

今年以来上市公司理财斥资合计超2600亿元 券商产品获认购比例上升

■本报记者 周尚仔
见习记者 于宏

购买理财产品是上市公司管理闲置资金的重要方式之一。今年以来,虽然上市公司购买理财的整体金额同比呈下降趋势,但其中购买券商理财产品的金额已超190亿元,占上市公司认购理财产品总金额的比例从去年同期的5.71%提升至如今的7.36%。从上市公司选择购买的券商理财产品来看,收益凭证等固收类产品受到青睐。

券商理财产品 获认购比例上升

对于上市公司而言,常见的理财产品包括结构性存款、定期存款、银行理财产品、券商理财产品、投资公司理财产品、信托等。一般来说,上市公司运用闲置资金购买理财产品,有利于提高资金使用效率,增加投资收益。

Wind资讯数据显示,今年以来,截至6月18日记者发稿,共有563家上市公司合计购买理财产品金额达2633.68亿元(包含到期后再投,下同),与去年同期相比,购买理财的上市公司数量下降48.4%,合计认购资金总额下降58.57%。

在理财产品中,最受上市公司欢迎的产品是结构性存款,共获424家上市公司购买,合计金额达1682.68亿元。不过,券商理财

产品正逐渐受到上市公司的关注,共有137家上市公司购买券商理财产品(金额合计达193.72亿元),占上市公司认购理财产品总金额的7.36%,而去去年同期的占比为5.71%。

上述137家上市公司中,55家公司购买金额超1亿元。具体来看,购买金额最高的上市公司是世运电路,购买金额达17.5亿元,该公司购买的30只券商理财产品全部为收益凭证。其次是涪陵榨菜,购买金额为16.8亿元;盐湖股份和迪阿股份的购买金额也均超过7亿元。总体来看,上市公司购买的券商理财产品主要以收益凭证等固收类产品为主。

对此,排排网财富管理师荣浩对《证券日报》记者表示:“多方面因素推动券商理财产品获认购比例上升,包括银行存款利率下行、净息差收窄等。在此背景下,风险等级较低、符合监管对于上市公司现金管理和投资品类的要求、收益率有竞争优势的收益凭证等券商理财产品满足了上市公司理财资金的配置需求。”

券商私募资管产品中 固收类规模占比超八成

“上市公司认购券商理财产品的热情上涨,还与券商理财产品自身的特性与优势相关。”荣浩表示,一般固收类的收益凭证,信用背书的主体为券商,产品安全性较高;同时,券商收益



截至6月18日

年内共有137家上市公司购买券商理财产品,金额合计达193.72亿元,占上市公司认购理财产品总金额的7.36%

性短期流动性与银行的结构存款或通知存款类似。目前,券商投资端的收益比较可观,产品的收益率在当下市场环境中竞争力较强。

不仅如此,现阶段固收类产品是券商私募资管中的绝对主导产品,并为券商整体私募资管规模的增长贡献了主要增量。中国证券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,券商私募资管中的固收类产品规模为45808.63亿元,占比81.21%,较3月末增加2750.83亿元。

同样,在4月份,上市公司购买券商理财产品的金额为50.16亿元,环比增长了92.83%,占当月上市公司认购理财产品总金额的比例为9.67%,为今年前五个月中占比最高的一个月。

上市公司购买理财产品也

需保持审慎态度,谨防风险。近期,在投资者互动平台上,部分投资者就上市公司运用资金购买理财产品情况进行了提问。对此,多家上市公司就其投资安全性作出了回应。如祥明智能表示,公司对于闲置资金(包括募集资金与自有资金),按照“安全+收益”的原则开展理财工作。公司治理机构规范审议理财议案,执行层按理财议案的规范,审慎选择理财产品。

江苏投管公司及其关联方 拟再度增持江苏银行

■本报记者 熊悦

6月18日,江苏银行发布董事会决议公告,关于江苏省投资管理有限责任公司(以下简称“江苏投管公司”)与其关联方拟合计持有江苏银行10%以上股份的议案,获董事会全票通过。

此次江苏银行董事会决议通过江苏投管公司与其关联方拟合计持有江苏银行10%以上股份,是否意味着该行大股东的新一轮增持?增持方为原大股东还是新引入股东?

《证券日报》记者就上述问题致电江苏银行投资者关系相关人士,对方表示相关议案通过可以理解为原大股东拟对江苏银行进行增持。

公开信息显示,江苏投管公司为江苏银行的第七大股东,是江苏省国信集团有限公司(以下简称“国信集团”)的全资子公司,而江苏银行的第二大股东江苏省国际信托有限责任公司(以下简称“江苏信托”)的实际控制人也为国信集团。国信集团、江苏信托、江苏投管公司在涉及江苏银行权益事项时互为一致行动人。

根据江苏银行既往公告,江苏投管公司于2023年5月份通过国有股份无偿划转协议受让国信集团持有的江苏银行全部股份约2.92亿股(占该行总股本的1.98%)。江苏投管公司成为该行股东的同时,国信集团退出该行股东名单。

彼时,江苏信托直接持有江苏银行8.17%的股份。上述划转股份完成后,江苏信托及其一致行动人持有该行股份数量不变,仍为该行合并第一大股东,持股比例合计为10.15%。此后,江苏投管公司去年还曾两次减持过江苏银行股份。

今年以来,江苏信托及其一致行动人对江苏银行已进行新一轮增持。

根据江苏银行于4月30日发布的公告,江苏信托于今年4月29日增持该行股份74007826股,其一致行动人江苏投管公司于2023年12月29日至2024年3月29日增持该行股份125796845股,两者合计增持约2亿股,占该行总股本比例为1.09%。增持完成后,两者合计持有江苏银行的股份比例增至9.98%,仍为该行合并第一大股东。

业内人士认为,上市公司大股东出手增持,反映出其对上市公司基本面和未来发展前景的看好,有利于增强投资者信心。

因4项违规被罚120万元 中信消费金融回应:已完成整改

■本报记者 李冰

日前,国家金融监督管理总局北京监管局披露行政处罚信息公开表显示,中信消费金融有限公司(以下简称“中信消费金融”)因存在多项违规被罚120万元。

针对此事,6月18日,中信消费金融方面对《证券日报》记者表示:“目前已完成整改工作。”

具体来看,中信消费金融存在的主要违法违规事实包括:合作机制与合作模式存在不足,合作业务管控不到位;综合利率等产品信息披露不规范;授信体系存在缺陷,授信审批环节不够独立;贷后管理不到位,个人消费贷款被挪用于限制性领域。

针对此次处罚决定的整改措施和整改进度,中信消费金融方面对记者表示:“公司高度重视监管意见,诚恳接受处罚与监督,积极推进整改落实,已完成整改。目前经营状况良好,将严格落实监管要求,全面加强风险管控,为高质量发展奠定坚实基础。”

公开信息显示,中信消费金融于2019年6月份正式获批开业,注册资本7亿元。股东为中国中信金融控股有限公司(持股70%),金蝶软件(中国)有限公司(持股30%)。

从该公司业绩方面来看,截至2023年末,中信消费金融总资产为110.38亿元,同比增长8.82%;其2023年营业收入为7.08亿元,同比增长37.00%;净利润为1.18亿元,同比增长36.66%。

另外,罚单中提到了“综合利率等产品信息披露不规范”的问题。2024年4月18日起施行的《消费金融公司管理办法》强调,消费金融公司应当保障消费者的知情权,健全完善产品服务信息披露机制,以显著方式向借款人告知贷款年化利率、费率、还款方式、违约责任、免责条款和投诉渠道等关键信息。

素喜智研高级研究员苏筱芮对《证券日报》记者表示:“针对综合利率等产品信息披露不规范等问题作出处罚,是监管部门对金融消费者权益保护的体现。”

除中信消费金融之外,年内还有河南中原消费金融股份有限公司(以下简称“中原消费金融”)被监管处罚。2月份,国家金融监督管理总局河南监管局行政处罚信息公开表显示,中原消费金融因与合作机构管理不审慎,贷款管理不尽职导致部分贷款资金被挪用等原因被罚160万元。

纵观行业来看,近两年监管针对消费金融公司的监管持续趋严,“罚单”背后可以窥见监管部门对于金融消费者权益保护力度的加大。经梳理,2023年有多家消费金融公司领“罚单”。比如,去年11月份,杭银消费金融股份有限公司因委外催收管理不到位,贷款利率风险定价机制落实不到位,被罚款55万元。去年10月份,浙江宁银消费金融股份有限公司因提供个人不良信息未事先告知信息主体本人,被罚款20万元。去年8月份,湖北消费金融股份有限公司因贷款三查不到位,导致贷款资金被挪用,被罚款20万元。

苏筱芮表示,从近几年消费金融公司的罚单内容来看,被罚问题主要集中在个人信息保护、风险管理、合作机构管理等领域,同时监管还强调对金融消费者的保护,要求持牌消费金融公司对相关规定并结合市场罚单的共性及时查漏补缺,筑牢内控安全防线。

“从近两年监管对消费金融公司处罚原因来看,大多涉及贷前、贷中、贷后全流程存在的一些问题,这是监管要求消费金融公司压实主体责任责任的体现,另外贷款利率信息披露和贷款被挪用等方面也是监管日常强调的重点。”博通咨询金融业资深分析师王蓬博对《证券日报》记者表示,消费金融公司应用好金融科技手段,在公司治理和消费者权益保护层面多下功夫,将具体责任落实到相关负责人并加强内控管理,对内部出现的问题早发现、早处置。

年内新成立持有期债基数量同比增长逾150% 鼓励投资者中长期持有

■本报记者 方凌晨

6月18日,平安基金发布旗下平安双季鑫6个月持有期债券基金份额发售公告,又一持有期债券基金在成立途中。今年以来,公募基金积极布局持有期债券基金,截至6月18日,年内新成立持有期债基67只(仅统计主代码基金,下同),较去年同期成立数量26只增长157.69%;同时,6月份以来已有约15只持有期债基正在申报过程中。

持有期是指基金卖出和买入期间间隔的自然日,即持有基金的时间。持有期基金是在定开型基金和封闭式基金的基础上开发的一款创新型产品,其特点是“申

购不受限,赎回受限”,即每个开放日均可申购,但有一定的持有期,未满足持有期的份额不允许赎回,持有期结束后方可自由赎回;同时,不同时间买入的份额会逐笔锁定,逐笔提示到期时间。而与之看起来类似的滚动持有期基金虽也可随时申购,但赎回则不像持有期基金般自由,仅在基金份额的每个运作期到期日申请赎回。若在到期日未申请赎回,将自动进入下个运作期。

从目前市场上成立的持有期债券基金来看,持有期设置较为灵活,有30天、60天、90天、180天、1年、18个月等不同持有期。细分投资类型中涵盖中长期纯债型基

金、短期纯债型基金、混合债券型一级基金、混合债券型二级基金等类型。

前海开源基金首席经济学家杨德龙在接受《证券日报》记者采访时表示:“债券基金设置持有期,一方面,方便基金管理人操作,因为有一定的持有期,投资资金规模相对稳定,基金管理人不用频繁买卖债券,有利于减少日常申购赎回,而不是进行短线操作。”

“因债券的流动性、久期不同,其对应的收益也有所不同。债券基金设置不同的持有期,可以让基金经理更好地规划产品的资产配置,

在既定的持有期内,保持基金资金流动性的前提下,选择较优的投资标的,为投资者带来更好的回报。同时,也可以避免因短期市场波动出现大量赎回,而导致基金出现流动性风险。”排排网财富管理研究员卜益力对记者进一步分析表示。

Wind资讯数据显示,截至6月18日,市场上共有持有期债券基金355只。在年内业绩表现靠前的产品中,景顺长城景颐招利6个月持有A、招商安悦1年持有A、南方永元一年持有A、睿远稳益增强30天持有A、华泰保兴尊享6个月持有A、汇添富双盈回报一年持有A、华安添利6个月持有A等产品的收益率均在4%以上;从持有期来看,多

在6个月及以上。

谈及对于持有期债券基金的投资,杨德龙提示:“投资者要有定期投资的耐心和准备,在选择投资产品时,可以关注一段时间内债券产品的表现,同时投资时也可以适当参考所投资基金产品的过往业绩表现等,进行综合判断。”

卜益力认为,不同持有期债券基金设置持有期长短的持有期,持有期较长的债基,底层可能更倾向于配置久期较长的债券,其收益表现对于市场利率更为敏感。对于投资者而言,也需要合理规划自身的流动性需求,选择合适的持有期基金产品,确保在持有期内有足够的流动资金应对可能的支出。

引导金融资源更多流向数字经济、智能经济和绿色经济

——专访阳光资产管理股份有限公司总经理彭吉海



■本报记者 冷翠华

“我国保险资管行业应当做中国经济转型要求的践行者,引导金融资源更多流向数字经济、智能经济和绿色经济,从而为加快新质生产力发展贡献更多力量。”阳光资产管理股份有限公司总经理彭吉海在接受《证券日报》记者专访时表示。

加强数字技术创新与应用

数字与信息是近年来有效提高生产率、实现经济持续增长的关键。数据本身也已成为重要的生产要素,因此,加强数字技术创新与应用是形成新质生产力,做好“科技金融”“数字金融”大文

章的关键。在彭吉海看来,保险资管行业可以从自身业务开展与投资管理等多角度提升数字化发展水平,助力新质生产力发展。

“保险资管属于典型的数据密集型行业,通过积极推进自身经营全环节的数字化转型,既是依托数字化技术建设金融领域新质生产力的有效实践,也为国内数字供应商提供了大量需求。”彭吉海表示。

在加快自身经营数字化转型的同时,彭吉海认为,保险资管机构还要大力支持数据基础设施建设。完善的数据基础设施是形成数字领域新质生产力的前提,目前,国家已经启动“东数西算”等全国一体化算力网和数据流通基础设施重大项目建设,保险资金也将继续发挥支持国家重大基础设施建设的传统,以多种投资形式服务国家数据重大战略。

同时,保险资管机构可以为数字技术原始创新提供直接融资。保险资金期限较长,适合为研发周期长、初期投入大的人工智能、量子计算、脑机接口等下一代信息技术提供股权投资支持。

此外,保险资管机构还要在投资业务中寻找数据资产的投资价值。保险资管行业可以通过丰富数据资产的投资价值,加快形成基于数据要素的新质生产力。在非

标投资中,探索数据资产作为增值资产的可行性;在进行信托计划投资时,研究以数据资产作为信托产品底层资产的可能性。

助力制造业和小微企业智能化

新质生产力很大程度上体现为现代产业体系的建设与完善,智能化是现代产业体系的重要特征。彭吉海认为,保险资管行业同样可以从自身业务开展与投资管理两方面帮助推进产业智能化进程。

在自身经营中,保险资管机构与应大力应用智能化技术。例如,在客户对接方面,引入智能客服、智能投顾等新型服务模式,充分发挥大语言模型的人机交互优势;在投资管理方面,推广智能投研与智能辅助投资决策,利用人工智能技术提升投资能力与效率,降低投资成本;在风险管理方面,利用好行业数据基础,构建大数据智能风控能力,在市场不确定性的背景下加强风险预警和风险管理。

在投资方面,保险资管机构可发挥投资资金期限较长的优势,帮助制造业生产流程加快智能化。例如,加大对工业机器人、工业互联网、工业软件、专用人工智能、智能装备等关键领域和核心技术相

关创新企业的投资力度。保险资管也可通过设立专注智能化改造的ABS(资产证券化)产品,为智能制造赋能传统制造业提供支持。

此外,保险资管机构还可以通过普惠金融助力小微企业智能化改造,通过资产支持计划、私募股权基金、纾困专项产品等方式,为小微企业提供资金支持。在推进小微企业智能化方面,保险资金可通过租赁资产形式向小微企业出租高端装备、工程机械等,直接为中小微企业提供智能设备支持。同时,积极开发基于数据要素的供应链金融产品,借助工业互联网与公共数据开放的契机,充分利用好中小企业的设备运行数据、工商税务数据、电力数据,精准给予中小企业供应链资金支持。

三方面完善绿色金融投资

从国际经验看,ESG投资(可持续投资)是在保险公司资产端最常用的一种方式。我国ESG投资相较于发达国家而言虽然起步较晚,但近年来快速发展,已初步形成多层次ESG投资产品和市场体系。数据显示,截至2023年末,阳

光保险可持续投资余额超500亿元,其中绿色投资超180亿元。展望未来,彭吉海认为,为进一步助力绿色新质生产力发展,我国保险资管机构可从三方面发力。

一是将绿色金融结合ESG体系建设进行整体思考和规划。深入贯彻落实新发展理念,将绿色金融结合ESG体系进行建设。密切关注国家“双碳”政策动态,准确把握政策方向,提升对绿色政策的敏感度和把握能力,形成绿色金融与ESG整体思考和规划。

二是将绿色发展理念融入投资分析框架,做好优质绿色经济、绿色转型的价值发现,不断推动投资结构优化。保险资管公司应当积极参与中国特色估值体系的研究与实践,在基于企业财务表现的传统估值体系之上,将企业环境、社会和治理表现纳入投资评价流程,对于因绿色转型、国家战略需要、社会责任承担等因素暂时影响财务表现的企业,给予全面的价值评估。

三是发挥引导作用促进社会低碳转型。顺应高质量发展,加大绿色投资的研究,加大成果转化,对投资起到推动作用。

