

券商最新私募资管规模增至5.64万亿元 4月份增加近2900亿元

本报记者 周尚凡 见习记者 于宏

去通道规模压降后,券商资管业务正加速优化结构、回归业务本源,持续向公募赛道渗透,提升主动管理能力成为展业关键。最新数据显示,截至4月末,券商私募资管产品存量规模回升至5.64万亿元,不仅扭转了下降趋势,而且仅仅4月份单月,规模就增加了近2900亿元。其中,以主动管理为代表的集合资产管理计划占比持续提升至51.18%。

固收类产品贡献主要增量

近日,中国证券投资基金业协会发布的最新数据显示,截至4月末,券商私募资管总规模为5.64万亿元(不包含私募子公司),较3月末增加2866.09亿元,增幅为5.35%。其中,以主动管理为代表的集合资产管理计划规模增至28868.54亿元,较3月末增加2001.15亿元,增幅为7.45%,占券商私募资管业务规模的比重为51.18%;单一资产管理计划规模为27538.24亿元,较3月末增加864.94亿元,增幅为3.24%,占券商私募资管业务规模的比重为48.82%。

对此,有券商人士向《证券日报》记者表示:“如果加上券商旗下的私募子公司,4月份券商私募资管规模增长了近3100亿元。如此大规模的增长,主要是受益于固收类产品规模增长的推动,这与投资者风险偏好直接相关。同时,从大类资产配置上看,当前还是存量博弈阶段。”

从私募产品结构来看,截至4月末,除期货和衍生品类规模微降外,其余三大类产品规模全部实现增长。现阶段固收类产品是券商私募资管中的绝对主导产品,并为规模增长贡献了主要增量。其中,固收类产品规模为45808.63亿元,占比81.21%,较3月末增加2750.83亿元;权益类产品规模为5296.2亿元,占比为9.39%;期货和衍生品类规模为351.77亿元,占比为0.62%。

截至4月末

券商私募资管产品存量规模回升至5.64万亿元, 仅仅4月份单月, 规模就增加了近2900亿元



王琳/制图

此外,行业资管私募业务出现分层趋势。截至4月末,券商管理私募资管业务平均规模为588亿元,管理规模中位数为232亿元。其中,管理规模大于2000亿元的券商有7家,管理规模在500亿元至2000亿元之间的有19家,规模在200亿元至500亿元之间的有25家,规模在30亿元至200亿元之间的有24家,规模在30亿元以内的有21家。

新产品的设立备受行业关注。今年前4个月,券商私募资管产品共设立1844只,合计设立规模为1182.44亿元,同比增长30.24%。其中,集合资管计划合计备案规模为886.4亿元,占比75%;单一资管计划备案规模合计为296.04亿元,占比25%,这表明当前券商资管正积极向主动管理方向发展。

“对于券商资管业务而言,提升主动管理能力是提高服务质量、增强市场竞争力的关键。”天相投顾基金评价中心相关人士在接受《证券日报》记者采访时表示,要实现主动管理能力的提升,券商应从多方面着手。首先,应加强自身投研能力,加强人才引进,不断提升研究团队的专业性,扩大研究的覆盖面,并在特色领域突出深度研究,以提供准确的投资决策支持。其次,在金融

科技赋能趋势下,券商应加速打造技术优势,利用大数据、人工智能等提升研究效率和准确性,辅助投资决策。在投资策略方面,券商可以通过投资不同资产类别和市场降低风险,提高收益的稳定性,并根据市场变化及时调整投资策略。最后,还应重视丰富产品线,打造良好品牌形象和市场知名度,触达更多客户群体等方面。

公募、私募业务并重发展

当前,资管业务处于竞争加剧、头部效应显著的阶段。截至4月末,公募基金管理规模已突破30万亿元,券商资管把握机遇,积极采用“公募+私募”的双重发展模式。其中,积极设立资管子公司、申请公募牌照、提升主动管理能力成为券商资管业务高质量发展的必然趋势,不少券商资管正加快构建多层次产品体系,加强资产配置能力,建立差异化的经营模式,打造核心竞争力。

近日,国联证券的全资资产管理子公司国联证券资管已完成设立工作,领取了《营业执照》,并领取了《经营证券期货业务许可证》,注册资本为10亿元。同时,据记者了解,国联证券资管

正积极申请公募基金牌照,以寻求资金和资产两端更广阔的发展空间。

在券商大集合参考公募基金改造产品在年内渐次到期的情况下,获取公募基金牌照成为券商资管业务发展的关键。广发证券资管、光大证券资管、安信证券资管、国金证券资管等4家公司正在申请公募基金牌照。同时,“先行一步”的券商在公募业务发展方面已具备一定的综合业务优势,Wind资讯数据显示,目前,东证资管、中银证券、财通证券资管、华泰证券资管的公募基金管理规模均在1000亿元以上。

“近年来,券商资管业务蓬勃发展,一方面积极新设资管子公司、申请公募牌照;另一方面私募资管业务显现一定成效,规模已出现回升趋势。”上述天相投顾基金评价中心人士认为,券商公募、私募业务并重发展,有利于扩充产品体系,更好满足不同类型客户的多元化投资需求,开拓更广阔的业务空间,增加收入来源。同时,公募、私募业务的发展,一定程度上也能在拓展客户、财富管理、资产配置等方面为券商提供助力,有利于进一步提升行业竞争力。

月内已有两只公募REITs启动扩募工作

截至目前,年内新发行公募REITs7只,累计发行规模约183.5亿元

本报记者 昌校宇

继华夏北京保障房REIT之后,5月份第二只REITs(不动产投资信托基金)扩募工作启动。5月30日,华夏基金发布公告称,华夏基金华润有巢REIT拟申请扩募并新购入基础设施项目。

业内人士表示,这标志着华夏基金华润有巢REIT正式启动扩募工作,拟通过扩募机制注入优质新资产,为投资者持续创造价值。

公告显示,结合华夏基金华润有巢REIT运营管理情况及基金合同约定的资产收购策略,基金管理人本次拟购入基础设施项目暂定为上海市保障性租赁住房项目。截至公告发布日,拟购入基础设施项目总体运营情

况良好,现金流稳定。华夏基金表示:“扩募将扩充华夏基金华润有巢REIT对上海市保障性租赁住房资产的覆盖范围,可以有效分散基金资产组合风险,有利于拓展基金持有的租赁住房资产组合,使基金在获取稳定现金流的同时兼具成长性。”

华夏基金华润有巢REIT的首发资产和本次拟扩募购入的资产均位于上海市。华夏基金表示,扩募对原始权益人有巢住房租赁(深圳)有限公司(以下简称“有巢深圳”)实现从“培育孵化租赁住房资产”到“运营成熟装入华夏基金华润有巢REIT”再到“REITs滚动投资,做大资管规模”具有重要意义。

华夏基金表示:“华夏基金华润有巢REIT扩募完成后,将实现存量与增

量资产的良性循环,为投资人进一步参与上海等核心城市保障性租赁住房发展提供可能,有利于改善基金二级市场的交易流动性,提升公募REITs的长期战略价值。”

中信证券首席经济学家明明对《证券日报》记者表示:“从海外成熟REITs市场经验来看,扩募是常态化操作。通过不断购入优质资产,REITs既能够实现扩容,又能够完善底层资产组合包,实现风险分散的同时一定程度提升REIT的现金分派率,为投资者带来收益的提升。”

自2020年4月份公募REITs试点启动以来,新发和扩募工作均稳步推进。国泰君安东久新经济REIT、华夏北京保障房REIT相继于日前发布拟扩

募公告。截至5月30日,已有36只REITs顺利首发,另有博时蛇口产业园REIT、红土创新盐田港REIT、中金普洛斯REIT、华安张江产业园REIT等4只REITs完成首次扩募。此外,富国首创水务REIT扩募发售的申报处于“已反馈”状态;中航京能光伏REIT扩募发售的申报已获受理,这是首单探索光伏加水电资产的扩募项目。

在明明看来,今年公募REITs扩容增类步伐明显加速。截至目前,年内新发行公募REITs7只,累计发行规模约183.5亿元。从新发产品所覆盖的底层资产类型看,新增了首只水电基础设施REITs及4只消费基础设施REITs。另外,处于沪深交易所审批(含扩募)以及完成审批待上市项目数量超20只。

楼市新政接续出台 银行房贷利率下调力度不一

本报记者 彭妍

5月17日,中国人民银行连发三则重要通知,宣布取消全国层面首套住房和二套住房商业性个人住房贷款利率政策下限,下调个人住房公积金贷款利率、调整个人住房贷款最低首付比例。随后,不少城市开始陆续落实新政。一线城市中的上海、广州、深圳已相继落地房贷新政。据记者了解,多家银行已开始执行差异化住房信贷政策。其中,多数银行首套房贷款利率下降45个基点,但也有银行下降50个基点。

《证券日报》记者从多家银行了解到,近期房贷利率确实有所下调,不过各家银行下调力度不一。以广州为例,目前多家国有大行已对房贷利率进行了下调,首套房最低贷款利率调整为3.4%,二套房最低贷款利率调整为3.8%,与此前执行的最低利率相比,首套房、二套房贷款利率均下调了45个基点。

值得一提的是,广州农商银行首套房、二套房贷款利率均下调了50个基点。广州农商银行某支行个贷经理向记者表示,该行将首套房首付比例调至15%,二套房首付比例调至25%,首套房贷款利率已由此前的3.85%调至3.35%,

二套房贷款利率已由此前的4.25%调至3.75%。

中指研究院市场研究总监陈文静在接受《证券日报》记者采访时表示,上海、广州、深圳相继下调首付比例、房贷利率,较大幅度降低了购房者购房门槛和成本。政策落地后,购房者情绪出现回升,部分项目到访量增加,短期市场反馈较为积极,有利于继续修复市场信心,带动市场活跃度提升。

东方金诚首席宏观分析师王青对《证券日报》记者表示,这将直接推动银行房贷发放。从风险收益来看,当前居民房贷仍属银行优质资产,房贷需求上升有助于缓和银行净息差收窄势头;而从整个房贷市场看,银行通过加大房贷投放,扭转楼市低迷状况,还能够有效遏制潜在系统性信用风险。

某银行人士对《证券日报》记者表示,对银行而言,更低的首付比例降低了购房者资金门槛,能够吸引更多潜在购房者进入市场,从而增加银行个人住房贷款规模。取消利率下限能增强银行机构的定价自主权,制定更具差异化住房信贷政策,有助于提高商业银行市场竞争力,同时还能让部分购房者获得更低贷款利率,切实降低首套房贷款成本。

10余家银行开展个人客户身份信息治理 非合规客户业务将受限

本报记者 李冰

截至5月30日,包括邮储银行、青海银行、郑州农商银行等10余家银行发布个人客户身份信息治理公告,开展对个人客户身份信息真实性、完整性、有效性核实工作。

邮储银行公告显示,自2024年8月起,该行在前期个人客户身份信息治理及业务限制的基础上,将进一步对身份信息仍不完整、不真实或个人身份证件已过有效期、证件真实性存疑的个人客户依法开展业务限制。核实个人客户身份信息包括:姓名、性别、国籍、职业、住所地或者工作单位地址、联系电话、身份证件或者身份证明文件的种类、号码和证件有效期。

“银行开展个人客户身份信息核实有其必要性。”中国银行研究院研究员吴丹表示,近年来,不法分子利用虚假信息进行电信诈骗、洗钱活动等违法行为,对客户利益、金融安全等造成恶劣影响。为了及时清理隐患、构建风控防线,多家银行已率先开展个人客户身份信息治理,加强重点客户身份信息核实,以维护存款人合法权益。从机构本身来看,其数字化转型也需要更加精准的用户数据。

除了邮储银行之外,已有多家银行加大个人客户身份信息治理力度。青海银行公示了客户信息治理范围及个人客户身份信息完善方式。该行将自公告发布之日起一个月后开展个人客户身份信息治理工作,将对依然信息不完整的个人客户账户采取“不收不付”的交易管控。

宁夏中宁农村商业银行对个人身份信息不完整、不真实或留存证件过期且在30天内没有及时更新等情况的客户,将对其名下账户限制金融服务。

山西银行称,将对存在身份信息缺失或不完善、不真实且未完成信息核实更新的个人客户名下账户实施管控。

多家银行还特别提示,治理期间,银行不会以短信或电话等任何方式要求客户提供密码、短信验证码等真实性、完整性、有效性核实工作。

近年来,多家金融机构因未按规定履行客户身份识别义务收到央行罚单。比如,今年2月份,中国人民银行内蒙古自治区分行行政处罚信息显示,某银行因存在未按规定履行客户身份识别义务等行为,被罚款893.4万元;3月份,中国人民银行吉林省分行行政处罚信息显示,某银行因存在未按规定履行客户身份识别义务等多项违法行为,被警告并处罚款432.747万元。

冰鉴科技研究院高级研究员王诗强对《证券日报》记者表示,通过个人客户身份信息治理可以有效防范电信诈骗网络新型违法犯罪。通过实名认证核身,可以有效遏制不法分子利用相关方式洗钱和行骗,特别是农村及偏远地区的个人银行账户更容易被不法分子利用,所以中小银行针对个人客户身份信息治理工作十分必要。

“从行业角度看,随着金融科技技术迭代,账户信息造假、诈骗技术手段等也在不断升级,对银行业数字化转型构成挑战。及时开展客户身份信息治理等活动,有利于银行业数字化转型的完善建设,推动银行业乃至整个金融业在科技进步中更加可持续、高质量发展。”吴丹表示,展望未来,在国家加强金融安全治理等政策引导下,将有更多银行完善对个人客户身份信息治理,更好地维护金融业和国家金融安全发展。

