

多地中小银行中长期存款利率降至“2字头” 最高降幅达80个基点

■本报记者 彭妍

继有大行、股份制银行下调存款利率后,8月份以来,上海、浙江、江苏、安徽、广东等多地的中小银行也纷纷跟进,宣布下调存款利率。

《证券日报》记者了解到,此次部分中小银行对3年期、5年期定期存款利率的调整力度明显加大,最高降幅达80个基点。在经过此次调降后,多家中小银行的中长期存款利率进入了“2字头”。

受访业内人士表示,本轮中小银行存款利率下调,且其中长期存款利率降幅较大,主要原因是中小银行净息差下行压力较大,大幅度下调存款利率有助于稳定净息差。

中长期存款利率 调降幅度较大

8月份以来,上海银行、苏州银行、长沙银行、宁波银行、杭州银行等多家城商行对存款利率进行了下调。整体来看,前述银行不同期限的存款利率下调幅度为10个基点至30个基点。同时,还有多家农商行、村镇银行等跟进下调存款利率,其中部分银行3年期、5年期定期存款利率下调幅度较大,有银行最高降幅达80个基点。

经过此轮利率下调后,多家中小银行3年期、5年期定期存款利率进入了“2字头”,1年期、2年期定期存款利率进入了“1字头”。

例如,8月8日,杭州银行下调人民币存款利率,调整后3个月期、6个月期、1年期、2年期、3年期、5年期的定期储蓄存款利率分别为1.15%、1.4%、1.6%、1.7%、2%、2%;广西上思农商行近日发布公告称,将自8月13日起调整存款挂牌利率,其中整存整取1年期、2年期、3年期、5年期利率分别调整至1.7%、1.8%、2.4%、2.4%,相较之前分别下调了30个基点、65



王琳/制图

个基点、75个基点、80个基点;信阳平桥中原村镇银行也发布公告称,自8月5日起调整部分人民币存款产品挂牌利率,其中,1年期、2年期、3年期、5年期整存整取利率分别调整至1.9%、2.1%、2.35%、2.4%,分别下调25个基点、50个基点、65个基点、60个基点。

中国银行研究院研究员杜阳对《证券日报》记者表示,中小银行跟进下调定期存款利率,主要是为了压降负债端成本。今年以来中小银行经营面临的净息差压力有所增加,通过下调存款利率,既能提升中小银行的利息收入水平,又能为进一步推动资产端利率下调提供空间,增强中小银行服务地方实体经济的能力。

中小银行跟进下调利率 节奏明显加快

从本轮存款利率调整情况来看,继有大行下调存款利率后,中小银行跟进下调的节奏明显加快。

东方金诚首席宏观分析师王青对《证券日报》记者表示,本轮中小银行快速跟进下调存款利率,主要有以下几方面原因:首先,上半年银行净息差降幅较大,达到15个基点。其次,从当前宏观经济及物价水平来看,未来为推动实体经济融资成本继续稳中有降,贷款利

率还有一定下调空间。当前银行较大幅度下调存款利率,也是在为将来的贷款利率下调提前准备。

有专家认为,存款利率仍有进一步下调的空间。在此背景下,对于储户而言,王青认为,预计储户资产配置需求会更为强烈,其中存款向理财“搬家”会更为显著。

此外,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,在当前低利率环境下,中小银行要深耕本地产业、本地客户、本地场景,提供特色化的服务,确保在某些细分的产业领域或者某些特定的生活场景中,建立自己特有的优势。

今年以来82只基金管理费、托管费“双降”

■本报记者 方凌晨

8月12日,鹏华基金发布公告称,决定调低旗下鹏华安睿两年持有期混合基金的管理费和托管费,同时调低该基金A类基金份额申购费率及C类基金份额销售服务费率,并相应修改基金合同。

今年以来已有多家基金管理人降低了基金管理费或托管费。在受访业内人士看来,降费是基金管理人基于适应公募基金行业整体降费大背景,提升投资者投资体验,增强自身产品竞争力等多方面考量做出的选择。

涉及多种基金类型

基金管理费、基金托管费等是基金管理过程中发生的费用,由基金资产承担。越来越多的基金产品降费,对基金持有人降低成本有积极意义。

从上述鹏华基金发布的公告来看,鹏华安睿两年持有期混合基金的基金管理费率由0.60%调低至0.40%,托管费率由0.20%调低至0.10%。近日,还有多家公募机构旗下基金调低托管费率,不少基金托管费率甚至打了“对

折”。例如,8月9日,上银基金旗下上银聚富定期开放债券基金拟将托管费率由0.1%调整至0.05%;8月1日,国泰基金旗下国泰农惠定期开放债券基金的托管费调由0.20%降低至0.10%。

Wind资讯数据显示,截至8月12日,今年以来,已有120只基金(只统计主代码,下同)降低管理费,112只基金调低托管费率,82只基金管理费和托管费均有下调。降费基金类型包括权益类基金、债券型基金、货币市场基金等多种基金类型。

以东海基金旗下两只降费幅度较大的主动权益类基金为例,今年1月中旬,东海基金发布公告称,调低旗下东海美丽中国灵活配置混合和东海祥龙混合(LOF)的管理费和托管费率,两只基金的管理费率费率均由1.20%调低至0.50%,托管费率费率均由0.20%调低至0.10%。

格上理财旗下金樟投资研究员王玮在接受《证券日报》记者采访时表示,基金降费的原因是多方面的。首先,监管推动公募基金费率改革,引导部分公募基金降低费率;其次,调低基金管理费和托管费率,降低基金持有人投资成本,有利于改善投资者的投资体验,从而吸

引更多的投资者参与基金投资;最后,目前部分基金产品存在同质化,降低费率可以提高产品竞争力,吸引投资者选择自己的产品。

基金公司应多维度提升竞争力

受访业内人士认为,对于投资者而言,基金降费后,投资者能够以更低的投资成本参与投资,有利于增加投资者的收益空间,提升投资者的获得感。不过,对于公募机构来说,降费也给了其经营发展带来了一定挑战。

上海证券基金评价研究中心分析师汪璐对记者表示:“对于基金管理人来说,在市场波动与降费的双重影响下,其营业收入或将降低,对中小型基金管理人影响可能更为明显。中小型管理人更需要进行渠道拓展、品牌宣传来提升知名度。”

在王玮看来,基金降费虽然可能会降低基金管理人收入,但同时降费也可以提高产品的竞争力,吸引更多投资者的关注。

王玮表示:“基金公司可以在产品设计、客户服务、风险控制和差异化策略等

方面提升竞争力。在产品方面,可以开发更多服务投资者需求的创新产品,满足多样化的需求;客户服务方面,可加强与投资者的沟通,并且提高基金公司自身的投研团队能力,提供更好的投资建议服务;风险控制方面,以更完善的风控体系保护投资者的权益。”

汪璐认为,基金公司的核心竞争力最主要包括投研实力、渠道拓展能力、品牌等,但随着新发基金不断增加,要想在同质化的基金产品中脱颖而出变得更为困难。具体来看,基金公司可以通过以下三种措施提升服务水平,塑造别具一格的市场竞争力:积极拥抱销售新形势;寻找自身的差异化之路;提前布局发展养老FOF(基金中的基金)基金,增加长期且稳定的资金来源。

“在基金产品同质化、竞争不断加剧的背景下,不少基金管理人挖掘自身特色并重点发展,在特定的投资领域或细分市场建立专业形象,从而吸引有特定需求的投资者。此外,当前中国养老FOF基金仍处发展初级阶段,对公募基金管理人而言或是一个突破口,不少管理人近年来也在积极增加该类产品线,备战FOF蓝海市场。”汪璐进一步分析称。

年内22家信托公司参与184款企业ABS产品 外贸信托“参与度”居前

■本报记者 张安

东方财富Choice数据显示,近日将有多款由信托公司参与的企业ABS(资产证券化)产品设立,涉及到的信托公司包括外贸信托、华鑫信托及爱建信托等,相关产品发行规模合计将达29.29亿元。数据显示,上述产品涉及的基础资产包括小微企业贷款、小额贷款、消费/信用卡贷款及信托受益权等,上述信托公司在其中参与的角色均为原始权益人。

近年来,资产证券化业务越发受到信托公司的重视,各家机构也纷纷加力布局。数据显示,截至8月12日,年内已有22家信托公司参与了184款企业ABS产品,发行总规模达到1315.48亿元。其中外贸

信托、华能信托、厦门信托参与的产品数量居前,分别达到37款、36款、30款。

在资产证券化业务链条上,信托公司通常担任原始权益人、管理人等角色。上述184款产品中,由信托公司参与作为原始权益人的企业ABS产品达到166款,产品规模合计达到1142.51亿元,涉及的信托公司共有15家。另外,有46款企业ABS产品由信托公司担任管理人,涉及信托公司17家,产品规模达到334.81亿元。

对此,百瑞信托资产证券化部总经理王航在接受《证券日报》记者采访时表示,若信托公司以自身持有的资产作为基础资产发行ABS,此时信托公司扮演的角色是原始权益人/发起机构/资产服务机构的角色,信托公司除了配合发行事

项外,还需要负责基础资产的管理、现金流流转等,并收取一定的服务费。在ABS业务中,信托公司还时常担任发行载体管理机构,也即产品管理人的角色,作为发行载体管理机构,信托公司除了配合发行事项外,还负责存续期产品管理,比如信托收益核算、分配、信息披露等事项。

另外,从基础资产分布情况来看,上述184款产品中,信托公司参与的企业ABS项目涉及基础资产多集中在消费/信用卡贷款、小额贷款、小微企业贷款等消费金融领域。其中,涉及消费/信用卡贷款产品89款,涉及小额贷款产品48款,涉及小微企业贷款15款。上述三项合计达到152款,占比达82.61%。

对于信托公司着力布局上述领域,

厦门国际信托相关人士在接受《证券日报》记者采访时表示,在业内,资产证券化业务已形成市场化的成熟链条。公司在业务开展过程中发现,消费金融资产具有“小而分散”的特点,能够很好地与资产证券化“盘活存量”的业务本质相适应,同时有利于促进实体经济、民营经济发展。

对于信托公司积极布局资产证券化业务,王航进一步表示,资产证券化服务信托业务兼具“服务信托”和“标品信托”两大标签,是各信托公司回归本源、创新转型的重点拓展方向之一。在整个资产证券化业务链条中,若信托公司能打通前端业务、中端端的特殊目的载体受托管理业务和后端资产证券化产品投资业务,那么其市场前景将十分广阔。

前海联合基金30%股权将被二次拍卖 起拍价下调20%

■本报记者 王思文 彭衍菘

阿里司法拍卖平台信息显示,新疆前海联合基金管理有限公司(以下简称“前海联合基金”)30%股权将于8月23日以3766.224万元起拍价再度被公开拍卖。而该部分股权曾于2024年7月13日以4707.78万元起拍价流拍。由此可见,前海联合基金30%股权第二次起拍价较前一次下调了20%。

近年来,中小基金公司股权转让的案例并不少,但找到落槌成交的买方并不容易。时值公募基金行业稳步发展之际,行业马太效应加剧,中小基金公司正在竞争中积极寻求突破。

股权仍处冻结状态

近日,阿里司法拍卖平台上挂出了深圳市钜盛华股份有限公司(以下简称“深圳钜盛华”)持有的前海联合基金对应出资额6000万元的30%股权拍卖项目。

该项目于7月13日遭遇流拍后,将在8月23日再度进行拍卖。据了解,当前,前海联合基金的多家股东诉讼缠身,例如第一大股东深圳钜盛华,第二大股东深圳市深粤控股股份有限公司,第三大股东深圳粤商物流有限公司,第四大股东凯信恒有限公司均被列为“被执行人”。

天眼查APP显示,深圳钜盛华持有的前海联合基金30%股权曾先后被北京市第三中级人民法院、北京金融法院、江西省南昌市中级人民法院、广东省深圳市中级人民法院、上海金融法院冻结,目前仍处于冻结状态。

公开资料显示,截至2024年二季度末,前海联合基金总体管理规模仅为101.19亿元,属于尾部基金公司,有基金数量49只,有13名基金经理,除前海联合泓元纯债定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理张文管理资产92.06亿元、前海联合科技先锋混合型证券投资基金基金经理张磊

管理资产5.24亿元外,其余基金经理管理规模均在2亿元以下。

中小基金公司股权转让难

基金公司股权转让并非个例。比如,新华基金35.31%的股权在经历了多轮流拍后,终于在2023年以底价2.71亿元成交,这一过程耗时较长且价格未有明显溢价;类似情况也发生在东海基金身上,其约27.3%的股权在首次拍卖中仅部分成交,剩余部分更是在后续拍卖中遭遇二度流拍;而截至今年7月4日第四次挂牌结束,上海银行转让上银基金20%股权也尚未实现成交。

业内人士表示,多家中小基金公司股东在寻求股权出让时遭遇流拍、延长挂牌期及折价转让等情况,反映出当前市场环境下中小公募基金股权转让面临的挑战。

华林证券资管部董事总经理贾志向《证券日报》记者表示:“部分拍得基金公司股权的股东可能原本就是作为财务投资者进入基金公司,他们主要关注的是股权增值带来的收益,而非直接参与基金公司的经营管理。”

北京国双律师事务所合伙人衣海宾则向《证券日报》记者表示,即便财务投资者不直接介入基金公司的管理,他们也可能通过监督、激励等机制促使管理层更加专注于公司的长期发展。

对于中小基金公司来说,实现经营的长期发展离不开稳定的股权结构。在对外经济贸易大学法学院院长助理、副教授楼秋然看来,稳定的股权结构彰显了主要股东对于基金公司未来发展的信心和耐心。稳定的股权结构意味着主要股东将会长期支持管理层制定的公司各种重大发展战略、主要股东与管理层之间具有良好的合作基础。这种长期的支持、顺畅的沟通,将会推动公司经营管理的顺畅运转。

拉卡拉上半年实现营收29.82亿元 外卡交易金额达去年全年1.7倍

■本报记者 李冰

日前,拉卡拉发布2024年上半年业绩报告。报告显示,拉卡拉上半年实现营业收入29.82亿元,扣除非经常性损益后归母净利润为4.12亿元,同比增长45.86%。

素喜智研高级研究员苏筱芮对《证券日报》记者表示:“整体来看,拉卡拉作为支付行业头部机构,在商业模式及创新业务探索方面较为成熟,业绩逐步趋于稳定。”

数据显示,截至2024年6月30日,拉卡拉支付交易规模2.15万亿元。其中,扫码交易金额为6738亿元,同比增长28%,扫码金额占整体比重自去年同期的23%提升至31%,银行卡交易金额为1.48万亿元。

博通咨询金融业务资深分析师王蓬博对《证券日报》记者表示:“预计未来拉卡拉扫码金额占整体比重仍将提升。”

据了解,今年以来,拉卡拉积极贯彻国家政策,深化与外卡组织合作,大力建设外卡受理环境,为外籍来华人员提供支付便利。上半年,拉卡拉正式成为万事网联首批收单合作伙伴,积极参与由中国银联发起的“锦绣2024行动”,优化支付服务。截至上半年末,拉卡拉已累计开通外卡受理终端超80万台,覆盖国内包括一线城市、主要经济及旅游发达区域在内的227个城市,上半年外卡合作商户数较年初增长40%,外卡交易金额已达2023年全年的1.7倍。

此外,拉卡拉推进跨境支付业务发展,积极布局跨境支付业务。报告期内,该公司深度探索B2B外贸业务模式,跨境支付业务累计服务商户已超过9万家。

“今年支付便利性建设的大力推进,进一步提升了支付机构主业发展的质量。例如,拉卡拉在报告中亦提及深化外卡组织合作,大力建设外卡受理环境等举

措,并取得了倍数增长的成绩,前述成果正是支付机构主动响应监管指示,聚焦主营业务积极发力的重要体现。”苏筱芮称。

报告期内,拉卡拉正扩大数字化服务范围。截至上半年末,拉卡拉开放平台累计接入核心SaaS服务商289个,较年初增长了72%。该公司“支付+”行业解决方案客户已覆盖零售百货、餐饮、汽车、房产租赁、物业管理、交通出行、加油、教育培训、文化旅游等57个细分行业,服务大型客户超1400家,客户数量较年初增长49%。

科技业务方面,拉卡拉上半年实现科技服务收入1.70亿元,同比下降16.89%。其中,金融科技业务收入为0.71亿元,同比增长2.41%;数字科技服务收入为0.42亿元,同比下降5.92%;其他科技服务收入为0.57亿元,同比下降37.06%,主要是因为信用卡营销推广服务收入减少。

同时,上半年拉卡拉帮助金融机构更精准地识别风险以及实施差异化业务策略。报告期内,该公司大数据产品累计合作金融机构超过500家,日均处理数据超100万笔,智能机器人产品新签约落地40家机构。

苏筱芮表示,科技服务是支付机构实现多元化收入结构的重要支撑,通过技术水平的精进以及新技术与传统业务的融合,将推动数字支付主营业务有力增长。

另据拉卡拉公布的上半年利润分配方案显示,拟向全体股东每10股派发现金股利人民币4元(含税),合计派发现金股利人民币3.2亿元(含税)。

拉卡拉方面表示,未来将围绕“更便捷的支付、更懂你的支付、更有价值的支付”,加强产品创新,积极整合资源,完善数字化解决方案,深入细分行业和领域,为主业发展的质量。例如,拉卡拉在报告中亦提及深化外卡组织合作,大力建设外卡受理环境等举