

公募基金管理费率上限降至1.2%

证监会近日发布公募基金费率改革工作安排,具体举措包括推出更多浮动费率产品,降低主动权益类基金费率水平,规范公募基金销售环节收费,完善公募基金行业费率披露机制等。

研究推出更多浮动费率产品试点

证监会有关部门负责人表示,证监会制定公募基金行业费率改革工作方案,指导公募基金行业稳妥有序开展费率机制改革,支持公募基金管理人及其他行业机构合理调降基金费率。

此次改革提出降低主动权益类基金费率水平。其中,新注册产品管理费率、托管费率分别不超过1.2%、0.2%;部分头部机构已公告旗下存量产品管理费率、托管费率分别降至1.2%、0.2%以下;其余存量产品管理费率、托管费率将争取于2023年底前分别降至1.2%、0.2%以下。

7月8日,包括银华基金等在内的多家头部公募机构集体发布关于调低旗下部分基金费率并修订基金合同等事项的公告。

“改革通过优化公募基金费率模式,稳步降低行业综合费率水平,建立健全适合我国国情、市情,与公募基金行业发展阶段相适应的费率制度机制,促进行业健康发展与投资者利益更加协调一致。”银华基金总经理王立新表示。

改革也将降低公募基金证券交易佣金费率,规范公募基金销售环节收费。据了解,证监会拟逐步规范公募基金证券交易佣金费率,相关改革措施涉及修改相关法规,预计将于2023年底前完成;同时,将通过法规修改,统筹让利投资者和调动销售机构积极性,进一步规范公募基金销售环节收费,预计于2024年底前完成。此外,完善公募基金行业费率披露机制也“箭在弦上”,预计将于2023年底前完成。

此次改革在坚持以固定费率产品为主的基础上,还将研究推出更多浮动费率产品试点,完善公募基金产品谱系,为投资者提供更多选择。前期,证监会已受理一批与投资者持有时间挂钩的浮动费率产品。近日,证监会又正式接收11只浮动费率产品募集申请,包括与基金规模挂钩、与基金业绩挂钩两类。

有利于提升投资者获得感

业内人士认为,公募基金费率改革积极让利于投资者,彰显了公募基金的普惠初心,有利于促进行业与投资者利益一致,切实提高投资者获得感。

“主要基金公司公告下调主动权益基金的管理费率与托管费率,是与时俱进、顺应投资者与社会呼声、推进高质量发展的重要举措。”银河证券基金研究中心总经理、基金评价业务负责人胡立峰表示,目前管理规模过千亿元的基金公司数量越来越多,已经具备规模效应。从利率降低与行业发展规模效应角度看,公募基金的费用存在降低的空间。

随着各项改革措施渐次落地,公募基金收费模式不断优化。据测算,2025年主动权益类基金管理费率将较2022年下降约26%,投资者投资成本显著降低。基金费用整体下降,有利于提升投资者获得感,提升公募基金吸引力,更好发挥公募基金在居民财富管理方面的作用,推动公募基金行业高质量发展。

“公募基金费率市场化改革,坚持以人民为中心,着力提升投资者获得感,积极让利投资者,推动公募基金行业在提升财富管理效应等方面发挥更大功能效用。”王立新表示。

业内人士认为,公募基金费率市场化改革也有助于促进销售机构加强买方投顾团队建设和买方投顾能力培养,更好服务于大众投资者的财富管理需求。

“对基金公司来说,费率改革有助于行业机构积极培育核心投资能力,持续加强投研、风控合规等体系建设,努力提升投资业绩,做好投资者服务和持续陪伴。”汇添富基金相关人士表示。

推动行业高质量发展

市场预期,在费率改革影响下,以投资者利益为核心、投研核心能力扎实、合规风控水平突出的优质机构将更具竞争优势,有助于行业机构队伍质量不断提升,为公募基金行业更好发挥功能效用、推动行业高质量发展奠定基础。

“只有在保障行业持续健康发展、基金管理人投资服务能力不断提高的基础上,降低投资者成本,才能实现投资者利益最大化。”南开大学金融发展研究院院长田利辉表示,预计核心投研能力和风控能力较强、长期投资业绩突出的基金公司,以及部分采取差异化、特色化经营发展思路的中小公司,将在基金费率改革中受益。

上海证券基金评价研究中心业务负责人刘亦千表示,对于大中型基金管理人而言,降低费率将在一定程度上影响到管理人的财务报表,但不会冲击公司运营和投研能力建设;对于小型基金管理人而言,降低费率加大了其运营压力,但有助于提升基金行业产品和业务创新力度,构建行业优胜劣汰、进退有序的行业生态。

在王立新看来,改革有利于吸引包括养老金、银行理财、保险资金等中长期资金加大权益类资产配置,促进资本市场平稳健康发展,推动解决公募基金长期资金供给不足、投资稳定性不强、长效考核机制不健全等问题,推动行业实现“总量提升、结构优化”。

本报综合消息

近八成公司半年报业绩预喜

A股2023年半年报披露本周拉开帷幕,上市公司也迎来了疫后经济复苏的首个年中“大考”。一批绩优与绩差公司正先行揭面。截至7月9日,已有163家公司披露半年报业绩预告,其中近八成公司预喜,预喜公司主要分布于电力设备、汽车和医药生物行业。

尽管目前仅有少部分公司预告业绩,但相关产业的复苏趋势日渐明晰,如电影、会展等部分行业龙头受益于防疫政策放开、消费回暖,已实现困境反转。此外,业绩预增主题正在成为市场资金的热门方向,多家公司披露业绩预增公告后次日股价涨停。

近八成公司半年报业绩预喜

据Wind数据统计,截至记者7月9日晚间发稿时,A股已有163家公司“剧透”2023年上半年业绩。从业绩预告类型看,预增68家、略增39家、续盈7家、扭亏15家,合计129家公司预喜,占已披露业绩预告公司的比例约79%。

行业(按申万一级行业)分布上,预喜公司以电力设备、汽车和医药生物行业公司居多,分别有20家、14家和13家。

从业绩增速看,截至目前,44家A股公司今年上半年净利润或实现翻倍式增长。其中,电子雷管龙头保利联合业绩增速暂时领跑。该公司上半年预计盈利5560万元~7522万元,较上年同期增加2592%~3542%。预增原因主要为公司炸药、电子雷管销量同比增加,带动收入和利润增加。

剔除扭亏公司,A股业绩预增幅度在10倍以上的目前还有长青集团、中远海能。长青集团预计2023半年度净利7000万元~8500万元,同比增涨1427.92%~1755.33%;中远海能上半年预计净利润约为25.6亿元,同比增长约1510.1%。

从净利润规模来看,Wind数据显示,目前有73家A股公司预计今年中报净利润上限超过1亿元,其中12家公司预计净利润上限超过10亿元,中远海控、紫金矿业预计净利润上限暂时居前,分别约为166亿元、102亿元,不过两家公司盈利水平较去年同期有所下滑。

在业绩预喜公司中,大市值龙头

公司立讯精密、顺丰控股、潍柴动力实现高位增长,3家公司中报预告净利润上限均超过40亿元。

消费相关板块现暖意

A股业绩预告尚在陆续披露中,部分行业受益于疫情防控政策调整、消费回暖,已经显露出亮眼的复苏趋势。

从已预告业绩公司数据来看,社会服务的子行业会展服务实现困境反转,上半年业绩表现突出。米奥会展、兰生股份业绩预告均大幅扭亏。

具体来看,米奥会展预计上半年盈利6500万元~8500万元,上年同期亏损1495.53万元。公司业绩扭亏主要系境外自办展收入大幅增加。米奥会展介绍,2023年上半年,中国赴国外全面放开后,外贸企业出海参展需求强劲。公司分别在印尼、波兰、德国、阿联酋、越南、巴西、墨西哥和日本八个国家成功举办了九场展会,展会总规模和总收入同比大幅增长。

兰生股份上半年同期受疫情影响,会展业务基本停滞,造成经营业绩出现亏损。今年上半年,该公司会展业务全面恢复,主营业务各项指标都好于上年同期。反映在盈利上,兰生股份预计上半年净利润约1.9亿元,同比将增加约2.27亿元。

受益于电影市场回暖显著,龙头万达电影上半年预盈3.8亿元~4.2亿元,上年同期亏损5.81亿元。行业数据显示,今年上半年,全国电影票房262.7亿元,同比增长52.9%,恢复至2019年同期的83.9%;观影人次6.04亿,同比增长51.8%,恢复至2019年同期的74.5%,整体表现超出市场预期。

与消费需求相关的快递行业也呈现出暖意。龙头公司顺丰控股预计上半年净利润为40.2亿元~42.2亿元,同比增长60%~68%,业绩领跑市场预期。据顺丰介绍,在收入端,深耕行业客户,满足其多元化需求,公司速运物流业务实现稳定健康增长;在成本端,持续推进多网融通,精准资源规划,深化模式变革与创新,不断调优成本结构,资源效益进一步提升。

部分行业内部细分领域表现分化。典型如同为强周期的海运行业,今年上半年,集运、油运市场冰火两

重天。

因集运景气度下滑,龙头中远海控上半年业绩预降超七成。2023年上半年,由于集装箱航运业供需发生变化,中国出口集装箱运价综合指数均值同比下降69.31%。在上年同期业绩基数较高的情况下,中远海控期内的集装箱航运业务收入同比下降,导致业绩减少。

油运市场则是另一番景象。油运龙头中远海能预计上半年实现净利润约25.6亿元,与上年同期相比增加约24亿元,今年上半年净利润预增幅度到15倍。中远海能这一业绩表现也验证了当前油运行业的高景气周期。自去年下半年起,油运行业供需情况反转,今年上半年,国际油运市场的运价水平在剧烈波动中仍表现强劲。

中报行情已上演

伴随A股公司陆续披露上半年业绩预告,二级市场上,半年报行情已经拉响。多家公司在披露业绩预增次日,股价应声涨停。

前述业绩预增暂时领跑的保利联合,披露业绩预告后次日股价一字涨停,业绩增速暂列第二的长青集团同样在披露中报业绩预告次日斩获一字板。

A股最近一个交易日(7月7日),半年报预增概念尤其表现活跃。长青集团、三星医疗、农发种业等公司收获涨停。

展望后市,多家机构近期建议挖掘中报与政策预期共振的方向。

例如,中金策略研究认为,7月市场将进入重要的数据和政策观测窗口期,未来两周即将发布6月和二季度经济金融数据,可能进一步强化宏观政策支持的预期。配置层面,在经济增长预期偏弱且景气板块相对稀缺的背景下,成长领域可能继续占优,同时叠加市场处于政策发力窗口期,建议对政策支持预期以及行业盈利复苏弹性较大的部分消费和制造行业适当增加配置的权重。

此外,华泰证券策略研究表示,7月,“中报窗口”+“政策博弈”双期叠加,在主题+筹码+景气框架基础上,进一步筛选景气正向边际变化、有政策或主题催化、筹码-估值性价比较高的品种。

本报综合消息

沪指重新站上3200点 两市成交近7700亿元

震荡收涨,沪指重新站上3200点之上,但两市成交额继续萎缩不足7700亿元。

A股三大股指7月10日集体高开。早盘两市维持震荡格局,午前出现的跳水导致涨幅有所收窄,但沪指早盘仍守住了3200点关口。午后沪指一度转跌,而后市场重返升势,沪指收盘成功站上3200点之上。

从盘面上看,光伏、锂电池赛道反弹;中国中免触及涨停,提振消费股回暖;无人驾驶题材持续活跃。

CPO、机器人、ChatGPT概念深度回调。

至7月10日收盘,上证综指涨0.22%,报3203.7点;科创50指数涨0.19%,报993.73点;深证成指涨0.5%,报10942.83点;创业板指涨1.37%,报2198.86点。

Wind统计显示,两市共2510家上涨,2411家下跌,平盘有279家。

7月10日,两市成交7614亿元,较前一交易日的7998亿元减少384亿元。其中,沪市成交3115亿元,比

上一交易日3136亿元减少21亿元,深市成交4499亿元。

沪深两市共有47只股票涨幅在9%以上,12只股票跌幅在9%以上。

北向资金7月10日早盘一度加仓超30亿,全天净买入12.3亿元,终结连续4日净卖出态势。其中,沪股通净买入12.67亿元,深股通净卖出0.36亿元。

本报综合消息

股市动态



本省股票昨日收盘

名称	收盘价	涨跌幅(%)	成交量(手)
*ST西钢	2.95	-0.338	71873
青海华鼎	4.43	-1.116	60933
青海春天	7.94	+0.889	46108
金瑞矿业	9.46	+0.106	14488
西部矿业	10.90	+0.368	272476
正平股份	3.80	+0.264	33464
盐湖股份	19.20	+1.212	182389
天佑德酒	13.80	+0.877	27706

沪市昨日排行榜

名称	收盘价	涨幅(%)
N天承	87.11	+58.38
大连热电	7.11	+10.06
威帝股份	5.04	+10.04
联合水务	17.23	+10.03
上海沪工	13.61	+10.02
万控智造	19.98	+10.02

深市昨日排行榜

名称	收盘价	涨幅(%)
N恒工	50.00	+35.50
C豪恩	113.00	+25.70
幸福蓝海	10.84	+20.04
天银机电	13.20	+20.00
天迈科技	37.50	+20.00
联创股份	8.39	+17.34

名称	收盘价	跌幅(%)	名称	收盘价	跌幅(%)	名称	收盘价	成交额(万)
隆基绿能	29.69	-10.01	隆基绿能	29.69	-10.01	隆基绿能	29.69	839241
中国中免	117.56	-7.84	中国中免	117.56	-7.84	中国中免	117.56	602587
通威股份	34.54	-7.43	通威股份	34.54	-7.43	通威股份	34.54	309705
赛力斯	44.22	-7.24	赛力斯	44.22	-7.24	赛力斯	44.22	272173
贵州茅台	1700.90	-7.14	贵州茅台	1700.90	-7.14	贵州茅台	1700.90	229824
中国铝业	5.86	-6.95	中国铝业	5.86	-6.95	中国铝业	5.86	224465