

养老理财产品试点扩围后新品开售 北京部分银行网点额度半天售罄

■本报记者 彭妍

在养老理财产品试点城市和机构扩围为“十地十机构”之后,不到半个月的时间里,已有不少银行理财子公司积极响应。《证券日报》记者了解到,工银理财发行的养老理财产品将于3月11日在10个试点城市发售。

之前的3月9日,光大理财发行的养老理财产品已在10个试点城市发售。《证券日报》记者以投资者的身份向光大银行北京分行不同支行网点的客户经理咨询养老理财产品时,对方表示,“3月9日是养老理财产品开售的第一天,销售情况相对较好,吸引了很多投资者前来购买。”在记者与之交流的过程中,仍有很多投资者前来咨询养老理财产品相关情况。

这只是近段时期养老理财产品发行火热的一个缩影。《证券日报》记者在致电其他试点银行时,有银行客户经理表示,“近期也将发行养老理财产品。”

银行养老理财产品火了

银保监会日前发布的《关于扩大养老理财产品试点范围的通知》(以下简称《通知》)指出,自2022年3月1日起,养老理财产品试点范围扩围为“十地十机构”,试点地区扩大为北京、沈阳、长春、上海、武汉、广州、重庆、成都、青岛、深圳等“十地”,试点机构在首批工银理财、建信理财、招银理财、光大理财、中信理财、交通银行、中银理财、农银理财、中邮理财、兴银理财、信银理财等6家机构。《通知》规定,对于本次新增的试点理财公司,单家机构养老理财产品募资总规模上限为100亿元。

《通知》下发后,立即获得银行理财子公司的积极响应。《证券日报》

记者从光大银行方面获悉,其旗下理财子公司光大理财已准备就绪,并于3月9日在“十地”城市开展养老理财产品试点工作。

3月9日上午,《证券日报》记者走访了光大银行北京分行多家支行网点,了解养老理财产品首日开售情况。记者获悉,养老理财产品一经推出,就受到当地投资者的欢迎,部分营业网点甚至出现上午半天额度即告售罄的现象。

光大银行北京地区一家支行网点的客户经理告诉记者,养老理财产品销售情况相对较好,吸引了很多投资者前来购买。“今天是第一天开售,北京分行募资总规模为8亿元,截至下午3点多,额度仅剩4亿元了。”

光大银行另一家支行网点工作人员也表示,发行首日前来购买的客户挺多的,一上午就卖完了,目前已没有额度,可能过几天会再加额度。一旦总额度卖完,就会提前结束。

《证券日报》记者在致电其他试点银行网点时,相关的客户经理也对养老理财产品销售火热的情况表示认同。光大理财的一位工作人员对记者表示,从市场反馈来看,很多有购买意愿的客户无法购买养老理财产品,觉得很遗憾。由于养老理财产品的试点客群会受到户籍政策的影响,很多常年工作或生活在试点城市的非当地居民,因无本地身份证等相关因素,无法购买相关产品。

资产配置能力仍需提高

中国老龄化问题日益严峻,积极应对人口老龄化已成为“十四五”期间国家发展战略之一。苏宁金融研究院副院长薛洪言对《证券日报》记者表示,现阶段,我国养老保障体系仍以第一支柱为主,以个人养老理财和商业保险等为代表

的第三支柱养老产品进展缓慢。此次养老理财产品试点城市和机构的双向扩容,能够激活金融机构加大养老理财产品创新的积极性,扩大市场供给,更好地推动养老体系第三支柱的建设与完善。

《证券日报》记者了解到,在首批试点的4只养老理财产品中,在资产配置方面,主要投向固定收益类资产,对权益类资产的配置比例较低。在收益预期方面,银行发行的养老理财产品业绩基准大多在5%以上,但在“固收+”资产配置模式下,初期给予的相对高收益恐难以维持。

光大理财相关工作人员也表示,从长期投资角度看,权益投资对养老理财产品的整体战略布局非常重要,银行理财产品在权益方面的投资能力还有待提升。

中国理财网数据显示,截至目前,存续养老理财产品共有8只,其中,建信理财和光大理财各发行3只,工银理财和招银理财各发行1只。另外,还有3只养老理财产品正在销售中。

在存续的8只养老理财产品中,目前有3款产品的净值已跌破“1”。其他几只产品在近几个月股市大幅波动的情况下,净值仍保持稳健水平,但相对于产品业绩比较基准来说仍有一定差距。

中信证券发布的研报认为,目前养老理财产品对权益类资产的配置比例不高,未来存在提升空间。本次试点产品业绩比较基准较高,为了追求更高收益回报,养老理财产品可能会在允许范围内加大对非标准资产的配置力度,以增强收益竞争力。

中信证券首席经济学家明明对《证券日报》记者表示,此次试点城市和机构扩容后,预计养老理财



魏健祺/制图

市场的竞争将更加激烈。在机遇与挑战并存的背景下,各试点机构必须强化养老特性下的资产配置策略,在竞争中占得先机。

关于养老理财市场的未来发展趋势以及机构的发力方向,明明表示,未来养老理财产品有可能引入税收优惠和个人账户制,以吸引居民广泛参与。

明明认为,面对日益激烈的竞争环境,各家试点机构不仅要明确目标客户的定位,加强投资者教育,还要不断创新产品,让产品更加契合用户需求。同时,试点机构需要通过封闭式、回购机制等方面的设置,进一步完善养老理财产品的流动性安排。此外,为应对公募基金、保险公司等机构发行的养老理财产品的竞争,银行理财子公司需要完善投研人员架构,丰富产品发行渠道,进一步增强自身竞争力。

兴业银行暂停8家支付机构相关业务 多家机构曾收百万元级罚单

■本报记者 李冰

日前,兴业银行发布《关于暂停部分支付机构与我行借记卡快捷/网关支付业务》的通知(以下简称“通知”)。通知称,因连续6个月以上无交易,经协商一致,自2022年3月15日起,将暂停与部分第三方支付公司的借记卡快捷/网关支付业务合作,涉及8家支付机构。

零壹研究院院长于百程对《证券日报》记者表示,兴业银行对无交易的支付方暂停业务合作,对现有业务几无影响,还可减少管理成本,对其他支付合作方也会起到督促作用。另外,此举或许也有防范风险方面的考虑,毕竟支付机构因违规被处罚的情况屡见不鲜,被兴业银行暂停合作的机构大多存在

被处罚的情况。

“拉黑”8家支付机构

上述通知显示,兴业银行将暂停与中金支付、联动优势电子商务、北京理房通支付等3家支付机构的借记卡快捷业务;暂停与国付宝、顺丰恒通、美的支付、银生宝电子支付、得仕股份等5家支付机构的借记卡网关业务。

对于暂停业务合作的原因,博通分析金融行业资深分析师王蓬博认为,主要有两个原因。一是交易量不大、合作合同到期,正如兴业银行通知中所称的“半年内无交易”;二是银行出于合规方面的考虑,降低经营风险。

苏宁金融研究院研究员黄大智认为,从控制风险角度考虑,银

行机构关闭长期无交易的业务合作,有其合理性和必要性。

此次被兴业银行暂停相关业务合作的支付机构中,多家机构近年来多次收到央行罚单。其中,中金支付曾在2021年因11项违法行为,被罚款合计1526万元;联动优势电子商务在2022年1月份因存在6项违规行为,被央行罚没608万元,时任联动优势电子商务有限公司总经理也被给予警告,并处以罚款20万元;得仕股份在2022年因存在违反清算管理规定行为,被中国人民银行上海分行处以430万元罚款,并责令限期改正。

支付机构转型才有出路

业界普遍认为,兴业银行此次暂停8家支付机构的业务合作,折

射出当前中小支付机构面临的监管压力及生存现状。

近年来,支付行业一直延续高压监管、动态清退的态势。自支付牌照“每5年一续展”政策执行以来,市场原有的271张支付牌照基本已经至少一轮牌照续展大考。截至今年3月9日,现有支付牌照数量仅剩224张。

2021年1月份,央行发布《非银行支付机构条例(征求意见稿)》,对支付牌照将采取分级管理措施,支付领域的市场准入和管理力度将进一步加强。

王蓬博指出,目前面临生存难题的中小支付机构主要有两类:一类是预付卡业务类型的支付机构;另一类是主要发展线上场景的、持有互联网支付牌照的支付机构。目前市场竞争激烈,场景扩展较难,中

小支付机构如果不积极寻求转型,未来的生存压力将不断加大。

黄大智对记者表示:“支付起到的是连接企业和消费者的作用。如果缺乏强大场景资源的支持,支付本身仅能收取微薄的交易手续费。一旦支付行业供给充足,价格竞争激烈,大多数中小支付机构的生存空间将被挤压殆尽。”

王蓬博认为,中小支付机构当前虽然面临生存困境,但也面临很大发展机遇。支付机构需要向原来的“躺赚”模式中“站”起来,积极寻找转型出路,数字化企业服务和数字人民币都是值得期待的转型方向。

于百程预计,支付业务的未来方向主要有两个。一是与场景不断结合,与生态形成协同;二是将简单的支付业务拓展到细分服务领域,比如商户数字化综合服务。

半月内3家券商再融资获批 将加大资本中介业务投入

■本报记者 周尚任

截至目前,已有19家上市券商发布2021年业绩快报,营收、净利润全部实现同比双增长。其中,中信证券、国泰君安、招商证券、中国银河等4家头部券商跻身净利润“百亿元俱乐部”,展现出非凡的赚钱能力。

除了业绩方面保持亮眼的增长态势外,上市券商为谋求更大的发展,对补充资本的需求也更加旺盛。在监管部门鼓励证券公司依法有序扩充资本实力的背景下,近半月内,已有3家券商的再融资事项获证监会审核通过,拟募资额合计不超过306亿元,募资将重点投向资本中介业务。

券商再融资密集获批

2022年2月18日,证监会表

示,一直支持证券公司在依法合规前提下充实资本实力。随后,“支持”的表态就得到落实。

2月23日,东方证券的H股配股申请获证监会审核通过。2月28日,国金证券的定增申请获证监会审核通过。3月7日,中国银河证券的可转债申请、东方证券的A股配股申请均获证监会审核通过。这3家券商获批的再融资方案合计募资不超过306亿元。

从募资投向来看,中国银河证券此次发行可转债,拟募资不超过78亿元,拟运用不超过30亿元用于资本中介业务(包括扩大融资融券、场外衍生品业务以及跨境业务等业务规模),占比38%。国金证券此次定增拟募资不超过60亿元,将运用不超过20亿元用于资本中介业务,占比33%,并将继续开展融资融券、股票质押等业务。东方证券

此次A股、H股配股拟募资不超过168亿元,将有60亿元用于财富管理、证券金融业务,重点投向资本中介业务,加大对融资、融券业务的投入。

此外,中信证券的H股配股事项已于近日实施完成,将有超六成资金用于发展资本中介业务。

各家券商都将再融资获得的资金大力投向资本中介业务。

粤开证券首席策略分析师陈梦洁在接受《证券日报》记者采访时表示:“资本中介业务是券商利用自身资本优势促使客户交易或向市场提供流动资金的业务,主要包括融资融券业务和股票质押回购业务。该业务主要是为客户提供流动性和风险管理服务,满足客户不同的融资和投资需求。一般情况下,资本中介业务中,券商自身并不承担过多的市场风险,却可

以赚取不同产品的流动性溢价和风险溢价。”

资本中介业务成发力点

近年来,券商的资本中介业务收入占比不断增长,“补血”信用交易业务、扩大融资融券业务规模已成为各家券商争相发力的重点。

中国银河证券表示,受行业竞争加剧的影响,证券公司的财富管理转型将从客户、产品、渠道、品牌等多方面寻求突破,融券业务有望成为证券公司资本中介业务新的突破口。

截至目前,已有8家券商的再融资计划“在路上”,拟募资额合计不超过765.64亿元。除上述的国金证券、中国银河证券、东方证券之外,国海证券29%的募资投向也

将用于资本中介业务,并将“做优融资融券业务”作为工作重点;长城证券则有高达59%的募资投向将用于资本中介业务,发力两融资本消耗型业务;兴业证券拟募资不超过140亿元的配股方案中,将不超过70亿元直接投向融资融券业务;财通证券将有25%的募资投向用于资本中介业务;浙商证券将有43%的募资投向用于资本中介业务。

陈梦洁向《证券日报》记者表示:“资本中介业务中,特别是融资融券业务,可以做到全覆盖的风险控制,对券商来说,不仅收益具有高确定性,风险也较低。股票质押回购业务相对而言风险较高,在市场环境波动较大的情况下,若相关个股出现连续大幅下跌,券商利益可能会因此受损,或导致计提资产减值等情况。”

中国证券业协会会长安青松: 全面实行注册制对行业机构能力和责任提出更高要求

■本报记者 邢萌

近日,第七届中国证券业协会固定收益专业委员会第一次全体会议以线上视频形式在北京召开。主任委员招商证券董事长霍达主持会议,中国证监会债券部副主任刘榕以及中国证券业协会会长安青松、中国证券业协会副秘书长李亚琳出席会议。

安青松表示,固定收益专业委员会是在公司债券发行注册制探索中搭建的行业自律平台,通过凝聚共识形成业务规范,通过增进共信加强自律管理,通过协同行动提升发展质量,有效发挥了补位监管、平衡关系、传导政策的自律作用,特别是在促进行业机构防范风险、发挥功能方面发挥了自律先行一步的作用,形成行业共建、共治、共享的治理实践。全面实行注册制对行业机构的能力和责任心提出了更高的要求,随着规范市场秩序、维护投资者权益的法治供给不断健全,行业机构的专业能力成为致胜之本,专业责任成为执业之基,希望固收委继续发挥好自律、服务、传导作用,加强专业能力培养,促进执业规范形成,推动专业责任生成,以证券行业高质量发展促进债券市场的高质量发展。

刘榕表示,固定收益专业委员会在行业固定收益业务发展与自律方面发挥了重要作用,建议进一步加强债券市场宏观研判,加强对产业政策的跟踪分析;重视搜集市场最新动态,代表行业反馈问题并提出合理化建议。监管部门将持续推动中介机构归位尽责,促进中介机构提升债券业务风控合规有效性;对执业质量差的机构和个人,采取相关措施,予以限制展业。

会议审议通过固定收益专业委员会2022年重点工作。本年度委员会将聚焦固收市场共性问题开展课题研究,围绕相关自律规则执行情况组织专项评估,按照债券市场高质量发展要求协商起草业务规范,总结推广示范实践。会议讨论了《关于进一步完善公司债券承销机构尽职调查责任配置的研究报告》。该报告梳理和分析了公司债券承销业务中承销机构尽职调查责任的现状和问题,提出了构建以发行人偿付能力为核心的尽职调查标准,针对专业事项和非专业事项设定不同的注意义务,允许承销机构合理信赖专业意见等具体意见建议,有利于厘清中介机构责任边界,促进中介机构归位尽责。

据悉,下一步,协会将加强与各位委员的沟通协商,围绕2022年重点工作明确时间表、路线图,把重点工作与分工落到实处,推动委员会卓有成效地开展

年内81家上市公司 设立产业并购基金 逾六成投资半导体和新能源领域

■本报记者 李春莲 见习记者 李雯珊

上市公司成立产业并购基金正成为热门的投融资方式。同花顺统计数据显示,截至3月10日,年内共有81家上市公司设立产业并购基金,逾六成公司的投资领域瞄准半导体和新能源赛道。

2月9日,鸿富瀚发布公告称,为更好地进行公司主营业务相关产业布局,以自有资金参与深圳市汇芯股权投资管理有限公司发起设立的投资基金,投资额1000万元,鸿富瀚认缴1060万元,占合伙企业认缴出资总额约37%。

3月8日,协鑫集成发布公告称,为更好地借助资本市场优势和专业投资机构的投资管理能力,构建产业投资整合平台,加大光伏产业链投资力度,更好助推公司光伏主业发展,成立总认缴资金规模为10亿元的产业并购基金。该公司拟以自筹资金认缴1亿元,占合伙企业总认缴额的10%。

“上市公司设立产业并购基金,一般采取两种方式:一是以上市公司或实际控制人为主要出资人;二是以上市公司或实际控制人成立私募基金管理人,并向各合格投资者募集大多数出资总额。简单而言,就是‘上市公司+PE’模式。”锦华基金总经理秦若涵向《证券日报》记者表示。

“上市公司要选择好合作的资方,由政府基金或行业龙头成立的基金会靠谱些,但要求也较多。对于一些民间的中小型私募基金,上市公司要关注两点:一是资金来源;二是资金能否按时到位。今年的情况还算比较理想。”招商证券一位保荐代表向记者透露。

今年2月份,锂电池产业链4家龙头企业云天化、恩捷股份、亿纬锂能、华友控股共同在玉溪市打造千亿元级新能源电池全产业链集群,项目一期和二期承诺投资额共计517亿元,引发资本市场高度关注。此外,还有不少上市公司跨界投资新能源或半导体等高科技领域。

“产业并购基金一般会通过几家企业联合设立并购基金的模式,这些合作企业之间往往有相同的利益诉求,比如增加供应商数量、提高供应稳定性、向产业链上游延伸等。”中南财经政法大学数字经济研究院执行院长盘和林表示,相比于再融资,产业并购基金注重长期投资。

“上市公司设立产业并购基金,主要是因为上市公司融资需求较大,需要借助PE的力量,通过产业资本运作,完成产业链上下游的整合,算是一种另类的再融资方式。”上述保荐代表表示。

秦若涵认为,“半导体和新能源产业链均具有赛道长、市场巨大的特点,又都是国家大力支持的产业,上市公司针对这些领域设立并购基金,对盘活存量资金、撬动社会资本、寻找未来并购标的和新的增长飞轮,都具有积极意义。”