

首批2023年“贺岁基”发行定档 募集规模上限均超50亿元

■本报记者 王思文

距离2022年结束仅剩14个交易日。《证券日报》记者统计发现,有3家基金公司于12月12日宣布旗下3只产品发行“定档”在2023年元旦后。这意味着,公募基金2023年新基金发行市场正式开启,首批“贺岁基”即将登场。

据东方财富Choice数据显示,12月12日,3只新基金(A/C份额合并计算,下同)同日宣布计划于明年1月份启动募集,分别为来自建信基金的建信瀚泰债券(拟任基金经理尹润泉)、华安基金的华安慧心慧选配置三年持有混合(FOF)(拟任基金经理袁冠群)、华夏基金的华夏景气驱动混合(拟任基金经理夏云龙)。其中前2只“贺岁基”将在元旦假期后的首个交易日率先亮相,华夏景气驱动混合则定档在1月30日正式发售。3只产品中,二级债基、FOF基金和偏股混合型基金各1只。

与今年新基金发行遇冷后募集上限萎缩的情况不同,首批“贺岁基”的募集上限设定较高。华夏景气驱动混合和建信瀚泰债券基金的首次募集总规模上限为60亿元,认购募集期分别为15个交易日和9个交易日;华安慧心慧选配置三年持有混合(FOF)的募集规模上限则达到70亿元,认购募集期为65个交易日。

在今年A股市场持续震荡波动,基金短期净值出现多次回撤的背景下,2022年基金发行处于不温不火的态势。

《证券日报》记者统计发现

有3家基金公司于12月12日宣布旗下3只产品发行

“定档”在2023年元旦后,这意味着,公募基金

2023年新基金发行市场正式开启



崔建岐/制图

以基金成立日为统计口径,截至12月12日,2022年新成立基金数量为1430只,较去年同期的1838只减少了408只;总发行规模为1.4万亿元,较去年同期

的2.81万亿元下滑50%。那么,明年基金发行市场能否走出“低谷期”?北京地区一位不具名的公募高管透露,“目前我们已经进入2022

年基金发行年底冲刺期,基金发行和持营都在紧张进行中。站在当下的市场环境及资金需求情况下,我们对于明年的基金发行预期相对乐观。”

三季度末信托资产规模同比增3.08% 投向证券市场资金规模持续提升

■本报记者 余俊毅

12月12日,中国信托业协会发布的《2022年三季度中国信托业发展评析》(以下简称《报告》)指出,截至2022年三季度末,信托资产规模余额为21.07万亿元,同比增加0.63万亿元,增幅为3.08%。

具体来看,三季度资金信托投向证券市场、金融机构的规模和占比持续提升。《报告》显示,截至今年三季度末,投向证券市场的资金信托规模为4.18万亿元,同比增长36.80%;占比提高到27.85%,同比上升8.35个百分点。投向金融机构的资金信托规模为2万亿元,同比增长5.32%;占比上升至13.32%,同比上升1.21个百分点。

中国信托业协会特约研究员王玉国表示,当前社会理财资产配置由非标类资产向标准化资产转移的趋势明显,信托业在证券投资领域与基金、券商、银行理财等资管同业相比,仍然规模较小,参与深度有限,但加快做强做大证券市场类信托业务已基本成为行业转型共识。

用益金融研究院研究员喻智对《证券日报》记者表示,在业务转型压力下,标品信托产品发展迅速,目前已是金融类信托产品中的主力产品。标品信托产品在集合信托市场中已经初具规模,未来可能受证券市场的波动影响较大。

在行业盈利能力方面,《报告》显示,截至2022年三季度,全行业累计实现利润总额为383.01亿元,同比下降173.75亿元,降幅31.21%。王玉国认为,这在一定程度上反映出当前行业转型发展中的挑战,一方面创新业务布局要加大科技、创新人才等基础性投入,成本费用支出明显增长,但短期利润贡献尚不明显;另一方面由于行业风险资产暴露增加,信托公司加大资产减值计提力度,一定程度上削弱了盈利水平。

同时,信托资产功能结构正发生深刻变化。行业投资类信托业务发展明显加快,规模持续快速增长,2022年三季度末规模为9.22万亿元,同比增长14.77%,环比增长3.13%。今年以来连续3个季度保持在信托资产功能分类的首位。

降低经营成本加大纾困力度 银行业金融创新护航企业发展

■本报记者 彭妍

临近年底,各地在优化调整疫情防控措施的同时,加大助企纾困力度。银行业也在不断创新金融服务,以金融之力护航企业阔步行稳。

《证券日报》记者了解到,目前多家银行已采取积极举措加大信贷投放力度,同时加大相关产品的创新力度,推动数字化、智能化信贷投放,提升小微企业信贷融资的便捷性和可得性。

小微企业融资持续获力挺

12月5日,央行降低金融机构存款准备金率0.25个百分点(不含已执行5%存款准备金率的金融机构)。此次降准为全面降准,共释放长期资金约5000亿元。中国银行研究院博士李晔林对记者表示,从总量上看,下调金融机构存款准备金率,有力地引导了贷款利率持续下行,降低实体经济融资成本,推动银行信贷规模持续增加。

事实上,近期政策面已有多项举措出台,呵护中小微企业发展。11月22日召开的国务院常务会议指出,加大金融对实体经济支持力度。引导银行对普惠小微存量贷款适度让利。此外,央行、银保监会等六部门日前也联合印发《关于进一步加大对小微企业贷款延期还本付息支持力度的通知》,对于2022年第四季度到期的小微企业贷款,鼓励银行业金融机构按市场化原则与企业共同协商延期还本付息。

李晔林表示,当前,各项政策的组合发力有效引导了银行业对接社会重点融资需求,高质量服务实体经济。从结构上看,政策倾向于定向支持受疫情影响较大的薄弱环节和重点领域,继续运用支农支小再贷款、普惠小微贷款支持工具,全创新设普惠养老等工具,为银行新增信贷提供方向引导,推动银行不断提升信贷投放质量,为满足三农、民营小微、银发群体等的资金需求提供低成本的资金保障,助力实体经济企稳回升。

东方金诚首席宏观分析师王青也表示,受疫情扰动影响,小微企业和个体工商户等国民经济薄弱环节遇到的困难较大。由此,着眼于稳住宏观经济大盘,稳定年末就业市场,加大信贷支持,特别是针对受疫情影响较大市场主体定向发力的迫切性上升。这是近期监管层引导金融机构抓住四季度时间窗口期,进一步做好小微企业金融服务的主要原因。

银行业加大信贷投放力度

目前,银行业对小微企业的信贷支持总体上呈现增量、扩面、降价的格局。近期,银行业积极推动小微企业信用贷款增量,同时还不断加大相关产品的创新力度,加快数字化、智能化信贷投放。此外,银行还加大对小微企业贷款延期还本付息支持力度。

《证券日报》记者日前从中国银行获悉,为助力小微企业纾困,中国

银行重庆市分行有序有效开展银企对接,重点关注餐饮、零售、交通运输等行业普惠客户面临的融资难题,加大金融支持力度。11月份以来,分行为700余家普惠型企业提供资金支持5.8亿元;为40余家困难企业和个体户办理延期还本付息业务,涉及金额超过9500万元。

此外,今年以来,多家银行借助数字化转型的驱动力,加快产品创新,加大信贷投放,为小微企业注入发展新动能。例如,威海市商业银行持续加大小微企业信用贷款支持力度,推出“税e融”“快e贷”等线上化、平台化创新业务,精准挖掘小微企业行为数据,将数据转变为信用,有效解决了小微企业因缺乏抵押物而造成的融资难问题。

为了高效促进贷款投放,多家银行在完善金融服务的同时,也着力降低小微企业融资成本。近日,多家农商行发布普惠小微贷款阶段性减息公告。天津农商银行12月8日公告称,该行决定对普惠小微贷款实施阶段性减息政策,即对2022年四季度(10月1日—12月31日)存续、新发放或到期(含延期)的普惠小微贷款(正常计息)在原贷款合同利率基础上减息1个百分点(年化)。

李晔林认为,下一步,银行业将进一步提升对实体经济尤其是普惠小微企业的服务覆盖和产品覆盖,加大对多层次市场主体的可触达性,进一步降低普惠主体的融资成本,并通过延期还本付息、减费让利等政策提升小微企业的生产效率,强化其市场竞争力。

信贷需求有望持续改善

在银行加大信贷投放力度的背景下,业内对“宽信用”的预期不断加强,业内人士预计四季度信贷数据将持续改善,尤其是中长期贷款。

王青认为,总体来看,在小微企业经营困难增多期间,着眼于稳增长和保就业,在监管层的引导下,以及在支小再贷款等政策工具直接支持下,金融机构对小微企业的信贷支持会继续增量、扩面、降价。

“就银行本身而言,还应将信用风险控制合理水平,确保小微企业信贷投放的商业可持续性。具体而言,银行可充分利用政府担保工具,加大产业链信贷投放,将大数据嵌入风控模型等。”王青表示。

李晔林认为,未来围绕信贷支持小微企业融资,银行可从以下几方面发力:首先,继续增加普惠金融服务的广度和深度,稳步实施银行网点智能转型,进一步提升小微企业、个体工商户、涉农主体、流动就业群体的账户服务、贷款服务以及其他综合普惠金融服务可得性。其次,全面提升乡村综合金融服务水平,在确保银行业总体涉农信贷投入稳定增长的基础上,加大对“三农”主体的帮扶力度。最后,积极对接区域协调发展战略和特殊类型地区振兴发展规划,有序增加银行业对欠发达地区、革命老区、边境地区、生态退化地区、老工业城市等的普惠信贷投放,缩小区域差距。

投行业务质量评价

首次投行业务质量评价结果出炉 A类公司晒业务特色“打法”

■本报记者 周尚仨

为进一步提升投行业务执业质量,中证协通过对投行执业质量、内部控制、业务管理三大指标进行评价,并于12月9日首次发布了投行业务质量评价结果,12家券商投行入选A类,头部“三中一华”三缺一,部分“最小质优”的中小券商入围。

目前,投行业务生态正从“比数量”转向“拼质量”,不少A类券商投行都有属于自身独特的业务发展体系,并拥有较高的专业性及较强的合规风控能力。同时,本次的评价结果也给不少券商投行一线前台的工作人员带来了较大的前进动力。

本次获评A类的国金证券投行相关负责人在接受《证券日报》记者采访时介绍,“上述三大指标中‘执业质量评价’是权重最大的指标,也是最核心的指标。本次公司在上述三项指标中均有较好的表现,尤其在‘执业质量评价’中表现较为突出。”

12家券商投行被评为A类

12月2日,中证协正式发布实施《证券公司投行业务质量评价办法(试行)》,以业务项目执行和专业操守执行为评价基础,建立投行业务执业质量评价体系,将资本市场“看门人机制”的执行责任落实到具体业务,将保障执业质量的三道防线责任明确到人,促进形成保荐承销机构和从业人员执业质量和专业声誉的市场化约束机制。

紧接着12月9日,中证协发布了2022年证券公司投行业务质量评价结果,申万宏源承销保荐、国元证券、中信证券、华泰联合、中金公司、兴业证券、中原证券、长江证券承销保荐、中泰证券、安信证券、五矿证券、国金证券等12家公司被评为A类,50家公司被评为B类,15家公司被评为C类。

据悉,本次评价期间为2021年1月1日至12月31日,评价对象是期间有完成项目的77家保荐机构,评价项目覆盖期间审核的全部主板、创业板、科创板首发和再融资项目,共计1349个,主要聚焦三大指标,执业质量评价、内部控制评价及业务管理评价。

一直以来,不少券商投行在积极承揽投行项目的同时,坚持推荐优质企业并持续督促提升公司规范运作水平,探索出属于自身业务的一套独特“打法”,例如文化和制度建设、全生命周期服务体系、“保”和“荐”相结合、合规风控至上等。

上述国金证券投行负责人表示,“2022年证券公司投行业务质量评价,综合体现了各家投行执业质量的真实水平。执业质量能力建设绝

非一蹴而就,公司本次获评A类,是公司多年文化和制度建设的厚积薄发,也是公司从领导层到普通员工严格践行合规执业和高标准执业的自然结果。”

该人士也坦言,“本次入选执业质量A类评价,于公司而言是一个较大的认可和荣誉,也给投行一线前台的同事们带来了较大的前进动力。下一步我们将以此为契机,加强引导,坚持投行现有战略思路不动摇,股债并行,在服务好现有客户的基础上,在各业务条线上稳步拓展新业务,开拓新气象。”

其余获评A类的券商投行中,国元证券表示,将投行项目质量放在首位,尽职履行保荐职责,从源头把关,真正做到对项目的“保”和“荐”相结合。中泰证券投行表示,始终秉承“合规风控至上”的经营理念,充分发挥三道防线作用,全面提升执业质量和风控合规意识,营造高质量执业的内部氛围,实现了投行业务开展与合规执业、风险控制相平衡。

平安证券非银金融行业首席分析师王维逸表示,“近年来投行业务集中度持续提升,呈现强者恒强态势,随着监管对合规执业的关注度持续提升,未来合规风控和专业服务能力强的头部券商将更为受益。”

从“比数量”转向“拼质量”

今年以来,券商共获得股权承销

收入为309.73亿元(包括IPO、增发、配股、可转债),其中前十大券商包揽了近七成收入,券商投行业务集中度不断提升,头部优势明显。然而,在投行业务迅速发展并取得亮眼成绩的同时,一系列问题也逐渐暴露,执业质量及内控建设仍需不断加强。

为此,中证协以风险管理为导向,强化合规经营,采取差别管理,配合审核部门建立执业声誉约束与激励机制,推动行业机构从“数量竞争”转向“质量竞争”。本次投行业务质量评价中12家A类券商投行并非都来自头部,并且参评项目数量也差异较大。

根据《证券日报》记者从业内获取的2022年证券公司投行业务质量评价初评情况来看,A类券商投行中参评项目数量最多的为中信证券,高达151个(以下统计均包含联席),参评项目数量最少的为五矿证券,为7个。

12家评价结果为A类的券商投行中,“三中一华”里除中信建投外全部入选A类,而中信建投的参评项目仅次于中信证券,高达120个,本次评价结果为B类。海通证券、国泰君安、招商证券、国信证券、民生证券等头部投行内部管控及廉洁从业情况开展了专项检查,多家头部投行被“点名”,涉及问题包括投行业务内部管控不完善、廉洁从业风险防控机制不完善等。

不过,从本次评价结果来看,投行项目的数量多少与投行业务质量并非

执业质量是券商投行的核心竞争力

■李文

在注册制改革有条不紊地推进下,券商投行迎来更多发展机遇。与此同时,提升券商投行执业质量,强化内控管理,尤其是解决IPO项目“带病申报”“一查就撤”等问题,已成为其业务发展的重中之重。

针对这一情况,12月9日,券商投行业务质量评价结果出炉,激励券商进一步压实“守门人”责任。

依据《证券公司投行业务质量评价办法(试行)》(以下简称《评价办法》),中证协组织开展2022年证券公司投行业务质量评价并公布结果,共有12家证券公司获A评级、50家获B评级、15家获C评级。

笔者注意到,券商首次投行业务质量评价结果的看点之一在于,12家获得A类评价的券商,并没有集中在头部、大型券商,一些中小券商也跻

身其中。当然也要考虑到,券商投行项目越多,扣分事项增多的概率也就越大的情况。反之,有的券商项目少,暴露问题的概率也相应减少。但整体来看,在行业高质量发展背景下,中小券商差异化、专业化、特色化的发展模式显现成效,比如不少中小券商正在打造“精品投行”。而随着投行业务集中度持续提升,以及监管对合规要求的持续关注,未来占据更多市场份额的或许还是专业服务能力强、合规风控到位的券商。

其次,得分也是一个看点。本次投行业务质量最高得分为94.82分,最低得分为17分。具体指标方面,项目执业质量评价最高为57.91分,业务管理评价最高为18.56分,这两项评价的最低分均为0分;内部控制评价最高19.5分,最低1分。不难发现,券商之间的投行执业质量参差不齐。同时,得分的悬殊也暴露出券商投行在执

业过程中存在的问题,比如IPO项目撤否较多,在业务管理方面立项和内核不规范等等。评分过低,会对投行品牌声誉产生一定负面影响,乃至影响其后续项目的承揽。从这个角度来看,低评分也在一定程度上提高了投行执业的违规成本。实际上,近期监管部门加强了对券商投行业务线的处罚力度,目的也在于督促其提升执业质量。

执业质量是券商投行的核心竞争力。随着注册制改革的稳步推进,一级市场愈发活跃,投行业务迎来增量。在各大机构2023年证券行业展望中,投行业务会迎来高速增长也成为共识。在此背景下,《评价办法》将促进券商投行业务市场化专业声誉约束机制的形成,有助于券商进一步压实执业责任、推动券商投行执业从“数量竞争”转向“质量竞争”,进而提高资本市场上市公司质量。