

# “国泰君安+海通证券”合并重组获批

## 国泰君安在一年内制定并上报具体整合方案,明确时间表

■本报记者 周尚任

中国资本市场规模最大的“A+H”双边市场吸收合并暨上市券商“A+H”最大的整合并购案迈出决定性一步。1月17日晚间,中国证监会发布《关于同意国泰君安证券股份有限公司吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金注册、核准国泰君安证券股份有限公司吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金注册、核准国泰君安证券股份有限公司变更主要股东及实际控制人、富国基金管理有限公司变更主要股东及实际控制人、富国基金管理有限公司变更主要股东及实际控制人、海通期货股份有限公司变更主要股东及实际控制人的批复》。

具体来看,中国证监会同意国泰君安证券股份有限公司(以下简称“国泰君安”)以新增59.86亿股股份吸收合并海通证券股份有限公司(以下简称“海通证券”);同意国泰君安发行股份募集配套资金不超过100亿元的注册申请。核准国泰君安吸收合并海通证券。吸收合并完成后,海通证券依法解散,原国泰君安证券股份有限公司吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金注册、核准国泰君安证券股份有限公司变更主要股东及实际控制人、富国基金管理有限公司变更主要股东及实际控制人、富国基金管理有限公司变更主要股东及实际控制人、海通期货股份有限公司变更主要股东及实际控制人的批复。

“国泰君安换股吸收合并海通证券标志着头部券商之间的并购重组终现破局,“A+H”换股方案也为未来的并购重组提供了借鉴。”

对于两家公司合并后的整合细节,国泰君安表示,在本次交易后,存续公司将尽快完成运营整合过渡,并按照监管机构的时间要求完成包括子公司在内的各类牌照整合、业务划分等工作,实现业务、客户的整体迁移合并。吸收合并双方将加快推进业务、客户与员工的衔接安置,通过梳理双方客户基础、业务开展、运营管理和系统平台现状,有序做好各项业务、账户数据、系统平台的变更或合并等工作。合并后公司将持续强化服务的专业性、业务的协同性、战略的敏捷性,提升核心竞争力,实现综合实力全面领先。

# 个人养老金制度全面实施月余 12款相关产品面世

■本报记者 冷翠华 见习记者 杨奕寒

1月16日,中国平安人寿保险股份有限公司(以下简称“平安人寿”)公告称,公司首款个人养老金保险产品正式上市。2024年12月15日至今,个人养老金制度全面实施已有月余,共新增12款个人养老金保险产品上市。受访专家表示,在个人养老金产品中,保险类产品具备期限长、年金化领取、安全稳健、契合养老需求等多方面优势。随着个人养老金制度全面实施,未来有望迎来更多居民参与。

度激发,从而进一步夯实我国的养老保障体系。

## 年金保险占比过半

目前,个人养老金产品范围包括理财产品、储蓄存款、商业养老保险、公募基金、国债等多种产品。其中,商业养老保险作为与长期资金和养老属性契合度非常高的产品之一,具备多种优势。国家社会保险公共服务平台公布的177款个人养老金保险产品中,96款为年金保险,占比为54%;56款为两全保险,占比为32%;25款为专属商业养老保险,占比为14%。不难看出,年金保险是个人养老金保险的主流。

## 政策红利加速释放

个人养老金是政府政策支持、个人自愿参加、市场化运营的补充养老保险制度,是国家关于养老第三支柱的制度性安排。其中,个人养老金保险产品涵盖年金保险、两全保险和专属商业养老保险。去年12月份,人力资源社会保障部、财政部、国家税务总局、金融监管总局、中国证监会印发《关于全面实施个人养老金制度的通知》(以下简称《通知》),明确自2024年12月15日起,在中国境内参加城镇职工基本养老保险或者城乡居民基本养老保险的劳动者,均可以参加个人养老金制度,这也意味着个人养老金制度正式推开至全国。

朱俊生表示,商业养老保险具有产品期限长、安全稳定、确定性高等优势。而且,在参与养老金金的机构中,只有保险机构能够开发和销售年金保险产品。保险业应充分发挥精算方面的优势,用好过去在提供年金化领取服务方面积累的经验,在养老金领取环节积极发挥作用。

例如,1月16日,平安人寿首款个人养老金保险产品——平安盛世优享养老年金保险(分红型)上市;12月20日,中国人民人寿保险股份有限公司(以下简称“人保寿险”)公告推出首款经纪代理专属的个人养老金产品“人保寿险福寿优选两全保险”。

未来,商业养老保险如何进一步提高其在个人养老金市场的竞争力?对外经济贸易大学创新与风险管理研究中心副主任龙格对《证券日报》记者表示,保险产品应进一步丰富商业养老保险产品的种类,开发更多具有长期领取功能的年金保险产品,探索开发适应不同风险偏好的养老保险产品。此外,保险公司还应该提升服务质量、加强风险管理、推动产品与服务创新,以更好地满足个人养老金市场的需求。

平安人寿表示,随着个人养老金制度全面铺开,政策红利加速释放,未来两年内或迎来个人养老金较大体量的“缴存年”和“投资年”,居民的参与热情有望得到更大程

# 券商App去年12月份活跃人数同比增超20%

■本报记者 周尚任 见习记者 于宏

当前,券商App已成为投资者了解行情资讯、进行投资交易的重要平台,也是券商服务投资者的直接窗口之一。

近日,2024年12月份券商App活跃人数与排名等数据出炉,华泰证券、国泰君安、平安证券旗下App包揽行业前三。在金融科技赋能下,券商App功能完善度、服务响应速度与投资者的收益紧密相连,因此,券商积极投身于移动端功能与服务优化升级,开拓线上业务增长空间。

## 加速优化App功能

易观千帆最新监测数据显示,2024年12月份,证券服务应用活跃人数为17143.62万人,环比下降3.69%,同比增长20.51%,活跃人数全网渗透率达16.02%。

从券商旗下App情况来看,去年12月份,涨乐财富通(华泰证券旗下App)、国泰君安君弘、平安证券的月活跃人数位列前三,分别为1150.01万人、998.73万人、857.7万人。其中,涨乐财富通是当月唯一活跃人数超千万的券商App。同时,海通证券e海通财、招商证券、中信证券信e投、中信建投证券蜻蜓点金、广发证券易淘金、小方(方正证券旗下App)、中泰齐富通、中国银河证券等券商旗下App去年12月份活跃人数均超600万人。

为把握行情机遇,各大券商均在积极加大营销服务力度,增加版本迭代频次,以优化用户体验。例如,国泰君安推出君弘App新春版本,首屏盘口数据更加丰富,新增成本趋势、均线指标功能;打造ETF专区,全方位服务ETF配置需求。广发易淘金App上线“智能晚报”功能,重点扫描客户自选股和投资偏好,聚焦异动个股,关注自选股集中分布的行业,提供多维度市场趋势和投资逻辑分析报告。

易观千帆证券业务专家夏雨在接受《证券日报》记者采访时表示:“随



着券业竞争日益激烈,券商需要不断完善自身的产品和服务,才能在同质化服务中脱颖而出。近期,券商加大营销服务力度,提升App版本迭代频次,有助于应对市场波动,增强用户黏性。同时,加强服务和功能的迭代,还能够有效改善用户体验,提升用户的活跃度,抢占市场份额,提高品牌在数字化时代的市场竞争力。”

## 网络平台作用举足轻重

除了通过版本迭代增强用户黏性,网络平台在券商营销及获客方面发挥着举足轻重的作用。近期,大量境外用户涌入小红书平台,为迎接这波“泼天流量”,券商纷纷加大小红书平台的营销力度,吸引新客户。目前,平安证券、海通证券、华安证券等多家券商均在小红书开设账号,通过图文并茂、中英双语的多样化方式介绍自身品牌与服务。

中国电子商务专家服务中心副主

任郭涛对《证券日报》记者表示:“在证券App活跃人数有所下滑时,券商敏锐地将营销重点转向用户活跃度高的小红书平台,以拓展潜在客户,寻求新的增长点,体现了券商积极把握流量机遇、不断创新营销方式的努力。券商通过小红书平台进行多样化的营销,能更直接地触达较为年轻、活跃的用户群体,进一步传播企业文化与品牌形象,增强与用户的互动,提升品牌影响力。近年来,社交媒体平台营销日渐成为券商在市场中寻求新机遇、提升竞争力的有力方式,券商在此方面的重视和投入不断上升。”

近年来,券商持续推进数字化转型,纷纷加强移动端建设,打造差异化竞争优势。例如,国泰君安持续优化以君弘App为核心的数字化财富管理平台和以道合App为核心的机构、企业客户综合服务平台,依托数字科技的持续投入增强客户体验,推动业务发展、提升管理能力。山西证券推出适老版移动端投资系统,满足老年群体

投资需要,并全面优化技术指标、产品功能,上线智能服务工具。西南证券App推出智能选股、诊股功能,帮助客户多维度筛选出符合条件的股票。

“为把握当下的行情、社交媒体流量机遇,券商应在社交氛围、智能工具、个性化服务等方面对App功能及服务进行持续的优化改进。”夏雨进一步表示,结合社交媒体的流量趋势,券商可以进一步完善平台的社交互动和社区功能,增强用户的参与感和社交属性。同时,券商还可以深化与主流社交媒体平台的联动与整合,利用好外部平台的流量提高品牌曝光度。此外,金融科技已成为推动证券行业发展的重要力量,券商可依托人工智能、大数据等先进技术提升用户体验和服务效率,根据用户的投资偏好、风险承受能力等情况,推荐定制化的投资方案,辅助用户交易决策,增强平台的适应性。

艾媒咨询发布的研究报告显示,2024年中国证券类App用户规模为2.4亿人,预计2025年有望达2.6亿人。

# 51家信托公司披露2024年业绩 10家净利润超10亿元

■本报记者 昌校宇 方凌晨

信托公司2024年经营情况逐步浮出水面。截至1月17日,已有51家信托公司通过银行间市场或上市平台披露2024年未经审计财务数据。

整体来看,51家信托公司中有10家2024年净利润均超过10亿元,有5家公司出现亏损。其中,“电力系”的几家信托公司营业收入和净利润排名靠前。

## “电力系”表现较好

2024年,信托公司营业收入分化明显。在51家已披露相关数据的信托公司中,有10家公司营业收入均超过20亿元,15家公司营业收入在10亿元至20亿元区间,26家信托公司营业收入均在10亿元以下。

2024年营业收入排名前10的信托公司依次为中信信托、江苏信托(以下简称“中信信托”)、江苏省国际信托有限责任公司(以下简称“江苏信托”)、英大国际信托有限责任公司(以下简

称“英大信托”)、华鑫国际信托有限公司(以下简称“华鑫信托”)、陕西省国际信托股份有限公司(以下简称“陕国投信托”)、华润深国投信托有限公司(以下简称“华润信托”)、华能贵诚信托有限公司(以下简称“华能信托”)、中诚信托有限责任公司、建信信托有限责任公司(以下简称“建信信托”)、光大兴陇信托有限责任公司(以下简称“光大信托”)。

净利润排名前10位的信托公司依次为江苏信托、中信信托、华鑫信托、英大信托、华能信托、华润信托、陕国投信托、建信信托、紫金信托有限责任公司、广东粤财信托有限公司(以下简称“粤财信托”)。其中,江苏信托、中信信托2024年净利润均突破20亿元。

华鑫信托、英大信托、华能信托等“电力系”信托公司业绩表现较好,营业收入和净利润均位于前10。2024年,华鑫信托实现营业收入29.68亿元,利润总额24.16亿元,净利润18.3亿元,均创该司历史历史新高。

不过,五矿国际信托有限公司、杭州工商信托股份有限公司、中建投信

托股份有限公司、兴业国际信托有限公司、万向信托股份有限公司2024年净利润为负。

## 投资收益是重要收入源

在披露2024年未经审计财务数据的51家信托公司中,有50家公司披露了投资收益、手续费及佣金收入等相关数据,而这些也是信托公司重要的收入来源。

从投资收益来看,中信信托、江苏信托、华润信托、吉林省信托有限责任公司、华能信托、粤财信托等6家公司2024年投资收益均在10亿元以上。投资收益成为部分信托公司的“胜负手”。例如,江苏信托2024年实现营业收入31.33亿元,投资收益达21.41亿元,手续费及佣金收入为9.8亿元。吉林信托2024年实现营业收入13.82亿元,投资收益达12.81亿元。不过也有部分信托公司2024年投资收益为负。

中国信托业协会特约研究员周萍对《证券日报》记者表示:“不断强化固

有资金运用能力,优化资产配置效率,提高投资回报率,是信托公司在营收策略方面的关键着力点,直接关系到公司的盈利能力与市场价值创造能力。”

从手续费及佣金收入来看,英大信托、中信信托、华鑫信托、光大信托手续费及佣金收入金额均在20亿元以上。其中,“电力系”信托公司英大信托2024年实现手续费及佣金收入29.17亿元,暂居该项收入排行榜首位。

当前,在行业转型、新老业务“变轨”的背景下,如何在未来发展中把握先机成为信托公司面临的重要课题。周萍建议,信托公司应紧紧把握当前的发展契机,在维持现有规模稳定增长的基础上,进一步加大资源投入与市场拓展力度,积极谋划做大信托资产管理规模。通过优化产品结构,提升服务质量,加强风险管理等多维度举措,全方位提升综合竞争力。这样不仅能够应对激烈的市场竞争中脱颖而出,更能为即将到来的分类分级展业模式奠定坚实基础。通过提前布局,抢占市场先机,实现可持续发展。

# 2024年银行理财创造收益7099亿元 平均收益率为2.65%

■本报记者 杨洁

1月17日,银行业理财登记托管中心发布的《中国银行业理财市场年度报告(2024年)》(以下简称《报告》)显示,截至2024年末,银行理财市场存续规模29.95万亿元,较年初增长11.75%,全年累计新发理财产品3.08万只,募集资金67.31万亿元;持有理财产品的投资者数量达1.25亿个,较年初增长9.88%,为投资者创造收益7099亿元。

截至2024年12月末,理财行业平台共支持6家理财公司发行30只个人养老金理财产品,累计销售金额超过90亿元,19家销售银行已为个人养老金投资者开立理财行业平台个人养老金账户超过98万个。

《报告》显示,截至2024年末,持有理财产品的投资者数量达1.25亿个,较年初增长9.88%。其中,个人投资者数量较年初新增1097万个,机构投资者数量较年初新增29万个。持有理财产品的个人投资者中,风险偏好为二级(稳健型)的投资者仍最多,占比33.83%。风险偏好为一级(保守型)和五级(进取型)的个人投资者数量占比分别有所增加,分别增加1.86个百分点和0.46个百分点。2024年,理财产品整体收益稳健,累计为投资者创造收益7099亿元,同比增长1.69%。其中,银行机构累计为投资者创造收益1407亿元;理财公司累计为投资者创造收益5692亿元。2024年,理财产品平均收益率为2.65%。

2024年,全国共有179家银行机构和31家理财公司累计新发理财产品3.08万只,累计募集资金67.31万亿元。截至2024年末,全国共有218家银行机构和31家理财公司有存续的理财产品,共存续产品4.03万只,较年初增加1.23%;

存续规模29.95万亿元,较年初增加11.75%。

截至2024年末,理财公司存续产品数量和金额均最多,存续产品2.43万只,存续规模26.31亿元,较年初增加17.09%,占全市场的比例达到87.85%。净值型理财产品存续规模29.50万亿元,占比为98.50%,较年初增加1.57个百分点。

2024年,新发封闭式理财产品加权平均期限在284天至392天之间,为市场提供了长期稳定的资金来源。截至2024年末,1年以上的封闭式产品存续规模占全部封闭式产品的比例为67.15%,较年初增加0.13个百分点。

截至2024年末,公募理财产品存续规模28.43万亿元,占全部理财产品存续规模的94.92%,占比较年初持平;私募理财产品存续规模1.52万亿元,占全部理财产品存续规模的5.08%。

截至2024年末,固定收益类产品存续规模为29.15万亿元,占全部理财产品存续规模的比例达97.33%,较年初增加0.99个百分点;混合类产品存续规模为0.73万亿元,占比为2.44%,较年初减少0.77个百分点;权益类产品、商品及金融衍生品类产品的存续规模相对较小,分别为0.06万亿元和0.01万亿元。

在服务实体经济方面,截至2024年末,理财产品投资资产合计32.13万亿元,同比增长10.56%;负债合计2.14万亿元,同比下降4.04%。理财产品杠杆率107.14%,较去年同期减少1.17个百分点。理财产品资产配置以固收类为主,投向债券类、非标准化债权类资产、权益类资产余额分别为18.6万亿元、1.74万亿元、0.83万亿元,分别占总投资资产的57.89%、5.42%、2.58%。