

再添“直达核心资产”场外利器 10只中证A50ETF联接基金4月1日起陆续发行

本报记者 昌校宇

继首批10只中证A50ETF(交易型开放式指数基金)上市后,中证A50ETF联接基金也加快入市步伐。4月1日,摩根中证A50ETF联接基金正式发售,认购时间仅1天;平安中证A50ETF联接基金定于4月8日起发售。另据《证券日报》记者从业内获悉,首批10只中证A50ETF联接基金中的其余8只产品也将近期发行。

平安基金相关人士对《证券日报》记者表示:“相较于中证A50ETF,中证A50ETF联接基金更具便捷性、多样性,不仅投资门槛更低,还可为投资者提供场外投资ETF的途径和满足定投的需求,旨在为投资者提供A股核心资产更便捷的投资选择。”

在嘉实基金相关负责人看来,中证A50ETF联接基金的推出,在作为场外投资者架起接入场内ETF桥梁的同时,有助于拓宽中证A50ETF的客户群体,丰富客户结构,实现场内场外联动,提升ETF的流动性。

受关注。相较传统宽基指数,中证A50指数对中证全指市场的覆盖度较高,其编制更注重全面性,引入了ESG(环境、社会和公司治理)、均衡行业布局、互联互通等编制因子,反映了A股各细分行业头部公司的整体走势。

以上。摩根中证A50ETF联接基金拟任基金经理韩秀一对《证券日报》记者表示:“当前,基本面复苏趋势已明确,A股或开启新一轮企业盈利修复周期。经济复苏阶段,成份股盈利或进入上行周期,其中行业龙头往往具备相对稳定的盈利能力。中证A50指数网罗各行业龙头公司,业绩表现值得期待。站在当前时点来看,基于中国A股市场的多重吸引力,当前配置中证A50指数或是‘一键布局’A股核心资产的好时机。”

22家上市券商2023年度合计拟分红超320亿元 16家股利支付率超30%

本报记者 周尚仔 见习记者 于宏

在践行“以投资者为本”的理念下,上市券商与投资者“双向奔赴”。一方面,当前投资者十分关注上市券商2023年分红情况;另一方面,上市券商也积极制定各项分红战略,高度重视股东的合理投资回报。

头部券商拟分红金额较高

分红是上市公司回报投资者的重要方式之一,3月15日,证监会发布的《关于加强上市公司监管的意见(试行)》明确,加强现金分红监管,增强投资者回报,举措包括“要求上市公司制定积极、稳定的现金分红政策,明确投资者预期”“多措并举提高股息率”“推动一年多次分红”等,均体现出鼓励上市公司积极分红的导向。

可以看出,上述22家上市券商的每股分红数存在较大差异,每股分红数最高的是中信证券,每股派息0.475元;其次是华泰证券和国泰君安,每股派息分别为0.43元和0.4元。2023年,上述三家头部券商的净利润在已披露年报的券商中也位居前三,分别为197.21亿元、127.51亿元和93.74亿元。不过,也有上市券商每股派息较低,目前来看,有8家上市券商每股派息不足0.1元,最低为0.014元。

另外,为建立对投资者持续、稳定、科学的回报机制,保持利润分配政策的连续性和稳定性,进一步增强公司分红透明度,国海证券、中泰证券、天风证券等多家上市券商制定了《未来三年(2023年至2025年)股东分红回报规划》,通过持续、稳定的现金分红提升投资者获得感。

3家券商股利支付率超70%

上市公司再融资的条件之一是“最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的30%”。虽然当前上市券商放缓了再融资的脚步,但是这一指标仍具有一定参考意义。

从股利支付率来看,上述22家上市券商中,有16家券商的股利支付率超30%。其中,海通证券的股利支付率高达128.96%,位居榜首;随后是红塔证券和国海证券,股利支付率分别为90.63%和78.13%;国联证券的股利支付率也排名靠前,为59.9%。不过,也有部分券商股利支付率不足30%,其中最低的仅为8.8%。

3月份境外人士在华支付宝交易额同比增长近10倍

本报记者 李冰

3月31日,支付宝公布3月份境外人士来华支付交易成绩单。数据显示,2024年3月份,境外人士来华通过支付宝在国内的累计交易金额同比增长近10倍,交易笔数同比增长近8倍,活跃用户数同比增长近6倍。

据披露,在中国人民银行、国家外汇管理局的指导下,蚂蚁集团与网联清算公司、中国银行、工商银行、境外钱包等合作伙伴紧密协作,于2020年在国内第一家获得2套服务外国人入境支付方案的批复,包括了“下载支付宝App后绑定境外银行卡”(外卡内绑)以及“直接使用境外电子钱包扫描支付宝二维码”(外包内用)。

截至2024年3月份,入境后使用支付宝App绑定国际银行卡(“外卡内绑”)的外国游客来自近200个国家和地区;其中,韩国、马来西亚、新加坡、美国、日本、泰国、德国、澳大利亚、英国、印度尼西亚是十大来源国。

6家上市险企调降长期投资回报率假设至4.5%

本报记者 苏向果 见习记者 杨奕寒

时隔七年,上市险企再次下调长期投资回报率假设。在陆续公布的2023年年报中,中国平安、中国人寿、中国人保、新华保险、中国太保、阳光保险等均将长期投资回报率假设从5%下调至4.5%。而7年前的2017年,一些上市险企曾将长期投资回报率假设从5.5%调降至5%。此外,上市险企在2023年的年报中,还调整了风险贴现率假设。



从5%调整为4.5%

中国平安在2023年年报中提到,基于对宏观环境和长期利率趋势的综合考量,公司于2023年审慎下调寿险及健康险业务内含价值长期投资回报率假设至4.5%、风险贴现率至9.5%。2022年及以前的新业务价值使用长期投资回报率假设5%和风险贴现率11%计算。

险资运用的长期收益率预期进一步下降,而保险产品定价和准备金评估的利率假设是需要客观反映市场表现和预期的,因此保险公司在今年纷纷下调了长期投资回报率假设和风险贴现率假设。

就两项利率假设调整,新华保险副总裁龚兴峰在2023年年度业绩发布会上也表示,由于保险资金具有长期性,公司对于任何调整首先是慎重的,是基于一个长期期望值的判断。另一方面,要建立起投资收益假设和贴现率收益假设联动的内在逻辑机制,对无风险收益率和风险溢

价进行评估,选择符合当下对于整个市场判断的风险贴现率假设。行业或将普遍调整。因长期投资回报率假设与风险贴现率假设影响一系列重要业绩指标,保险公司通常不会轻易变动相应假设。公开数据显示,距离上一次上市险企统一调降长期投资回报率假设已有7年。业界认为,此次多家险企调整相关假设,或是行业一波普遍调整两项利率假设的开始。

假设更加贴近市场表现与预期,新的报表数据将具有更多准确性与可靠性。例如,东吴证券非银金融行业分析师葛玉翔认为,基于新经济假设计算,险企2023年新业务价值和内含价值调整后可信度提升。

需做好资产负债匹配

险企下调长期投资回报率假设的背景,是近年利率中枢持续下滑,保险行业面临利差损压力增加等风险。

多家险企也在2023年年度业绩发布会上提及了利差损风险。例如,中国人保集团副总裁、人保寿险总裁肖建友在2023年年度业绩发布会上表示,随着利率下行、资本市场波动,投资收益下降,保险公司的投资收益如果覆盖不了负债成本,就会出现利差冲突的情况。龚兴峰也在新华保险的2023年年度业绩发布会上提到,业内对于下一阶段整体利率水平的中枢保持在一个相对较低的位置有一定的共识。在这种情况下,就使得利差损这种潜在的风险,也可能变成实质性风险。

对于保险公司应如何缓解潜在利差损风险,徐显琛表示,核心思路是降低负债端成本,提高投资端收益,做好资产负债匹配。从负债端保单获取成本来看,目前监管部门已出台了一系列措施调控行业负债成本,包括降低保单的定价利率、推行报行合一等;从投资端收益来看,险企需要强化研判,做好研究与股债配置,并控制资金成本费用。

“在现阶段,险企要清醒认识并积极应对利差损风险这一‘重要但不紧急’的问题,下调产品预定利率,适时调整产品结算利率,适当放慢产品销售节奏,积极优化长期资产配置,坚定价值发展的方向,减少冒进的短期行为,保持稳健经营的模式。”周瑾表示。

期货公司盈利能力分化 19家公司中9家去年净利超亿元

本报记者 王宁

Wind资讯数据显示,截至3月31日,已有19家期货公司披露了2023年全年业绩,合计实现净利润36亿元。其中,有9家公司净利润超过1亿元,包括中信期货、东证期货、南华期货、方正中期和瑞达期货等。

重要支撑作用。整体来看,上述19家期货公司盈利能力存在一定差距。数据显示,这19家期货公司中,2023年实现正收益的有15家,其中有3家公司净利润超过5亿元,分别是中信期货、国泰君安和上海东证,净利润分别为8.73亿元、7.1亿元、5.27亿元;此外,还有包括南华期货、光大期货、方正中期等6家公司,净利润则处于1亿元至5亿元之间。

也能够更好地服务实体经济。南华期货2023年实现营业收入62.47亿元,归属于母公司股东净利润4.02亿元,同比上升63.32%;实现基本每股收益0.6587元,同比增加63.33%。

策略加速形成,期货市场新品种的供给速度需进一步加快。虽然有部分期货公司经营情况相对较好,但从整体来看,多数公司净利润同比仍呈现下滑态势。数据显示,在9家去年净利润超过1亿元的期货公司中,仅有1家公司净利润同比呈现增长态势,其余8家公司均有所下滑。此外,在其余净利润不足1亿元的期货公司中,去年净利润同比走高的仅有2家,其余8家也都出现不同程度的下滑,更有期货公司发生亏损。

下滑,资产管理业务、基金销售业务受底层资产行情影响业绩表现乏力等情况,从而导致整体呈现“增产不增收(期货交易量大,期货公司净利润却出现下滑)”的特征。据了解,在今年各大期交所优化交易手续费背景下,部分头部期货公司已纷纷调整业务发展的中长期战略,以应对行业风险。在吴浩军看来,期货市场除加快新品种上市及完善相关制度配套外,为更好地服务实体经济,应进一步探索创新风险管理工具,加强对对外开放及强化科技赋能,加快中国特色现代期货市场的建设步伐。