

基金托管牌照门槛抬高 排队申请券商仅剩1家

证券时报记者 胡飞军

券商排队申请基金托管牌照,盛况不再。证券时报记者独家获悉,年初以来,随着基金托管新规逐步落地,排队申请托管牌照的部分券商和银行因无法满足准入门槛要求,收到了监管窗口指导后陆续撤回了牌照申请。

“准入门槛已经提高,一些券商满足不了监管的统一要求,因此7月就提交了材

料,向证监会正式提出撤销基金托管资格申请。”某券商相关人士对证券时报记者表示。

公开数据也印证了这一说法。证监会官网近日披露的信息显示,在排队申请基金托管资格的机构名单中,券商仅剩东吴证券1家。回顾2024年底,彼时排队申请基金托管资格的券商曾多达7家,包括西部证券、东吴证券、渤海证券等。这也意味着,在不到一年的时间里,已经有6家券商撤回了基金托管资格申请。

1 排队家数从7锐减至1

近日,证监会发布的《证券、基金经营机构行政许可申请受理及审核情况公示》显示,排队申请证券基金托管资格的机构仅剩3家,分别是蒙商银行、广州银行和东吴证券,3家机构的申请材料接收日分别为2021年1月28日、2022年8月30日、2022年10月17日。

证券时报记者根据公开信息梳理,截至2024年底,排队申请基金托管资格的券商一度多达7家,分别是西部证券、财信证券、东兴证券、湘财证券、东北证券、渤海证券、东吴证券。自2018年至2022年,这些券商陆续递交了基金托管资格申请材料。

对比最新数据,可见此前排队申请基金托管牌照的券商出现了“撤退潮”,从7家锐减至1家。

“因为证监会要求未能满足托管新规

规定的机构撤销基金托管资格申请,不少机构7月就提交了材料,并通过邮件向证监会提出撤销基金托管资格申请。”某券商相关人士对证券时报记者表示。

另外一家机构的相关人士也对证券时报记者表示:“接到了监管电话的窗口指导,要求公司撤回基金托管资格申请材料。”

证券时报记者注意到,最新获批基金托管资格的机构是一家银行。7月7日,重庆农商行获得证监会核准基金托管资格,按照监管要求,该行需在6个月内完成证券投资基金托管业务筹备工作。

根据证监会发布的6月数据,国内具备基金托管资格且已经展业的机构共有68家,其中36家为银行、30家为券商,另有中国证券登记结算有限责任公司、中国证券金融股份有限公司等2家“其他机构”。

2 准入门槛切实提高

原本有序排队申请基金托管资格的机构,何以突然纷纷撤退?这与基金托管业务的门槛提高有直接关系。

今年4月,证监会发布《证券投资基金托管业务管理办法(修订草案征求意见稿)》(以下简称“新规”),对基金托管机构的准入门槛进行了规范和提升。

在此之前,监管对申请基金托管资格的机构统一要求净资产不低于200亿元,风控指标要符合监管部门的有关要求

定。4月发布的新规则对商业银行和证券公司的准入门槛进行了强化,尤其是提高了净资产的要求,进而强化其风险承受能力。其中,商业银行净资产不低于500亿元,证券公司及其他金融机构净资产不低于300亿元。

同时,申请基金托管资格的机构,最近三年的监管评级需在2级或A类以上。

对于申请机构而言,监管还要求具有实质展业能力。比如,新规增加了“具备实

发展数据驱动型决策文化 东北证券着力打造特色数字金融服务

证券时报记者 刘艺文

数字金融作为现代经济体系的核心驱动力,正深刻重塑世界金融生态,也深度融合着国内证券行业。作为金融“五篇大文章”中的重要内容,各家券商也对数字金融展开了积极实践和探索,东北证券就是其中之一。

据了解,东北证券有着明确的数字化转型战略,其中的一个目标就是“打造特色数字金融服务”。该公司十分强调数据治理,正全力推动发展数据驱动型决策文化。

总裁统筹领导战略实施

早在2021年,东北证券就确定了以“数字化转型”实现差异化发展的战略,制定了数字化战略规划,同时发布了东北证券数字化全景蓝图,明确了科技整体规划思路、科技定位和愿景。

“公司总裁统筹领导数字化转型战略实施。公司信息技术治理委员会全面负责数字化转型工作,下设数字化转型推进工作组,负责公司数字化转型相关事项的组织、落实推进等工作。”东北证券相关负责人介绍说。

此外,东北证券各部门还配备了数字化专员,负责组织开展本部门数字化转型相关工作。同时,在公司层面构建了从科技治理、数据治理、组织人才、生态合作四大方面的支撑体系,对各业务平台进行转型升级。

打造特色数字金融服务,是东北证券数字金融的其中一个目标。据证券时报记者了解,这里的“特色”主要体现在两个方面:一是对零售客群的数字化、一体化经营,二是对股类客群的特色化服务。

在零售客群服务能力数字化上,东北

证券打造了涵盖员工端、客户端在内的三大财富管理数字化平台,实现了员工工作台Doit、客户端融e通APP和企微的数字化平台矩阵联动,以及零售客户服务流程的数字化覆盖。

在对股类客群的特色化服务上,东北证券将客户端融e通App的平台特色能力定位为股类客户交易服务能力,并实现线上APP对客户的数据化主动经营与线下员工对客户的差异化服务联动。

发展数据驱动型决策文化

东北证券十分强调数据治理。该公司成立了信息技术治理委员会与跨部门的数据治理管理工作组,统筹数据战略规划与执行,协调部门间冲突。一方面,构建公司级数据标准与规范,通过数据中台实现集中化管理与统一对外提供数据服务;另一方面,按照“以用促治”围绕业务痛点设计场景化数据治理,发展数据驱动型决策文化,以实际效益驱动业务协作积极性。

“目前,数据中台已成为东北证券数据治理与应用的核心枢纽。”东北证券相关负责人介绍说,通过搭建数据资产门户,实现数据治理的全流程可视化,涵盖数据资产目录、数据质量监控、数据权限分配等功能,为数据使用人员提供便捷的数据检索、申请与审批通道,提升数据获取效率。

此外,东北证券的数据中台与业务部门深度协作,共同构建指标体系和标签体系。围绕经纪业务、风险合规等核心场景,明确指标定义、计算口径与统计周期,为精准营销、风险预警等业务提供数据支撑。

“通过资产评审机制,组织业务、技术多方专家,对数据资产进行全生命周期审

基金托管资格申请机构名单（截至8月15日）			
申请人	托管资格类型	受理	
		申请材料接收日	补正日
蒙商银行	证券投资基金托管资格	2021/1/28	2021/2/2
广州银行	证券投资基金托管资格	2022/8/30	2022/9/6
东吴证券	证券投资基金托管资格	2022/10/17	2022/10/24

数据来源:证监会 胡飞军/制表 图虫创意/供图

质开展基金托管业务能力及可持续商业模式,最近一年总资产规模或者权益类公募基金销售保有规模居于行业前列”的要求。

据证券时报记者了解,新规针对净资产规模的要求是申请机构遭遇的主要“拦路虎”。“300亿元的净资产要求,我们公司达不到,因此自行撤销了基金托管资格申请。东吴证券还在排队等着入场,是因为这家公司的净资产规模比较高。”一家中小券商的相关人士说。

统计数据显示,上述排队申请基金托

3 牌照在手亦非万事无忧

截至目前,共有30家证券公司具有基金托管资格。换句话说,也就是绝大多数中小券商仍没有基金托管牌照。

“在新规之下,基金托管业务更加向头部机构集中,尤其是资产规模较大、权益类公募基金销售保有规模靠前的头部机构获益更多,中小机构在这块业务上没有优势。”一家具有基金托管资格券商的某业务总监对证券时报记者表示。

上述业务总监还称,获得基金托管牌照需要券商内部做好打造托管系统、安排独立人员等系列工作,投入也比较大。获得基金托管牌照仅仅是开始,如今新规还增加了“持营保障”的要求,一旦业务体量

管资格的7家券商中,西部证券、财信证券、东兴证券、湘财证券、东北证券、渤海证券等6家券商的净资产规模均低于300亿元的准入门槛要求,仅东吴证券的净资产规模达到了要求。截至今年一季度末,东吴证券净资产为429亿元。

在权益类公募基金销售保有规模方面,根据中基协发布的数据,上述7家券商中,东北证券、东吴证券在2024下半年的权益基金保有规模排名中相对靠前,分别为85亿元、80亿元,分居第61、63名。

达不到要求,仍面临牌照被收回的风险。

据悉,新规完善了退出机制,即“未实质开展基金托管业务,取得业务许可证满2年后,连续36个月月均基金托管资产规模低于50亿元的,证监会可商国家金融监督管理总局依法取消其基金托管资格。”

“目前,全国性商业银行及少数几家证券公司托管了80%~90%的公募、私募证券投资基金。”今年4月,证监会在新规修订背景中表示,“部分符合现行行政许可条件的申请人实质展业能力有限,有必要完善准入门槛,支持真正具备较强展业能力与合规风控能力的机构取得该项资格。”

8月18日,国家金融监管总局披露的信息显示,《交通银行股份有限公司太平洋信用卡中心关于郑州分中心终止营业的请示》获批。接此批复文件后,交通银行太平洋信用卡中心郑州分中心应立即停止一切经营活动,于15个工作日内向河南金融监管局缴回许可证,并按照有关法律法规要求办理相关手续。

证券时报记者梳理国家金融监管总局披露的行政许可信息发现,年内,交通银行太平洋信用卡中心在全国范围内的机构调整明显加速。据不完全统计,今年以来,共有包括北京、上海、深圳、重庆、天津等在内近42个城市的交通银行太平洋信用卡中心分中心获批终止营业,调整范围覆盖广东、河南、安徽、福建、湖北、山东、四川、江苏等19个省份。其中,广东省和浙江省所涉城市最多,分别有4个、7个。

今年3月,交通银行管理层在2024年度业绩发布会上回应了该行信用卡业务改革的情况。该行副行长周万阜表示,过去,交通银行信用卡业务采用的是信用卡中心直接集中经营模式,在信用卡业务快速发展的阶段,该模式有着独特的优势。“随着信用卡业务发展到新阶段,这一模式的局限性越来越明显,特别是随着人民群众多元化金融需求日益增加,更凸显其局限。”周万阜直言。

周万阜进一步表示,出于更好满足客户一体化综合金融服务的需要,同时也是为了更好地适应信用卡业务发展新阶段的要求,该行对信用卡业务模式进行了改革,由过去的集中直接经营改为分行属地经营,即由分行为属地客户提供一站式的综合化金融服务,将信用卡业务纳入手机零售业务进行统一管理。

在业内,交通银行对于异地信用卡分中心的经营调整并非孤例。实际上,异地分中心需独立承担场地租赁、人员薪酬、系统维护等固定成本。相比之下,将业务整合至属地分行可实现资源共享,降低重复投入。

根据公开信息,除了交通银行,广发银行、民生银行等机构亦在关停旗下信用卡分中心。例如,民生银行信用卡中心华南分中心、华中分中心、东北分中心和华北分中心均已终止营业;今年上半年,广发银行信用卡中心牡丹江分中心、昌吉分中心均获批终止营业。

这一系列动作的实施,正折射出信用卡行业已开启了从“跑马圈地”到“精耕细作”的转型。

“关停分中心并不意味着服务退场,而是将经营重心转移。”某国有大行从业人士告诉证券时报记者,部分股份行选择将原信用卡分中心客户迁移至属地分行后,可以继续通过“线上+线下”融合模式提供服务,将信用卡业务嵌入财富管理、消费贷款等场景,提升客户黏性。

根据中国人民银行今年一季度发布的《2024年支付体系运行总体情况》,截至2024年末,全国信用卡和借贷合一卡开立7.27亿张,同比下降5.14%。

信用卡业务转向精耕细作 多家银行关停旗下分中心

证券时报记者 李颖超

多重驱动显效 险资入市提速

证券时报记者 杨庆婉

保险资金加速入市,举牌正在进行时。

近日,中国平安举牌中国太保、中国人寿等H股,备受市场关注。有别于过往对于银行股的青睐,险资时隔6年又一次演绎“保险举牌保险”,即对同行上市公司不吝重金投资,此举可视作险企对高股息资产投资的扩容以及对行业基本面改善的预判。

从分红的角度来看,上市险企板块也不乏股息率超过3%或4%、可与大型国有银行股相媲美的个股,尤其是相对A股仍存在估值折价的H股。近一年来,上市险企的股份表现非常突出,中国太保和中国人寿的H股涨幅均超过了100%。

除了针对红利资产的配置偏好之外,保险资金入市的规模还在增长,投资权益市场的范围也不断扩大。据国家金融监管总局最新披露的数据,今年上半年,保险公司人身险、财产险投资股票和基金的余额,同比增长25%。其中,人身险公司投资于股票的资金运用余额为2.87万亿元,占比达到8.81%,同比增长1.8个百分点;财产险公司投资于股票的资金运用余额为1955亿元,占比8.33%,同比增长1.84个百分点。两类保险公司的股票投资余额占比,均达到2022年二季度以来高点。

究保险资金入市的驱动力,除了监管政策,更有险企内在的诸多配置需求。

政策方面,今年我国六部委发文引导中长期资金入市,鼓励大型国有保险公司对2025年起每年新增保费的30%用于投资A股。为此,财政部还发布了国有险企的长周期考核办法,将核心指标净资产收益率“5年、3年、当年”所占的权重调整为20%、50%、30%,打通“长钱长投”入市堵点。

财务方面,新会计准则下保险企业的利润受权益资产波动影响加大,股市回暖将大幅提高“公允价值计量且变动计入损益”科目的收益,而红利资产的股息收入可以直接计入净利润,举牌派股息董事之后还可列为长期股权投资,因此对于绝对收益的追求也会驱动险资继续加大对高股息等权益资产的投资力度。

投资方面,虽然保险预定利率下调,负债成本有所降低,但长端利率中樞持续下行,叠加房企等信用风险持续暴露,国债、金融债等恢复征收增值税,保险企业仍需应对“利差损”的压力,投资端面临一定程度上的“资产荒”,因此加大权益资产配置也是一种策略选择。

国泰君安非银金融刘欣琦团队预测,根据“新增保费=总保费-保险服务费用-业务及管理费用”的计算逻辑,自2025年起,大型国有险公司未来三年可分别带来3788亿元、3933亿元、4085亿元的增量资金,预计行业整体新增入市资金规模接近万亿元。

总体上,险资等中长期资金入市的节奏还在加快,未来可能还有更多举牌案例发生,中国权益资产的配置价值也会进一步获得重估。