

# 手握收益率优势 券商理财产品成上市公司“新宠”

证券时报记者 马静

在存款利率下行趋势下,券商理财产品凭借收益率优势,正逐渐成为上市公司认购的“新宠”。

11月25日,上市公司有友食品发布委托理财公告称,将使用暂时闲置募集资金5000万元认购华安证券的两款浮动收益凭证,期限分别为92天、183天,预计年化收益率在1.5%~3.1%。在国有大行一年期定期存款利率已降至1.1%的背景下,上述产品收益率着实“吸睛”。

证券时报记者统计发现,今年以来,上市公司对券商理财产品的关注度不断提升。尤其是下半年,券商理财产品占上市公司理财总额的比重均值已升至11.77%,而上年同期还不到10%。南开大学金融发展研究院院长田利辉对证券时报记者分析称,这主要跟上市公司的风险偏好转变有关,而券商理财产品在收益率和安全性方面具有相对优势,预计短期内这一趋势仍将持续。

## 券商理财产品受追捧

Wind数据显示,以认购日期为准,截至11月26日,今年共有1109家上市公司购买了1.34万只理财产品,合计认购金额达8168.02亿元。而上年同期,1304家上市公司合计认购了1.7万只理财产品,合计认购金额达11503.60亿元。

相比去年,今年上市公司用来理财的“闲钱”明显缩水了,理财配置策略也发生了一些变化。

截至11月26日,今年存款类产品(包含存款、定期存款、通知存款、结构性存款)占上市公司理财产品总规模的八成,其中结构性存款最受欢迎,上市公司合计认购金额达5395.73亿元。其次,是银行理财产品,上市公司认购金额为755.09亿元。紧随其后的是券商理财产品,上市公司认购金额为504.78亿元。此外,投资公司理财产品、信托和逆回购的认购规模均在200亿元以下。

相较于上年同期,存款类产品和银行理财产品占上市公司理财规模的比重较为稳定。不过,券商理财产品占上市公司理财总额的比重均值从8.97%上升到了9.64%。相对应地,信托和投资公司理财产品所占比重则有所下降。尤其是下半年以来,上市公司认购券商理财产品增多的趋势更加明显。Wind数据显示,7月初至今,券商理财产品在上市公司理财总额中的比重已升至11.77%。

## 收益率释放吸引力

田利辉对证券时报记者分析称,上市

# 外资股东大手笔增持? 星展证券4家国资股东完成40%股权转让

证券时报记者 许盈

星展证券(中国)有限公司(下称“星展证券”)国资股东转让所持40%股权事项迎来了新进展。

来自上海联合产权交易所网站的公告显示,星展证券两笔股权转让项目已于11月21日成交,转让比例合计为40%,交易价格合计8.23亿元。

尽管上述公告并未透露买家信息,但是星展证券的外资股东方一直有意进一步增持星展证券,已是尽人皆知。

## 完成40%股权转让

上海联合产权交易所网站信息显示,星展证券的两笔股权转让项目已于11月21日成交,转让比例合计为40%,合计金额8.23亿元,交易价格即转让底价。

此次转让的40%股权,来自星展证券的4家国资股东。此前的7月19日,上海联合产权交易所披露两则股权转让信息,透露星展证券的4家国资股东拟转让所持星展证券合计40%股权,合计转让底价超8亿元。

具体来看,上海东浩兰生投资管理有限公司拟转让所持星展证券20.17%的股权,转让底价为4.15亿元;上海黄浦投资控股(集团)有限公司、上海汇融资产经营



在市场环境、投资者风险偏好变化及券商理财产品特性的共同作用下,上市公司对低风险理财产品的需求将持续,同时这一趋势将促进券商理财产品业务增长,推动产品创新与服务优化。

公司认购券商理财产品热度增加,主要与其提升了对低波动、低风险资产的偏好有关,而且券商理财产品收益相对稳健,并具有良好的流动性。

据了解,券商给上市公司提供的理财产品主要是收益凭证、资产管理计划、质押式报价回购业务等。其中,收益凭证凭其特有的“保本”属性向来受到上市公司青睐,这也是券商理财产品中占比最大的部分。不过,进一步拆分数据会发现,收益凭证依然占优,同时券商资产管理计划在上市公司理财配置中的排位也渐渐上升,尤其是集合资产管理计划。

以最近一个月为例,在认购券商理财产品的36家上市公司中,过半比例都配置了资产管理计划。三川智慧、福斯特、众兴菌业等上市公司甚至全部认购券商资产管理计划,认购金额分别为1.5亿元、1.4亿元、0.4亿元。

相对来说,券商资产管理计划的收益率多数在3%以上,显著高于银行的结构存款和定期存款(多在3%以下)。众兴

## 坚定深耕中国市场

在9月25日举行的星展集团新闻发布会上,星展银行北亚区主管、星展银行(香港)有限公司行政总裁、星展银行(中国)有限公司董事长庞华毅曾表示:“我们有意将星展证券的持股比例从51%提升至91%,这一目标目前正等待相关监管部门批准。按照合作协议,虽然我们完全有可能实现100%的控股,但我们认为保持并深化与本地合作伙伴的战略合作关系更为重要。我们坚信,通过这种合作方式,能够为我们双方创造更大的价值,并共同推动中国资本市场业务的持续发展。”

菌业披露的公告提到,公司于5月27日认购了太平洋证券的一款固收类集合资管计划,本金5000万元,并在10月30日前赎回了本金,最终收益为176.36万元,实际年化收益达8.47%。

此外,三川智慧近期披露的公告显示,公司认购的国泰君安一款单一资产管理计划,产品业绩计提基准为4%;认购的世纪证券某集合资产管理计划,年化收益率为6%;认购的广发证券某集合资产管理计划,年化收益率为3%。

有券商非银分析师向证券时报记者指出,券商集合资产管理计划不仅在安全和收益等方面具有优势,且还可根据客户需求来定制,单一资产管理计划就属于此类。因此,券商资产管理计划获得的上市公司青睐度也不遑多让。

## 创新产品并优化服务

“短期内,券商理财产品受追捧的趋势有望延续。”田利辉认为,在市场环境、投资者风险偏好变化及券商理财产品特

性的共同作用下,上市公司对低风险理财产品的需求将持续,同时这一趋势将促进券商理财产品业务增长,推动产品创新与服务优化。

总体来看,上市公司认购的券商资产管理计划产品以固收类为主。从业务角度归类,券商资产管理计划属于私募资管。证券时报记者注意到,今年券商私募资管规模持续企稳回升,而固收类产品正是核心驱动力。Wind数据显示,截至9月,券商固收类资管产品存续规模已达4.70万亿元,占整个券商资管产品规模的81.56%。

今年前三季度,在经纪、投行等收费类业务颇为乏善可陈的情况下,资管业务则体现了一定的韧性。43家上市券商合计实现资管业务净收入337.72亿元,同比小幅下滑2.51%,其中近六成券商都实现了正增长。

田利辉表示,随着上市公司加大对券商理财产品的关注,券商应加强风险管理,并努力提升市场竞争力,以应对日益增长的客户需求和激烈的市场竞争。

值得一提的是,星展证券总经理王戈此前接受证券时报记者采访时表示,对于星展集团而言,中国是具有战略意义的重点市场。星展集团自1993年在北京成立办事处以来,已深耕中国30余年。星展证券于2021年成立,进一步体现了星展集团坚定深耕中国市场的决心。星展证券致力于深度参与境内资本市场,持续助力中国客户的科技创新、绿色发展,服务中国企业“引进来、走出去”战略,并协同集团资源带动境外机构投资者积极参与境内资本市场。

## 外资布局持续提速

今年以来,我国金融市场双向开放不

断深入推进。

中证协披露的数据显示,截至2024年上半年末,全行业共有18家外资机构参股控股证券公司,其中外资控股10家。2024年上半年,外资证券公司总资产合计6220亿元,占行业整体比例约为5.30%;营业收入合计140亿元,占行业整体比例约6.89%。

外资机构布局中国市场的进程一直在提速。今年7月16日,法巴证券(中国)正式成立,成为继高盛(中国)证券、摩根大通证券(中国)和渣打证券(中国)之后,第四家获批设立的外商独资券商。更早前,瑞德证券的设立申请获得了证监会受理。此外,证监会还在年内核准了汇丰前海证券开展融资融券业务。

近日,北京产权交易所披露,北京市国有资产经营有限责任公司(简称“北京国资”)拟挂牌出售所持有的瑞德证券有限责任公司(简称“瑞德证券”)33%的股权,转让底价约15.37亿元。

瑞德证券目前股权结构清晰,由外资股东瑞德集团持股67%,中资股东北京国资则持股33%。有分析人士认为,若瑞德集团能充分把握机会,此次股权变动或许能一举将瑞德证券变为其全资子公司。

# 多家村镇银行被吸收合并

证券时报记者 黄钰霖

11月26日,河北金融监管局发布批复,同意正定恒升村镇银行、鹿泉恒升村镇银行、平泉恒升村镇银行等多家村镇银行解散。其中,正定恒升村镇银行、鹿泉恒升村镇银行由石家庄恒升村镇银行吸收合并,平泉恒升村镇银行由承德县恒升村镇银行吸收合并。

无独有偶,山东金融监管局也在前一日批复同意解散垦利永安村镇银行,该行的全部债权、债务由山东垦利农商行承接。

证券时报记者统计发现,2024年以来,中小银行改革化险速度加快,包括村镇银行、地方农村信用社、小型农商行在内,已有超过260家中小银行实行合并或改制,其中被收购后合并解散或改为旗下分支机构的中小金融机构数量远超去年。

从目前情况来看,多数因合并而获解散的中小银行会改制为主发起行的分支机构,即“村改支”“村改分”,还有的村镇银行以“多合一”方式合并

为分行或支行。

“虽然近年来高风险中小金融机构数量和占比明显下降,但剩下的基本上是‘硬骨头’,后续处置化险的难度更大,面临的形势更加复杂,改革化险工作任务任重道远。”招联首席研究员董希淼告诉证券时报记者。

董希淼认为,简单的合并解决不了所有问题,“有时候一加一大于二,有时候一加一小于一”,对此应具体分析、分类施策。

他建议,在中央层面进一步做好中小银行改革化险顶层设计的基础上,各地应该坚持因地制宜,“一省一策”原则,做好具体方案、安排好改革顺序,避免过程反反复复、效果不及预期。同时,要健全金融风险处置常态化机制,落实机构、股东、高管、监管、属地、行业六方责任,并在此基础上做好资本补充和公司治理等工作。



券商中国 (ID:quanshangcn)

# 私募行业加快出清 优质机构话语权增强

证券时报记者 魏书光

近期,市场交投活跃,在一定程度上推动着私募基金产品发行升温。纵观私募行业现状,在“扶优限劣”的背景下,一方面是尾部私募基金管理人加快出清;另一方面是优质或头部机构新增产品与规模明显上升,马太效应进一步显现。

首先,当前监管的大基调正促使私募行业加快出清,行业整体合规标准和治理水平也在快速提升。中基协最新发布的《私募基金管理人登记及产品备案月报》显示,截至2024年10月末,存续私募证券投资基金管理人已经降至8059家。截至11月17日,年内私募注销数量累计达到1369家。按照注销类型来看,中基协注销725家,主动注销488家,12个月无在管注销142家,另有14家为依公告注销。

在私募注销的同时,针对违规私募的处罚力度也在继续加强,各类罚单数量依旧保持高位。据第三方机构统计,截至11月8日,下半年以来已有16地证监局对58家私募机构(不含私募股权机构)及其相关负责人开出了86份行政处罚决定书和行政处罚决定书。

其次,伴随着“扶优限劣”的持续推进,叠加近期股市回暖,优质私募机构也迎来了更大的发展空间。从最近两个月的数据来看,私募证券投资基金的备案规模明显回升。今年8月,私募证券投资基金的新备案规模仅为34.14亿元,9月该数据大增至90.32亿元,随后的10月也维持在80亿元以上的水平。

私募排排网公布的最新数据显示,在数量方面,8—10月私募行业累计备案产品数量854只,头部私募基金管理人发行的产品数量占新备案总量的比例明显提升。其中,38家管理规模在100亿元以上的私募机构共新备案产品166只。

此外,存量私募证券投资基金的规模近两个月也出现了回升。中基协数据显示,截至2024年10月末,存续私募证券投资基金为90853只,存续规模为5.26万亿元。9月末、8月末,存续规模则分别为5.02万亿元、5.03万亿元。

在市场上的预期下,百亿级私募的市场活跃度也明显上升。最新统计的数据显示,截至11月17日,百亿级股票私募的仓位指数已接近八成,创下今年以来新高。与此同时,私募自购的步伐仍未停止。今年以来,私募机构合计自购金额已经超过了7亿元,百亿级私募成为自购的主力军。来自私募排排网的数据显示,截至11月11日,已有4家百亿级私募合计自购4.64亿元,占私募机构自购比例达66%。

显而易见,在严监管政策的持续发力之下,私募基金行业的马太效应正在进一步显现。相信随着权益市场的逐渐修复,“扶优限劣”的导向将推动更多资金向优质或头部私募管理人聚集。



## 交通银行山西省分行开展“交银展业通周周奖”活动

为贯彻落实国家关于小微企业融资协调机制部署会议精神,落实山西省委省政府关于支持中小微企业发展的重要指示,交通银行山西省分行主动对接山西省发展和改革委员会、国家金融监督管理总局山西监管局,成立省、辖、支行三级专班推动中小微企业融资协调工作机制,切实缓解中小微企业融资难融资贵等问题,构建了“信贷+”综合服务模式,以交银展业通品牌宣传,组织开展了周周奖活动。

交通银行山西省分行积极参与政府组织的“千企万户大走访”活动,深入园区、社区、乡村,致力服务好中小微企业,并针对小微法人企业,从11月11日起,持续开展11周“交银展业通周周奖”活动。(CIS)