

# 逾1700只基金处于限购状态 保护持有人权益是“谢客”主因

■本报记者 方凌晨

近期，多只基金宣布实行限购，即暂停大额申购或暂停申购。据记者梳理，仅6月20日单日，就有逾10只基金（剔除定期类产品，不同份额合并计算）暂停大额申购或暂停申购。

Wind资讯数据显示，截至2024年6月20日，共有1720只基金处于限购状态，其中有1315只基金处于暂停大额申购状态，405只基金则处于暂停申购状态。在日前限购的基金中，涵盖债券型基金、权益类基金（股票型基金和混合型基金）、QDII（合格境内机构投资者）基金等，其中不乏绩优基金。

从多只基金的限购说明来看，“保护基金份额持有人利益”和“保障基金

平稳运作”是限购的主要原因。前海开源基金首席经济学家杨德龙对《证券日报》记者分析称：“如果投资者的申购金额较大，而基金又相对缺少满意的投资品种，就可能摊薄原有基金份额持有人的收益，不利于基金运作和保护投资者权益。”

在限购的基金中，债券型基金有957只，占比超50%，是限购“大户”。今年以来，债券市场整体表现较好，在此背景下，投资者对于债券型基金的申购较为踊跃，多家基金管理人根据基金情况，纷纷主动“关门谢客”。

例如，6月20日，宏利基金发布公告称，为充分保护基金份额持有人利益，保障基金平稳运作，自2024年6月21日起，旗下宏利集利债券基金暂停接受单

日单个基金账户单笔或累计超过100万元（不含100万元）的申购、定期定额投资及转换转入业务申请。

虽然近期权益市场有所波动，但部分权益类基金仍收获较好表现。为了保护投资者利益，年内部分绩优基金管理人选择对旗下产品实行限购。例如，万家基金黄海管理的万家宏观择时多策略、万家精选、万家新利3只权益类产品均于6月11日起暂停大额申购，限购金额均为100万元。截至6月20日，从主代码基金来看，上述3只产品年内分别浮盈16.80%、17.55%、16.61%。

此外，近年来，随着我国公募基金“走出去”步伐加速，各家基金公司积极布局QDII产品，不断拓宽公募基金海外市场投资渠道，QDII基金数量和规模均

有所增长。部分QDII基金由于表现较好，获投资者集体踊跃购买，QDII基金在面临持续大额申购时可能会出现额度不足的情况，导致部分基金限购；同时，若资金流入过快，QDII基金也可能出现溢价风险。

在此情况下，部分QDII基金也选择限购。6月20日，两家公募机构同日发布暂停大额申购公告。工银瑞信基金发布公告称，自2024年6月20日起，对工银全球美元债人民币份额单日单个基金账户单笔或多笔累计高于1000元人民币的申购、定期定额投资业务进行限制。华安基金也同日暂停对旗下华安纳斯达克100ETF联接(QDII)人民币基金份额的大额申购，限额1000元。

# 券商对再融资愈发审慎 纷纷转向发债融资

■本报记者 周尚仟  
见习记者 于宏

6月19日晚间，有两家券商的再融资事项迎来新进展，面对定增议案即将到期失效的情况，这两家券商作出了不同的“选择”。其中，南京证券拟将定增议案的决议有效期延长12个月，财达证券则宣布定增决议有效期自自动失效。

## 合理确定融资规模和时机 有利于行业健康发展

当前，券商再融资愈发审慎。一方面，部分券商选择将再融资事项的有效期延长，除南京证券外，4月29日，天风证券也拟将定增方案的有效期延长12个月。另一方面，也有部分券商决定等待再融资事项有效期至自动失效，除财达证券外，3月18日，浙商证券宣布定增方案有效期至自动失效；去年10月23日，中金公司宣布配股方案到期自动失效。到今年6月底，中泰证券的定增计划也将到达12个月的有效期限而自动失效。

除了延期及期满自动失效，也有券商选择主动终止再融资事项。去年7月21日，中原证券宣布主动终止定增事项。同年10月30日，华泰证券宣布终止配股。今年4月25日，国联证券宣布，鉴于公司正在筹划收购事项，公司决定终止定增事项并撤回申请文件。

值得关注的是，选择延长再融资事项有效期的券商十分注重契合监管导向。去年6月20日，南京证券就已经对定增方案进行了修订，主要对募资投向进行了调整，更加聚焦主责主业。其中，公司拟向投行业务、财富管理业务和资管业务分别投入不超过5亿元，用于提升服务能力；还将投入不超过5亿元用于购买国债、地方政府债、企业债等证券；拟投入不超过10亿元用于增加对另类公司和私募子公司的投入，用于股权投资、科创板和创业板跟投；拟投入不超过7亿元用于信息技术、合规风控投入；拟投入不超过13亿元用于偿还债务及补充其他营运资金，增强风险抵御能力。与修订前的定增方案相比，修订后的版本删去了拟投入证券投资业务的25亿元，和拟用于发展资本中介业务的5亿元。



国研新经济研究院副院长朱克力在接受《证券日报》记者采访时表示：“券商纷纷对再融资计划进行调整，主要体现了券商对聚焦主责主业、坚持稳健经营、走资本节约型、高质量发展新路等政策的响应，同时也是综合考虑资本市场环境和公司实际情况等因素的结果。上述券商融资计划的安排和调整，有利于推动券商更加注重内生式增长，进行自我调整和优化，既有利于保护投资者的利益，也有助于促进证券行业的健康发展。”

## 充分运用债务融资工具 降低对单一融资渠道依赖

对于券商此前频繁的再融资行为，5月10日，证监会发布的《关于加强上市证券公司监管的规定》中提到，“证券公司首次公开发行证券并上市交易和再融资行为，应当结合股东回报和价值创造能力、自身经营状况、市场发展策略等，合理确定融资规模和时机，严格规范资金使用，聚焦主责主业，审慎开展高资本消耗型业务，提升资金使用效率。”

券商纷纷对再融资事项进行审慎思考与调整，正是对上述政策倡导的响应。同时，新“国九条”明确提出“引导行业机构树立正确经营理念，处理好功能性和盈利性关系”“推动行业机构加强投行能力和财富管理建设”。由此，如何平衡好轻、重资本业务发展以及处理好资本补充与业务发展的关系，成了券商需要面临的问题。

“重资本业务对资金的要求较高，是券商业务发展的重要支撑之一，但过度依赖重资本业务也会导致券商面临较大的风险和压力。”朱克力对记者进一步表示，因此，未来券商需明确自身业务定位和发展战略。在轻资本业务方面加大投入，提升专业能力，形成差异化竞争优势；在重资本业务方面更注重项目的筛选和风险控制，避免盲目扩张和过度融资。同时，券商应优化资金配置，提高资金使用效率，通过多样化方式筹集资金，降低对单一融资渠道的依赖。

不过，在当前行业的竞争形势下，雄厚的资本实力仍是券商防范风险、获取竞争优势的重要条件之一。因此，券商正持续通过发行债券等方

式积极补充资本金。

Wind资讯数据显示，截至6月20日，今年以来已有63家券商境内发行债券264只，金额合计达4648.87亿元；境外发债11只，金额合计达20.49亿美元。其中，招商证券境内发债规模居首，金额达475亿元；其次是国信证券和广发证券，境内发债规模分别为324亿元和289亿元。整体而言，年内共有16家券商境内发债规模已超百亿元，其中以实力较强的头部券商为主。

艾文智略首席投资官曹敏对《证券日报》记者表示：“相较于再融资而言，发债融资具有多重优势。首先，从当前市场环境来看，发行债券的成本整体较低，对于券商而言募资的成本和风险更低；其次，债券具有丰富的种类，券商可根据自身融资的需求灵活选择债券的类型、规模、期限等；同时，发债融资的审批流程较为简洁、速度较快，成功率较高；此外，相较于股权融资，发债融资不会改变券商的股权结构，有利于保持公司治理的稳定。因此，在审慎进行再融资的趋势下，更多券商纷纷转向发债融资。”

# 微信支付收款码全场景接入银联网

■本报记者 李冰

6月19日，中国银联宣布微信支付收款码已完成全场景接入银联网。

针对此事，6月20日，微信支付方面对《证券日报》记者回应：“未来将继续稳步推进更多互联互通合作落地。”

## 已完成全场景接入

据披露，在央行指导下，中国银联联合产业各方持续推动各类支付工具在各场景通用好用，共建便利、包容、普惠支付生态。近日，银联网迎来微信支付收款码场景的全面接入，推动条码支付互联互通取得新进展。

中国银联方面表示：“中国银联将持续发挥卡组织的枢纽和协调作用，持续推进与财付通、支付宝等产业各方的开放合作。”

从微信支付端来看，自2020年起，微信支付持续与各机构在多场景内推进开放互通。此前5月20日，微信支付曾宣布与京东金融、三大运营商旗下钱包等App实现了个人码和商业收款码的互联互通。

经梳理，目前微信支付已支持包括工、农、中、建、交、邮储在内的近30家银行，以及银联云闪付等机构的支付互联互通。2023年11月份，三大运营商旗下的中国移动“和包”、中国电信“翼支付”、中国联通“沃钱包”与微信支付实现了个人码互通。2024年5月份，微信支付进一步打通三大运营商旗下钱包和京东支付商业收款码。当前，中国银联也与微信支付收款码完成全场景接入。

博通咨询金融资深分析师王蓬博告诉《证券日报》记者，此次中国银联与微信支付双方条码互联互通的接入完成，一方面说明条码互联互通在技术上的探索已经相对成熟且符合监管规定；另一方面，支付作为金融基础设施，互相开放正成为行业大势所趋。

素喜智研高级研究员苏筱芮对《证券日报》记者表示，银联网迎来微信支付收款码场景的全面接入，使得支付行业互联互通成果进一步扩大，体现出大型平台企业正朝向合规经营公平竞争

的道路不断迈进，传递互联互通的良性信号。对双方机构而言，主要是出于便利消费者，加强场景互通考虑。

## 互联互通持续推进

从行业视角观察，近年来条码互联互通是支付行业普遍关注的话题。在线下场景，体现为条码支付互联互通，在线上场景，则体现为各大互联网服务对不同支付方式的支持。

支付宝也在与多家机构推进互联互通。经梳理，2020年起至今，支付宝基于条码互联互通业务进行探索，携手银联、网联共同完成34家机构的扫码互认。同时，支付宝联合淘宝和银联共同推动并完成了“云闪付入淘”项目；2022年，支付宝携手网商银行，为淘宝有序上线翼支付、和包等支付方式；2022年12月份，支付宝加入数字人民币受理网络，并作为首家支付平台支持数字人民币钱包快付功能。

此外，微信也在持续支持数字人民币在各场景的应用。2024年5月份微信支付公布的数据显示，目前微信用户可以在数字人民币App内的钱包快付功能下开通“微信支付”，选择任意运营机构，均可在视频号、小程序场景内支持数字人民币的商家中使用数字人民币进行交易。

“目前条码互联互通仍面临诸多现实挑战，比如涵盖技术层面的互通、安全层面的风险防范等，未来实现更大范围的互联互通需搭建系统化的技术解决方案及风险防控方案，这需要多方机构的共同努力。”苏筱芮预计，未来将有更多支付机构加入推动条码互联互通，也将有更多平台型机构加入支付场景开放阵营，共同为数字基础设施的完善添砖加瓦。

王蓬博预计，随着各行各业数字化升级提速，线下中小微商户和连锁商户将对数字化升级具有全新的需求。在这样的背景下，支付产业链上的关键主体，可以借助渠道互联互通的机遇，整合更多的外部资源、场景和服务商，打造开放式平台，助力商户数字化升级的同时，寻求机构业务的第二增长曲线。

# 做好科技金融大文章 北京银行业将更大力度支持科技企业发展

■本报记者 杨洁

6月20日，北京市银行业协会召开“首都银行业‘做好科技金融大文章’专题发布会暨科技金融座谈会”。

为扎实做好科技金融大文章，全力支持北京国际科技创新中心建设，当前，首都银行业正在加速打造全方位、多层次的科技金融服务体系，充分发挥金融“加速器、催化剂”的强大作用，实现科技、产业、金融相互塑造、有机结合、良性循环，推动科技创新成果不断涌现、充分转化，加快形成新质生产力。

在发布会现场，工商银行北京分行、农业银行北京分行、北京银行、浦发银行北京分行、北京中关村银行等五家银行的相关负责人介绍了各自在科技金融领域方面的工作成效与创新探索。

工商银行北京分行副行长鲍晓晨表示，经过多年积淀，该行实现了科技金融的五个“提升”，即：贷款总量提升、客户基础提升、信贷结构提升、产业布局提升、资产质量提升。

农业银行北京分行高度重视科技型企业金融服务，积极创新金融产品和服务机制，为科技创新汇聚更多金融活水。据农业银行北京市分行副行长廖健介绍，截至5月末，农行北京地区科技型企业贷款余额超1000亿元，北京市近六成专精特新“小巨人”企业选择与农行合作。

值得一提的是，在产品创新方面，工行北京分行与农行北京分行都发挥协同优势，强化企业全生命周期服务。具体来看，对于成长期的企业，工商银行北京分行运用科技企业专属评级授信模型及股债联动思维，重点突破前景可观但当前收入较弱乃至亏损企业的融资难题。农业银行北京分行则打造专属客群、股债联动、线上场景、政府增信、公

私联动等五大类科技型企业专属产品，全面对接首都科技型企业金融需求。

作为立足首都、扎根首都的金融机构，北京银行将发展科技金融作为重点经营方向。北京银行行长助理、首席风险官徐毛介绍，今年该行制定了《关于加强科技型企业全生命周期金融服务的若干措施》，提出五大方面20条支持举措，着力提升科技金融全生命周期服务能力。目前，北京银行服务超1.5万家专精特新企业，贷款余额超880亿元，专精特新客群覆盖的广度与深度大幅提升。

浦发银行北京分行副行长王谦介绍，该行成立了“北京分行科技金融服务中心”，设立“科技金融部”，授牌专业化的科技支行和科技特色支行等，通过专业化的组织架构，为全市科技企业提供贴身定制的各类金融服务。

对于民营银行而言，它们不具备大行的资金规模和价格优势，以及品牌影响力。在目前充分竞争的金融环境下，如何走差异化的经营道路，做特色化的金融服务？

北京中关村银行给出的答案是，区别于传统商业银行“大而全”的服务模式，确定科技金融发展战略，重点聚焦“三创”（创客、创投、创新型），探索科技和金融的深度融合，形成高质量经营发展的良性循环。据悉，目前，该行累计服务超过2000多家北京市科创企业，为科创企业发放贷款超过260亿元，初创企业占比超过70%。

上述多家银行负责人均表示，下一步，将以更加务实有力之举做好科技金融大文章，更大力度支持科技企业发展，进一步提升科技型企业金融服务的适配性与可获得性，为经济高质量发展贡献金融力量。

# “提前还房贷”再度升温 调整存量房贷利率呼声渐起

■本报记者 彭妍

目前，各地陆续取消房贷利率下限，新发住房贷款利率创下新低。首套房或二套房贷款利率也多数进入“3时代”。相对而言，此前购房客户的存量房贷利率仍维持在4%以上。相比于新发放房贷的利率，“二者之间的差距拉大，部分购房者客户将‘提前还贷’提上了日程。”

《证券日报》记者从北京地区多家银行了解到，目前提前还贷的客户较多，办理提前还贷业务需要至少提前一个月进行预约。

## 多因素催热“提前还贷”

自5月17日多项支持房地产重磅政策发布以来，多地纷纷出台落实细则。贝壳研究院的监测数据显示，5月份百

城首套主流房贷利率平均为3.45%，较4月份下降12个基点；二套主流房贷利率平均为3.9%，较4月份下降26个基点。5月份首套、二套主流房贷利率较去年同期分别回落55个基点和101个基点。相对而言，此前购房客户的存量房贷利率仍维持在4%以上。

在此背景下，部分客户选择对存量房贷提前还款。《证券日报》记者从北京地区多家银行了解到，目前有意提前还贷的客户不在少数。

一家国有大行负责房贷业务的工作人员向记者透露，目前提前还贷的人群主要集中在“存量老客户”或者“存量二套房客户”。

东方金诚首席宏观分析师王青对《证券日报》记者表示，提前还贷背后的原因不仅是存量房贷利率与新发放房贷利率差距，更重要的是存量房贷利率普

遍高于居民理财的投资收益率。

在房贷新政落地前，今年居民提前还贷行为就已明显增多。根据国泰君安证券研报数据，2024年2月份以来，居民早偿率指数加速上行，4月份达到37%的历史高位（剔除2023年10月份的技术性调整）。

## 存量房贷利率会否下调

在“提前还贷”再度升温背景下，关于调降存量房贷利率的呼声也日渐高涨。

业内人士认为，存量房贷利率有望迎来下调。王青表示，考虑到自去年9月份新一轮存量房贷利率下调以来，截至今年5月份，新发放房贷利率已下调38个基点，其他各类市场利率都有不同程度下行，加之近期“提前还贷”再

温迹象，新一轮存量房贷利率下调的必要性在上升。

在王青看来，“提前还贷”大量出现首先会影响银行资产结构，导致银行低风险高收益的优质资产规模缩水。

南开大学金融发展研究院院长田利辉对《证券日报》记者表示，如果存量房贷利率下调，短期内可能会减少银行的利息收入，影响银行的利润水平。长期来看，较低的利率有助于刺激房地产市场，增加贷款需求，从而可能对银行业务产生正面影响。

田利辉建议，银行可以对存量房贷利率实行差异化管理，为不同客户群体提供更加个性化的利率调整方案。银行还可以考虑推出新的贷款产品或服务，比如固定利率贷款、利率互换等，帮助客户替换现有贷款结构并对冲利率风险。