

多家中小银行6月起下调存款挂牌利率 最大降幅达30个基点

■本报记者 彭 妍

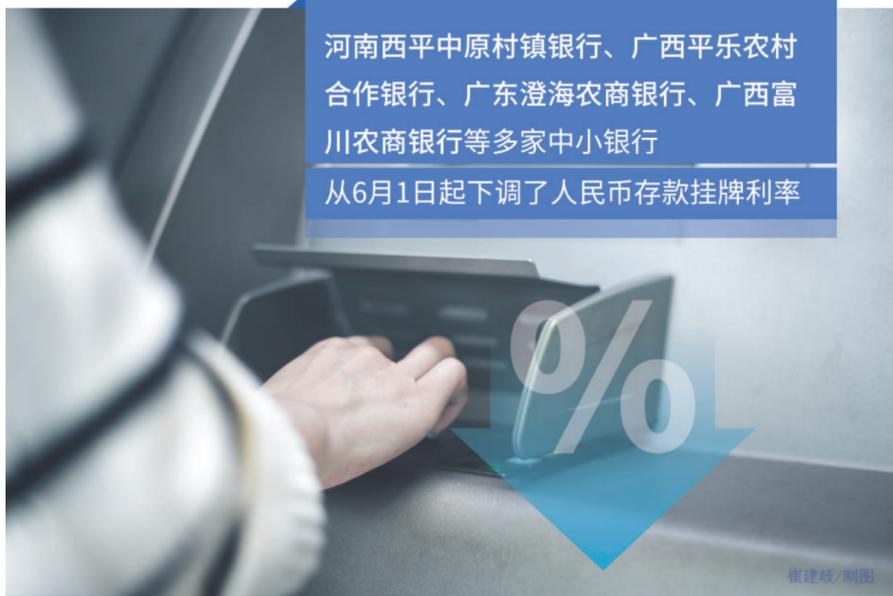
存款利率调整仍在持续。《证券日报》记者发现,6月份以来,已有广西、河南、湖北、贵州、哈尔滨、山西等多地的中小银行对活期或定期存款挂牌利率进行调整。

比如,河南西平中原村镇银行公告称,自6月1日起调整人民币存款挂牌利率,调整后的三个月、六个月、一年期、二年期、三年期、五年期整存整取存款利率分别为1.5%、1.75%、1.9%、2.1%、2.35%、2.4%。该行在今年4月份也下调过一轮存款利率,彼时调整后的上述期限整存整取存款利率分别为1.6%、1.8%、2.05%、2.25%、2.55%、2.6%。

此外,广西平乐农村合作银行、广东澄海农商银行、广西富川农商银行等多家中小银行也从6月1日起下调了人民币存款挂牌利率。其中,有银行的五年期存款利率下调幅度达30个基点。

苏商银行研究院高级研究员杜娟在接受记者采访时表示,部分银行近期密集调降存款利率,主要有两方面原因:一是应对净息差压力,银行有继续下调负债成本的需求和动力。二是在银行业存款利率下行的趋势下,中小银行可以趁势缩小自身负债成本方面与大行之间的差距。

中央财经大学证券期货研究所研究员杨海平对记者表示,近期部分中小银行密集调降存款挂牌利率,是存款市场“国有大行带头调整、股份制银行快速跟进、其余银行陆续跟进”利率定价格局的体现。其根本目的仍然是净息差持续承压的背景下,通过精细化管理存款付息成本,维持合理的盈利空间。



河南西平中原村镇银行、广西平乐农村合作银行、广东澄海农商银行、广西富川农商银行等多家中小银行
从6月1日起下调了人民币存款挂牌利率

崔建成/制图

当前,银行业净息差仍面临较大的收窄压力。日前,国家金融监管总局披露的数据显示,今年一季度,境内商业银行净息差降至历史低点1.54%。其中,大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、民营银行、农村商业银行、外资银行在今年一季度的净息差分别为1.47%、1.62%、1.45%、4.32%、1.72%、1.47%。

对此,冠首咨询创始人周毅钦对《证券日报》记者表示,在商业银行存款定期化趋势加剧和银行净息

差持续承压的大背景下,今年下半年市场很可能再迎来一轮存款利率的调整。

在利率不断下行,净息差持续压缩的背景下,中小银行如何在成本和规模间做好平衡、缓解自身净息差压力?对此,杜娟表示,中小银行若要进一步夯实负债基础,还要从客户、产品等方面下功夫。中小银行在竞争中大型企业客户方面可能优势不明显,可针对细分领域客群做深做透,比如有银行针对外贸企业客户,推出跨境清算、资金管理、汇率避险等

一揽子金融服务,从而获得低息资金沉淀。

谈及中小银行未来的发展,杜娟认为,一是要打造特色优势。中小银行在大而全的市场上与大行竞争没有明显优势,需要找到特色优势做精做透。二是要做好市场深耕。中小银行一般有展业地域限制,要深入地方产业、深挖客户需求,做精客户画像,以更贴近当地市场。三是中小银行组织层级少,在快速响应市场变化、做好创新项目等方面更有优势。四是坚持数字技术应用。

年内多路资金出手增持 银行股估值仍有修复空间

■本报记者 杨 洁

凭借着稳健属性与高股息优势,今年以来,银行股成为多路资金的优选。

当下,各路资金加码银行股步履不停。根据中国银行H股日前披露的公告,中信证券资管一叁号单一资产管理计划于5月31日在场内增持2.183亿股中国银行H股,耗资约8.13亿港元,此次增持后,该资产管理计划合计持有50.80亿股中国银行H股。5月23日,平安资管以平均4.6958港元的价格增持915.7万股工商银行H股,耗资约4300万港元,增持后持股比例为14%。

提到增持银行股,最受关注的无疑是“国家队”中央汇金公司出手增持国有四大行。去年10月11日晚间,国有四大行集体发布公告称,中央汇金公司于10月11日通过上海证券交易所交易系统增持其A股股份,并拟在未来6个月内(自本次增持之日起算),以自身名义继续在二级市场增持四大行股份。今年4月12日,国有四大行纷纷披露了中央汇金公司增持其股份计划实施情况。结合四家银行公告,截至今年4月10日,中央汇金公司累计增持国有四大行A股共计10.89亿股。

此外,还有多家银行获重要股东增持,例如,上海国际港务(集团)股份有限公司分别于今年1月31日及3月8日,增持邮储银行H股1.035亿股、1.76亿股。今年2月份,苏州银行发布公告称,该行股东苏州国际发展集团有限公司增持该行A股股票8140万股,增持比例2%。

今年以来,保险资金也对银行股有所青睐。值得一提的是,今年年初长城人寿成功举牌无锡银行,这是近8年来A股市场首例险资举牌银行股。此外,年内还有信泰人寿、华夏人寿两家险企加仓银行股,其中,信泰人寿对北京银行、浙商银行分别增持3.56亿股、7.71亿

股,并跻身成为浙商银行前十大股东;华夏人寿一季度增持建设银行1.71亿股,成为建设银行十大股东之一。

“各类资金加仓银行股,意味着其对银行股未来具有信心,有助于稳定银行股估值,对资本补充具有正面影响。”中国邮政储蓄银行研究员姜飞鹏对《证券日报》记者分析称。

中央财经大学证券期货研究所研究员杨海平对《证券日报》记者表示,长期来看,上市银行在现金分红、股息率方面总体表现较好。近期,部分商业银行响应新“国九条”推出中期分红计划,旨在进一步强化投资者预期,而吸引各类资金加仓银行股是商业银行市值管理行为的结果,也为上市银行后续市值管理奠定了良好的基础。同时,对商业银行后续补充资本亦有间接的积极作用。这有利于形成良好的分红表现与银行高质量发展的良性循环。

净息差走势也是上市银行估值的影响因素之一。今年一季度商业银行净息差已跌至1.54%,较2023年四季度的1.69%下降15个基点。

今年5月份,国家发展改革委等四部门联合发布《关于做好2024年降成本重点工作的通知》提到,“在保持商业银行净息差基本稳定的基础上,促进社会综合融资成本稳中有降”。

在杨海平看来,现阶段商业银行净息差下行的空间已经越来越小。从政策着力点看,下一步推动实体经济融资成本稳中有降,会考虑商业银行合理的净息差和利润空间以确保银行体系的稳健性。就上市银行个体而言,做好净息差管理已经成为重中之重。

从银行板块来看,今年银行板块走势较为坚挺。姜飞鹏表示:“今年以来,我国经济恢复向好,宏观调控政策力度加大,对银行业发展形成支撑。总体来看,目前银行股估值较低,后续大概率企稳回升。”

逾半数产品分红实现率超100% 分红险或仍将“走红”

■本报记者 冷翠华

寿险公司近期陆续披露分红险2023年的分红实现率。据《证券日报》记者不完全统计,在已经发布报告的28家保险公司的795款分红险产品中,有402款产品分红实现率高于100%,占产品总数的50.6%,其余393款产品分红实现率低于100%。

业内人士认为,去年分红实现率高于100%和低于100%的产品数量大体相当,整体来看符合业界预期。未来,分红险仍有很大的发展空间,仍将“走红”。

分红实现率整体有所下降

今年是保险公司第二次发布分红险的分红实现率。2023年初,原银保监会发布《一年期以上人身保险产品信息披露规则》。据此,去年险企发布了分红险2022年的分红实现率,近期,险企正陆续发布2023年的分红实现率。

简单来说,分红实现率可以理解,以所有相关保单实际派发的累积非保证利益的总数额,除以其销售时于利益说明文件所述的总数额。也就是说,如果分红实现率高于100%,则意味着相关产品的分红情况好于销售时的演示情况。

整体来看,分红险2023年的分红实现率较2022年有所下降。在纳入统计的795款分红险产品中,50.6%的产品2023年的分红实现率超过100%,而2022年有约90%的产品分红实现率超100%。

对此,北京排排网保险代理有限公司总经理杨帆对《证券日报》记者表示,主要原因在于投资收益率的下滑。投资收益是保险公司可分配盈余的重要支撑,2023年,由于权益市场表现不佳,市场利率持续下降,保险公司的投资收益率普遍下滑,这直接影响了分红险的分红水平,分红实现率整体也有所下降。

中央财经大学中国精算科技实验室主任陈辉对《证券日报》记者表示,根据监管披露的数据,2023年险资运用年化财务收益率为2.23%,比2022年的3.76%下降1.53个百分点。实际上,2.23%的财务收益率已低于不少分红险的预定利率。在此背景下,分红险2023年度的分红实现率下降很难避免。

同时,部分分红险的分红实现率大幅波动。例如,某寿险公司的“金保鸿利两全保险(分红型)”“金保安盈年金保险(分红型)”两款产品2022年的分红实现率分别为137%和161%,但

2023年的分红实现率皆下滑至19%。杨帆认为,这可能与保险公司的特定投资策略和市场环境变化有关。

值得注意的是,分红险的利益由两部分组成:“保证利益+分红利益”。保证利益主要取决于产品预定利率,上限为2.5%;分红利益则源于保险业务“三差”(费差、死差、利差),又以利差为主。由于不同险企的定价策略不同,有的预定利率设计较高,有的更加侧重分红;有的产品红利利益演示较谨慎,有的则较激进。因此,分红实现率较高不等于分红险的利益一定高,而是判断保险产品的实际分红水平与销售时演示水平是否一致的标准。

未来发展空间较大

虽然分红险2023年的分红实现率与上一年度相比有所下降,但近期保险公司对分红险的重视程度持续提升,分红险也是被主推的产品之一,其优点也被广泛提及。业内人士认为,结合当前的市场环境,未来分红险的发展空间还很大。

近两年分红险的“走红”与市场环境的变化并无关系,保险业更加重视利差损防范。同时,自2023年8月1日起,保险业全面停售预定利率高于3%的传统寿险,预定利率高于2.5%的分红险,以及最低保证利率高于2.0%的万能险。

分红险“保底+分红”的特点使得其“进可攻,退可守”,成为不少险企在新一轮金融管理咨询合伙人周瑾对《证券日报》记者表示,从保险公司的角度看,长期利率的下行使得保险资金运用的投资收益也呈现下行趋势,而具有刚性资金成本的保险产品则会不断累积潜在的利差损风险。因此,险企需要提升分红型产品的占比,降低负债成本的刚性,与客户共担投资收益下行的风险。

杨帆补充认为,在为险企降低刚性成本、缓解利差损风险的同时,在投资环境较好时,分红险“保底+分红”的设计模式又可提高客户收益,提升其市场竞争力。因此,在他看来,尽管分红险去年年的分红实现率有所下滑,但仍将是未来保险公司推动的主力产品,尤其是市场对低风险金融产品的需求持续增加。

在陈辉看来,无论是从险企还是从消费者看,分红险未来的市场发展都还有很大空间,不过险企也需要对消费者进行正确引导,对分红进行科学演示,且明确分红部分是不确定的,建立正确的预期,防止分红不及消费者预期而引发退保等问题。

又有券商股权被大股东“清仓”式出售 多因素推动行业股权转让加速

■本报记者 周尚仔 见习记者 于 宏

在行业奋进高质量发展的趋势下,中小券商生存空间持续承压,股权转让新进展不断。6月5日晚间,又有一家上市公司公开挂牌转让所持有的某券商全部股权。

当前,部分券商希望寻求新股东,为转型发展注入新活力;也有部分券商因综合实力较弱或其他多重因素致使股权被大股东“清仓”式出售。

锦龙股份欲剥离证券业务

6月5日晚间,锦龙股份发布公告称,公司将通过上海联合产权交易所公开挂牌的方式转让所持有的中山证券全部12.06亿股股权(占中山证券总股本的67.78%)。6月6日,中山证券67.78%股权转让项目已出现在上海联合产权交易所官网首页。

锦龙股份的主营业务为证券业务,其持有中山证券67.78%股权,以及东莞证券40%股份,并依托这两家券商开展证券业务。而此前,锦龙股份已宣布拟转让所持东莞证券全部股份,当下又计划“清仓”式出售所持中山证券股权,如上述交易全部完成,意味着锦龙股份将全面剥离证券业务。

对于转让中山证券股权的目的,锦龙股份表示,希望通过该交易扩大资金回笼规模,降低公司负债率,优化财务结构,有利于加快推进公司业务转型,确保公司的可持续发展。

从中山证券的盈利能力来看,截至2024年5月31日,中山证券总资产为185.76亿元,净资产为53.51亿元;2024年1月份至5月份实现营业收入2.63亿元,实现净利润为2853.61万元(未经审计)。

而东莞证券的股份转让也在持续推进。去年11月4日,锦龙股份披露,为降低公司的负债率,优化财务结构,拟转让所持有的全部东莞证券40%股份。2024年3月28日,锦龙股份与东莞金控资本投资有限公司就其有意收购公司持有的东莞证券3亿股股份(占东莞证券总股本的20%)事宜达成了初步意向,并签订了交易备忘录。

在今年4月29日发布的公告中,锦龙股份表示,目前,公司资产负债率较高,财务负担较重。近年来公司经营业绩下滑并出现亏损。通过转让东莞证券股份,公司将取得一定规模的回笼资金,用于偿还公司部分债务后,可以降低公司负债、优化公司资本结构,有利于改善公司现金流等财务状况,提升公司盈利能力和抗风险能力。

一边是计划逐步剥离证券业务,另一边锦龙股份也有新的战略规划。同样是在今年4月份,为推动公司业务逐步转型,提升公司未来的营收能力和盈利能力,为公司及股东创造更多价值,锦龙股份拟与赛富建鑫、九章云极成立项目公司,在广东地区合作开展智算中心建设及运营业务,智算中心总投资规模不超过10亿元。

中小券商股权转让频繁

在打造一流投资银行的过程中,部分中小券商面临着经营业绩不善、业务同质化严重、规模受限等困境,股权转让现象时有发生。尤其是今年以来,中小券商股权被转让、拍卖的事项日渐增多。

5月份,两笔联储证券的股权经历了第三次拍卖,标的分别为0.3145%和1.2588%联储证券股权,起拍价一再降低后还是均遭遇流拍。4月22日,锦龙股份发布公告称,公司控股子公司中山证券的股东西部矿业集团有限公司拟将其持有的部分中山证券股权8200万股(占中山证券注册资本4.61%)转让给东莞市雁裕实业投资有限公司,锦龙股份决定放弃上述股权的优先购买权,并同意上述股权转让。

还有多家公司选择挂牌转让券

前5个月备案私募证券产品数量达2890只

■本报记者 昌校宇

据私募排排网最新数据,今年前5个月,共有1265家私募基金管理人合计备案了2890只私募证券产品,1月份至5月份备案的产品数量分别为653只、443只、529只、798只和467只,其中4月份为年内私募证券产品备案高峰。

分策略来看,股票策略产品是备案主力。数据显示,今年前5个月,合计备案了1814只股票策略产品,占备案产品总量的62.77%;紧随其后的是多资产配置产品,前5个月合计备案了414只,占比为14.33%;期货及衍生品策略产品同样受市场青睐,前5个月合计备案了346只,占比为11.97%;组合

基金策略、其他策略和债券策略产品占比较低,分别备案了134只、98只和84只。

黑崎资本首席战略官陈兴文对《证券日报》记者表示:“股票策略产品成备案主力,主要缘于监管部门对大力发展权益类基金的推动、近期市场环境的改善及投资者信心的增强。”

对于多资产配置受到投资者追捧的原因,私募排排网相关负责人在接受《证券日报》记者采访时表示:“这或许与投资者愈发专业,分散投资意识逐渐提升有关,促使增长多资产配置的多资产配置成为备案重头戏之一。”

量化私募机构产品备案热情较高。数据显示,今年前5个月,有258家

量化私募机构合计备案产品1132只,占备案产品总量的39.17%,平均每家备案产品数量超4只。

从有备案产品的私募机构规模来看,小型私募机构是备案主力军,合计备案产品数量最多。数据显示,今年前5个月,781家管理规模在5亿元以下的私募机构合计备案产品1207只。

百亿元级私募机构平均备案产品数量领先。数据显示,今年前5个月,有54家管理规模超100亿元的私募机构合计备案产品418只,平均每家机构备案产品数量在7只以上。

另有数据显示,今年前5个月,125家私募机构备案产品数量不少于5只,其中,94家机构备案产品数量在5只至10只之间,21家机构备案产品

数量在10只至20只之间,10家机构备案产品超过20只。而今年前5个月,备案产品数量排名前五位机构均为量化私募,且管理规模都超过100亿元。其中,宽德投资以备案42只产品居首,恒复投资以备案34只产品位列第二名,黑翼资产、信弘天禾、世纪前沿则分别以备案32只、29只、28只紧随其后。

黑翼资产今年前5个月备案的产品以股票策略为主。公司相关负责人对《证券日报》记者表示:“黑翼资产长期看好A股市场,并相对看好全市场量化选股。从投资角度来说,全市场量化选股产品比指增产品的投资难度更大,但这类产品的绝对收益和风险收益比相对更有优势。”