

降费让利促双赢 公募基金行业格局有望重塑

证券时报·数据宝统计

日前,华泰柏瑞基金、华夏基金、易方达基金、南方基金、嘉实基金等多家基金公司宣布,旗下多只大型宽基股票ETF的管理费率和托管费率将分别调降至0.15%和0.05%。

证监会近期表示,将继续推动公募基金行业稳步降低综合费率,以更好地让利投资者、回报投资者。这标志着公募基金行业费率改革的第三阶段正式启动。业内人士指出,公募基金降费有助于投资者降低持有成本,有利于重塑公募基金行业格局,优质基金将获得更多的资金流入,实现投资者、基金的“双赢”。

股票型ETF进入 低费率时代

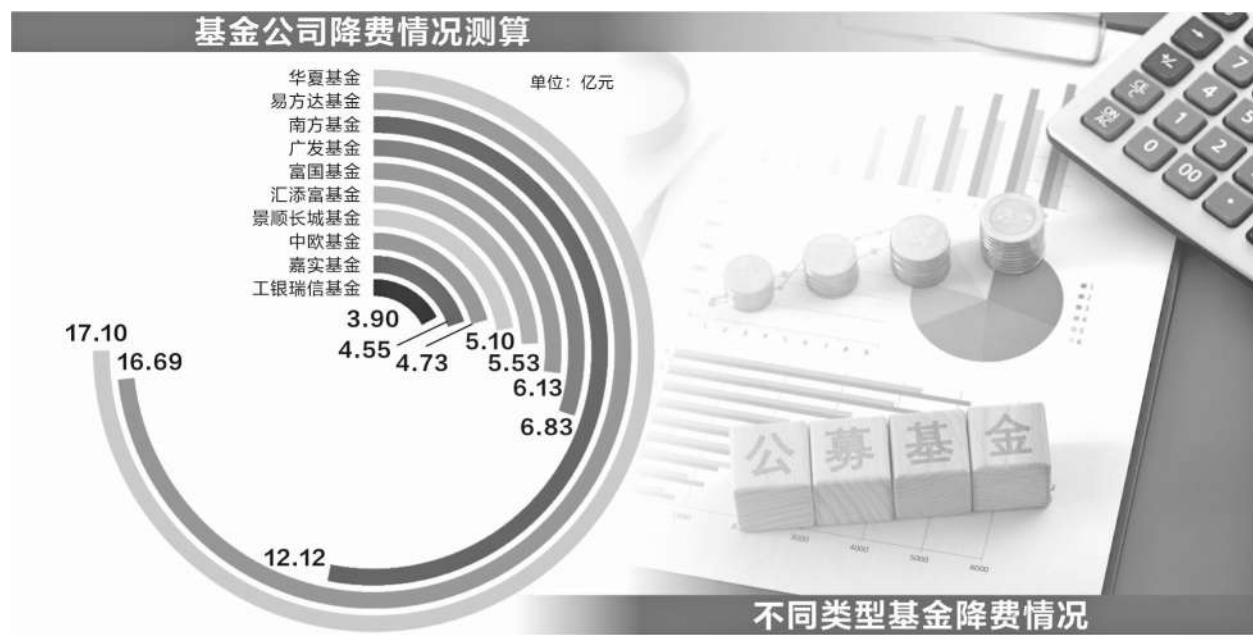
据证券时报·数据宝统计,公募基金此次降费共涉及上述公司的31只基金,包括16只宽基ETF及15只联接基金,覆盖沪深300、上证50、中证500、中证1000、中证2000、科创板50、创业板指等核心宽基指数,产品总规模超过1.3万亿元。粗略计算,此次费率下调预计每年为投资者让利50亿元。有多只规模超千亿元的股票型ETF位列其中,华泰柏瑞沪深300ETF规模近4000亿元,易方达沪深300ETF、华夏沪深300ETF、华夏上证50ETF、嘉实沪深300ETF等均超千亿元。

整体来看,目前已经有173只股票型ETF基金管理费率降至0.15%,管理总规模接近2万亿元;200只股票型ETF基金托管费率降至0.05%,管理规模超2万亿元。低费率产品已成为市场主流,管理规模占总规模比超过六成。

近年来国内ETF市场快速增长,权益类ETF基金规模近期更是屡创历史新高,但ETF同质化发展较为严重,头部ETF降费对市场具有更大的示范作用,也有利于ETF行业的优胜劣汰,进一步推动行业高质量发展。

半数以上基金加入 降费阵营

自2023年7月费率改革工作方案



类型	管理费下降基金数(只)	占总基金数比例(%)	托管费下降基金数(只)	占总基金数比例(%)
混合型基金	2820	69.42	2735	67.27
债券型基金	133	4.35	145	4.74
股票型基金	546	29.20	580	31.02
货币市场型基金	22	5.96	24	6.49
FOF基金	16	4.58	15	4.30
国际(QDII)基金	17	7.87	16	7.41
另类投资基金	16	28.07	23	40.35

出台以来,公募基金行业实施了包括管理费、托管费下调,以及实施浮动管理费费率试点等多项举措。费率改革成效已初步显现,2024年上半年公募基金管理费总计604.09亿元,同比下降13.84%。

总体而言,与2022年底相比,降低管理费的基金多达3570只,下调托管费的基金也超3500只。股票型基金成为降费集中营,约70%的混合型基金降低了管理费和托管费,约30%的股票型基金降低了托管费。两项降费加在一起,意味着2022年底以前成立的基金有一半以上降低了收费。

以上周末(11月24日)基金规模大致计算,本轮降费预计每年为投资者“减负”逾142亿元,其中管理费下降逾121亿元,托管费下降近21亿元。从基金公司来看,华夏基金、易方

达基金、南方基金等三大基金公司降费有望超过10亿元,广发基金、富国基金、汇添富基金、景顺长城基金等均降费逾5亿元。

行业格局有望重塑

公募基金费率改革是适应我国资本市场发展的应有之举。对于适应资本市场发展现状,增强投资者参与市场的积极性,公募基金降费有积极意义。

中信证券表示,公募基金降费改革有利于推动公募基金和卖方研究业务走向以研究能力为导向的高质量发展道路。在此趋势下,加强能力建设以拓展市场份额、加速财富管理商业模式升级、推进券结和一站式PB服务业务的发展或将成为优质证券公司转型的重要方向。

兴银基金和富国基金等表示,将通过提升投资业绩和降低管理成本来弥补影响,聚焦投研能力建设,打造一流投资机构。

有基金公司同时表示,尽管短期内营收受影响,但长期看有利于行业发展。

基金降费有助于投资者降低持有成本,也有望进一步重塑行业格局,加速行业整合淘汰。不能适应降费环境、投研能力薄弱、运营效率低下的基金公司将逐渐失去市场份额,面临被兼并或退出市场的结局。实力雄厚、勇于创新、服务良好的基金公司脱颖而出,行业集中度或进一步提高,资源向优势企业汇聚,推动行业整体向优质、高效方向发展,形成更加健康、有序、有活力的竞争生态,为投资者创造更多价值和更好服务。

“谷子经济”火爆A股 相关股票涨势如虹

证券时报·数据宝统计

近期,A股市场热炒“谷子经济”概念。11月26日,实丰文化、广博股份双双开盘涨停,截至最新收盘,两者均已连收5个涨停板。

对于股价异动,两家公司均发布股价异常波动公告表示,近期经营情况及内外部经营环境未发生重大变化,且未发现近期公共媒体报道可能或已经对公司股价产生较大影响的未公开重大信息。

“谷子经济”的炒作,无疑是上述2只股票大热的主因。今年9月以来,包括海通证券、华创证券、中信建投、浙商证券、德邦证券在内多家券商发布了“谷子经济”相关研报,热议消费新市场。中信建投首席策略官陈果更是提出“泡腾资产”(泡泡玛特、腾讯)为重塑中国核心资产的第一梯队。

所谓“谷子”,音译自“Goods”,意指二次元周边,常见的热门商品如“吧唧”指的是badge徽章,透卡是印着动漫人物的透明卡片,镭射票是PVC材料印刷的长条小卡片。除此之外还有流沙麻将、钥匙扣、立牌等。总的来说,“谷子经济”就是一种以年轻人为主的消费经济形式,主要涉及二次元文化产品。

资料显示,实丰文化一直致力于智能玩具的研发,先后研发生产了智能机器狗、教育机器人、智能飞飞兔以及第三代GPT网络版飞飞兔等智能玩具。

广博股份开发了一系列独具特色的文创文具以及二次元周边,推出了勋章、立牌、挂件、贴纸等多系列流行产品。

除实丰文化、广博股份外,11月26日,创源股份、华立科技均报收20%涨停板,高乐股份、奥飞娱乐、齐心集团、粤传媒、横店影视、群兴玩具均报收10%涨停,涨幅靠前的还有星辉娱乐、沐邦高科等。

随着IP的火热,各大商圈也掀起“二次元”热潮,纷纷引入“谷子店”“谷子市集”,收获了大量年轻顾客。德邦证券最新研报称,随着“二次元”及其衍生经济的快速发展,“谷子”也作为新兴概念走入了年轻消费群

体。申万宏源证券认为,“谷子”和潮玩均属于精神消费品,为消费者带来悦己、收藏、社交、交易等价值。

前瞻产业研究院研报显示,2016年至2023年,中国二次元产业规模从189亿元增长至2219亿元,复合增速42%,其中周边衍生生产规模从53亿元增长至1023亿元,复合增速高达53%。展望未来,预计2023年至2029年,二次元产业规模将从2219亿元增长至5900亿元,复合增速18%。

从产业链角度看,“谷子”作为泛娱乐产品,产业链可分为IP、产品开发和设计以及渠道几个环节。因此,被称为“谷子经济”概念股,便是因为其业务涉及动漫、游戏IP的授权、制作、销售等环节。

浙商证券表示,当前“谷子经济”处在拼渠道的阶段,拥有广泛零售渠道的公司或品牌有望在初期阶段享受行业红利。中长期来看,核心竞争力将回归产品开发及选品能力,最终落脚到差异化的产品供给。

申万宏源表示,“谷子经济”产业链发展空间巨大,IP和渠道是核心。与潮玩行业龙头已经形成全产业链布局相比,“谷子经济”全产业链完整布局的公司较少,部分公司聚焦产业链中游的产品设计开发和分销,向上游获取IP授权,自身搭建供应链提供产品生产+打通下游分销渠道完成变现,但自营门店收入贡献尚低,正在延伸产业链。

据证券时报·数据宝统计,A股市场涉及“谷子经济”的概念股有近40只。从资金流向来看,以Wind数据统计,11月以来,机构净买入在1亿元及以上的有10只,分别是奥飞娱乐、姚记科技、广博股份、星辉娱乐、元隆雅图等,其中奥飞娱乐机构净买入金额居首,达到8.22亿元。

从二级市场表现来看,截至11月26日收盘,概念股今年以来平均上涨近13%,其中8股累计涨幅超30%,包括金运激光、实丰文化、广博股份、沐邦高科、姚记科技等。

估值方面,共6股滚动市盈率低于30倍,分别是凤凰传媒、中南传媒、潮宏基、芒果超媒、晨光股份、姚记科技。

代码	简称	今年以来涨跌幅(%)	11月以来机构净买入(亿元)
002292	奥飞娱乐	5.49	8.22
002605	姚记科技	40.62	6.14
002103	广博股份	45.57	5.24
300043	星辉娱乐	28.57	3.26
002878	元隆雅图	-16.41	2.71
002862	实丰文化	70.74	2.21
300220	金运激光	114.25	1.44
300148	天舟文化	20.16	1.31
301011	华立科技	32.87	1.19
300027	华谊兄弟	14.55	1.00
300640	德艺文创	19.26	0.79
300291	百纳千成	-7.30	0.75
002348	高乐股份	15.84	0.40
601599	浙文影业	-7.76	0.31
300703	创源股份	19.29	0.30
000802	北京文化	-3.03	0.27
002343	慈文传媒	8.56	0.26
603103	横店影视	-15.06	0.21

5G“扬帆”行动升级 机构密集关注22只概念股

证券时报·数据宝统计

11月25日,工业和信息化部等十二部门联合印发《5G规模化应用“扬帆”行动升级方案》的通知(以下简称《方案》)。《方案》明确,到2027年底,构建形成“能力普遍、应用普及、赋能普惠”的发展格局,全面实现5G规模化应用,提出包括5G规模赋能成效凸显、5G产业供给不断丰富、5G网络能力显著增强、5G应用生态加速繁荣等四方面升级目标。

工业和信息化部信息通信发展司负责人表示,《方案》面向2027年底提出了“构建形成‘能力普遍、应用普及、赋能普惠’的发展格局,全面实现5G规模化应用”这一总体目标,围绕应用、产业、网络、生态“四个升级”,系统部署了13项重点任务和4项保障措施,通过持续增强5G规模应用的产业全链条支撑力、网络全场景服务力和生态多层次协同力,全力推进5G实现更广泛范围、更深层次、更高水平的多方赋能。

下一步,工业和信息化部将会同有关部门围绕应用、产业、网络、生态“四个升级”,系统推进5G规模化应用相关工作,扎实推动《方案》中各项任务落地见效,加速实现5G应用量的规模增长和质的有效提升,支撑新型工业化和信息通信业现代化,为建设网络强国、推进中国式现代化构筑坚实物质技术基础。

北京社科院副研究员王鹏指出,《方案》将加强政策对5G规模化应用的支持和引导,推动各地各部门加大投入力度,优化发展环境,为5G技术

简称	评级机构家数	机构一致预测2024年净利润增长率(%)	简称	评级机构家数	机构一致预测2024年净利润增长率(%)
北方华创	39	48.56	澜起科技	25	208.24
立讯精密	39	24.11	广和通	25	28.42
兆易创新	37	598.93	顺络电子	24	37.33
沪电股份	34	68.28	海格通信	24	-
中际旭创	33	146.10	中科创达	24	-
长电科技	30	28.69	深南电路	23	48.63
鹏鼎控股	30	9.79	东山精密	23	-
中兴通讯	29	6.00	卓胜微	23	-
工业富联	28	17.35	中天科技	21	7.53
天孚通信	27	97.04	通富微电	20	407.27
紫光股份	26	11.82	三环集团	20	37.42

的广泛应用提供有力保障。同时,《方案》将激发市场活力和创新动力,鼓励企业加大研发投入,推动5G技术与各行业深度融合,催生新产业、新业态、新模式,为经济发展注入新动能。

作为新型基础设施,5G经济效益显著。中国信通院数据显示,2021年到2023年,5G直接带动经济总产出约5.6万亿元(即5G商用对通信设备制造业、电信服务业和信息服务业产出的带动),间接带动总产出约14万亿元,有力促进了经济社会高质量发展。据测算,2023年5G经济对GDP增长贡献率达7.7%。

证券时报·数据宝对A股市场中与5G相关的移动通讯终端及设备制造、基站建设、移动网络优化、系统集成以及运营商等领域个股进行统计

发现,22只个股机构关注度较高,均有20家及以上机构参与评级。

其中,北方华创、立讯精密、兆易创新、沪电股份、中际旭创、长电科技、鹏鼎控股的机构关注度居前,参与评级的机构数量均在30家及以上。

北方华创是国内半导体设备龙头,产品包括刻蚀机、PVD、CVD、立式炉、清洗机等设备,可用于应用于5G领域相关芯片在内的各种芯片制造。

立讯精密则是一家射频组件制造商,公司在5G基站上推出的多个射频模块,可以支持更高的工作频率和更广泛的频率范围,应用在5G手机的射频模块,则能够提供更快的数据传输速度和更稳定的信号强度。

根据机构一致预测,兆易创新、通富微电、澜起科技、中际旭创4只

个股2024年净利润有望同比翻倍,天孚通信净利润预测增速超90%,沪电股份、深南电路、北方华创净利润预测增速均在45%以上。

值得注意的是,上述个股今年前三季度净利润均已超出2023年全年,中际旭创、兆易创新、北方华创、澜起科技超出金额依次为15.79亿元、6.71亿元、5.63亿元、5.27亿元。

中际旭创为国内光模块龙头,主营产品为高端光通信收发模块,公司主要为电信设备商客户提供5G前传、中传和回传光模块等等。

从今年第三季度末公募基金持仓数量来看,立讯精密、中芯国际、沪电股份排名前三,分别获得持仓12.47亿股、5.88亿股、4.22亿股;中天科技、工业富联、澜起科技持股量也均超过3亿股。

数据是个宝 炒股少烦恼
中国股市数据第一新媒体

数据宝 shujubao2015