

# 上市公司理财“降温” 多家公司调降明年委托理财上限

■本报记者 熊悦

今年A股上市公司理财热度下降。Wind资讯数据显示,截至12月20日,年内共有1137家上市公司认购理财产品(包括存款、定期存款、结构性存款、通知存款、银行理财、证券公司理财、投资公司理财、信托、逆回购、基金专户),较上年同期减少293家。

除了参与主体有所减少,上市公司认购理财产品的规模也较上年同期出现明显下滑。数据显示,今年以来,上市公司持有理财产品数量由上年同期的19666个降至14177个;认购金额同比下滑约35%至9355.79亿元。

南开大学金融发展研究院院长田利辉告诉《证券日报》记者,上市公司认购理财产品的规模同比下滑,反映出上市公司调整其资金运用策略,将更多资金用于自身业务发展和运营,且更加谨慎地对投资理财。“监管调整、利率变化、市场环境等因素都会影响上市公司认购理财产品数量。”

从上市公司认购的理财产品结构来看,各类存款、银行理财等产品的认购金额同比均有不同程度的下滑。其中,各类存款产品总计认购金额同比减少3984.77亿元,银行理财的认购金额则同比减少859.46亿元。田利辉认为,从外部环境来看,当市场利率下降时,存款产品的收

益率也会降低,进而影响上市公司对存款产品的认购量。

实际上,年内诸多商业银行先后调降存款利率,三年期大额存单利率在“3”字头以上的几近寥寥。值得关注的是,虽然上市公司认购各类存款产品的金额有所下滑,但在认购所有理财产品中的金额占比仍高达81.57%。“这说明上市公司对存款类产品的依赖度较高。”田利辉表示。

记者注意到,临近年底,多家上市公司先后发布2024年度委托理财相关计划,其中不少公司规划的2024年度委托理财金额上限,较2023年有所调降。

如新奥股份在2022年12月份发布的《关于2023年度委托理财额度

预计的公告》中表示,公司拟在不影响正常经营资金需求及确保资金安全的前提下,使用临时闲置自有资金购买银行及非银行金融机构理财产品,并规定2023年度委托理财单日最高余额上限为53亿元。而今年,公司在相关委托理财额度预计公告中,将2024年度委托理财单日最高余额上限设定为45亿元。

对此,多位上市公司相关负责人告诉记者,预计额度的调整主要还是视公司的现金流状况而定,理财市场的收益波动相对来说影响较小。“因为理财市场的收益整体不高,况且今年理财的利率还一直在下降。临近年底,公司在新的一年也有一些业务计划要做,需要相应

的资金准备,若后续资金尚有盈余,可能就会去购买理财产品。并且公司的收益情况也会影响我们对预计委托理财额度上限的调整。”有上市公司相关负责人称。

另有上市公司相关负责人告诉记者,由于公司有很多新开项目,资金投入比较大,闲置资金量相对较少,因此调降了2024年度委托理财单日最高余额上限。

田利辉表示,上市公司在投资理财过程中需要注意风险控制、投资策略、信息披露、内部控制和投资者关系管理等方面的问题,以确保公司的投资理财活动符合法律法规和监管要求,实现公司的长期发展和价值最大化。

# 年末基金公司调研忙 科技、医药等板块被看好

■本报记者 吴珊 见习记者 方凌晨

公募基金作为资本市场上的“专业选手”,其投资动向往往受到广泛关注。年末基金公司调研热情高涨,近一个月来,基金公司调研了639家A股上市公司,涵盖多个领域。

同时,多家公募展望2024年投资布局机会时认为,权益市场方面,小盘风格有望继续占优。同时,科技、医药、新能源和先进制造为代表的成长领域的投资机会也受到普遍青睐。

## 31家公司被“扎堆”调研

Wind资讯数据显示,11月21日至12月20日,近一个月以来各类机构共调研A股上市公司1063家,其中,基金公司调研了639家A股上市公司,主要分布在电子元件、电气部件与设备、工业机械、半导体、医药生物等领域。

从调研情况来看,基金公司调研行动集中度较高,有31家上市公司受到来自30家及以上的基金公司的“扎堆”调研,其中京东方、英杰电气、协创数据三家公司受关注度居前,均被80家及以上基金公司调研。根据发布的相关调研内容,基金公司围绕调研公司所处的行业竞争情况和主营业务,对其订单情况、业务技术水平、业务规划布局、人员配置等进行了解。此外,近一个月以来,科创板和创业板的上市公司吸引了较多基金公司的目光。

从调研节奏来看,包括嘉实基金、博时基金、国泰基金、银华基金等在内的7家基金公司一个月内调研次数均在100次及以上。

前海开源基金首席经济学家杨德龙接受《证券日报》记者采访时表示:“基金公司一贯重视调研,因为通过调研可以实地考察上市公司的经营情况,相较于看研究报告更加直观。一般来说,各个行业研究员每年都要对本行业重点公司实地调研,有的重点公司可能还会被调研多次。”

## 看好成长领域投资机会

近期,有多家公募基金召开2024年年度策略会,就2024年的投资布局机会作出分析与展望。

权益市场方面,中信保诚基金基金经理江峰表示,复盘发现,2007年底至2016年底,是中小市值占优的周期,而从2017年到2021年1月份则是大市值风格占优的周期。这一轮中小市值占优的周期始于2021年2月份。一般来说,风格的延续会持续相当长一段时间。同时,从市场环境来看,大盘成长风格主要受全球无风险利率的影响,其定价受国际资金影响较大,而中小市值风格更多由国内资金定价,展望后市,小盘风格或有望继续占优。

具体到不同行业的投资机会,以科技、医药、新能源和先进制造为代表的成长领域的估值修复空间或被普遍看好。

“在成长领域中,2024年依然比较看好新能源板块投资机会。”前海开源基金投资部总监、首席ESG官崔宸龙分析称,2023年A股估值中枢受到美债收益率超预期的加速上行影响,导致包括新能源在内的很多成长股的估值出现了大幅下降。不过,当前时点,已经可以看到美债利率的拐点,即美债利率正在由高收益率向下运行,将利好成长股投资。并且,从大的产业逻辑看,当前全球能源结构依然以煤油气为主,未来要实现碳中和,整个新能源的比例要超过80%,因此未来新能源空间仍很大,新能源短期产能过剩也有望被需求的快速增长所消化。

医药行业方面,前海开源基金经理范浩认为,医药板块估值当前处于历史低位,是长期投资的买点。同时,医药行业具有需求稳定(行业持续保持正增长)、高壁垒(人才、资金、技术)、公司同质化程度低(研究难度大、专业性强)等特点,要选择优质的有议价权的产品和公司。从基本面情况来看,从今年三季度往后看几个季度,医药行业基本面会边际向好。未来看好创新产业链和消费属性的医疗产品两条主线。

本版主编于南 责编余俊毅 制作刘雄  
E-mail:zmzx@zqrb.net 电话010-83251785

## 交通银行盐城分行: 注入金融活水 润泽企业良田

第二十届中国国际煤炭采矿技术交流及设备展览会上,某个展位的锚杆转载机组、平移式双臂锚杆钻车等产品成为一道靓丽的风景线。“这些都是我们公司的代表性产品!”江苏中贵重工有限公司的负责人满脸自豪地介绍。

江苏中贵重工有限公司是一家专业从事煤矿、矿山设备研发和制造的国家级高新技术企业。该企业负责人介绍说:“企业发展到今天,我们亟需扩大规模。交通银行盐城分行了解到我们的融资需求,及时地提供了专业化服务,一周内向我司投放专精特新贷款300万元,为我们提供了助力!”

交通银行盐城分行负责人表示:“我行将持续着眼于推进中小企业高质量发展格局,积极落实国家关于培育一批‘专精特新’中小企业的重要部署,切实发挥国有大行的责任担当,为高新技术企业注入交行金融活水。” (CIS)

# 集运指数期货维持强势 机构认为内盘波动整体可控

■本报记者 王宁

集运指数期货近日维持强势行情,12月20日,主力合约2404最终封于涨停板。多位分析人士向《证券日报》记者表示,近日集运指数期货走高主要是受海外市场风险外溢所致,其中,亚欧航线风险事件是国际海运航线受阻的导火索,短期来看,指数期货仍有走高可能。

记者从多家期货公司处获悉,由于近日商品市场部分品种波动较大,已有部分客户出现平仓情况,但平仓金额和客户数量并不多,加之交易所和期货公司的风控措施,整体风险可控。

## 主力合约迎来“四连阳”

上周五(12月15日)集运指数期货出现震荡偏强走势,主力合约2404最终报收于899.2点,与900点关口仅一步之遥;本周以来,2404合约持续上涨,并持稳于1100点上方,12月20日更是封于涨停板,至此,集运指数期货主力合约迎来“四连阳”,但其它4个远月合约则维持弱势运行。

据悉,集运指数期货标的为上海出口集装箱结算运价指数(欧洲航线),该现货指数每周更新一次。在多位分析人士看来,导致近日集运指数期货强势上涨的主因在于海外市场风险外溢所致,其中,亚欧航线风险事件是导火索。安粮期货研究所所长宋怀兵

向《证券日报》记者表示,亚欧航线受到疫情影响,国际海运巨头暂停此航线,是引发集运指数大幅上行的直接导火索。此外,全球航运价格目前已经处于自2021年高点后的低位水平,集运指数存在反弹需求。

金信期货研究院院长姚兴航告诉记者,集运指数接连出现大幅上涨行情,其中,本周前两个交易日涨停或逼近涨停,主要在于部分运输企业绕道亚欧航线,提高海运物流运输成本,而油价的反弹也将进一步提升运输成本。

分析人士表示,由于当前基本面不确定性因素较多,集运指数本身也存在反弹需求,短期来看,集运指数期货或仍有上行可能。

“集运指数出现连板上行行情后,利好基本面已有所消化,或存在休整可能。”宋怀兵认为,但本次现货航运价格的有力支撑,恰恰印证了集运指数长达2年多熊市的结束。“集运指数仍存在大幅反弹可能。”

## 市场运行风险整体可控

记者从京沪等地多家期货公司处获悉,由于近日部分期货品种波动较大,已有投资者出现平仓风险事件,但从平仓金额和客户数量来看,风险整体可控。

一位不愿具名的期货公司相关负责人介绍:“由于部分品种接连出现多个涨停板或跌停板,有客户未能及时追加保证金,做好持仓的风险控制,已出现了平仓情况,庆幸的是,客户也能够配合及时追加保



近日集运指数期货维持强势行情,12月20日,主力合约2404封于涨停板

证金,目前并未造成太大影响。”

“从近期的持仓客户来看,持仓资金量并不高,多则几万元、少则几千元,公司在收盘后通知做好仓位控制,客户也都能配合做好追加保证金。”上述期货公司相关负责人表示,在交易所和期货公司的双重风控措施下,这轮极端行情并未对市场造成太大影响,投资者也相对理性,能够配合做好风险管理,这也体现出期货市场投资者教育工作的成效。

另有某期货公司高管告诉记者,在本轮部分品种大幅波动中,

公司出现的平仓客户并不多,总共不到10个,合计资金量在40多万元,且多数客户都能够顺利配合完成风控要求。整体来看,平仓风险可控。

值得注意的是,交易风险或仍在持续。上海国际能源交易中心官网显示,12月20日,集运指数期货主力合约2404的前二十大主力席位交投依然活跃,当日合计成交21万手,相较前一交易日增长21万手。

从多空持仓来看,双方仓位相对均衡,具体来看:多头持仓的前二

十大主力席位,合计持仓超过6.35万手,较前一交易日增加1.8万手;其中,国泰君安期货、申万期货、永安期货、东吴期货等多家席位,当日在多头仓位均超1000手,国泰君安期货席位持仓更是接近3000手。

与此同时,在空头持仓中,前二十大主力席位合计持有6.4万手,较前一交易日增加1.95万手;其中,东方财富期货、中信期货、国泰君安期货、国信期货和光大期货等多家席位,持有空单量均在1000手以上,而海通期货等席位则有所减持。

# 北京楼市新政实施一周:房贷咨询量激增 市场活跃度提升

■本报记者 彭妍

北京楼市新政落地一周,各家银行的落实情况及市场变化备受关注。《证券日报》记者采访了房地产中介、银行等市场参与者,实探新政落地一周楼市情况。

## 房贷咨询量显著增加

12月14日,北京市住房和城乡建设委员会等五部门联合印发《关于调整优化本市普通住房标准和个人住房贷款政策的通知》,优化普通住房认定标准,下调新发放个人住房贷款的最低首付比例,降低商业性住房贷款利率政策下限,延长最长贷款期限。

12月21日,北京调整优化购房政策落地一周。据记者了解,目前多家银行已执行最新房贷政策。记者在走访中发现,近期客户对于房贷利率的咨询量显著增加。

工行北京某支行个贷工作人员对记者表示,近期房贷利率咨询的客户数比以往要增加很多。降低利率以及延长贷款期限意味着还款压力减小。他举例称,以北京为例,考虑城六区以内首次购房客户,购买一套总价约300万元的住房,贷款60%、年限30年、等额本息还款,当前首套利率为4.3%,去年同期为4.85%。目前买房比去年节省利息总额21万元,月供节省约600元。

“近期咨询房贷利率的客户多了起来,但是暂时没有出现房贷客户激增情况。”多家银行的信贷经理对记者表示,新政落地到现在一周左右,整体看,网签数据带滞,二手房从交易下定金、签合同到网签的时间差,让新政的效应并没有那么快体现在网签上。

另一家国有大行北京某支行信贷经理告诉记者,买房的按揭流程主要包括以下步骤:首先,准备按揭贷款手续做网签,接着,去银行签借款

合同,银行委托评估公司评估,评估报告出来以后银行走流程做批贷。然后,贷款审批通过以后办理过户,过户后把新房本交给银行做抵押。最后,抵押完后银行放款。在整个流程上,办理该业务都需要一定的时间。因此,短时间内看不出银行贷款客户是否有明显的增长。

另外,《证券日报》记者从各银行了解到,目前信贷额度并不紧张,银行贷款余额充足,放款速度较快,二手房过户后两三个工作日就能放款。

有业内人士分析,此前房贷规模“缩水”一度成为市场关注的焦点,一线城市房贷“松绑”一定程度上有利于银行房贷业务量增长。

## 二手房市场转向活跃

北京新政落地后,二手房市场迅速活跃起来。记者近日以购房者身份从多家房产中介了解到,新

政后,无论是带看量、咨询量还是成交量均较之前大幅增加。

“从北京二手房市场的整体表现来看,12月份热度比11月份有所提升。尤其近一周,在北京执行新政后,客户购房意愿和看房活跃度提升。”北京麦田房产中介向《证券日报》记者透露,以海淀区内的几家门店带看量为例,过去一周内,每天带看量从之前的三四组升至十五组左右,有的门店还加大了人手。

北京海淀区另一家大型房产中介门店的工作人员告诉记者,最近成交还行,看房的人比前一段时间多了不少。“以某片区为例,12月份以来总共成交14套二手房,特别是新政后这几天,基本上每天能卖出一套,而前2个月我们店一共才卖了12套房。”

与之对应的是,北京楼市的二手房市场成交量明显回暖。根据诸葛数据研究中心监测数据显示,北京新政落地后,网签成交数据明显高于新政前,从二手房工作日数据来看,

2023年12月19日北京二手房单日成交578套,12月18日单日成交575套,日均成交576套,新政前三天工作日日均成交477套,新政后上升20.8%。

中原地产首席分析师张大伟在接受记者采访时表示,新政落地以来,从上周末到现在的实际市场成交二手房真实签约量相比新政之前平均水平上涨了20%左右。

中指研究院市场研究总监陈文静对记者表示,整体看来,本次北京、上海大力度优化楼市政策,整体符合市场预期,政策优化对二套房购房者尤为利好,大幅降低了购房者置业门槛和购房成本,是落实“以进促稳”的重要举措。从市场趋势来看,短期北京、上海房地产市场活跃度均有望提升,预计也将进一步稳定市场预期。

诸葛数据研究中心首席分析师王小婧在接受记者采访时表示,展望未来,政策或仍以宽松基调为主,促刚性和改善性合理住房需求释放。

# 人保财险积极开展风险减量服务 助力地方经济发展

2023年初,原银保监会办公厅印发了《关于财产保险业积极开展风险减量服务的意见》,明确风险减量服务是财险业服务实体经济发展的有效手段之一,对于提高社会抗风险能力、降低社会风险成本具有积极作用。人保财险努力践行“保险+风险减量服务+科技”新商业模式,聚焦重点行业、服务相关农业领域积极开展风险减量服务。

据悉,人保财险制定的《风险减

量服务工作方案》,对各险种风险减量服务工作进行总体规划 and 全面部署。围绕农业领域安全生产、建筑质量、防汛防火等重点风险减量服务领域,制定了专项服务方案,并专门打造了“万象云”风险减量服务平台,固化服务项目和服务标准。在“万象云”平台的基础上,先后开发了“农田管护”“房屋管家”和“深蓝海盾”等多个专业领域的风险减量服务子平台,满足特定领域风

险管理需要。

例如,针对农田管理方面风险高,现有承保条件不足和风险识别技术相对落后等痛点。人民财险在农业保险上创新风险减量服务应用,开发了三大主粮节气象指数保险、水稻收割期降雨指数保险等服务型产品;并建立气象数据和每张保单位置信息的关联关系,利用“万象云”风险管理平台,精准提供气象预警服务。此外,将卫星遥感、

无人机、物联网、区块链、AI智能识别等,广泛应用于农险各环节,对农业保险业务,实现了智能防灾、科技引领、闭环管理,确保“大灾不一定有大损”。

面对自然灾害,构建“灾前组织预防—灾中快速救赔—灾后风险反馈”风险减量服务闭环。通过创新“保险+”服务模式,为农业生产提供科学合理的风险评估;一方面,为高标准农田提供“工程质量+灾毁

损失+管护服务”的全面保障;另一方面,通过科技保险强化自然灾害风险预警与防范,巩固和提高了农业增产增收成果。

人保财险相关负责人表示,将坚持把防控风险作为永恒主题,持续聚焦重点行业、重点领域,做深做实“保险+风险减量服务+科技”新商业模式,助力完善公共安全体系,推动公共安全治理模式向事前预防转型,共创新生态,共建新格局。(CIS)