

上半年公募基金业绩表现出色——

推动直接融资增量扩容

本报记者 周琳

财金观察

2021年上半年，公募基金整体业绩表现出色，纳入统计的6640只基金平均收益4.65%，继2019年、2020年连续两年大涨之后，交出第三份优异的半年“成绩单”；股票型基金、混合型基金、QDII型基金均取得丰厚超额收益，一批聚焦科技创新、制造业发展、消费升级的主题基金产品受到好评；新发公募基金募资总规模达1.61万亿元，创历史同期基金业募资额最高纪录；公募基金投顾业务试点继续扩围，首批公募REITs上市交易，为投融资两端提供了新业务和新选择；特别是私募股权基金在支持实体经济方面贡献良多，上半年逾110家A股IPO公司受益于私募股权基金早期投资，成功登陆资本市场。

投投科技旗下联泰基金金融产品部总监陈东表示，这份相当亮眼的“成绩单”反映出基金行业丰富居民财富管理市场、服务实体经济、发展直接融资的水平不断提升，促进居民储蓄向投资转化取得不错成果。随着资本市场投资端建设不断完善，投资者有望迎来更多新业务和新产品。

丰富居民理财市场

在资管新规落地3年背景下，上半年公募基金依然延续发行火热势头，极大地丰富了居民理财市场。新基金募资总规模同比增幅达52%，权益类基金继续发力，发行规模超过1.303万亿元，占比达81.58%。

基金发行市场的产品设计也异彩纷呈，涌现出多种类型的ETF，更有创新型产品公募REITs发行上市。特别是攻守兼备的“固收+”基金发行延续火爆态势，上半年发行成立的偏债混合型基金和二级债基共计198只（以初始基金为统计口径），总规模达3200.43亿元，较去年同期大增182.42%。

从业绩表现看，公募基金为居民储蓄向投资转化提供了更多投资工具。联泰基金统计显示，受益于上半年股市表现，股票型基金和混合型基金在2021年上半年分别上涨7.75%和7.59%，均跑赢同期上证综指及沪深300指数，其中，85.8%的股票型基金和91.1%的混合型基金取得了正收益。

在债券型基金方面，上半年债券型基金平均上涨1.94%，其中95.3%的产品在2021年上半年取得正收益；QDII型基金的平均涨幅为8.42%，其中73.9%的QDII型基金取得了正收益。在原油价格带动下，投资于大宗商品、能源主题的QDII型基金上半年表现突出，而受海外疫情反复影响，医药医疗主题基金同样涨幅靠前；上半年另类投资基金平均下跌0.01%，取得正收益的概率为57.1%。

分红是基金盘活财富管理市场的又一重要体现。上半年，有1716只公募基金（不同份额分开计算，下同）累计分红2458次，合计为投资者派发1299.13亿元“红包”，较去年同期增长47.80%。

金牛理财网分析师官曼琳认为，基金分红踊跃、新发基金市场火热和权益类基金业绩飘红，与今年以来股票市场走势密切相关。上半年上证综指上涨3.40%，沪深300指数上涨0.24%，中证500指数上涨6.93%，深证成指上涨4.78%，创业板指上涨17.22%。从指数的大小盘风格特征来看，上半年还是创业板指一马当先，中证500指数紧随其后，沪深300指数基本持平，而上证50指数反而下跌，延续了2019年下半年科创板推出之后科技创业板块的强势走势。一些重仓半导体、新能源汽车、食品饮料等行业的权益基金取得不错收益，新发基金市场也呈现需求旺盛态势。

无论是持续火热的新基金发行市场，还是存量基金的业绩走势，都在一定程度上说明公募证券投资基金管理已成为财富管理的重要选项。在监管部门号召大力发展权益类基金背景下，公募基金有望继续成为居民储蓄向投资转化的目的地之一。”平安证券研究所基金研究团队执行总经理贾志说。

为服务实体经济“加油”

支持拟上市企业登陆资本市场、给未上市企业提供直



集中度有所提升。其中，易方达基金的规模居首，其次依次为天弘基金、广发基金、汇添富基金和南方基金；而按照非货币基金管理规模统计，易方达基金、广发基金、汇添富基金、华夏基金、富国基金的管理规模位列前五。

此外，占公募基金总资产规模约四成的货币市场基金处境尴尬，上半年货币基金平均收益率约为1.09%，其中排名前十的基金平均收益超过1.44%，过低的收益被不少投资者“嫌弃”；在多数私募证券基金取得高收益的同时，3695只私募基金出现亏损，占比28%；私募股权投资基金募资难题没有得到明显缓解，一些基金管理人追求短期收益、赚快钱，甚至不惜突击入股拟上市公司，涉嫌违法违规“造富”。

“部分基金代销机构重视新发基金，只顾获取销售返佣金，忽视存量‘旧基金’的经营和营销，造成基金业绩和规模并不完全匹配。一些业绩不好的新基金只因代销渠道的‘吆喝’声大，反而出现募资规模大增的现象。而部分业绩尚佳的‘旧基金’苦于渠道力量不足，销售情况不尽如人意。”陈东认为，要解决这些问题，还是需要全行业回归资产管理“受人之托，代客理财”的初心，提升主动管理能力，苦练资产配置内功，真正为更多优秀基金管理人营造公平、公正、公开的发展环境。

张伟

陶然论金

进入新发展阶段，政策环境、要素条件和资源禀赋都发生了深刻变化和深度调整。对银行业来说，环境的变化将倒逼全行业重新审视自身业务模式和流程，认真思考当下市场环境中的创新之策与转型之路。

银行业已经存在数百年之久，尽管基本业务仍然围绕存款、贷款和结算进行，但作业模式已经发生巨大变化。尤其是近几年来，科技创新层出不穷，人工智能、区块链、云计算、大数据等新技术，对客户关系、风控管理、运营体系、服务模式等产生了深远影响，银行业生态加速重塑。科技创新已成为银行业竞争发展的新维度，成为银行市场优胜劣汰的关键所在。站在“金融科技”风口，各银行基于前几年数字化的转型成果不断推动线下场景生态建设，和线上渠道相辅相成，共同为社会提供多样化便捷的金融服务体验。

银行业如何以科技创新实现“基因再造”，在创新突破中勇开新局，走出在存贷款上相互博弈的死循环，提升核心竞争力、增进市场服务力、永葆发展生命力，笔者认为应从三个方面入手：

一是“总一分一专”全系统联合研发创新，推动科技创新资源充分共享、上下贯通。联创开发以“联动协同、资源共享、各扬所长”为指导原则，打造科技与业务连接的平台。分支行直面市场，唤醒需求，充分发挥与总行的科技联动优势，主动服务区域内的优质项目和优质客户，提升研发效能，直接解决痛点，加快推进分支行一级业务模式更新和特色产品迭代，助力实现科技投入倍增。

二是加强培育综合型、复合型人才，培养“科技达人”“创新工匠”。笔者认为，突出对金融科技人才的培养是当下银行人才队伍建设的第一要务。银行各级经营机构也需要不断构筑人才“蓄水池”，筑牢创新发展的人才基石。一方面，有意加大科技人才招募；另一方面，在项目建设过程中，着力培养一批懂经营、懂市场、懂技术、担当作为、能打胜仗的人才队伍。

三是建设柔性团队机制，赋能创新“原动力”。要加强推动科技创新的制度机制与顶层设计，为银行员工提供开放、活跃、持续的创新氛围。以“没有职务高下，只论见识高低”为原则，一切以解决实际问题为最终目标，鼓励每一名员工保持“创”的劲头，秉承“干”的作风，加快优秀创新案例的复制推广，不断打造“科技+金融+X”的财富管理生态圈。

在这样一个波澜壮阔的时代，陈旧固化、不合时宜的发展逻辑与经营模式只能使前行举步维艰，那些具有广阔空间与无限潜力的崭新模式与科技创新，值得去不断探索和创造。银行业既要躬身入局以身力行，又要胸怀万家灯火，为国家、社会创造新价值。融入这个时代，拥抱科技创新，顺势而为才能获得新提升。

（作者系中国光大银行南京分行党委书记、行长）

本版编辑 贺浪莎 李晨阳

银行业需以科技创新实现「基因再造」

议，合力推动金融服务乡村振兴高质量发展。

其中，中国工商银行将与农业农村部、国家乡村振兴局在6个重点领域开展合作，即巩固拓展脱贫攻坚成果同乡村振兴有效衔接、粮食和重要农产品供给保障、现代乡村产业体系、乡村建设行动、智慧农业建设、农村改革。

“十四五”期间，工行每年在乡村振兴领域的融资投入将不低于1万亿元。”工行相关负责人说。截至2021年5月末，工行涉农贷款余额已近2.5万亿元，为企业承销发行“乡村振兴债”募集资金150多亿元。

中国农业银行已与农业农村部、国家乡村振兴局一起制定合作方案，明确了16项具体任务的时间表、路线图。接下来，将强化高标准农田建设、创新开展现代种业金融服务、支持乡村产业发展壮大、支持农业农村绿色发展、支持农产品仓储保鲜冷链物流设施建设等。“除了资金支持，农行还将不断为乡村振兴注入‘科技力量’。”农行相关负责人说，比如，在农村流通领域，以县域商品交易市场为核心，农行已构建起“智慧市场场景”，把线上交易、网络融资、聚合支付等功能整合起来，畅通农产品进城、工业品下乡的通道。

中国农业发展银行则明确表示，将充分发挥政策性金融优势，保障粮食和生猪等重要农产品有效供给，研究制定支持乡村振兴重点帮扶县的专门政策和举措，探索和推广高标准农田建设投融资模式，打好种业翻身仗。

创新力度，以满足长三角区域内科创企业对金融服务的多元化需求。

成立于2009年的亚士创能科技公司是一家集功能型建筑涂料、保温装饰板、防火保温新材料研发、制造和服务于一

“市值退市”新规助力优胜劣汰

本报记者 李华林

自7月1日起，连续20个交易日每日股票收盘总市值低于3亿元的上市公司将被退市。去年12月底，沪深证券交易所发布退市新规，完善多项强制退市指标，包括将原来的“连续20个交易日每日股票收盘价均低于股票面值”的退市指标修改为“连续20个交易日每日股票收盘价均低于人民币1元”，新增“连续20个交易日每日股票收盘总市值均低于3亿元”的市值退市指标等，并明确“3亿元市值退市”于今年7月1日起正式实施。

专家认为，“3亿元市值退市”指标的设定，是对面值退市的有益补充，让一些上市公司采用并股等方式规避“1元退市”成为不可能，未来市场化退市效力有望进一步增强，促使上市公司更加聚焦主业，注重可持续经营能力和市场竞争力的提升。

同时，“3亿元市值退市”还有助于纠正炒小、炒差、炒壳的不良投资习气。一直以来，由于并购可能性高、体量轻盈好拉升等原因，一些投资者热衷于炒作低市值公司。但在退市新规下，这类公司的退市风险将大大增加。

“明确‘1元退市’‘3亿元市值退市’意味着一些股票如果价格跌至1元附近，市值低于5亿元并持续缩水，被退市的可能性将大增，一旦触发强制退市，对于试图抄底博反弹的散户、游资等来说，就会面临较大经济损失。”光大银行分

析师周茂华表示。
Wind数据显示，截至7月5日收盘，包括退市富控在内的3家退市公司市值低于3亿元，另有9家公司市值低于10亿元，距离3亿元并不遥远。“这将使投资者有机会尽量回避或抛售一些长时间不盈利、绩差股或存在严重财务造假等行为的股票，转而更加关注上市公司的可持续经营能力、市场竞争力等。一些聚焦主业、‘护城河’较深、具有长远发展潜力的公司，将受到市场青睐。”周茂华表示。

回顾退市新规实施这半年多以来，资本市场出清步伐明显加快，优胜劣汰效应显现，已有10多家公司完成退市。部分投资者担忧，“3亿元市值退市”启动后，是否会出现“退市潮”？对此，周茂华认为，未来退市公司数量势必较以往增加，一些缺乏持续经营能力、业绩差或持续出现亏损、存在严重财务造假等行为的上市公司将面临更大退市风险，一些ST公司将加速贬值，A股股票价格也将出现明显分化。

“但这并不意味着会出现‘退市潮’。”周茂华分析说，目前国内经济复苏态势良好，企业经营状况整体稳步改善，全球投资者对国内资本市场的发展前景乐观，并未出现大面积公司业绩恶化或触及退市规定现象。随着退市常态化、注册制全面铺开、监管制度短板加快补齐，国内上市公司有望加快优胜劣汰，投资者也将更加重视价值投资，并将有更多长期资金涌入市场，推动资本市场生态不断优化。

金融资源向乡村振兴发展倾斜

本报记者 郭子源

随着我国脱贫攻坚战取得全面胜利，接下来摆在面前的任务是如何将巩固脱贫攻坚成果与乡村振兴有效衔接。

日前，中国人民银行、中国银保监会、中国证监会、财政部、农业农村部、国家乡村振兴局联合发布《关于金融支持巩固拓展脱贫攻坚成果全面推进乡村振兴的意见》（以下简称《意见》），要求金融机构从八大重点领域入手，加大金融资源投入。八大领域分别为巩固拓展脱贫攻坚成果、加大对国家乡村振兴重点帮扶县的金融资源倾斜、强化对粮食等重要农产品的融资保障、建立健全种业发展融资支持体系、支持构建现代乡村产业体系、增加对农业农村绿色发展的资金投入、研究支持乡村建设行动的有效模式、做好城乡融合发展综合金融服务。

此外，《意见》还提出了金融产品“升级”要求。接下来，金融机构要整合、优化原有的金融精准扶贫产品、金融支农产品、民生领域贷款产品；同时，重点发展十类产品，如小额信用贷款、产业带动贷款、新型农业经营主体贷款、民生领域贷款、农村资产抵押质押贷款、农业农村基础设施建设贷款、保险产品等。

这些政策措施正在有序落地。近期，多家国有大行、政策性银行相继与农业农村部、国家乡村振兴局签署战略合作协

跨区放贷为长三角创新“加油”

本报记者 钱箐旎

浙江嘉善是全国唯一一个国家命名的“县域科学发展示范点”，众多科技型企业在嘉善这片土壤上孕育、成长，浙江福莱新材料股份有限公司就是其中之一。从首笔1000万元在建工程贷款起步到累计获得贷款近3亿元，福莱新材料在上海农商银行嘉善支行的助推下取得快速发展，目前在沪主板上市已有两月。

上海农商银行嘉善支行的探索，正是金融助推长三角一体化高质量发展的一个缩影。作为我国经济发展最活跃、开放程度最高、创新能力最强的区域之一，长三角被称为科创企业成长的沃土。7月5日，中国银行研究院在北京发布《2021年三季度经济金融展望报告》，长三角高质量一体化发展将取得进一步成效。其中，在创新发展方面，将加快打造长三角科技创新共同体，表现在新基建迎来政策窗口期，加大直接融资比例、科创板支持“硬科技”等政策信号也将强化资本对科技创新产业的支持。

不难看到，长三角区域内金融资源丰富、金融机构众多，上市银行数量为全国之首。事实上，分析上市银行披露的业绩报告也能发现，多家银行纷纷在长三角地区发力，加大产品服务

创新力度，以满足长三角区域内科创企业对金融服务的多元化需求。

成立于2009年的亚士创能科技公司是一家集功能型建筑涂料、保温装饰板、防火保温新材料研发、制造和服务于一

体的高新技术企业，在长三角区域设立了多家子公司。公司刚成立不久，浦发银行就开始为其提供金融服务，至今合作已有10年。2020年下半年，亚士创能正式进军防水材料行业，在安徽滁州开工建设首个防水材料生产基地，该基地占地230亩。以前像这样的项目贷款只能在滁州当地解决，而现在，借助浦发银行的“长三贷”模式，由两地浦发银行联合贷款，克服了异地开户、同时审批的难点。亚士创能常务副总裁王永军感叹说：“借助浦发银行‘长三贷’模式，企业可以充分感受到上海的资金优势。金融创新的一小步，对支持我们企业发展来讲就是一大步。”

业内专家表示，随着政策红利持续释放，银行业要把握长三角高质量一体化发展机遇，加大对科创产业的支持力度。包括加强金融服务长三角区域科创企业的顶层设计，制定科创金融服务的战略指引；创新服务模式，探索提供全周期综合化金融服务，覆盖科创企业的种子期、初创期、成长期和成熟期；完善差异化授信及风险管理机制，建立对初创型企业授信的尽职免责机制，设置审批“绿色通道”，为科创企业提供差别化信贷支持机制。