

实打实让利投资者 近50家公募机构宣布降费



据记者不完全统计,参与降费的公募产品数量已突破1900只(不同份额合并计算)。

视觉中国图片

降费机构逐步增多

华夏基金、华安基金、交银施罗德基金、兴证全球基金、南方基金、银华基金、鹏华基金、大成基金、招商基金、博时基金、东方红资产管理、前海开源基金等。

此后7月17日、7月24日,更多机构陆续加入降费队伍,包括国投瑞银基金、天弘基金、平安基金、睿远基金、诺安基金、国泰基金、中银基金、永赢基金、朱雀基金、华泰保兴基金、中银国际证券、华泰资管、国泰君安资管、兴银基金等。

7月末至8月初,多家中小型机构也参与到降费大潮中,例如,山西

证券、华宸未来基金、创金合信基金、财通资管、浦银安盛基金、西部利得基金、鹏扬基金、财通基金、东吴基金、上银基金、西藏东财基金、中金基金、东兴基金、太平基金、浙商基金、兴华基金等。

整体而言,参与降费的公募产品多为主动权益类基金,并且调降后管理费率不得高于1.2%、托管费率不得高于0.2%。在已宣布降费的公募机构中,广发基金、富国基金、嘉实基金、鹏华基金、博时基金参与降费的公募产品数量居多,均已超过100只。

加强财富管理业务

收入下降(预计约35%为尾佣)和约15亿元的托管费收入下降,直接让利投资者。

在中金公司看来,基金费率适度下调是破解“基金赚钱、基民不赚钱”痛点的有效尝试。但是,从产品设计入手改善客户体验仍只是解决核心矛盾的第一步,加强财富管理业务或许是改善客户体验的突破口。

公募降佣箭在弦上

入的0.8%、税前利润的1.9%。

中金公司相关人士介绍,公募重仓佣金的投向主要包括投研服务、渠道代销返佣、向券商股东倾斜,行业层面分别占比40%、40%、20%。监管对于基金公司佣金支付用途管控存在两种可能,或会导致截然不同的局面。

一方面,如果佣金支付更加透明化、规范化,预计重仓佣金将更多用于为基金持有人创造价值的投研服务,过度依赖于旗下参股基金公司以及代销返佣的券商受影响更大;另一方面,如果佣金支付在实操

“当前,我国资本市场相当一部分问题根源在于机构化程度不足,个人投资者分析、处理信息能力有待提升,投资决策可改善空间大,这恰恰是财富机构需要解决的问题。投顾牌照扩围是兼顾‘人民性’与‘市场化’的有效手段,投顾业务落地有利于解决负债端困境,提升资管机构的自律性。”中金公司在研报中表示。

层面仍具备一定的灵活性,公募机构或将更多资源向渠道及股东倾斜,依赖投研服务获取佣金的券商或受较大影响。

从对基金行业的影响来看,中金公司相关人士指出,降佣以及费用披露透明度提升将有助于提振投资者信心,长期来看将促进行业集中度提升和多元化发展。主动权益类产品投入产出性价比将有所下降,基金公司或加大对于“固收+”、资产配置型等产品的重视程度,寻求业务多元化发展,例如基金投顾、养老金金融服务、公募REITs、国际化拓展等。

千亿级机构更名 券商加快布局公募赛道

● 本报记者 葛瑶

日前,国联证券旗下的控股子公司中融基金更名为国联基金。“一参一控一牌”规定落地以来,多家券商加快布局公募赛道,公募牌照成为各方眼中的“香饽饽”。

业内人士表示,近年来公募行业规模不断攀升,各方资本争相入场。各大券商在巩固传统优势业务的同时,纷纷发力财富管理业务转型,希望实现券商业务与公募基金共赢发展。

基金公司更名

日前,国联证券发布公告称,经深圳市市场监督管理局核准,国联证券控股子公司中融基金管理有限公司的名称变更为“国联基金管理有限公司”,相关工商变更登记手续已完成,并取得新的营业执照。

公开资料显示,国联基金(原“中融基金”)成立于2013年5月,目前注册资本为7.5亿元。截至2023年6月30日,公司资产管理总规模1420.17亿元,非货币管理规模811.70亿元。旗下拥有权益、固收、数量、策略四大业务条线,具有QDII基金管理人、保险资金投资管理人等业务资格。

国联基金此次更名是由于控股股东东方及实际控制人的变更。2023年4月21日,国联证券发布公告称,中国证监会核准国联证券成为中融基金主要股东,核准无锡市国联发展(集团)有限公司成为中融基金实际控制人,对国联证券依法受让中融基金56625万元出资(占注册资本比例75.5%)无异议。5月5日晚,国联证券发布公告称,中融基金收到深圳市市场监督管理局出具的《变更(备案)通知书》,中融基金变更股东信息已获核准。变更后,国联证券持有中融基金股权的比例为75.5%,中融基金成为国联证券的控股子公司。

除国联基金外,国联证券同时参股中海基金,实现“一参一控”格局。国联基金表示,未来将充分依托股东强大的资源优势、地域优势及专业优势,立足客户需求,推进产品策略多元化。

争相入局公募赛道

去年以来,随着“一参一控一牌”规定正式落地,多家券商加快布局公募赛道。2022年11月,国泰君安证券对华泰基金的持股比例由43%上升至51%,

华安基金成为其控股子公司。2023年2月,中泰证券收购万家基金股权,成功控股万家基金。一个月后,华西证券公告称完成设立华西基金。与此同时,公募牌照成为券商资管转型提速的业务抓手。招商证券旗下招商资管于近日正式拿下公募基金管理业务资格;广发资管也正积极申请公募牌照。

为何公募牌照一时间成为“香饽饽”?业内人士指出,近些年权益市场发展阔步向前,公募行业规模不断攀升,各方资本争相入场。据中国证券投资基金业协会数据显示,截至2023年6月底,公募基金总规模超27万亿元,基金产品数量超万只。

“从业务、投研等方面来看,券商布局公募赛道是大势所趋。”上述业内人士表示,拥有全牌照是券商的主要优势之一,在不同业务之间可形成协同效

27万亿元

截至2023年6月底,公募基金总规模超27万亿元,基金产品数量超万只。

应,驱动财富管理业务拓展。

据介绍,控股公募基金后,券商可以更好地发展其资产管理业务,进一步丰富财富管理资产端产品供给。从投研条线来看,券商在投研方面具备一定优势,券商的各项投资类业务如自营、股权投资、资产管理和研究所等,都对投研人员的专业能力有较高要求。

业内人士认为,从销售层面来看,财富管理时代已然来临,权益类基金具有较大发展空间,对券商和公募基金而言都将带来历史性发展机遇。券商拥有营业部资源和销售渠道、服务沟通模式等优势,可以为基金公司提供销售渠道、做市商等服务。公募基金可以有效利用券商的渠道销售资源,提升产品营销能力,丰富产品线布局。

此外,“券结”业务或可助力券商公募达成“双赢”。业内人士认为,券商结算模式有助于加强券商与基金公司的资金黏性,提高券商公募托管业务的竞争优势,或为券商公募托管业务带来新的增长点,推动券商打造交易、结算、托管、投研、代销一站式的机构主经纪商服务。

多项税收优惠政策调整优化

(上接A01版)小规模纳税人增值税减免政策也获延长。《关于增值税小规模纳税人减免增值税政策的公告》明确,对月销售额10万元以下(含本数)的增值税小规模纳税人,免征增值税。增值税小规模纳税人适用3%征收率的应税销售收入,减按1%征收率征收增值税;适用3%预征率的预缴增值税项目,减按1%预征率预缴增值税。公告执行至2027年12月31日。

“从这一次的政策构成来看,税种覆盖面广、内容丰富。”中国社会科学院财经战略研究院财政研究室主任何代欣认为,此次推出的税费支持政策将继续对实体经济提供必要的支持和帮助。

北京国家会计学院学术委员会主任李旭红认为,延续及优化相关税收优惠政策,对于当前稳经济及保就业非常必要,尤其是政策延续至2027年,对于稳定市场主体预期发挥重要作用。由于中小微企业以民营企业居多,优惠政策有助于稳定民营企业发展信心,释放积极信号。

降低融资成本

为支持小微企业、个体工商户融资,《关于金融机构小微企业贷款利息收入免征增值税政策的公告》明确,对金融机构向小微企业、微型企业和个体工商户发放小额贷款取得的利息收入,免征增值税。

金融机构可以选择以下两种方法之一适用免税:一是对金融机构向小微企业、微型企业和个体工商户发放的,利率水平不高于全国银行间同业拆借中心公布的贷款市场报价利率(LPR)150%(含本数)的单笔小额贷款取得的利息收入,免征增值税;高于全国银行间同业拆借中心公布的贷款市场报价利率(LPR)150%的单笔小额贷款

取得的利息收入,按照现行政策规定缴纳增值税。

二是对金融机构向小微企业、微型企业和个体工商户发放单笔小额贷款取得的利息收入中,不高于该笔贷款按照全国银行间同业拆借中心公布的贷款市场报价利率(LPR)150%(含本数)计算的利息收入部分,免征增值税;超过部分按照现行政策规定缴纳增值税。

此外,农户、小微企业和个体工商户融资担保增值税政策将延续执行。《关于延续执行农户、小微企业和个体工商户融资担保增值税政策的公告》提出,纳税人为农户、小微企业、微型企业及个体工商户借款、发行债券提供融资担保取得的担保费收入,以及为上述融资担保提供再担保取得的再担保费收入,免征增值税。

李旭红表示,延续及优化小微企业相关金融支持的税收优惠政策,可以降低小微企业和个体工商户融资成本,激发其创新活力,促进经济高质量发展。

支持创业创新

为进一步支持创业创新,《关于延续执行创业投资企业和天使投资个人投资初创科技型企业有关政策条件的公告》提出,对于初创科技型企业需符合的条件,从业人数继续按不超过300人,资产总额和年销售收入按均不超过5000万元执行。《财政部 税务总局关于创业投资企业和天使投资个人有关税收政策的通知》规定的其他条件不变。

此外,研发费用加计扣除是推进创新驱动发展的重要政策措施。此前,税务总局会同财政部按照国务院决策部署,在原有10月份企业所得税预缴申报和年度汇算清缴两个时段享受研发费用加计扣除政策的基础上,再新增7月预缴申报期作为政策享受时点。

科学合理保持IPO常态化 投资端改革有望提速

(上接A01版)

严把“入口关”

据统计,前7月A股IPO过会率为86.78%,略低于去年同期的89.29%。审核的227家公司中,197家通过,12家未通过,12家暂缓表决,6家取消审核。

从企业被否的原因来看,主要是财务真实性、内控有效性、持续盈利情况等存疑。各上市板块定位及其标准也成为重要的审核因素。

今年以来,上百家企业主动撤回IPO申请。“随着各上市板块定位标准进一步明确和细化,拟IPO项目中有一些公司不符合板块定位新要求,因此暂缓递交申报材料。也不乏一些业绩表现不乐观的企业主动撤回申请

材料。”某投行人士表示。

对于“带病闯关”者,不能任其一撤了之,监管部门持续加大对相关违法违规行为的打击力度。中国证券报记者梳理发现,今年以来,沪深交易所对多起IPO项目中的违规行为采取监管措施,对证券公司、会计师事务所等中介机构严监管。

为进一步督促保荐机构在IPO保荐业务中履职尽责,切实提升执业质量,把好市场“入口关”,沪深交易所7月21日发布《以上市公司质量为导向的保荐机构执业质量评价实施办法(试行)》,力促投行提高保荐质量。

“《评价实施办法》以上市公司质量为导向,对于优化资本市场功能、服务国家战略具有积极且长远的意义,将有效促进树立‘重质量’‘立足长远’的行业执业理念,重塑行业竞

争格局。”某券商人士说。

促进投融资动态平衡

“科学合理保持IPO、再融资常态化,统筹好一二级市场动态平衡。”证监会日前召开的2023年系统年中工作会议强调。

南开大学金融发展研究院院长田利辉认为,我国资本市场不仅通过一级市场融资来服务实体经济,也要通过二级市场交易来优化资源配置。“一二级市场的高质量动态平衡体现为,优质企业不断发行上市获得融资,二级市场呈现慢牛格局,投资者获得应有的长期回报。只有切实统筹好一二级市场动态平衡,才能真正实现资本市场的健康发展。”他表示。

据悉,监管部门正在研究制定资本市场投资端改革的有关方案,作为建设中国特色现代资本市场的政策框架之一。

“资本市场作为连接投融资两端的重要纽带,要通过投资端改革吸引长期资金、构建长期稳定的市场生态。”银河证券首席经济学家章俊认为,通过投资端改革,使融资主体以更公允的价格获得资金支持,使投资主体获得长期、稳定的收益,从而维护市场稳定,引入更多长期资本。

在银华基金总经理王立新看来,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。