基金爭推產品專設團隊 搶拓科創板

看好八行業前景 重點跟蹤六維度

中國經濟

科創板日前正式交易運行，將成為促進中國科技創新的強心劑。為了更好地分享科創板帶來的機遇，博時、華夏、南方等眾多大型公募基金紛紛布局，加強相關產品研發、市場分析等方面的專才引進與培養。許多基金公司均發行了10億元（人民幣，下同）規模覆蓋科創板的相關基金，其中華夏基金有關人士表示，他們作為首批成立的科創板基金之一，正在進行相關投資的準備，預計可能快要建倉；博時基金則正在建倉，參與一些戰略配售。

大公報記者 李昌鴻

基金公司成為投資重要力量。統計顯示，科創板首日收市後，公募基金共獲配134.5億元，涉及產品1594隻，獲配科創板公司的公募基金淨值整體現大漲，一批基金淨值漲5%以上，有的高達9%以上。

10億額度基金搶購一空

記者採訪了博時、華夏和南方基金。華夏基金、南方基金是4月份第一批分別發行10億元額度的華夏科技創新混合和南方科技創新混合的科創板基金，當天被市場爭搶一空。博時基金也於6月下旬發行10億元博時科創主題3年封閉基金，同樣當天售罄。博時權益投資主題組負責人、博時科創主題基金經理曾鵬告訴記者，博時科創主題3年封閉靈活配置混合基金正處在建倉期。另華夏基金有關人士稱，他們10億額度華夏科技創新混合基金正在積極地籌備投資科創板，不過，他們已有具體和詳細投資計劃，目前正在實施中，預計快也開始建倉。

哪個行業基金最看好？南方基金權益研究部總經理茅煒表示，公司看好科創板中從事人工智能（AI）、大數據、智能汽車和5G等八個行業投資機遇。科創板企業基本上都是成長股。首批科創板企業做得比較好，未來跟蹤以下六個維度：一是研發投入是否能持續維持在較高水平；二是研發方向、技術迭代是否會產生偏差；三是關鍵技術人員會否流失、核心技術會否被競爭對手獲取，造成行業地位的下降；四是下游客戶的周期性；五是知識產權是否存在爭端風險，是否完全自主可控；六是現在發行估值是否能匹配未來的成長。

博時實行雙優基金經理

除了積極投資外，許多基金公司還紛紛成立專業人才團隊，從多方面圍繞科創板進行布局。博時加大跨行業投研能力建設，並需要積極擁抱大數據和人工智能技術，積極挖掘投資線索、提升投研效率並最終轉化為基金的投資回報。他們採用了「2+4」的6人核心投研團隊，實行雙優基金經理制度。因為科創板主打科技創新，他們還配備了4名資深科技創新行業投研人員，精選競爭優勢和較高成長性的企業，重視組合風險控制。

華夏基金戰略配售基金經理張城源透露，公司設立科創板核心管理組，負責整個科創板研究工作的統籌協調和管理分配，總負責人是研究總監，其他成員主要包括戰略配售基金和科創板基金的基金經理、策略研究員及主要研究組長；設立科創板公司研究小組，負責所有科創板標的及潛在標的的深度研究，總負責人是科技組組長，其他成員包括相關行業的資深研究員。南方基金也專門成立科創板研究小組，有八名資深研究員，其中一名為組長。在組長的指導下，他們聚焦電子、通信、計算機、傳媒、醫藥和高端裝備這六大領域。組長也會對市場博弈、氣氛、中籤率提供指引，茅煒表示，目前效果蠻不錯。

基金成立專業團隊布局科創板

博時科創主題基金經理 曾鵬	採用「2+4」的六人核心投研團隊，實行雙優基金經理制度。還專門配備四名資深科技創新行業投研人員，精選競爭優勢和較高成長性的企業，重視組合風險控制
華夏基金戰略配售基金經理 張城源	設立科創板核心管理組、科創板公司研究小組。前者負責整個科創板研究工作的統籌協調和管理分配，後者負責所有科創板標的及潛在標的的深度研究
南方基金權益研究部總經理 茅煒	專門成立有八名資深研究員的科創板研究小組。聚焦電子、通信、計算機、傳媒、醫藥和高端裝備這六大領域

大公報記者李昌鴻整理

▲有基金公司看好科創板中從事人工智能、大數據、智能汽車和5G等8行業投資機遇 路透社

超規模違規申購 139隻私募產品被處罰

【大公報訊】中國證券業協會（以下簡稱「中證協」）昨日發布首次公開發行股票配售對象限制名單公告。具體名單顯示，共有29家私募機構旗下的139隻私募產品被限制。限制開始日期均為7月24日，截止日期為2020年1月23日或2020年7月23日，即限制時長為6個月或12個月。

中證協公告指，為規範首次公開發行股票網下投資者及其配售對象的網下詢價與申購行為，根據《科創板首次公開發行股票網下投資者管理細則》規定，中證協決定對在科創板首批新股發行項目網下詢價過程中，存在違反《科創板首次公開發行股票網下投資者管理細則》第十五條第十一項規定股票配售對象列入限制名單。

對於上述違規情況，中國證券投資基金業協會（以下簡稱「中基協」）也同日發文稱，近日，在科創板首批新股發行項目中，部分私募基金超產品資金規模申購，違反了科創板配售規則，受到中證協自律處理。中基協公開譴責上述違規申購行為，支持中證協的處理措施。中基協還表示，譴責一切破壞市場公平法治的行為，並敦促上述機構認真反省，積極整改。

估值高現沽壓 科創板八成個股翌日跌

【大公報訊】記者王芳凝報道：科創板25隻股首日暴漲後，次日則普跌逾10%，僅4隻個股收升。不僅漲幅大變臉，成交額亦縮逾半至230億元（人民幣，下同）、換手率僅36%，較首日的77%回落。分析稱，科創板首日漲幅過大，估值較高引發回調；平均換手率大降，說明更多的投資者開始選擇長期投資。

科創板首批25家個股昨日低開，平均低開幅度近15%，部分個股尾盤跌幅擴大，但全部個股價格仍高於IPO價格。截至昨日收盤，僅樂鑫科技、福光股份、南微醫學、中微公司4股升，樂鑫科技收漲14.23%最勁；其餘皆回調，領跌的中國通號跌18.42%，首日暴漲逾4倍的安集科技，昨日轉跌8.8%。

國金證券分析師黃岑棟表示，科創板昨日普遍回落，主要因為：從基本面看，科創板開市首日個股平均漲超100%，使個股整體估值處較高水平，這實際上並不利於其股價再次出現大幅上攻；從交易層面看，首日買入的人昨天面臨的問題是如何賣掉，這和在一級市場中籤的那批投資者是完全不一樣的，擊鼓傳花的心態或致交易中博弈色彩濃厚。另外，從首日交易明細上來看，機構基本以賣出為主，這實際上也會使得部分游資考慮繼續拉升能夠再吸引多少跟風盤的問題。他續指：「科創板和創業板之間不存在蹺蹺板，無需過分擔心出現抽血效應。」

MSCI或諮詢進一步納A股

前海開源基金首席經濟學家楊德龍贊同上述說法，他並指出，昨日換手率低於首日說明做頻繁交易的投資者在減少，更多投資人可能會選擇較為長期的一個投資。但業內人士提醒，在現階段高估值的炒作下，科創板存在低開回落的風險，投資者需謹慎。楊德龍建議盡量通過買入科創板基金來參與，「畢竟科創板基金是由專業的基金經理來進行選股，投資能力方面會有一定的優勢。」

主板方面，滬綜指、深成指及創業板昨日分別收升0.45%、0.58%及1.25%，收報2899.94、9175.83及1534.93點。兩市合計成交3232.46億元，較上一交易日縮量逾21.9%。內媒昨日引述MSCI中國研究主管魏震表示，在今年「三步走」納入完成後，MSCI研究團隊將收集市場反饋並擇時就是否進一步納入A股展開全面諮詢。

投資大戶：看好芯片投資前景

【大公報訊】記者李昌鴻深圳報道：目前，科創板已吸引大量私募和大戶投資，他們紛紛欲分羹科創板投資機遇。

從事A股和港股投資的深圳資深投資大戶梁淵表示，他自己投資數百萬申購科創板一些個股，並參與了近兩日的市場交易。他稱，目前市場比較難把握，他採取的是快進快出策略，當天設10%至20%的止損線。當然，有十分看好的個股他也會作長期布局。他指出，看好芯片股機遇，因為國家十分重視這一行業發展，未來他將長期布局和投資，相信一定能夠獲得較好的投資回報。

南山一從事科技研發業務的老闆張先生表示，他此次沒有參與科創板的申購，感覺一些個股有些高估，認為創業板便宜，科創板貴不少。從事理財業務的平台金斧子CEO張開興表示，投資科創板公司一定要看這個公司技術的先進性、技術壁壘的加強性、商業化的前景以及商業落地的能力，投資者要全方位了解這個鏈條，而不是其中一個環節。現在很多公司還處在技術有一定先進性，有一定壁壘，有一定商業前景的階段，重點是要看商業落地。

上市委員會：5G概念股上市概率大

【大公報訊】記者張帆上海報道：科創板上市委員會委員、安永大中華區合夥人湯哲輝認為，科創板公司要更加重視信息披露；包括5G概念等在科創板上市的概率較大。此外，上海金融法院昨日正式出台《上海金融法院關於服務保障設立科創板並試點註冊制改革的實施意見》（《實施意見》），制定了23條具體工作舉措，保障科創板試點。

滬23舉措保障科創板試點

湯哲輝日前出席復旦大學管理學院創投峰會上指出，科創板在經市場檢驗後，會推動更多觀望中的企業逐步加入其中。包括像5G引領下第四次浪潮革命，包括生命科學行業，這些企業在科創板上市的概率更大，更受歡迎。他並建議，有意在科創板上市的企業應更重視企業信息披露，確保真實、準確、完整；在招股書上把公司體現亮點，不能鼓吹，這樣既能說明事情又能夠讓發行人在法律上得到保障。

此外，上海金融法院昨日正式出台的《實施意見》制定了23條具體工作舉措。其中，上海金融法院將建立涉科創板案件「快立、精審、速執」綠色通道，跨庭組建涉科創板案件的專門審判團隊，並建立專家陪審機制和專家輔助人制度。將探索建立行政罰款、刑事罰金優先用於民事賠償機制，落實民事賠償優先原則，推動建立群體性證券案件先行賠付制度。

考慮到科創板上市公司中既有內地公司又有境外紅籌企業，《實施意見》將推動涉科創板案件生效判決的跨境承認與執行。

易綱：中國現在利率水平合適

【大公報訊】記者倪巍晨上海報道：中國央行昨日開展了總額2000億元（人民幣，下同）一年期MLF（中期借貸便利）操作，還開展了2977億元一年期TMLF（定向中期借貸便利）操作。分析稱，本周公開市場資金到期壓力巨大，加之稅期因素及跨月資金需求，貨幣監管加大資金投放力度符合預期。有外資銀行估計，下半年將有兩次降準並下調基準利率以支持經濟增長。內媒引述中國央行行長易綱表示，現中國利率水平合適，若美國減息中國會按實際情況決定是否跟隨。

荷蘭ING料下半年降準兩次

央行昨日在公告中表示，開展的MLF及TMLF操作合計4977億元，與當日到期的5020億元MLF基本相當，上述操作後，銀行體系流動性合理充裕。

不過，荷蘭ING銀行在報告內指出，上述兩項操作每季定期注入流動性，不足以遏制由基建投資需求驅動的市場利率上行壓力。貿易和科技戰令中國經濟受到進一步擠壓。該行大中華經濟師彭藹嬈在報告內直言，中國經濟需要更多流動性和更低利率來支持基建投資。該行預期，下半年中國央行將有兩次降準每次各0.5個百分點，並下調基準利率5個基點。央行選擇哪一種政策工具將取決於下半年的經濟增長步伐。

交銀金研中心高級研究員陳冀相信，未來數日央行通過逆回購操作加量投放流動性，以對沖到期MLF的概率依然存在。興業銀行兼華福證券首席經濟學家魯政委鑒於現時資金已邊際趨緊，預計央行月末時分將繼續通過公開市場操作，適時適度投放流動性，藉此增加跨月資金供給，確保流動性的合理充裕。

昨日進行的一年期MLF及TMLF的中標利率均與前值持平，分別在3.3%及3.15%。昨日上海銀行間同業拆放市場（Shibor）各短期品種回購利率全線回落，惟落幅總體有限（見附表）。此前已經提示「關注周二MLF續作形式和TMLF操作」的華創證券固收首席分析師周冠南認為，隨着上周四後稅期影響的逐漸消退，資金面邊際上「由緊轉鬆」，預計資金利率或再次下行。

財新引述中國央行行長易綱接受專訪時表示，去年美國加息中國沒有跟隨；現在如果美國降息中國也要看自己的實際情況而定。他進一步表示，降息主要應對通縮危險，但現在中國物價走勢溫和，因為豬瘟等因素令5、6月的居民消費物價指數（CPI）達到2.7%。總體來說，現在利率水平合適，接近舒適水平。

利率改革方面，易綱強調存貸利率要分開走，存款基準利率仍將保留相當長的時間，以免出現存款大戰；貸款利率定價機制要進一步改革，貸款基準利率要淡出，由市場化報價利率來取代貨幣基準利率，同時參考MLF等一系列市場化利率。

昨日Shibor表現

期限	Shibor	跌幅（基點）
隔夜	2.5620%	10.78
7天	2.6340%	5.80
14天	2.7650%	12.00
1個月	2.5910%	0.10

大公報記者倪巍晨製表

▲央行昨日藉MLF和TMLF共泵4977億元 中新社