

本周25只新基启动发行 权益类占八成

■本报记者 昌校宇

近期,公募基金发行市场呈现出“量减效增”的独特格局。公募排排网最新数据显示,以认购起始日为统计口径,本周(10月27日至11月2日)全市场新发行25只公募基金产品,较前一周的30只下降了16.67%。与此形成鲜明对比的是,新基金的募集效率显著提升,本周新产品的平均认购天数由前一周的27.8天缩短至21.92天,资金募集节奏明显加快。

对此,排排网财富公募产品经理朱润康对《证券日报》记者分析

称:“这反映出当前市场参与者的复杂心态与机构的策略调整。一方面,近期市场指数虽然走强,但部分投资者对后市延续性存有疑虑,存在一定的‘恐高’心理,担心盈利可持续性,因此在认购新基金时态度趋于谨慎;另一方面,公募机构自身在发行策略上也更加注重稳健与节奏控制,面对未来市场可能存在的不确定性,在新产品布局上采取了更为审慎的态度。”

朱润康同时表示,正是在这种发行供给有所收缩,而投资者需求依然稳固的情形下,单只基金资金募集效率不降反升。

从新发行公募产品的结构来看,权益类资产依然是公募机构布局的绝对主力。数据显示,在本周发行的25只新产品中,权益类基金数量达到20只,占比高达八成。其中,股票型基金共有11只,并以被动指数型产品为主导;另有9只偏股混合型基金同期发售。华北地区某大型公募机构工作人员告诉《证券日报》记者:“这一产品结构表明,在市场点位走高后,公募机构倾向于通过工具化、细分主题化的指数产品为投资者提供参与机会,同时也继续在主动权益领域进行布局。”

相比之下,债券型基金本周发行保持平稳,共有2只中长期纯债型基金启动发行,在新发行市场中占比为8%。此外,合格境内机构投资者(QDII)基金的发行显现出回暖迹象,本周有1只QDII基金开启募集,这也是该类产品连续第二周有新基金发行,反映出公募机构在资产配置全球化方面的持续努力。

从发行公募机构的角度观察,本周有22家公募机构将推出新基金,市场活跃度相对集中。其中,有20家机构仅发行了1只新产品,另有2家机构发行了2只或以上新

基金。

具体来看,华夏基金本周发行力度最大,共有3只权益类新基金启动认购,分别为华夏资源精选、华夏中证光伏产业ETF和华夏中证电网设备主题ETF联接,聚焦于资源与新能源细分赛道。博时基金紧随其后,共有博时工业软件ETF和博时中证港股通互联网ETF联接两只产品启动发行,同样均为权益类基金。上述华北地区某大型公募机构工作人员认为:“这进一步印证了在当前市场环境,权益类基金仍是公募机构战略布局与产品创新的核心‘战场’。”

QFII三季度持股市值已超212亿元

■本报记者 方凌晨

随着三季报披露进入高峰期,QFII(合格境外机构投资者)的最新持仓路径也随之清晰。

截至记者发稿,Wind资讯数据显示,已有236家A股上市公司的前十大流通股股东名单中出现QFII身影,QFII合计持股量达10.18亿股。以今年三季度末收盘价核算,这10.18亿股市值合计达212.83亿元。外资机构对中国资产的布局思路与配置力度,正通过上市公司三季报数据直观呈现。

从已披露持仓变动趋势来看,三季度QFII呈现新进与增持动作并进特征。行业配置上,QFII加码顺周期领域,有色金属、电力成为加仓的热门方向。Wind资讯数据显示,三季度QFII新进重仓个股数量达93只,同时对67只个股进行了不同幅度的增持。

上述93只个股中,在持股数量方面,有7只个股获QFII持股均超1000万股。截至三季度末,盛屯矿业获QFII持股数量最多,达4329.96万股。其中,摩根大通证券有限公司以自有资金持有盛屯矿业2349.90万股、高盛公司有限责任公司持有盛屯矿业1980.06万股;山金国际、汇金股份的QFII持股数量也位居前列,分别为2333.35万股、2064.74

万股。

在持股市值方面,截至三季度末,QFII持股市值超过1亿元的新进重仓股有24只。铂科新材获QFII持股市值最高,巴克莱银行有限公司和瑞士联合银行集团合计持股市值达6.07亿元;紧随其后的是山金国际,QFII持股市值为5.33亿元。

在申万行业分类中,获QFII重仓的盛屯矿业、山金国际、铂科新材3只个股均属有色金属行业。

从QFII对67只个股的增持力度来看,截至记者发稿时,获QFII增持超1000万股的个股有两只,中国西电和兆新股份,均与电力行业相关。三季度QFII对中国西电增持力度最大,增持数量为7285.11万股,截至三季度末,QFII对中国西电持股数量已达1.30亿股;同时,QFII三季度增持兆新股份1835.06万股。此外,还有7只个股获QFII增持股票数量均超500万股。

知名国际资管机构的持仓动向备受关注。摩根大通证券有限公司以35.51亿元的持仓市值暂列QFII机构首位,该机构出现在93只个股的前十大流通股股东名单中,其在三季度增持了中国西电、锐新科技等个股;摩根士丹利国际股份有限公司以31.84亿元的持仓市值紧随其后,该机构出现在47只个股的前十大流通股股



东名单中,其在三季度增持了思源电气、神马电力等个股。

这些数据不仅反映出QFII对不同行业和个股的偏好与布局,也体现了外资机构对中国资本市场优质资产的持续看好。后续随着更多上市公司三季报的披露,外资的配置思路与行业偏好将进一步明晰,市场有望迎来更多价值发现机会。

联博基金市场策略师李长风对《证券日报》记者表示:“综合来看,我们认为当前中国股市在流动性充沛、结构改革和盈利改善的多重因素推动下,具备中长期配置价值。同时资金流向尚在合理区间、居民配置思维转变、外资持续提升A股配置等因子也可望从资金层面增强市场稳定性。从当前来看,无论从市场利率还是

盈利趋势来分析,A股都还有估值提升的空间。”

具体到投资机会,摩根士丹利基金研究管理部隋思誉认为,服务消费具有消费频次高、乘数效应强、增长可持续等特点,具有较大的市场空间和增长潜力。长远来看,服务消费的机会可能来自多个方向,例如旅游行业持续火热、餐饮行业创新迭代等。

国盛金控完成更名 “国盛证券”正式上线

■本报记者 于宏

国盛金控吸收合并子公司国盛证券的事项迎来新进展。

10月26日,国盛金控发布公告称,公司名称由“国盛金融控股集团股份有限公司”变更为“国盛证券股份有限公司”(以下简称“国盛证券”),已完成相关变更手续,并取得江西南昌市市场监督管理局核准换发的《营业执照》。10月27日晚间,国盛金控发布公告称,公司证券简称变更为“国盛证券”,新证券简称于10月28日正式启用。

当前,国盛金控的官网首页已更新名称为“国盛证券”。同时,该公司新一届领导班子也正式亮相。董事会选举刘朝东担任合并

后公司的董事长,公开信息显示,刘朝东此前担任国盛金控党委书记、董事长,兼任原国盛证券的党委书记、董事长。至于总经理一职,今年6月份,国盛金控发布公告称,将公开选聘吸收合并后国盛证券的总经理。如今,这一职位尘埃落定,由赵景亮担任,其此前曾任财达证券副总经理等职务。

10月26日,国盛金控还发布了三季度报告。前三季度,国盛金控实现营业收入18.56亿元,同比增长46.84%,主要得益于证券经纪业务收入同比增加;实现归属于上市公司股东的净利润为2.42亿元,同比大增191.21%。截至第三季度末,国盛金控总资产为487.9亿元,较去年末增长7.04%。

股价表现方面,今年以来截至

10月27日收盘,国盛金控股价累计上涨69.29%,涨幅在券商板块50只个股中位列第二名,仅次于涨幅为82.22%的湘财股份。

对于未来的发展战略,国盛金控表示,将抓住当前市场活跃机遇,以吸收合并全资子公司国盛证券为契机,进一步聚焦证券主责主业,加快资源整合,提升国盛证券品牌效应优势,提升特色化综合金融服务能力。

除国盛金控的吸收合并事项外,今年以来,业内多起合并重组事项也均取得关键进展。6月份,国信证券收购万和证券事项获深交所审核通过。8月份,中国证监会核准西部证券成为国融证券主要股东。10月24日,湘财股份披露,公司发行A股股票换股吸收合

并大智慧并募集配套资金的申请获得上交所受理。

在中国银河证券非银金融行业分析师张琦看来,证券行业并购重组主要围绕三条主线展开:一是同一实控人旗下的券商之间的合并;二是同地域上市券商和非上市券商之间的合并;三是以补充业务短板为动机发起的合并。目前存在合并意向或趋势的上市券商不在少数,同一实控人旗下的券商合并尤为值得关注。

从业内机构的重组模式来看,多数券商的并购重组采取外部收购模式,并购完成后,两公司进行合并,例如国泰海通;或计划将标的公司作为子公司开展业务,例如国信证券与万和证券。值得注意的是,国盛金控吸收合并国盛证券

则是上市的母公司吸收合并非上市的券商子公司,以“曲线”方式打造一家新的上市券商,在行业资源整合合模式方面展开了新的探索。

“未来,证券行业供给侧结构性改革有望持续推进。”中国人民大学中国资本市场研究院联席院长赵锡军在接受《证券日报》记者采访时表示,随着资源整合的加速,业内机构将进一步明确自身定位、走向差异化发展。大型券商有望借助并购重组整合资源,强化综合能力和市场竞争力,进一步向一流投行目标推进;中小券商有望通过并购重组弥补业务短板,在区域市场或特色业务赛道形成独特竞争优势。整体而言,证券行业格局有望向层次更分明、分工更高效、生态更健康的方向持续演进。

重庆银行三季度拟派现约5.85亿元

■本报记者 熊悦

本周,A股上市银行三季报密集披露。截至10月27日记者发稿,已有4家上市银行发布三季报,包括2家全国性股份制银行、1家城商行、1家农商行,分别为平安银行、华夏银行、重庆银行、无锡银行。

重庆银行发布公告称,基于稳健的业绩表现,该公司将实施三季度分红,并发布利润预分配方案。这是今年三季报A股上市银行首份分红预案。根据利润预分配方案,重庆银行拟每10股派发现金红利人民币1.684元(含税)。以截至2025年9月30日的普通股总股

本约34.75亿股为基数计算,合计拟派发现金股利人民币约5.85亿元(含税),占归属于该行普通股股东的净利润的11.99%。重庆银行表示,此次利润预分配方案尚需提交股东大会审议。

从经营效益来看,今年前三季度,重庆银行和无锡银行两家区域性中小银行实现营收、归母净利润同比双增。重庆银行实现营收117.40亿元,同比增长10.40%;实现归母净利润48.79亿元,同比增长10.19%。无锡银行实现营收37.65亿元,同比增长3.87%;实现归母净利润18.33亿元,同比增长3.78%。

今年前三季度,平安银行、华

夏银行的营收分别为1006.68亿元、648.81亿元,分别同比下滑9.8%、8.79%;归母净利润分别为383.39亿元、179.82亿元,均较上年同期下滑。此外,两家银行还披露了衡量经营效益的关键指标净息差。平安银行、华夏银行的净息差分别为1.79%、1.55%,同比下滑0.14个百分点、0.05个百分点。

资产规模方面,截至三季度末,华夏银行、重庆银行、无锡银行的资产总额均较2024年末实现增长,分别为4.59万亿元、1.02万亿元、2774.10亿元。其中重庆银行维持较高的扩表速度,资产规模增速继续保持两位数,较2024年末增长19.39%,资产总额突破万亿元

大关。华夏银行和无锡银行的资产规模则分别较2024年末增长4.80%、8.03%。

资产质量方面,截至三季度末,平安银行、华夏银行、重庆银行的不良贷款率较2024年末实现不同程度下降,分别为1.05%、1.58%、1.14%,分别较2024年末末下降0.01个百分点、0.02个百分点、0.11个百分点。无锡银行的不良贷款率为0.78%,较2024年末持平。另外,平安银行、华夏银行、重庆银行、无锡银行的拨备覆盖率分别为229.60%、149.33%、248.11%、427.87%,整体保持充足。

巨丰投顾高级投资顾问朱华雷告诉《证券日报》记者,从目前已

披露三季报的银行来看,有的银行非利息收入增长较为明显,有的银行贷款和存款业务呈现小幅增长,部分银行的不利贷款率下降或持平。银行业整体经营效益预计保持稳健,资产规模稳步增长,资产质量稳定向好。

“银行经营效益的提升不仅得益于资产端结构的优化,更在于非利息收入的显著增长。”珠海黑崎资本投资管理合伙企业首席战略官陈兴文对记者表示,银行需进一步加大中长期制造业和绿色产业贷款投放,积极拓展财富管理、理财业务等非利息收入源,在净息差承压的背景下,提升非息收入占比进而支撑净利润增长。

多家大型险企深入学习党的二十届四中全会精神 发挥保险“双器”功能 服务好实体经济

■本报记者 冷翠华

近日,多家大型险企正深入学习党的二十届四中全会精神,并表示将结合自身发展实际,着力做好金融“五篇文章”,推动公司和行业实现长期可持续的高质量发展。

结合保险业当前发展情况,中国人寿集团党委书记、董事长蔡希良表示,当前,新一轮科技革命和产业变革蓬勃兴起,人民对美好生活的向往不断升级,保险保障、资金融通、社会治理、财富管理、健康养老等方面需求加速释放,保险业作为中国特色金融发展的重要环节和现代市场经济的基础性制度安排,具有重要的功能价值和广阔的发展空间。

对“十五五”期间保险业的发展方向,天职国际会计师事务所保险咨询主管合伙人周瑾对《证券日报》记者表示,保险业宜围绕中央对于金融服务业的定位,更好发挥“经济减震器”和“社会稳定器”(统称“两器”)作用,服务好现代化产业体系 and 科技创新,为经济建设、工业生产、社会民生以及消费需求等“保驾护航”,做好经济与社会风险减量管理,支持科技创新和低碳转型等国家战略,彰显保险的功能性价值。

学习党的二十届四中全会精神,关键在于将会议部署转化为行业发展的具体实践。多家大型险企均表示,将以会议精神为指引,结合自身业务定位与资源禀赋,制定公司未来发展规划,明确重点工作方向,切实将政策要求转化为谋求长期可持续发展的实际行动。

蔡希良表示,中国人寿将加快推进高质量发展,着力做好金融“五篇文章”,拓展重点领域保险,充分发挥保险资金长期资本、耐心资本的优势,全力服务新质生产力发展,深入参与多层次社会保障体系建设,深度融入社会治理体系建设,不断发挥保险“两器”功能,当好服务实体经济的主力军和维护金融稳定的“压舱石”,抓紧研究谋划中国人寿“十五五”时期重点工作,确保党的二十届四中全会精神在中国人寿落到实处、取得实效。

中国人保方面表示,要在经济社会发展大方位中找准自身坐标,始终以服务实体经济、服务人民群众作为着力点和落脚点,坚持聚焦保险“两器”功能,推动做强做优做大,把建立行业领先的服务国家战略能力,作为自身的核心竞争力。

中国太平保险集团表示,要围绕党的二十届四中全会精神部署的重点任务,聚焦主责主业,找准服务切入点和着力点,切实发挥好保险业“两器”“三网”(经济安全网、社会保障网和灾害防控网)作用。

中国平安方面表示,公司将以满足人民日益增长的美好生活需要为根本目的,从三个方面推动公司长期、可持续的高质量发展。一是坚守“金融为民”初心,发挥好金融服务实体经济的天职和使命,用金融活水服务实体经济发展;二是坚持高质量发展道路,提升综合金融、医疗养老服务的多样性、普惠性、可及性;三是提升自主科技能力,深化AI创新和应用,打造世界一流的数字金融标杆。

综合来看,大型险企正以明确的战略、务实的举措,从发挥保险功能价值、服务国家战略、推动自身高质量发展等多维度发力,为行业发展注入强劲动力,也将为我国经济社会高质量发展、科技自立自强及民生保障筑起坚实的金融保险支撑。

中国期货市场国际化进程稳步推进

■本报记者 王宁

近日,中国证监会召开党委(扩大)会议,传达学习党的二十届四中全会精神。会议提出,“统筹开放与安全,有序推进市场、产品和机构双向开放,加快建设世界一流交易所”。

多位受访业内人士向《证券日报》记者表示,加快建设世界一流交易所,对中国期货市场国际化进程稳步推进,高质量开放新格局加速形成意义重大。同时,期货公司也应积极把握期货品种的开放契机,抓住市场发展机遇。

近几年,国内五大期货交易所正在加快建设世界一流交易所方面取得显著成绩,尤其是在国际化品种方面。截至目前,合格境外机构投资者(QFII)和人民币合格境外机构投资者(RQFII)(以下合称“合格境外投资者”)可参与境内期货期权的品种达到104个;加上将于10月28日上市的线型低密度聚乙烯(LLDPE)、聚氯乙烯(PVC)、聚丙烯(PP)月均价期货,国际化品种数量将增至107个。

多位期货交易所相关负责人向《证券日报》记者表示,稳步扩大高水平开放,加快建设世界一流交易所仍是未来发展的主要目标。

郑州商品交易所相关负责人告诉记者,未来将持续深化国际化品种研发,落地PTA(精对苯二甲酸)保税交割,适时扩大合格境外投资者可交易品种范围,力争实现聚酯期货板块整体对外开放;拓展跨境合作新空间,稳步推动与境外期货交易所结算价授权合作,加强国际间交流,持续提升郑州期货市场的全球定价影响力。

广州期货交易所相关负责人告诉记者,未来将积极对标世界一流交易所,重点在以下几方面开展工作:一是围绕“双碳”战略,布局绿色发展特色品种;二是深化科技赋能,建设先进技术系统;三是优化市场服务,提高产业参与度和功能发挥水平;四是夯实业务基础,提升市场运行质量和监管水平。

在业内人士看来,加快建设世界一流交易所和推动期货市场双向开放是相辅相成的,期货公司在市场开放过程中,应当积极把握开放契机,争做共建者。

中粮期货副总经理杨英辉向《证券日报》记者表示,加快建设世界一流交易所是中国期货市场高质量发展的重要战略目标,也是提升我国全球大宗商品定价权和金融市场话语权的关键举措。同时,作为市场重要参与者,期货公司要积极配合交易所建设,提升专业服务能力,为境内外交易者提供优质的服务,共同推动中国期货市场向世界一流水平迈进。

安粮期货投资咨询部总经理钟远向记者表示,加快建设世界一流交易所是推动中国期货市场从“大”到“强”的关键跃升,对于期货公司而言,在建设过程中不应是旁观者,应当争做共建者,通过深化产业服务、科技赋能金融等手段,抓住市场开放新机遇,完成自身的转型升级。

元元期货相关负责人向记者表示,推动期货市场双向开放,是为建设世界一流交易所提供发展基础,这些开放举措不仅丰富了境外投资者的风险管理工具,更提升了中国市场的国际竞争力。