

公募REITs市场将“迎新” 年内第五只产品定于9月25日网下询价

■本报记者 昌校宇

9月19日,中金基金管理有限公司(以下简称“中金基金”)发布公告显示,中金山东高速集团高速公路封闭式基础设施证券投资基金(以下简称“中金山东高速REIT”)将于9月25日网下询价,本次询价区间为7.463元/份至7.836元/份,并将通过网下询价最终确定基金份额的认购价格。这说明,年内第五只公募REITs的询价和发行已“箭在弦上”,REITs市场将再“迎新”。

公告显示,本次中金山东高速REIT募集的基金份额共计4亿份,本次发售由战略配售、网下发售、公开发售三个部分组成。战略配售初始发售份额为3.08亿份,占发售份额总数的比例为77.00%。其中,原始权益人或其同一控制下的关联方承诺认购数量约为2.12亿份,占基金份额发售总量52.93%;符合证监会及上交所投资者适当性规定的其他专业机构投资者承诺认购数量为9628万份,占基金份额发售总

量的24.07%。网下发售初始发售份额为6440万份,占扣除战略配售初始发售份额数量后发售份额的70%;公开发售初始发售份额为2760万份,占扣除战略配售初始发售份额数量后发售份额的30%。最终网下发售、公开发售合计份额为本次发售总份额扣除战略配售最终发售份额,最终网下发售份额、公开发售份额将根据回拨情况(如有)确定。

中金山东高速REIT拟投资的基础设施资产为位于山东省菏泽市的德商高速公路郗城至菏泽段,全长43.149公里,采用双向四车道高速公路标准建设。中金基金表示,“公募REITs产品具有底层资产收入来源较稳定等特点,高速公路REITs现金流表现良好,是较为优质的长期资产配置选择之一。中金基金将与外部管理机构一起,聚焦于优化底层资产的运营,为项目的平稳、可持续发展保驾护航。”

在政策支持力度持续提升、各领域试点项目加速落地的背景下,公募REITs

产品数量和规模不断增长:一方面,今年以来,公募REITs市场已有4只新REITs产品上市以及4只存续期产品首批扩募;另一方面,工银瑞信河北高速公路封闭式基础设施证券投资基金、易方达广州开发区高新产业园封闭式基础设施证券投资基金的项目状态分别于8月10日更新为“已反馈”、“已问询”,建信金风新能源封闭式基础设施证券投资基金项目则于9月4日获受理。

“此前,公募REITs被明确纳入FOF(以基金为投资标的基金)投资范围后,市场做多情绪得到显著提振,指数从低点有所反弹。近期,公募REITs二级市场呈现整理状态,但积极因素不断积累,一二级市场都存在一定的配置机会。”中信证券首席经济学家明明对《证券日报》记者表示,具体来看,一是一级市场的活跃度有所上升,包括新项目上报交易所审核、交易所针对待审核项目进行问询反馈、政策面鼓励新类型基础设施资产参与REITs试点等。二

是增量资金入场或可期,一方面,险资投资公募REITs的限制或仍具备探讨和调整的空间。另一方面,从更长的时间维度来看,政策面多次强调的社保基金、养老基金、企业年金、外资等资金或也有望逐步入场。

与此同时,更多新资产类型的项目或将“面市”。此前,国家发展改革委副主任从亮在介绍推动民间投资项目发行基础设施REITs方面的情况时提到,近日,向证监会推荐了金风科技风力发电项目,这是推荐的首单民间投资清洁能源REITs项目。同时,各地也上报了一批民间投资基础设施REITs项目,涵盖了清洁能源、大数据中心、消费基础设施、仓储物流、产业园区等多个行业类别,我们正在抓紧委托相关方面开展评估,力争尽快向证监会推荐更多符合条件的民间投资项目。

明明认为,预计未来REITs市场扩容增量步伐或将稳步推进,消费类基础设施、新能源、IDC(互联网数据中心)、文旅等或是较为期待的方向。

监管深入整治银保渠道“拼手续费” 多险企下架部分“超标”产品

■本报记者 苏向昊 冷翠华

监管部门整治银保渠道“拼手续费”(以超高手续费等费用抢占市场)现象又有新进展。

9月19日,《证券日报》记者从多个信源处获悉,近日,多家保险公司在产品变更手续费后,应与银行按照重新报备的手续费签署合作协议。

与此同时,记者也获悉,近几日本部分保险公司已经开始自查,并下架了部分手续费“超标”(超过监管规定的手续费上限)的产品。

据了解,监管部门于日前召集部分大型保险公司开会,会议内容涉及压降银保渠道手续费、严格落实“报行合一”等。

8月下旬,国家金融监督管理总局(以下简称“金融监管总局”)下发了《关于规范银行代理渠道保险产品的通知》(以下简称《通知》),要求各保险公司在产品备案时,应在产品精算报告中明确说明费用假设、费用结构,并列示佣金上限。此外,各保险公司应据实列支向银行支付的佣金费率,佣金等实际费用应与备案材料保持一致,即“报行合一”。

监管部门对银保渠道手续费连续“出手”,缘于当下银保渠道手续费较高。一方面,按监管规定,一家银行网点只能销售3家保险公司的产品,不同险企对“优质”银行网点的竞争推高了手续费,也就是业界所说的“拼手续费”;另一方面,在寿险营销员数量下滑、个险渠道增长乏力的背景下,部分险企重新开始重视银保渠道。

在监管整治之前,银保渠道手续费能高到多少?据记者了解,就银保业务手续费上限,目前各公司反馈的情况并不完全一致。综合各方面信息,目前银保渠道业务的上限在4%左右,期缴业务根据年限最高可达首年保费的30%左右。

较高的手续费给保险公司带来较大经营压力。据了解情况的一位业内

人士告诉记者,目前监管部门重点关注和整治的是银保渠道业务手续费超高的问题。“趸缴产品基本是储蓄类保险,仅手续费就占4%,且保险公司还要给客户的保底收益进行承诺,在投资收益率较低的情况下,保险公司经营压力很大。”该人士表示。

据接近监管部门人士透露,银保业务的整治将是持续性的,后续还会有更严格的检查。压降手续费必然冲击银保业务规模,但也是规范行业发展,防止费率虚增(指保费结构中年度内实际支出的营业费用总额超过当年收入的附加保险费总额,其亏损部分即为费率虚增)的必要措施。

在监管部门引导下,保险公司陆续调整银保业务。一家总部位于南方的大型寿险公司相关负责人表示,按监管要求,调整后5年期保险手续费上限降为14%,3年期保险手续费上限降为9%。

亦有业内人士反馈,监管对于不同类型不同期限的产品,其手续费上限的要求并不一样。但手续费超过行业平均水平的,以及产品实际运营与精算假设偏离度较大的,都是监管部门核查的重点,也是保险公司自查的重点。

此外,除了根据监管部门要求暂停销售的公司,还有部分保险公司主动暂停相关产品的销售。某人身险公司相关部门负责人表示,“根据监管部门要求,我们暂时关闭了部分手续费超标的产品的银保业务通道,但不是停售,调整后将继续销售。”

英国精算师协会会员及泰生元精算咨询公司创始人毛艳辉对记者表示,压降手续费之前,不少险企要在“规模”和“效益”之间做选择题,此次监管引导下调银保渠道手续费有利于避免险企“拼手续费”、拼规模,对保险业有积极、正面影响,也有利于防范费率虚增。从对消费者的影响来看,压降手续费后,有利于提升保险产品内含价值,对消费者也有好处。

鑫鼎盛期货分类结果连降三级 评价期收到多张“罚单”背后:风控与合规管理待完善

■本报记者 王宁 见习记者 方凌晨

9月15日,证监会公布2023年期货公司分类结果,在150家期货公司中,有55家获得A类评级,84家获得B类评级。此外,C类和D类获评家数分别为10家和1家。综合来看,获评A类和B类评级的期货公司数量较上一年有所增长,但仍有部分期货公司评级被下调。

记者梳理注意到,目前共有15家期货公司较上一年的评级有所下调,其中多数公司级别下调了一级到两级。其中,鑫鼎盛期货有限公司(以下简称“鑫鼎盛期货”)被连降三级,由BB级降至CC级。

期货公司分类分为A(AAA、AA、A)、B(BBB、BB、B)、C(CCC、CC、C)、D、E等5类11个级别。B类公司风险管理能力、服务实体经济能力、市场竞争力、持续合规状况的综合评价在行业内较高,能够控制业务风险;而C类公司上述综合评价在行业内一般,风险管理能力与业务规模基本匹配。

北京某期货公司相关负责人对《证券日报》记者表示,“期货公司评级被连降三级较为少见,但前几年也出现过相关情况,这可能是因为合规经营方面出现了违规,如期货公司在营业部、营业部负责人或者公司负责人等多层面出现不合规经营情况。”

据中国期货业协会官网显示,鑫鼎盛期货成立于1995年10月份,是国内成立较早的期货公司之一,现注册资本为18000万元,经营范围包括商品期货经纪、金融期货经纪和资产管理。按照《期货公司分类监管规定》,



设定正常经营的期货公司基准分为100分,根据期货公司风险管理能力、服务实体经济能力、市场竞争力、持续合规状况等评价指标与标准,在基准分的基础上进行相应加分或扣分以确定期货公司的评价计分。

期货公司分类评价每年进行1次。风险管理能力及持续合规状况评价指标以上一年度5月1日至本年度4月30日为评价期;涉及的财务数据、经营数据原则上以上一年度经审计报告为准。

在此期间,据记者不完全梳理,鑫鼎盛期货收到了多张“罚单”,涉及违

规情况包括在未取得业务资格的情况下,违规从事期货投资咨询业务,并夸大宣传从业人员工作经历;对网络营销及服务行为管理不规范等原因。

而不同评级结果也会对期货公司的后续经营和发展产生一定影响。根据《期货公司分类监管规定》,中国证监会按照分类监管原则,对不同类别的期货公司在监管资源配置、现场检查和非现场检查频率等方面区别对待,对不同类别期货公司规定不同的风险资本准备计算比例。期货公司分类结果可以作为期货公司及子公司增加业务种类的审慎性条件,也将作为

确定新业务试点范围和推广顺序的依据,以及确定期货交易者保障基金不同缴纳比例的依据。

谈及期货公司该如何提升竞争力,前述北京某期货公司相关负责人表示,由于《中华人民共和国期货和衍生品法》已运行一年多,《期货公司监督管理办法(征求意见稿)》也已下发,未来的趋势是期货公司业务越来越多元化发展,如交易咨询、做市商、保证金融资等,尤其是一些子公司业务回归母公司会使期货公司经营范围扩大,对于股东的要求也将更高。

东方财富完成500万股股份回购

■本报记者 周尚任

9月19日晚间,东方财富信息股份有限公司(以下简称“东方财富”)发布公告称,9月19日,公司首次通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份。本次回购股份数量为5000071股,占公司总股本的0.03%,最高成交价为15.39元/股,最低成交价为15.32元/股,成交金额为7676.36万元(不含交易费用)。

就在8月24日,东方财富召开第六届董事会第五次会议、第六届监事会第五次会议,审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》,同意东方财富使用自有资金以集中竞价交易方式回购本公司股份,用于员工持股计划或股权激励计划。上述回购股份的资金总额不低于人民币50000

万元,不超过人民币100000万元,回购价格不超过人民币22元/股,回购股份的实施期限为自公司董事会审议通过本次回购股份方案之日起12个月内。

对于回购的原因,东方财富表示是基于对公司未来发展前景的信心及对公司长期价值的认可,为维护广大股东利益,增强投资者信心,在综合考虑公司的经营情况、财务状况和未来盈利情况后,公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司股份,回购的股份拟用于员工持股计划或股权激励计划。

东方财富还表示,公司后续将结合市场情况在回购期限内继续实施本次股份回购方案,根据相关法律、法规和规范性文件的规定规范操作并及时履行信息披露义务。

中国银联推动减费让利落到实处 累计让利规模已超亿元

■本报记者 李冰

9月18日,中国银联发布了其在减费让利方面的最新数据。数据显示,截至目前,中国银联与30余家银行以及部分服务商开展合作,让利规模超过亿元。

近年来,中国银联积极推动减费让利落到实处。2021年7月份,银联携手商业银行,降低ATM跨行取现业务支付手续费。2021年9月30日起,银联携手商业银行实施刷卡手续费优惠,并对银联小微企业卡、单位结算卡跨行转账汇款交易实行银联手续费减免。

同时,中国银联联合广大成员机构,通过降费、激励等系列助商惠民便民措施,提振商户交易。2021年6月份,中国银联携手各成员机构推出“红火计划”,为零售消费类商户实施手续费专项优惠。2023年7月1日起,“红火计划”再次延续,并在商户手续费激励基础上,叠加投入资源,通过云闪付会员积分兑换、拉新码、优惠券等形式,助力商户引流、复购,综合赋能商户经营,支持小微企业降本增效。

截至9月18日,中国银联与工商银行、农业银行、交通银行、邮储银行、浦发银行、华夏银行、平安银行等主要全国性银行、贵州农信、浙江农信、湖北农信等金融机构以及部分服务商开展合作,累计惠及商户超过1500万户。

此外,据中国银联披露,其正积极助力文旅企业消费增长。截至9月18日,年内已助力发放文旅消费券超4亿元,带动消费超49亿元,为超800万家文旅小微企业提供手续费优惠。携手小微、农行、中行、建行、交通、邮储、中信、招商等八大商业银行,开展了文旅惠民活动。

“综合来看,各类型机构均在积极拓展新型消费、壮大数字经济。”博通咨询金融资深研究员王蓬博认为,以数字化手段助力中小企业提质增效,助力数字化转型,从而带动消费,是机构“让利”新模式。

易观分析金融行业高级咨询顾问苏筱芮对《证券日报》记者表示,“银联和金融机构减费让利惠及的小微企业范围广、数量大。但未来仍需完善促进消费的长效机制。”

上半年信托业净利润同比增长17.73%

■本报记者 苏向昊

9月19日,中国信托业协会发布了今年上半年信托业主要业务数据。

2023年截至6月末,信托业实现营业收入累计达494.32亿元,同比增长4.41%;累计净利润达329.91亿元,较上年同期增加49.69亿元,同比增长17.73%;人均利润为124.24万元,同比增长24.61%。

“展望下半年,随着信托业务结构调整,融资类信托规模有望持续下降,监管引导的转型业务规模将持续提升,但短期内转型业务的年化平均回报率水平不高,信托公司经营业绩企稳回升,需要业务结构的持续调整和资产管理规模的良性增长。”上海金融与发展实验室主任曾刚表示。

投资业务同比增长56.25%

今年上半年,面对诸多挑战,信托业转型和高质量发展仍取得了显著成效。

从收入结构看,2023年截至6月末,信托业务收入累计达249.78亿元,

同比下降32.18%;利息收入累计为22.5亿元,同比下降21.30%;投资业务累计收益为188.51亿元,同比增长56.25%。

“总体上看,信托业务收入仍占经营收入的主导地位,且占比稳步提升,信托公司回归信托本源的转型成效凸显。”曾刚表示。

业务结构方面,截至2023年6月末,集合资金信托规模11.69万亿元,占比53.89%,较2022年6月末上升3.08个百分点。单一资金信托规模为4.01万亿元,占比18.5%,较2022年6月末下降1.06个百分点。管理财产信托5.99万亿元,占比27.61%,较2022年6月末下降2.03个百分点。

“单一资金信托占比在2013年第三季度曾达到71.28%的历史高位,之后持续下降,从原有的‘一家独大’到目前已显著低于集合信托和管理财产信托规模,信托业务的资金来源结构得到了显著优化。从长期变化趋势看,管理财产信托在资金来源中的占比呈持续上升趋势,并在资管新规落地后有所加速。”曾刚分析称。

从信托资金投向来看,截至2023年

6月末,投向证券市场(包括证券、债券和基金)的资金信托规模为5.06万亿元,同比增幅为29.92%,占比32.22%;投向金融机构的资金信托规模为2.19万亿元,同比增长12.22%,占比13.97%;其他资金投向工商企业、基础行业等领域。

从资本市场关注的房地产领域投资规模来看,截至2023年6月末,投向房地产的资金信托余额为1.05万亿元,较去年同期下降3661亿元,降幅为25.87%;占比6.68%,较去年同期下降2.85个百分点。

“房地产信托一度是信托公司的重要业务,也是信托公司重要的收入来源。近年来,受监管政策以及房地产行业整体环境影响,投向房地产的信托资金占比一直呈现下降趋势。”曾刚提到。

下半年发展或呈四大特征

“从2023年上半年的行业数据以及信托公司的财务数据来看,信托公司经营业绩整体仍面临挑战,但总的来看,信托行业总体风险可控,下半年有望在‘信托业务三分类’下迎来行业转折