、担保人因各种原因更名、改制、歇业、吊销营业执照或丧失民事主体资格的,请相关承债主体及/或清算主体等其他相关义务人、责任人代为履行义务或履行清算责任。

3.本公告清单所列借款人、担保人如有疑问,请与国开行香港或中国长城国际联系。本公告当中内容如有错漏,以借款人、担保人等原已签署的交易合同或已生效的法律文书为准。

国家开发银行香港分行联系方式:
地址:香港中环港景街1号国际金融中心一期33楼
联系人:赵女士 电话:00852-28016218
中国长城资产(国际)控股有限公司联系方式:
地址:香港中环夏慤道12号美国银行中心20-21楼
联系人:侯先生、郭先生 电话:00852-31208277;00852-31208232

公告清单				
序号	借款人名称	贷款本金余额 (美元,截至2018年12月31日)	担保人名称	抵/质押物
1	Tech Full Electric Company Limited (泰富电气有限公司)	380,000,000	Tech Full Electric Company Limited	股份
			Tianfu Investments Limited	股份
			杨某某	香港香港岛某物业按揭
			杨某某与罗某	连带责任个人保证
			上海泰尔富电气有限公司、西安泰富西玛电机有限公司、威海泰富西玛电机有限公司、上海特律自动化控制有限公司、北京融昌航投资咨询有限公司、哈尔滨泰富电机有限公司	连带责任担保
2	哈尔滨泰富电气有限公司	180,000,000	Harbin Electric, Inc.	连带责任担保
			Synergy Eminent Holdings Limited (协康控股有限公司)	连带责任担保
			Advanced Electric Motors, Inc.	股份
			哈尔滨泰富电气有限公司	西安某公司股份
			哈尔滨泰富电气有限公司	威海某公司股份
			哈尔滨泰富电气有限公司	哈尔滨开发区某土地使用权
			杨某某	香港香港岛某物业按揭
			哈尔滨泰富电气有限公司	哈尔滨开发区某房产及设备
			杨某某与罗某	连带责任个人保证
			上海泰尔富电气有限公司、西安泰富西玛电机有限公司、威海泰富西玛电机有限公司、上海特律自动化控制有限公司、北京融昌航投资咨询有限公司、哈尔滨泰富电机有限公司	连带责任担保
3	中国安防技术有限公司	90,000,000	Smart China (Holdings) Limited	连带责任担保及股份
			李某某	香港新界沙田一处房产按揭
			李某某	香港新界大埔瞭望里一处房产按揭
			涂某某与李某某	连带责任个人保证
			中智科创机器人有限公司	连带责任保证
4	中国安防技术有限公司	30,000,000	上海南晓消防工程设备有限公司	连带责任保证
			深圳市中恒汇志投资有限公司	连带责任保证
			Smart China (Holdings) Limited	连带责任担保及股份
			李某某	香港新界沙田一处房产按揭
			李某某	香港新界大埔瞭望里一处房产按揭
5	Rightmark Holdings Ltd.	286,000,000	涂某某与李某某	连带责任个人保证
			中智科创机器人有限公司	连带责任保证
			上海南晓消防工程设备有限公司	连带责任保证
			深圳市中恒汇志投资有限公司	连带责任保证
			Intelligent One Limited	股份
6	Mega Marks Limited	38,305,300	Rightmark Holdings Limited	股份
			李某某	香港新界沙田一处房产按揭
			李某某	香港新界大埔瞭望里一处房产按揭
			涂某某与李某某	连带责任个人担保
			中智科创机器人有限公司	连带责任保证
			Charter Bonus Limited	股份
			Mega Marks Limited	股份
合计		1,004,305,300	Affluent Start Holdings Investment Limited	股份
			黎某	股份
			Master Sincere Limited	股份
			Nanyu Investment & Mining(s) Pte. Ltd.	股份
			黎某	个人无限连带责任担保