

国家金融监管总局:

# 小额贷款公司应当与借款人明确约定贷款用途

本报讯(记者刘琪)8月23日,为规范小额贷款公司行为,加强监督管理,促进小额贷款公司稳健经营、健康发展,国家金融监督管理总局研究制定了《小额贷款公司监督管理暂行办法(征求意见稿)》(以下简称《征求意见稿》),现正式向社会公开征求意见,意见反馈截止时间为2024年9月23日。

《征求意见稿》明确,小额贷款公司开展业务应当坚持小额、分散原则,发挥灵活、便捷优势,践行普惠金融理念,主要服务小微企业、农户和个人消费者等群体,促进扩大消费,支持实体经济发展。

《征求意见稿》提出,小额贷款公司可以依法经营下列部分或全部业务,并在经营范围中列明:发放小额贷款,商业汇票贴现,与贷款业务有关的融资咨询、财务顾问等中介服务,法律、行政法规和国家金融监督管理总局规定的其他业务。小额贷款公司不得发行或者代理销售理财产品、信托、基金等金融产品。

在经营区域方面,《征求意见稿》提出,小额贷款公司应当立足当地,在经依法批准的区域范围内开展业务。小额贷款公司不得跨省、自治区、直辖市开展业务。小额贷款公司跨地展业的条件由省、自治区、直辖市金融管理机构规定。网络小额贷款公司经营区域的条件另行规定。

在贷款集中度方面,《征求意见稿》提出,小额贷款公司对同一借款人的各项贷款余额不得超过其净资产的百分之十,对同一借款人及其关联方的各项贷款余额不得超过其净资产的百分之十五。网络小额贷款公司对单户用于消费的贷款余额不得超过人民币二十万元,对单户用于生产经营的各项贷款余额不得超过人民币一百万元。

在贷款用途方面,《征求意见稿》提出,小额贷款公司应当将贷款用途明确约定为合法用途,并且按照合同约定监控贷款用途。贷款用途应当符合法律法规、国家宏观调控和产业政策,且不得用于以下用途:股票、债券、期货、金融衍生品和资产管理产品等金融投资,股本权益性投资,偿还贷款或偿还其他融资,法律、行政法规、国家金融监督管理总局禁止的其他用途。

在贷款利率方面,《征求意见稿》提出,小额贷款公司应当将借款人收取的所有利息、费用与贷款本金的比例折算为综合实际利率,并折算为年化形式,在借款合同载明,且不得违反国家有关规定。小额贷款公司应当按照借款合同约定金额,足额向借款人支付贷款本金,不得先行扣除利息、手续费、管理费、保证金等。小额贷款公司应当遵循依法合规、审慎经营、平等自愿、公平诚信原则,合理确定并逐步降低服务小微企业、农户和个人消费者的综合实际利率水平,支持普惠金融发展,提升普惠金融服务效能。

《征求意见稿》还明确,小额贷款公司应当按照法律法规、国家金融监督管理总局有关要求做好金融消费者权益保护工作,保障消费者的知情权、自主选择权、公平交易权、信息安全权等合法权益。小额贷款公司应当落实消费者权益保护主体责任,建立健全消费者权益保护体制机制,将消费者权益保护要求贯彻到业务流程各环节。

公司应当依法经营下列部分或全部业务,并在经营范围中列明:发放小额贷款,商业汇票贴现,与贷款业务有关的融资咨询、财务顾问等中介服务,法律、行政法规和国家金融监督管理总局规定的其他业务。小额贷款公司不得发行或者代理销售理财产品、信托、基金等金融产品。

在经营区域方面,《征求意见稿》提出,小额贷款公司应当立足当地,在经依法批准的区域范围内开展业务。小额贷款公司不得跨省、自治区、直辖市开展业务。小额贷款公司跨地展业的条件由省、自治区、直辖市金融管理机构规定。网络小额贷款公司经营区域的条件另行规定。

在贷款集中度方面,《征求意见稿》提出,小额贷款公司对同一借款人的各项贷款余额不得超过其净资产的百分之十,对同一借款人及其关联方的各项贷款余额不得超过其净资产的百分之十五。网络小额贷款公司对单户用于消费的贷款余额不得超过人民币二十万元,对单户用于生产经营的各项贷款余额不得超过人民币一百万元。

在贷款用途方面,《征求意见稿》提出,小额贷款公司应当将贷款用途明确约定为合法用途,并且按照合同约定监控贷款用途。贷款用途应当符合法律法规、国家宏观调控和产业政策,且不得用于以下用途:股票、债券、期货、金融衍生品和资产管理产品等金融投资,股本权益性投资,偿还贷款或偿还其他融资,法律、行政法规、国家金融监督管理总局禁止的其他用途。

在贷款利率方面,《征求意见稿》提出,小额贷款公司应当将借款人收取的所有利息、费用与贷款本金的比例折算为综合实际利率,并折算为年化形式,在借款合同载明,且不得违反国家有关规定。小额贷款公司应当按照借款合同约定金额,足额向借款人支付贷款本金,不得先行扣除利息、手续费、管理费、保证金等。小额贷款公司应当遵循依法合规、审慎经营、平等自愿、公平诚信原则,合理确定并逐步降低服务小微企业、农户和个人消费者的综合实际利率水平,支持普惠金融发展,提升普惠金融服务效能。

《征求意见稿》还明确,小额贷款公司应当按照法律法规、国家金融监督管理总局有关要求做好金融消费者权益保护工作,保障消费者的知情权、自主选择权、公平交易权、信息安全权等合法权益。小额贷款公司应当落实消费者权益保护主体责任,建立健全消费者权益保护体制机制,将消费者权益保护要求贯彻到业务流程各环节。

# 公募基金总规模又创新高 货币基金和股票基金成增长主力

本报记者 昌校宇 方凌晨

公募基金总规模又创新高。8月23日晚,中国证券投资基金业协会发布的最新公募基金市场数据显示,截至2024年7月底,我国境内公募基金管理机构共163家。其中,基金管理公司148家,取得公募资格的资产管理机构15家。以上机构管理的公募基金资产净值合计31.49万亿元。

今年以来,公募基金总规模屡创新高,从2月底的29.3万亿元到4月底的30.78万亿元,再到5月底的31.24万亿元、7月底的31.49万亿元,不断刷新纪录。而此次公募基金总规模再创新高,货币基金和股票基金是两大贡献主力。

具体来看,截至7月底,封闭式基金资产净值合计为3.84万亿元,开放式基金资产净值合计为27.65万亿元。7月份开放式基金规模和份额双双增长,规模较6月底增加4204.24亿元,份额较6月底增加超3100亿份;封闭式基金规模则有所缩水,较今年6月底减少162.06亿元,份额较6月底减少超280亿份。

开放式基金包括股票基金、混合基金、债券基金、货币基金和QDII(合格境内机构投资者)基金等五大类。截至7月底,上述五大类基金规模分别为3.29万亿元、3.45万亿元、7.01万亿元、13.38万亿元和0.52万亿元,除了混合基金,其余四类基金规模均较6月底有不同程度的增长。7月份,货币基金对公募基金总规模增长的贡献最大,规模较6月底增加了1918.97亿元。同时,作为助力公募基金总规模增长的第二大主力,7月份,股票基金的规模较6月底增加了1808.38亿元。此外,债券基金规模和QDII基金规模也实现小幅增长,分别较6月底增加了1162.86亿元和257.90亿元。

份额方面,上述四类基金也有所增长。货币基金最新份额为13.38万亿份,较6月底增加了1912.82亿份,份额增长最多。债券基金和股票基金份额均增长600亿份以上,另有QDII基金份额增长258.80亿份。

混合基金则是规模与份额齐下滑,规模较6月底减少了943.87亿元,份额减少了297.71亿份。

从产品数量方面看,基金管理人7月份仍在积极布局权益类基金(股票基金和混合基金)。市场上新增的58只基金中,权益类基金新增产品数量最多,达30只;新增债券基金25只、QDII基金5只;封闭式基金则减少了2只。

# 月内逾30只基金 增设不同类别份额

本报记者 方凌晨

8月23日,平安基金、新华基金同日发布关于旗下基金产品增设新份额的公告,平安双债添益债券基金、新华双利债券基金拟在现有基金份额的基础上增设E类基金份额。据记者不完全统计,8月份以来已有36只基金增设份额。

在受访业内人士看来,基金增设不同份额类别,有利于适应不同投资期限和交易习惯的投资者,满足投资者的差异化需求。同时,对基金公司来说,可以吸引更多投资者申购基金,增加产品规模,提高市场竞争力。

# 增设E类份额最多

从8月份以来增设基金份额类别来看,增设E类基金份额的情况最多,增设C类和D类的基金份额的情况次之,还有少部分基金产品增设F类基金份额、Y类基金份额(个人养老金基金份额)。

排排网财富研究部副总监刘华在接受记者采访时表示:“基金增设不同份额类别,主要是为了满足不同投资者的投资需求。这些份额通常是在申购费、赎回费和销售服务费等方面存在差异,以适应不同投资期限和交易习惯的投资者。”

以上述平安双债添益债券基金为例,该基金在现有基金份额的基础上增设E类基金份额。其中A类基金份额类别为在投资人申购时收取申购费用,且不从本类别基金资产净值中计提销售服务费的基金份额;C类、E类基金份额为从本类别基金资产净值中计提销售服务费,且不收取申购费用的基金份额。

前海开源基金首席经济学家杨德龙对《证券日报》记者表示:“E类基金份额不收取申购费,可以鼓励民申购基金。”

在增设的E类基金份额中,不同基金计提的销售服务费率有所不同。例如,平安双债添益债券基金、天弘招添利混合型发起式基金等产品E类基金份额的销售服务费率分别为0.2%,平安5—10年期政策性金融债债券基金、富国中证医药50ETF联接基金等产品E类基金份额的销售服务费率则为0.1%,部分基金E类基金份额的基金销售服务费率则为0.4%。

E类基金份额的赎回费用方面,各家基金管理人鼓励长期持有,持有时间越长对应的赎回费率更低。

# 投资者可按需选购基金份额

在杨德龙看来,基金增设不同类别的份额,主要是为了满足不同投资者的差异化需求。同时,从客户需求角度出发来吸引不同客户申购基金,也有利于基金销售,对于基金公司、销售机构来说,有利于增加基金销售量。

不过,在选购基金产品时,部分投资者对于不同基金份额的区分可能并不十分了解,对此,刘华表示:“通过增设份额,基金公司可以吸引更多投资者,增加基金规模,提高市场竞争力。不过,投资者在选购时需了解不同基金份额的费用结构,包括申购费、赎回费和销售服务费,根据投资目标和风险承受能力,选择符合自己的份额。”

“老基金在持续营销方面应如何进一步发力?”杨德龙认为,随着市场环境好转,基金销售也会进一步好转,市场走强会吸引更多投资者申购基金。目前基金公司可以发力投资者教育活动,进一步加强价值投资理念、逆向投资理念等的宣传。

“在市场低迷的时候,可能正是布局好产品的机会。”杨德龙如是称。

刘华表示:“老基金应增强投研能力,谋求基金资产的长期、稳定增值,力争为投资者带来良好的收益体验。同时应加强与投资者的沟通,通过优化产品和服务以更好地满足投资者需求。”

# 5家银行理财子公司中期业绩出炉:

# 理财规模扩大 3家公司营收净利双增长

本报记者 彭妍

随着银行半年报的披露,上市银行旗下的理财子公司中期业绩随之浮出水面。截至8月23日,已有平安银行、浦发银行、兴业银行、江苏银行、南京银行等5家银行旗下的理财子公司中期业绩出炉。

从产品规模来看,截至今年6月末,5家银行理财子公司理财产品规模均较去年同期有所增长,有的银行子公司理财产品规模同比增长近七成。从已披露数据来看,3家银行理财子公司实现营收和净利润同比双增长。

# 管理规模渠道建设 双“提升”

截至8月23日,已有5家A股上市银行披露了旗下理财子公司的相关业绩指标。

具体来看,母行为股份制银行的理财子公司产品规模均突破万亿元,远高于城商行理财子公司,且规模均实现同比增长。截至今年6月末,兴银理财管理产品规模为2.15万亿元,同比增长2.38%。同时,兴银理财日均规模稳定在2.3万亿元左右,同比增长6.13%。平安理财管理的理财产品余额为10451.16亿元,较去年同期的8835.54亿元增长18.29%。值得关注的是,截至今年6月末,浦银理财产品规模为11991.56亿元,较去年同期的7057.76亿元大增69.91%。

城商行系理财子公司的规模增长较为迅速。截至今年6月末,苏银理财的理财产品余额为6045亿元,较去年同期的4465亿元增长35.39%。南银理财的理财产品规模为4345.31亿元,较去年同期的3494.08亿元增长24.36%。

有业内人士向记者透露,大力拓展代销售渠道是银行理财子公司规模持续上涨的重要原因之一。近年来,银行理财子公司加速拓展中小银行渠道,带动了规模的持续上涨。

例如,兴业银行在半年报中披露,截至今年6月末,累计开拓中小银行代销合作机构超510家,在中小银行代销渠道的理财余额1958亿元,较上年末增加超140亿元。

平安理财表示,2024年上半年,公司一方面持续深化渠道经营,开拓渠道,公司已与超40家同业银行达成合作;另一方面深耕重点渠道,6月末合作规模突破百亿元的同业银行超10家。

# 浦银理财 营收利润同比增超90%

从已披露相关数据的理财子

# 截至今年6月末

平安银行、浦发银行、兴业银行、江苏银行、南京银行等5家银行理财子公司理财产品规模均较去年同期有所增长



公司来看,3家理财子公司总资产较上年同期有所增长。具体来看,截至今年6月末,兴银理财、平安理财、南银理财的总资产分别为163.5亿元、121.4亿元、51.31亿元,分别同比增长0.56%、26.27%、15.34%。

同时,多家银行理财子公司的营收净利表现不俗。兴业银行

在半年报中披露,截至今年6月末,兴银理财实现营业收入19.9亿元,同比增长19.52%;净利润13.41亿元,同比增长15.8%。南银理财实现营业收入5.59亿元,同比增长12.52%;净利润3.22亿元,同比增长17.5%。

浦银理财和平安理财的净利

润均增超50%。浦发银行在半年报中披露,截至今年6月末,浦银理财实现营业收入7.84亿元,同比增长95.02%;净利润5.25亿元,同比增长136.49%。而平安银行在半年报中也表示,截至今年6月末,平安理财实现净利润11.92亿元,同比增长77.91%。

# 三个期权上市首日挂牌262个合约 合计成交2.1万手

本报记者 王宁

8月23日,鸡蛋、玉米淀粉和生猪期权在大连商品交易所(以下简称“大商所”)正式挂牌上市。《证券日报》记者从大商所获悉,上市首日,三个期权共挂牌262个合约。其中,鸡蛋期权挂牌120个合约,玉米淀粉期权挂牌56个合约,生猪期权挂牌86个合约;成交量分别为10596手、4929手、5916手(单边,下同),合计成交21441手,分别占标的期货成交量的3.6%、3.6%、7.3%。

多位业内人士表示,鸡蛋、玉米淀粉和生猪三个期权上市,将有效提升衍生品服务实体经济水平,满足产业精细化风险管理需求。从首日运行来看,市场参与度较高,合约成交活跃,个人和机构交

易者参与积极。

截至8月23日收盘,鸡蛋、玉米淀粉、生猪期权持仓量分别为6249手、3400手、3453手,分别占标的期货持仓量的1.8%、1.3%、2.2%。三个期权最大成交量均为2501系列,成交量分别占各期权当日总成交量的94.2%、98.7%、86.7%。

“期权服务实体经济有特殊优势,一方面在于近些年各类交易者对价格波动的关注点由涨跌向区间、幅度扩散,期货工具尚不能提供多元化策略;另一方面期权可帮助企业节约资金成本,助力提供有效的风险管理组合工具。”银河期货农产品期货研究员陈界正向记者表示,三个期权首日运行表现出整体平稳态势。从成交看,多以近月深值或虚值期权成交量居

多;从各类交易者参与情况来看,整体表现积极。

“三个期权各合约挂牌首日,市场参与度较高,成交较为活跃。”国投安信期货高级分析师沈卓飞补充表示,合约首日定价合理,波动率指标走势稳定,与标的期货价格产生了良好联动效应,个人、机构和产业交易者等都积极参与。

作为贸易型企业,石家庄敦朴贸易有限公司此前在鸡蛋期货上积累了一定参与经验和心得,并探索以期货价格为基础为养殖企业的远期鸡蛋进行定价收购。该公司副总经理吴少博表示,鸡蛋期权上市当日,公司进场交易买入鸡蛋平值看涨期权。“此次交易为尝试性交易,公司作为大商所鸡蛋车板交割场所,后续计划利用‘交割库+期权保

价’的方式收购养殖远期现货,服务下游养殖企业进行风险管理,助力期货、期权成为金融和实体经济联系的纽带,真正地服务实体经济。”

鸡蛋、玉米淀粉和生猪三个期权的推出将有效提升衍生品服务水平,期货公司也积极把握新机遇。

中粮期货总经理助理王琳告诉记者,鸡蛋、玉米淀粉和生猪期权能够与对应期货工具相结合,进一步丰富策略,为实体经济提供更为健全的衍生品工具链条,满足产业精细化风险管理需求。同时,随着鸡蛋和生猪等“保险+期货”项目规模不断扩大,期权可提供更加有效的场内对冲工具,增强农业产业链抗风险韧性。

据了解,多家期货公司在鸡蛋、玉米淀粉和生猪领域构建多方位服务体系。例如,提供规则制度培训、行情咨询,联动客户参与“企风计划”“产融基地”“稳企安农”等交易所项目,提供“场内+场外”“保险+期货”等全覆盖的风险管理服务需求。

王琳表示,为助力鸡蛋、玉米淀粉和生猪期权的市场推广,公司从几方面重点发力:一是积极做好市场投教工作;二是提供“期货+期权”组合风险管理服务方案;三是大力开展“保险+期货”项目。

陈界正表示:“公司一直重视新工具风险管理培训,添加了很多期权方面的投教内容,方便产业客户跟踪期权,学习期权和使用期权。未来公司将加大力度做好期权工具的宣传和推广,更大力度服务好各类产业客户。”

# 年内最大规模新发主题指数基金诞生 科技创新投资受追捧

本报记者 王思文

今年以来,公募基金发行市场较去年同期有所回暖。Wind数据显示,以基金成立日计算,截至8月23日,年内全市场新成立基金数量合计759只,发行规模合计7585.43亿元,较去年同期增长14.43%。

与此同时,指数基金产品发行持续火热。以基金成立日计算,截至8月23日,年内全市场新成立ETF基金达到100只,发行规模合计535.49亿元。

年内发行规模最大的新发主题指数ETF基金近期诞生,为融通基金旗下的融通中证通央企业科技创新交易型开放式指数证券投资基金

(以下简称“融通中证通央企业科技创新ETF”)。8月23日,融通基金发布融通中证通央企业科技创新ETF合同生效公告,宣布该产品的基金合同生效日为6月22日,募集期间净认购金额达17.85亿元。

公告显示,融通中证通央企业科技创新ETF的有效认购总户数为4340户。该主题指数ETF跟踪的中证通央企业科技创新指数由中证通央企业创新指数,从国务院国资委下属央企上市公司中选取业务涉及半导体、电子、电力设备、非金属材料、机械制造等行业,创新性属于研发、专利和股权激励实施情况三个维度综合评估,选取科技创新水平得分最高的50只上市公

司作为指数样本,以反映央企业科技创新上市公司证券的整体表现。同时,该ETF也是融通基金布局央企业系列产品中一只。

融通基金基金经理吕寒表示:“A股科技资产当前整体估值明显低于海外,中期来看存在显著的重估空间,当前时点顺势而为投资央企业科技主题较好的选择。”

就公募基金业务而言,融通基金一直积极布局央企业系列产品,推出一系列央企业特色公募产品线,如融通中证中诚信央企业信用债指数基金、融通中证通央企业科技创新交易型开放式指数证券投资基金等,还有其他央企业系列基金产品持续布局中。

《证券日报》记者从公募基金

人士处获悉,今年,基金公司在基金发行布局上较为谨慎,锚定指数型基金、债券型基金产品较多,募集成绩也较好。

在此之前,今年发行规模较大的主题指数基金包括广发中证国新港股通央企业红利ETF,该基金于6月26日成立,发行规模为11.65亿元;景顺长城中证国新港股通央企业红利ETF,其发行规模为11.25亿元。同时,南方中证国新港股通央企业红利ETF、泰康中证红利低波动ETF、富国中证红利低波动ETF的发行规模也位居前列,均超过7亿元。

北京地区一位公募基金人士对记者表示:“当前,基金投资者对于新基金的购买趋于理性,募集规模相

较发行火热时期有一定差距。融通中证通央企业科技创新ETF等主题指数ETF市场接受度较高,主要源自基金投资者对指数基金成本优势、分散风险优势等方面的认可,以及对央企业科技创新板块投资机会的看好。”

展望未来,海通证券财富策略研究团队表示:“在板块配置上,可以选择布局受益于扩内需政策方向以及中期成长性趋势较为明确的行业,待估值修复后,市场风格仍在科技蓝筹等方向。行业主题方面,稳健的电力、运营商等类公用事业仍可作底仓,同时可以聚焦有催化因素的自主可控领域的科技蓝筹等。”