

推进国际化打造一流投行 广发证券“双轮”募资超60亿港元

证券时报记者 胡飞军

头部券商广发证券启动一轮规模可观的再融资,进一步为国际业务注入资本动能。

昨日,广发证券公告称,拟通过配售新增H股及发行H股可转换债券的组合方式进行融资,所募资金将全部用于向境外子公司增资,以支持国际业务拓展。

证券时报记者了解到,此次融资总

规模预计超过60亿港元,是广发证券推进国际化战略、增强跨境服务能力的关键一步。

近年来,随着国内资本市场双向开放深化、中资企业“走出去”需求增长,以及

监管层鼓励建设一流投行,券商加强国际业务布局已成为行业趋势。通过增资境外子公司,获取业务牌照、设立海外网点等方式,多家券商正积极构建跨境综合金融服务能力。

1 “双轮”驱动融资 募资超60亿港元

1月7日,广发证券公告称,于2026年1月6日与配售代理及经办人分别签署了协议。

此次融资采用“配售+可转债”双渠道推进:一方面,公司拟以每股18.15港元的价格,配售2.19亿股新H股;另一方面,公司将发行总额为21.5亿港元的零息可转换债券,初始转换价为每股19.82港元,债券将于2027年到期。两项融资的合计募资净额,预计超过60亿港元。

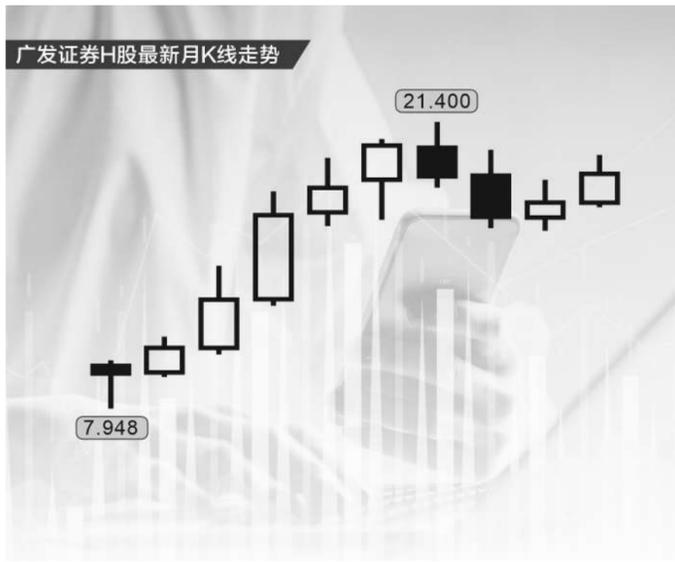
根据上述公告,此次配售股份占广发证券现有已发行H股约12.87%,配售价较最后交易日收市价折让约8.38%。可转换债券发行后,持有人可在特定期间

内按转换价将其转换为H股。若债券全部按初始转换价转换,预计可形成约1.08亿股H股。

广发证券表示,相关定价基于当前市场并经公平协商厘定,旨在平衡公司发展需求与股东整体利益。

融资完成后,广发证券主要股东持股比例预计将出现小幅稀释,但整体控制权结构保持稳定,吉林敖东、辽宁成大、中山公用等主要股东仍处于重要持股水平。

广发证券预计,在配售完成及可转换债券全部转换后,仍将维持足够的公众持股比例,以符合香港联交所上市规则要求。



2 募资明确投向 全面助力国际化

广发证券在公告中指出,本次配售及发行可转换债券所得款项净额,将全部用于向境外子公司增资。此举旨在直接增强境外附属公司的资本实力与抗风险能力,支持公司国际业务发展,从而更好地服务实体经济与居民跨境财富管理需求。

广发证券表示,此次融资有助于公司践行高质量发展要求,充分发挥证券行业功能性,进一步支持服务实体经济发展。

回顾广发证券的国际化步伐,可见该公司的布局长期紧扣中资企业“走出去”及全球资产配置主线,采取“内生式发展+外延式扩张”相结合的策略,逐步构建起

“立足中国香港,辐射东南亚、联通欧美”的跨境服务网络。

具体而言,广发证券以广发控股(香港)为起点,已获全球证券、投行、资产管理、财富管理全业务牌照,成为连接境内外的“超级接口”。此后,公司通过广发期货收购英国Natixis Commodity Markets Limited,并设立广发金融交易(英国)有限公司,成功触达欧洲市场。2025年,广发期货在新加坡设立全资子公司,进一步形成中国香港、伦敦、新加坡等多区域联动格局。

“全球化不是简单的地理扩张,而是基于时代发展和客户需求的全球化服务体系构建。”广发证券相关负责人表示。

3 政策鼓励 多家券商同步推进

在政策引导与市场机遇的双重驱动下,近年来多家券商纷纷通过增资、并购等方式,持续加码国际业务布局。

2025年12月初,证监会主席吴清在中国证券业协会第八次会员大会上指出,证券机构需着力提升跨境金融综合服务,坚持高水平“走出去”和高质量“引进来”。他鼓励有条件的机构稳步推进国际化布局,提升高度专业化服务和垂直一体化管理能力,推动境内外业务协同发展。

行业动向迅速呼应。2025年12月,招商证券公告称,同意全资子公司招商证券国际有限公司向其全资子公司分次增资不超过90亿港元,其中首次增资对象为招商证券(香港)有限公司,增资规模不超过40亿港元。2025年11月,国泰海通证券董事会审议通过境外子公司收购印尼证券公司的议案,正式进军印尼市场。此外,2025年内还有东北证券、西部证券、第一创业等多家券商宣布计划在香港设立持牌子公司。

长安银行增资扩股 陕国投拟入场增持股份至6.23%

证券时报记者 刘艺文

近日,陕国投发布公告,拟以自有资金参与长安银行增资扩股,增资金额不超过8亿元,对应认购股份不超过2.09亿股。

目前,陕国投共持有长安银行4.26亿股,其中3.54亿股通过以物抵债方式获得,相关手续正在办理中。本次增资后,陕国投将持有长安银行6.35亿股,占长安银行增资后的股份比例为6.23%。

2025年11月26日,陕国投收到长安银行发来的《长安银行增资扩股关于法人股东认购股份的意向函》及相关附件,邀请该公司参与长安银行本次增资。

陕国投表示,公司参与本次投资的目的是,按照“十五五”规划建议做强做大金

融股权投资方面的布局要求,优化公司长期资本配置结构,同时提高公司自有资金使用效率及对已投企业的话语权。

在上述公告中,长安银行称,本次增资扩股资金将用于补充该行核心一级资本,有效提升资本充足水平,切实增强资产配置效能与风险抵御能力,增强营运能力、盈利能力、市场竞争力和抗风险能力,满足长安银行未来持续发展的资本需求。

截至目前,长安银行与多名潜在认购对象积极沟通,签订附条件生效的《股份认购协议》,并将在确定全部投资者后根据投资者最终股权比例履行投资者资格报备或审批程序。潜在认购对象包括:陕西延长石油(集团)有限责任公司、陕西煤业化工集团有限责任公司、陕西有色金属控股集团有限责任公司、陕西金融控股集

团有限公司、榆林市财金投资管理有限公司、宝鸡市投资(集团)有限公司、宝鸡高新投资控股集团有限公司、咸阳市财金担保管理有限公司等。

截至2025年末,长安银行总股本为75.77亿股,前十大股东合计持股比例为81.84%,单一股东持股比例不超过20%,无控股股东,实际控制人均为陕西省人民政府。根据长安银行定向发行方案,本次定向发行不超过26.11亿股,发行后股份总数不超过101.88亿股。增资扩股完成后,长安银行仍无控股股东,实际控制人仍为陕西省人民政府。

公开信息显示,陕国投为上市信托公司,也是陕西省首家上市的省属金融机构。前身为1984年设立的陕西省金融联合投资公司,1994年1月在深交所上市。

去年前三季度,陕国投实现营业收入21.61亿元,同比增长7.18%;实现归母净利润9.96亿元,同比增长6.6%。

证券时报记者注意到,信托入股银行的案例时有发生。去年9月,南京银行公告称,公司收到大股东紫金集团《关于增持南京银行股份有限公司股份的告知函》。基于对南京银行未来发展的信心和价值成长的认可,紫金集团控股子公司紫金信托于2025年7月18日至2025年9月10日期间以自有资金通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式增持该公司股份5677.98万股,占公司总股本0.46%。紫金集团及其控股子公司紫金信托合计持股比例由12.56%增加至13.02%。去年4月,紫金信托再次增持了南京银行股份。

推动用户体验与风控质效齐升 银行取消手机盾业务将成趋势

证券时报记者 黄钰霖

1月7日,农业银行发布公告,为持续优化服务体验、提升服务效率,将于2026年1月9日(周五)起终止个人掌银手机盾业务。手机盾业务下线后,客户仍可使用该行提供的其他认证方式,在保障账户资金安全的前提下,操作流程更便捷,适配场景更丰富。

据相关银行工作人员介绍,“手机盾”是一种安全认证方式,采用数字证书的形式安装在用户手机中,并设置独立密码,每位客户限定一台移动设备开通手机盾安全工具,使用时无需任何实体介质,一般用于大额转账场景。

以南粤银行为例,该行公告显示,用

户使用个人网银系统在日累计转账金额超过5万元(含)时,取消使用“短信”认证方式,需使用“手机盾”或者“U盾”进行认证完成转账。

博通咨询金融业资深分析师王蓬博向证券时报记者表示,手机盾是基于手持设备数字证书功能的强身份认证工具,将原来需要实体“U盾”才能完成的高安全级别操作集成至手机中,通过独立密码或生物识别(如人脸识别)操作,用于授权大额转账等高风险业务。

为何有银行终止手机盾业务?多位业内人士表示,这是银行降本增效、提升用户体验与风控质效的具体举措。

王蓬博认为,手机盾由数字证书和

生物识别等多因子认证,属于高强度加密,适用于大额转账、敏感信息修改等高风险场景,相较于短信认证等单方验证,能有效降低SIM卡劫持、伪基站攻击等风险,但手机盾也存在用户教育成本高、激活率低、对特定设备与使用环境依赖大的弊端。

“银行在成本、用户使用习惯等多个角度做平衡,手机盾这类技术对手机系统兼容性要求高、用户操作门槛不低,且随着银行APP的安全架构升级,手机盾的使用率逐渐下降,维护成本却居高不下。”王蓬博表示,随着银行智能风控升级,降本增效持续,原本必须依赖手机盾的场景逐渐有了替代方案。

招联首席研究员、上海金融与发展实

验室副主任董希淼告诉证券时报记者,农业银行终止手机盾业务,是为了用更流畅的体验和更主流的技术来服务用户。随着手机硬件安全性提升和生物识别技术(如指纹、面容)普及,商业银行普遍应用能直接调用手机本地的安全能力进行高等级交易验证,独立的“手机盾”业务正在加快退出手机银行市场。从用户体验看,用户也普遍希望使用操作更便捷、场景适应性更强的新一代验证工具,以获得更方便快捷的服务体验。

“农行选择下线该功能,转用轻量、通用、适配性更强的认证方式替代,既保障资金安全,又能提升操作流畅度。”王蓬博预计,逐步取消手机盾等功能将成为行业趋势。

1月7日,证券时报记者获悉,中信建投证券党委委员、执行委员会委员武超则出任机构业务委员会主任,兼任中信建投(国际)金融控股有限公司(下称“中信建投国际”)董事长,负责中信建投证券机构业务和公司国际业务。武超则此前担任的研究发展部行政负责人一职,则由中信建投证券首席经济学家、研究发展部联席负责人黄文涛代行。

武超则自2011年7月加入中信建投,专注于人工智能、5G、云计算、半导体等科技领域研究,曾斩获诸多殊荣,并从分析师一路成长为研究发展部、国际业务部行政负责人。2025年6月,她升任执行委员会委员,成为中信建投最年轻的高管。此次人事调整,也使武超则的管理职责从之前分管具体部门,拓宽至机构业务与国际业务两大板块。

据了解,武超则出任中信建投机构业务委员会主任后,将分管机构业务部、研究发展部、托管部及国际业务部,并兼任中信建投国际董事长,全面负责中信建投证券机构业务和公司国际业务。

与此同时,中信建投研究所的行政职责将由黄文涛接替。黄文涛于2010年加入中信建投,始终深耕宏观经济研究领域,多次获得分析师有关评选荣誉。在担任首席经济学家期间,他致力于打造一流的总量研究团队,涵盖宏观、固收、大类资产配置等领域。

随着全球宏观经济、资本市场、券商功能性定位等不断变化,卖方研究的商业模式也正迎来新的变化。其中,研究出海是多家券商研究所当前探索的重要方向。在此背景下,中信建投研究所的此番人事调整,亦可窥见其加码研究业务国际化、强化跨境服务协同的战略意图。

证券时报记者注意到,中信建投研究所往年由武超则发表的新年寄语,今年已由黄文涛撰写。他在其中提到,中信建投研究所于2025年组建了全球研究团队,践行全球化战略。展望未来,他表示,将带领研究发展部在巩固现有优势的基础上,进一步提升研究实力和服务水平。“未来五年,将充分发挥智库功能,更好地服务党和国家工作大局;深入实施‘研究+’行动,更好地服务中信集团和公司业务发展;坚持回归研究本源,更好提升投研服务质量;加快打造一流数智投研平台,更好实现内外双向赋能。”

岁末年初,中信建投的人事变动并非个例,多家券商研究所也迎来了人事调整。近日,华创证券研究所集中进行了管理架构调整,原首席经济学家牛播坤转任公司总裁助理兼研究所联席所长,首席经济学家一职由首席宏观分析师张瑜接任,交运和固收领域的首席分析师吴一凡和周冠南分别获任研究所联席所长,非银首席分析师徐康晋升为研究所副所长。

此外,国泰海通证券研究所所长助理、机构销售部总经理助理董猛,拟任研究所副所长、机构销售部副总经理;现金金融研究组金融研究主管刘欣琦,拟任研究所副所长;现政策和产业研究院院长助理丁丹,拟任政策和产业研究院副院长。

从上述案例不难看出,许多资深分析师正逐步转向管理岗位。这正是证券行业“研而优则仕”的生动体现,也反映出这些公司对研究业务的重视。

湘财证券首席经济学家 李康到龄卸任

证券时报记者 胡飞军

1月7日,证券时报记者获悉,湘财证券首席经济学家李康到龄退休,中国证券业协会官网关于他的个人从业信息已注销。此前,李康还曾担任湘财证券副总裁、研究所所长等职务。

出生于1965年的李康,是证券行业的老将——从上世纪90年代的“股评名家”,到后来担任券商研究所负责人与公司高管,他亲历并见证了中国资本市场从初创到壮大的发展全程。

李康的退休已有前兆。2025年3月,湘财证券已进行人事调整,邀请原中港证券研究所所长曹旭特加盟并出任湘财证券研究所所长,李康则卸任所长职务,专职担任首席经济学家。

对于A股市场的老股民来说,“李康”这个名字并不陌生。上世纪90年代,李康是活跃于证券媒体与股评领域的知名人物。

公开资料显示,李康早年在浙江省平阳县工作,曾担任平阳县企业管理办公室副主任。在A股市场逐步成形之时,李康于1992年3月至1993年8月转投深圳《投资者》杂志社担任助理总编;1993年8月至1995年2月,李康任职于上海浦东新区经济贸易局。此后,他辗转就职投资顾问、信托公司研究等行业,1999年正式进入卖方研究领域,先后担任上海海信证券研究所所长、光大证券研究所所长等职。

2009年5月,李康加入湘财证券,出任首席经济学家兼研究所所长,随后亦曾担任该公司副总裁,直至2025年3月卸任研究所所长等管理职务。

值得一提的是,在中国证券业协会首席经济学家(发展战略)专业委员会中,李康与原申银万国证券研究所首席经济学家杨成长一同被聘为顾问。

对于李康的退休,湘财证券也提前进行了人事布局。2025年3月,该公司邀请原中港证券研究所所长曹旭特加盟,接任研究所所长一职,李康此后专注于首席经济学家职务。

证券时报记者注意到,2025年以来,国内券商首席经济学家群体经历了一场深度洗牌,全年共有14家券商的首席经济学家发生变动。比如,卖方“旗帜性人物”国投证券首席经济学家高善文、东北证券首席经济学家付鹏、国泰君安首席经济学家何海峰、东莞证券首席经济学家杨博光等,均已离开证券行业。这些变动的背后,包含了到龄退休、个人原因离职、机构合并影响等各种因素,反映了在行业整合、研究价值重估与竞争格局演变的多重背景下,券商核心智力资源正持续进行战略重构。

券商研究所负责人变动频频 中信建投最新入列

证券时报记者 马静