

## 10月份百亿元级私募机构调研超600次

医疗器械行业上市公司被百亿元级私募机构调研次数达66次

■本报记者 昌校宇

或因对后市预期相对乐观,手握重金的百亿元级私募机构10月份调研节奏明显加快,积极在二级市场寻找优质标的。私募排排网最新统计数据显示,10月份,共有49家百亿元级私募机构对A股上市公司进行调研,覆盖69个申万二级行业中的252家公司,合计调研次数达623次。

同时,调研次数居前的百亿元级私募机构普遍对后市持积极态度。他们认为,增量资金正加速入场,基本面投资将大有可为。

和谐汇一资产成“劳模”

10月份参与上市公司调研活动的49家百亿元级私募机构中,39家调研次数不少于2次。其中,17家调研次数在2次至9次之间;10家调研次数在10次至19次之间;12家调研次数不少于20次。和谐汇一资产以合计调研53次位列第一名,成为10月份调研最积极的百亿元级私募机构,其调研的立讯精密、劲仔食品 and 九号公司也被其他私募机构密切关注;高毅资产、盘京投资、淡水泉等私募机构紧随其后,调研次数分别为46次、43次和42次;敦和资管、真知资产、上汽产融(上海)资产管理有限公司等私募机构调研次数均不少于30次。

事实上,相比9月份,百亿元级私募机构10月份调研上市公司数量和调研次数均明显增加。9月份有40家百亿元级私募机构参与

调研活动,覆盖63个申万二级行业中的182家上市公司,合计调研次数为310次。

10月份,获百亿元级私募机构调研的252家A股上市公司中,有133家被调研次数不少于2次。其中,110家公司被调研次数在2次至5次之间;23家公司被调研次数在6次及以上。从具体上市公司来看,10月份,立讯精密以合计获百亿元级私募机构调研21次居首,成为当月最受关注的上市公司;劲仔食品、九号公司、迈瑞医疗、海康威视、中宠股份等获百亿元级私募机构重点关注,被调研次数分别为16次、13次、12次、10次和10次。

从10月份股价表现来看,百亿元级私募机构调研的个股中,有130家上市公司股价整体实现上涨。其中,36家公司股价累计涨幅在10%至20%之间;13家累计涨幅在20%至30%之间;17家累计涨幅超过30%。股价累计涨幅前五位的分别是天马新材、润和软件、新相微、并行科技和罗博特科,涨幅依次为294.83%、92.67%、81.90%、78.70%和77.60%。

从行业分布来看,10月份,百亿元级私募机构调研的上市公司分布在69个申万二级行业,51个行业的上市公司被调研次数不少于2次。其中,27个行业的上市公司被百亿元级私募机构调研次数在2次至9次之间;24个行业的上市公司被调研次数不少于10次。医疗器械行业的上市公司被百亿元级私募机构调研次数遥遥领先,达66次;半导体行业的上市公司



也被密切关注,获百亿元级私募机构调研52次;化学制药、休闲食品、消费电子等行业的调研热度居前,依次被百亿元级私募机构调研39次、31次和26次。

普遍对后市持积极态度

近期,积极政策持续推进,市场信心明显改善,调研次数居前的百亿元级私募机构普遍对后市持积极态度。

展望后市,和谐汇一董事总经理韩冬此前发文表示:“我们对市

场持积极看法,是从自下而上的角度来看,很多中国公司的竞争壁垒足够深厚,市场的定价忽视了它们依靠自身能力在复杂环境下实现持续增长的可能性。基本面投资将大有可为。”

在睿郡资产发布的最新月度观察中,投资经理杜昌勇分享最新观点时表示:“我们保持积极的态度,维持较高的仓位,对于各项政策的落地保持观察,对于过快上涨的个股考虑适度落袋,对于长期跟踪的行业和个股,综合基本面的改善、估值等因素再做决策。”

段表现如何,仍要看一系列金融政策出台后对实体经济以及对上市公司盈利预期的影响。实体经济大概率会继续复苏,从而在盈利预期方面正向推动股票市场进一步上行。

在睿郡资产发布的最新月度观察中,投资经理杜昌勇分享最新观点时表示:“我们保持积极的态度,维持较高的仓位,对于各项政策的落地保持观察,对于过快上涨的个股考虑适度落袋,对于长期跟踪的行业和个股,综合基本面的改善、估值等因素再做决策。”

## 首批“跨境理财通”试点券商全力加强产品供给和技术保障

■本报记者 周尚研  
见习记者 于宏

近日,14家券商成为首批试点参与“跨境理财通”的证券机构,助力推进大湾区金融市场互联互通。据《证券日报》记者了解,首批试点开展“跨境理财通”的券商正全力以赴,积极做好产品供给、系统升级等多方面准备,以保障业务的顺利开展。

方正证券研究所所长助理、金融首席分析师许旖珊表示:“‘跨境理财通’试点机构扩容,有助于进一步丰富跨境金融产品体系,更好满足大湾区居民的资产配置需求,同时丰富了试点券商的财富产品体系、销售渠道,利好券商财富管理业务和跨境业务发展。”

专业优势助力跨境理财

“跨境理财通”业务是指粤港澳大湾区内地和港澳投资者通过区内金融机构体系建立的闭环式资金管道,跨境投资对方金融机构销售的合格投资产品。今年1月份,《粤港澳大湾区“跨境理财通”业务试点实施细则》进一步优化,业务试点范

围拓宽,参与试点的券商增加。

11月1日,中国人民银行广东省分行、深圳市分行、中国证监会广东监管局、深圳监管局联合公告,招商证券、广发证券、国信证券、平安证券、中金财富、国投证券、中信华南、国泰君安、华泰证券、中信建投、银河证券、申万宏源、中泰证券、兴业证券等14家券商成为首批试点参与“跨境理财通”的券商。

中国金融智库特邀研究员余丰慧在接受《证券日报》记者采访时表示:“券商参与‘跨境理财通’,有利于充分发挥其在投研、财富管理、跨境投融资服务等领域的专业优势,让投资者享受到更丰富、更多元化的投资产品和服务,满足投资者跨境资产配置需求。这不仅拓宽了投资者的投资渠道,提高了资金配置的灵活性,还促进了资本市场的互联互通,增强了市场的活力和流动性。同时,这也有助于推动金融机构提升服务质量,更好地满足投资者的个性化需求。”

从最新的市场数据来看,截至2024年9月末,粤港澳大湾区参与“跨境理财通”个人投资者12.45万人,包括港澳投资者5.19万人,内地投资者7.26万人,境内银行通过资

金闭环汇划管道办理资金跨境汇划金额914.75亿元。截至2024年10月31日,“跨境理财通”南向通净流出964179.29万元,已用额度占比6.43%;北向通净流入25020.86万元,已用额度占比0.17%。

此外,中国人民银行广东省分行近日还公布了内地试点券商分别对应的中国香港合作机构,多家内地券商将与其所在集团的中国香港子公司联动。例如,中信证券华南的中国香港合作机构是中信证券经纪(香港)有限公司,华泰证券的中国香港合作机构是华泰金控,中国银河的中国香港合作机构是中国银河国际,中金财富的中国香港合作机构是中金香港证券。

“对券商而言,获准参与‘跨境理财通’业务可谓是一个宝贵的机遇。”国内咨询机构科方得智库研究负责人张新原对《证券日报》记者表示,首先,这有利于扩大券商的客户群体基础,提升市场知名度与品牌影响力;其次,有利于券商扩大业务范围,进一步做大做强财富管理业务,增加收入来源;再次,可以提升券商的国际业务能力,通过与中国香港的机构联动进行跨境的资产配置服务,积累业务经验,提升国际化

服务水平,为进一步拓展海外市场打下坚实基础。

积极构建产品池

目前,国泰君安、华泰证券、广发证券等券商正在积极筹备系统开发、制度建设、产品筛选等工作,以客户需求为中心构建“跨境理财通”产品池,提供全方位的金融服务。国泰君安在君弘App客户端建立了“跨境理财通”专区,不仅提供了精心挑选的跨境理财产品,还提供持仓查询、出入金查询以及外汇实时行情等功能。同时,公司在大湾区城市群的机构布局不断加强完善,并根据大湾区客户阅读习惯,制作简体与繁体双版本对客宣传材料。未来,国泰君安在大湾区范围内的40家营业部将携手国泰君安国际,为大湾区居民提供全方位“跨境理财通”金融服务。

华泰证券将“跨境理财通”业务与公司跨境一体化联动战略深度融合,坚持以客户需求为中心构建“跨境理财通”产品池,基于业务场景、资产及产品研究,综合定量模型与定性分析,遴选优质产品。首批“南向通”“北向通”产品包括上百只不

同风险等级的公募基金和债券产品,涵盖人民币、港元、美元等多个币种。

入选“跨境理财通”业务试点后,广发证券表示,将重点做好三方面的工作:一是自上而下推进业务布局,进行境内外高效的业务联动,统筹集团境内外资产管理机构资源,提供综合化的财富管理解决方案,全面匹配客户投资需求;二是做好财富管理业务,充分满足投资者跨境投资多元化配置的需要。广发证券配置了超过50人的资产配置研究团队,同时拥有超过4400人的专业投资顾问团队,全方位触达客户的财富管理需求;三是提升线上服务效率,完善线上渠道功能,为客户提供更敏捷的全流程跨境服务。

技术方面,中金财富证券和中金香港证券围绕“跨境理财通”的开户、产品管理、南向通交易、北向通交易、资金转账、线上兑汇等关键业务场景,进行了多轮境内外联动的全流程测试和优化。国信证券也表示,将加大金融科技投入,升级技术平台,提升交易系统的稳定性和交易效率,加强“跨境理财通”业务相关的资讯工具类产品供给,支持业务高效运作。

## 年内40家支付机构重大事项变更获批 36家机构更名

■本报记者 李冰

日前,中国人民银行更新了非银行支付机构重大事项变更许可信息。根据公示内容,同意北京华瑞富达科技有限公司(以下简称“华瑞富达”)主要股东由深圳市绍福电子商务有限公司变更为成都遂意文化传播有限公司,自然人银鑫、杨远照实际控制华瑞富达。

整体来看,截至11月3日,年内央行许可文件以银许准予决字(2024)为编号的重大事项变更许可信息为40条,其中36条为支付机构更名信息。

对快手影响有限

华瑞富达成立于2007年,并于2012年获得由中国人民银行颁发的《支付业务许可证》,获准在北京开展预付卡发行与受理业务,随着支付业务类型重新划分,其业务类型已变

更为“储值账户运营Ⅱ类”,是中国支付清算协会会员单位。目前,华瑞富达特约商户覆盖北京的商超百货、珠宝专营、体育彩票、数码电器、医药健康、旅游等多种消费场所。

天眼查显示,银鑫、杨远照均为快手科技高管。其中,银鑫担任北京快手科技有限公司董事长、经理;杨远照担任北京快手科技有限公司董事。“此次华瑞富达的股东变更,或许意味着快手在支付领域的布局将开始加速。”在博通咨询金融资深分析师王蓬博看来,从快手自身来看,此次变更影响非常有限。首先,华瑞富达仅是预付卡类支付机构且展业仅限北京地区,牌照业务展业范围局限性很大;其次,该牌照并非互联网支付业务牌照,对快手上业务影响较小。

多机构重大事项变更获批

综合来看,年内已有40家机

构的重大事项变更许可获批,其中36家支付机构在公司名称中加上“支付”字样,也有部分机构获批整合支付牌照或增加注册资本等。

比如,央行同意武汉合众易宝科技有限公司变更公司名称为“抖音支付科技有限公司”;同意银联商务股份有限公司变更公司名称为“银联商务支付股份有限公司”;同意中移电子商务有限公司变更公司名称为“中移支付有限公司”;同意网易宝有限公司变更公司名称为“网易支付(杭州)有限公司”;同意南京苏宁易付宝网络科技有限公司变更公司名称为“南京苏宁易付宝支付科技有限公司”等。

除了支付机构获批更名外,也有机构整合业务及牌照获批。例如,北京理房通支付科技有限公司合并北京数字王府井科技有限公司,合并后,北京理房通支付科技

有限公司《支付业务许可证》业务类型增加银行卡收单(北京市)、预付卡受理(北京市),北京数字王府井科技有限公司终止支付业务并注销《支付业务许可证》;平安付电子支付有限公司合并平安付科技服务有限公司也获得了央行批准,这意味着平安旗下支付牌照将由两张合并为一张。

事实上,年内支付机构重大事项变更与监管要求密切相关。今年5月1日,《非银行支付机构监督管理条例》(以下简称《条例》)正式施行。

《条例》明确,设立非银行支付机构,应当经中国人民银行批准,取得支付业务许可。非银行支付机构的名称中应当标明“支付”字样。未经依法批准,任何单位和个人不得从事或者变相从事支付业务,不得在单位名称和经营范围中使用“支付”字样,法律、行政法规和国家另有规定的除外。支付业

务许可被依法注销后,该机构名称和经营范围中不得使用“支付”字样。

据央行数据,截至11月3日,支付牌照数量为178张,累计注销支付牌照为93张。支付牌照数量正缩减。

“支付机构更名,既是对监管要求的充分响应,同时也有助于提升企业品牌辨识度,从源头防范仿冒、诱导商户及消费者等风险滋生。”素喜智研高级研究员苏筱苒对《证券日报》记者表示,今年相关调整仍将持续,机构对合规工作越来越重视。在支付新规背景下,首先,机构需要健全及完善支付相关的内部控制,对标支付新规并汲取同业的经验教训。其次,需要回归支付本源业务,不断提升综合服务和本地创新能力。另外,也要关注终端商户、消费者的保护工作,加大宣传科普力度。

## 银行存款挂牌利率普遍跌破“2字头”

受访专家建议,统筹优化资产和负债两端,应对存款规模增速下滑

■本报记者 彭虹

继国有大行、股份行调降人民币存款挂牌利率之后,城商行、农商行、村镇银行纷纷跟进。

《证券日报》记者了解到,目前,存款挂牌利率大多降至2%以下,中小银行长期存款挂牌利率已普遍跌破“2字头”。同时,银行存款业务增长放缓,从相关数据来看,多家银行的存款增速以个位数增长。

记者根据Wind资讯数据统计,截至今年9月末,42家上市银行的银行存款总额为199万亿元,较今年中报时的196.77万亿元增长1.13%。较2023年年末的190.55万亿元增长7.38%。

存款挂牌利率密集下调

10月18日,国有六大行宣布对存款挂牌利率进行调整。此次下调之后,国有六大行存款挂牌利率均跌破2%,步入“1字头”。这是国有大行今年以来第二次调整,也是2022年9月份以来第六次对存款挂牌利率进行集中下调。

近日,多家中小银行陆续跟进下调存款挂牌利率。本次调整后,中小银行长期存款挂牌利率普遍跌破“2字头”,与国有大行的存款利差不断缩小。

例如,贵阳南明富民村镇银行、湖北枣阳农村商业银行、广东紫金农村商业银行等农村金融机构下调存款利率,其中最大降幅达45个基点。具体来看,广东紫金农村商业银行活期存款利率由0.2%下调至0.1%,3个月、6个月、1年、2年、3年、5年期整存整取存款利率分别下调16个基点、26个基点、25个基点、36个基点、45个基点、45个基点至1%、1.1%、1.2%、1.3%、1.5%、1.55%。

湖北枣阳农村商业银行活期存款利率由0.1%调整至0.05%,下调5个基点。3个月、6个月、9个月、1年、18个月、2年、3年期整存整取存款利率均下调25个基点,分别至1.05%、1.25%、1.25%、1.4%、1.4%、1.45%、1.9%。5年期整存整取存款利率下调30个基点至1.9%。

“近年来,存款利率一直延续下行趋势。但不同的银行由于市场竞争、客户定位、负债结构等因素不同,调整存款利率的节奏、幅度也各有不同。部分银行调整大额存单、定期存款、协定存款等产品发行计划(包括压缩发行规模、暂停部分产品等),以及下架智能通知存款产品,主要是为了降低存款利率,降低负债成本。随着存款利率走低以及居民预期改善,资本市场、理财市场的吸引力或将进一步增强。”银联首席研究员董希淼对《证券日报》记者表示,下一阶段,在推动社会综合融资成本稳中有降的情况下,商业银行息差收窄压力仍然较大,存款利率还将继续下调,以进一步降低资金成本,减缓息差收窄的压力。除了下调存款利率之外,商业银行还应减少对存款的利息补贴以及利息之外的费用,进一步降低存款的隐性成本。

存款规模增速有所回落

今年上半年,上市银行存款规模整体增速放缓。到三季度时,部分银行存款增长乏力现象依旧。其中,多家银行的存款余额较上年末的增速都只有个位数。部分银行存款余额较上年末甚至是“负增长”。

以工商银行为例,三季度数据显示,截至今年9月末,其客户存款规模为34.59万亿元,比年初增长3.2%。对比来看,截至去年9月末,该行客户存款余额近34万亿元,较当年年初增长近14%。

此外,民生银行、光大银行的存款规模均出现负增长,分别较上年末下降2.28%和1.79%。

央行发布的数据显示,截至今年9月末,人民币存款余额300.88万亿元,同比增长7.1%。今年前三季度人民币存款增加16.62万亿元。此外,截至去年9月末,人民币存款余额281万亿元,同比增长10.2%。去年前三季度人民币存款增加22.48万亿元。

在董希淼看来,部分商业银行存款增速下降的主要原因在于去年存款增长过快、基数较高。存款并不是越多越好,而是应综合业务发展需要、资产负债结构以及存款成本等因素,适时适度吸收存款。

中国银行研究院研究员杜阳对《证券日报》记者表示,应对存款增速下滑,银行可以采取以下策略:一是优化负债结构。银行可以通过调整存款结构,提高核心存款比例,以降低负债成本。二是加大金融科技创新。银行可以借助金融科技手段,发展线上业务,优化线下服务,提高金融服务效率,降低运营成本。三是强化资产端定价能力。银行应优化贷款投向,关注中小企业、普惠金融等实体经济领域,提高贷款利率浮动幅度,以实现较高的收益。四是深化跨界合作。银行可以与其他金融机构、互联网企业等开展合作,拓宽业务领域,实现优势互补。

对于存款增速下滑,中央财经大学证券期货研究所研究员杨海平建议,商业银行应统筹优化资产和负债两端的策略:一是用好FTP(内部资金转移定价)等管理工具,执行好总行确定的资产负债配置策略,围绕增量拓户、存量激活,加大营销力度。二是科学调控主动负债产品额度,并通过优化产品配置强化被动负债的主动管理。三是进一步转变存款经营理念,重点是利用金融科技手段,提升服务水平,通过提升账户的活跃度,增加存款沉淀。