

公募基金管理人年内自购金额超7亿元

据Wind资讯数据统计,截至3月4日
今年以来32家基金管理人累计自购43次
合计金额达7.27亿元



■本报记者 方凌晨

公募基金管理人接连自购。近段时间,广发基金管理有限公司(以下简称“广发基金”)、华泰柏瑞基金管理有限公司(以下简称“华泰柏瑞基金”)相继发布自购公告,投资旗下权益类基金,并承诺至少持有1年。据Wind资讯数据统计,截至3月4日,今年以来,32家基金管理人累计自购43次,合计金额达7.27亿元。

在业内人士看来,在监管的鼓励支持和引导下,自购不仅体现了公募基金管理人对于资本市场长期健康稳定发展的信心,还将公募基金管理人的利益与投资者的利益紧密相连,有利于提升投资者的信心,构建更加稳健理性的投资生态。

自购后至少持有1年

近段时间,广发基金和华泰柏瑞基金接连官宣自购旗下权益类基金。广发基金的自购标的是旗下一只新发行的权益类基金。3月1日,广发基金发布公告称,基于对中国资本市场高质量发展和公司投资管理能力的

信心,广发基金及其高级管理人员、拟任基金经理将共同出资不低于1000万元认购广发同远回报混合型证券投资基金,并承诺至少持有1年,最终认购申请确认金额以基金注册登记机构计算并确认的结果为准。

3月3日,广发同远回报混合型证券投资基金正式开始发行,该基金最低募集金额为2亿元人民币,首次募集规模上限为50亿元人民币(不包括募集期利息)。该基金拟任基金经理冯汉杰目前共有3只在管基金,冯汉杰主张坚守价值投资,关注长期可持续回报。

华泰柏瑞基金的自购标的是其旗下一只老基金。2月22日,华泰柏瑞基金发布公告称,基于对中国资本市场长期健康稳定发展的信心,华泰柏瑞基金自2025年2月21日起在符合基金申购限购政策的情况下(按每交易日申购上限金额)运用自有资金投资旗下华泰柏瑞中证沪港深云计算产业ETF发起式联接基金,累计投资至1000万元,并承诺至少持有1年。

华泰柏瑞中证沪港深云计算产业ETF发起式联接基金成立于2023年9

月份,通过主要投资于目标ETF实现对中证沪港深云计算产业指数的紧密跟踪。自成立以来,该基金贡献了较好的业绩表现。该基金2024年四季报显示,截至2024年年末,华泰柏瑞基金持有该基金份额总数为2608.10万份,占基金总份额比例达83.43%。其中,发起份额总数为1000万份,占基金总份额比例为31.99%,发起份额承诺持有期限为3年。

强化与投资者利益绑定

近年来,监管部门持续鼓励公募基金管理人加大自购旗下权益类基金力度。例如,今年1月份,证监会主席吴清在国新办新闻发布会上答记者问时提出,引导基金公司将每年利润的一定比例自购旗下的权益类基金。

谈及公募基金管理人自购的动力,深圳市前海排排网基金销售有限公司理财师曾衡伟在接受《证券日报》记者采访时表示:“公募基金管理人自购有利于增强市场信心,尤其在市场动荡或投资者情绪低迷之际,自购如同一剂‘强心针’,体现出公募

基金管理人对于市场前景的乐观预期,可以有效稳定市场情绪。同时,当市场估值处于洼地时,公募基金管理人通过自购把握布局良机,以低成本积累优质资产,静待市场回暖,享受收益增长。此外,政策的鼓励支持和引导也是公募基金管理人自购的一大动力。”

在年内公募基金管理人的自购行动中,对发起式基金的出资占据了重要位置。今年以来,越来越多公募机构“自掏腰包”布局权益类基金。

“此举将管理人利益与投资者紧密相连。对公募基金管理人而言,自购是其品牌信誉的强化剂,可吸引更多资金涌入,同时也强化了责任担当,促使其投资决策更为审慎,努力提升长期业绩。对投资者而言,公募基金管理人的自购行为在一定程度上成为投资者选择基金的参考依据,同时也会提升投资者参与的信心,促进资金流动。更深层来看,自购行为对市场具有积极导向作用,体现了基金管理人对于市场长期发展向好的乐观预期,引导投资者关注长期价值投资,有助于构建更加稳健理性的投资生态。”曾衡伟如是表示。

银行加速“出清”不良资产 转让价低至0.2折起

■本报记者 彭妍

近期,商业银行不良资产处置明显提速。据银行业信贷资产登记流转中心(以下简称“银登中心”)官网信息,中国银行、建设银行、平安银行、江苏银行、中原银行等多家银行正积极推进个人贷款不良资产的转让工作。引人关注的是,部分不良资产包的转让价已低至原价的0.2折。

不良资产包密集挂牌

根据银登中心披露的数据,2024年全年,不良贷款转让业务公告挂牌成交单数为1041单,成交总额合计2861亿元,市场交易活跃度显著提升。2025年以来,在银登中心的不良贷款转让平台,商业银行不良贷款转让公告达到78条。转让方涉及国有大行、股份制银行、城商行、农村中小银行等类型;不良资产则以个人消费及经营性贷款等为主。

当下,不良资产市场呈现出鲜明的供需特点。一方面,不良资产供应量显著攀升,市场面临较大的处置压力;另一方面,不良资产的起拍价持续走低,部分不良资产包的转让价已低于原价的1折。以2月28日中原银行郑州分行发布的2025年第1期个人不良贷款(个人经营性贷款)转让公告为例,该资产包的未偿本息总额高达1.92亿元,而挂牌起始价格却仅为970万元,近乎以0.5折的超低折扣进行转让。

部分银行挂牌项目的价格更是低至原价的0.2折。此前平安银行2025年首单个人不良贷款(个人消费及经营性贷款)转让公告显示,该笔不良资产未偿本息总额达2.07亿元,转让起始价422万元,相当于以0.2折的超低价出售。

从江苏银行2025年第4期个人不良贷款(个人消费贷款)转让项目来看,共有借款114137户,未偿本息总额18.12亿元,挂牌起始价为7861.88万元,加价幅度10万元。在备注中,江苏银行特别标注,产品为个人网贷产品。对此,上海冠营信息咨询中心

创始人周毅钦对《证券日报》记者表示,部分不良资产包转让价格低至“1折”,或是逾期时间很长,或是资产包涉及的债务人情况复杂,清收成本高、周期长,能收回的资金非常有限。这些都是清收方需要考量的成本,因此最终定价很低。

多举措处置不良资产

“近年来,我国积极推动不良资产转让市场的发展,随着试点时间的不断拉长,市场机制逐步成熟,进一步拓宽了不良资产转让的范围和方式,有利于金融机构更加灵活地处置不良资产。”中国银行研究院研究员杜阳对《证券日报》记者表示,从不良贷款转让的供给端来看,随着信贷投放规模的增加,银行业金融机构的不良贷款余额呈一定上升趋势。同时,试点机构持续扩容,政策性银行、部分中小银行加入不良资产转让队伍,有效拓宽了各类金融机构不良贷款处置渠道,优化了资产负债表,释放了信贷空间。从不良贷款转让的需求端来看,金融资产管理公司不断探索和创新业务模式和产品,提高业务的专业化和市场化水平,灵活地应对和抓住市场机遇,持续提升自身的市场地位和竞争力。

周毅钦表示,商业银行加速处置不良资产,是因为银行个人不良贷款的体量越来越大。

杜阳建议,商业银行应在试点过程中不断优化不良贷款转让流程,提高效率,降低交易成本,以便更有效地将不良贷款转移给金融资产管理公司;加强风险管理,确保不良贷款的转让价格合理,防范潜在的法律风险和道德风险。

“金融资产管理公司在接收不良贷款时,应根据资产状况、权属关系、市场前景等因素制定合理的收购策略,确保不良资产的合理回收效用最大化;认真做好尽职调查,确保收购过程中的合规性和风险可控性;尝试运用多元化的处置方式,如债权转股、资产重组、债务追偿等,提高不良资产的处置效果。”杜阳表示。

国联民生证券近20亿元定增募资已完成

本次募集配套资金扣除发行费用后,拟全部用于向民生证券增资

■本报记者 周尚衍
见习记者 于宏

作为新“国九条”发布后首家完成并购重组的券商,国联民生证券的发展动向备受市场关注。“并购重组”成为券商接受机构调研时的高频词。

发行对象包括多家同行

3月3日晚间,国联民生证券披露发行股份购买资产并募集配套资金的最新情况,已向15名发行对象发行2.09亿股A股股份,募资总额近20亿元。

具体来看,国联民生证券本次募集配套资金向特定对象发行股票种类为人民币普通股(A股),每股面值为人民币1元,上市地点为上交所,发行价格为9.59元/股,发行股数为2.09亿股,最终募集资金规模近20亿元。

获配金额最高的发行对象为诺德基金管理有限公司,获配金额为4.54亿元;其次是财通基金管理有限公司,获

配金额为3.46亿元。此外,本次国联民生证券定增还吸引了多家同行:国泰君安金融控股有限公司获配8000万元,华安证券资产管理有限公司获配7800万元,华鑫证券有限责任公司和东方证券股份有限公司分别获配5000万元。东方证券股份有限公司以其自有资金参与认购,华鑫证券有限责任公司、华安证券资产管理有限公司则均以其管理的资产管理计划参与认购。

对于本次募资的影响,国联民生证券表示,本次向特定对象发行募集资金到位后,公司总资产和净资产将同时增加,公司整体资金实力得到提升,有利于公司优化资本结构,提高公司的风险抵御能力和盈利能力,为公司后续发展提供有效的保障。同时,本次发行不会导致公司控制权发生变化,国联集团仍为控股股东,无锡市国资委仍为公司实际控制人。

此次募集到的近20亿元资金将作何用途?国联民生证券表示,本次募集配套资金扣除发行费用后,拟全部用于

向民生证券增资,增资后用于发展民生证券业务。

券商并购重组受关注

近期,证券行业并购重组“进度条”加速推进,除上述国联民生证券近20亿元募资完成外,国泰君安和海通证券的合并也进入换股实施阶段。同时,一系列券商股权变动引起市场高度关注。在此背景下,“并购重组”成为券商接受机构调研时的高频词。

在被问及是否考虑通过并购重组方式提升综合实力时,东北证券表示,当前,证券行业格局正在发生重大转变,行业加速分化与整合。在此过程中,公司密切关注落实监管精神,充分考虑资源整合和赋能转型效用,通过优势互补和战略延伸,在服务公司长远发展、战略落地等方面,寻求高质量的合作和实现路径,提升公司实力和市场竞争能力。

招商证券表示,并购重组可帮助公

司实现资本扩张,客户资源整合,提升服务建设金融强国目标的能力,公司将持续跟踪研究行业并购重组相关机会。财通证券也表示,未来,公司将根据总体规划,立足自身稳健经营的同时,积极关注并把握与证券行业相关的并购重组机会,力争实现跨越式发展。

在行业供给侧结构性改革加速背景下,并购重组已成为券商实现资源整合、做优做强的重要手段。在此方面,西南证券组建了资本运作与价值维护专班,对行业并购重组等资本运作形势保持高度关注并积极进行研判。国金证券表示,公司将紧跟资本市场发展趋势,采取多元化、前瞻性的策略来扩大规模、增强实力,包括横向并购和纵向产业链融合等路径。

第一创业、长城证券等券商表示,公司目前在并购重组计划方面没有应披露而未披露的信息。如有相关事项达到信息披露标准,公司将严格按照相关法律法规的规定,及时履行信息披露义务。

多家内地企业赴港上市 带动资金加码布局港股ETF

■本报记者 彭衍菀

3月3日,蜜雪冰城股份有限公司(股份简称“蜜雪集团”)正式在香港交易及结算有限公司(香港交易所)上市。

今年以来,多家内地企业赴港上市,带动资金加码布局港股ETF(交易型开放式指数基金),约170亿元资金净流入,整体规模规模较年初增加168.17亿份。

南开大学金融发展研究院院长田利辉在接受《证券日报》记者采访时表示,港股ETF份额的增长,实质上反映了国际及内地投资者对港股市场的信心正逐步增强。这种信心源于对赴港上市企业基本面的认可。

受访人士认为,随着更多资金流入港股ETF,市场交易量和活跃度有望显

著提升,从而促进港股市场流动性进一步改善。

按上市日期先后顺序来看,安徽海螺材料科技股份有限公司、上海汇舸环保科技集团股份有限公司、布鲁可集团有限公司、纽曼健康食品控股有限公司、宜宾市商业银行股份有限公司、北京赛目科技股份有限公司、古茗控股有限公司、蜜雪冰城股份有限公司等企业先后赴港上市。

深圳市前海排排网基金销售有限公司研究中心高级分析师李一鸣看来,资金流入港股ETF意味着投资者对港股市场的信心增强,希望通过港股ETF参与市场,以期获得布局港股中资(民营)企业的机会。

布局港股ETF。Wind资讯数据显示,截至3月4日,今年以来,53只港股ETF(不含联接基金)获资金净流入170.07亿元,总规模达959.8783亿元,分别同比增长436.62%、123.76%。同时,港股ETF整体份额较年初增长15.79%至1233.34亿份,平均份额较年初增加3.17亿份至23.2705亿份,复权单位净值较年初平均增长0.12%。

“这与港股市场流动性的改善之间存在密切的关联。”在晨星(中国)基金研究中心高级分析师李一鸣看来,资金流入港股ETF意味着投资者对港股市场的信心增强,希望通过港股ETF参与市场,以期获得布局港股中资(民营)企业的机会。

对于未来港股ETF的投资前景,李一鸣认为,港股上市公司中许多是反

映国内新兴产业趋势的龙头企业,投资者可以通过港股ETF间接参与投资,分享经济发展成果,这将吸引更多投资者。

中金公司研报认为,2025年以来,港股市场表现亮眼。本轮港股市场上涨集中在科技领域,结构性特征更加明显,展望未来,市场期待来自产业层面的增量催化因素,以及后续总量政策是否有推动顺周期板块补涨的可能。

在田利辉看来,港股市场流动性的持续改善以及投资者对多元化资产配置需求的日益增长,均为港股ETF的发展提供了有利条件。特别是在多家内地企业赴港上市的背景下,港股市场的吸引力将进一步增强,将有更多资金通过ETF这一高效、透明的投资工具流入港股市场。

2月份200余家机构调研上市银行

“开门红”信贷投放情况及全年信贷投放规划等成焦点

■本报记者 熊悦

机构调研上市银行的热情不减。Wind资讯数据显示,2月份,11家A股上市银行获212家机构调研,这些银行均为上市城商行或农商行。

杭州银行、齐鲁银行、宁波银行三家城商行成为机构调研“人气王”,位于被调研总次数和调研机构家数的前三名。“开门红”信贷投放情况及全年信贷投放规划、存款付息成本情况、净息差走势、资产质量趋势、零售业务发展等为机构调研时关注的焦点话题。

贷款投放被“圈重点”

当前正值银行业“开门红”时期,信贷投放进展及今年信贷投放规划颇受机构关注。接受机构调研的江浙沪多家上市银行释放出积极信号,信贷投放实现良好开局。

例如,宁波银行在回应机构调研时表示,截至1月末,“开门红”存贷两旺,信贷投放好于去年同期,存款新增延续良好态势,存贷余额较年初增量均创历史新高。

杭州银行相关负责人表示,2025年“开门红”投放情况良好。对公信贷投放延续良好的投放趋势,小微贷款新客投放贡献的余额增长好于去年同期,零售按揭贷款投放自去年12月份以来创近三年同期高点。

“我行较早启动旺季‘开门红’相关准备工作,项目储备规模超上年同期水平。”苏州银行管理层相关人员近期在接受机构调研时表示,2025年旺季信贷投放情况良好,实现“开门红”较好开局。

从被调研银行披露的全年信贷投放规划来看,对公信贷资源加快向金融“五篇大文章”倾斜,加大服务实体经济力度依旧是各家银行信贷业务的重中之重。

杭州银行相关负责人表示,2025年,该行对公信贷将继续聚焦

主流市场、主流客户、主流资产,加快向战略性新兴产业、现代服务业、先进制造业、科技型企业、绿色金融等板块的资源投放。

不同银行结合自身的资源禀赋和市场定位,信贷投放也各有侧重。

紫金银行相关负责人在回应“今年以来贷款主要投向在哪些方面”时表示,信贷投向以实体经济、民营小微、科创普惠为重点,加大涉农及小微企业等重点客群信贷投放力度。

值得一提的是,在大力提振消费的政策基调之下,个人消费贷成为上市银行零售信贷业务的着力点。杭州银行相关负责人表示,今年在零售信贷领域狠抓消费贷新客,扩大客群基数。

年内净息差降幅预计收窄

“考虑到前期多次存款挂牌利率调降效果释放,以及负债端业务结构优化举措成效持续显现,存款平均成本率也将逐步下降,预计2025年净息差虽承压,但降幅将有所收窄,整体可控。”厦门银行相关负责人表示,在接受机构调研时表示,存量部分,由于前期LPR(贷款市场报价利率)利率调整将在2025年重新定价体现,以及存量按揭利率调整的影响,存量贷款平均利率仍有明显下降趋势;增量部分,由于当前需求仍相对偏弱,同业竞争激烈,新发放贷款利率持续走低,综合影响资产端收益率仍呈下降趋势。

苏农银行相关负责人表示,2025年,存款利率有望进一步下降。该行将通过存款利率定价、存款期限结构的持续调整,平衡存款成本与效益。

上海银行加强存款付息成本,积极拓展低成本存款,推动长期限存款向中短期转化,并结合市场利率变化动态调整存款定价策略,推动降低存款付息率。