东吴证券筹划取得东海证券控制权

本报记者 周尚伃

3月2日早间，东吴证券发布关于筹划重大事项的停牌公告。公告显示，该公司正在筹划通过发行A股股份的方式收购东海证券控制权，A股股票自当日开市起停牌。

东吴证券相关人士向《证券日报》记者表示：“通过收购东海证券控制权，东吴证券有望在提升公司核心竞争力的同时，更好服务国家战略与区域经济高质量发展。”

尚为初步意向

根据东吴证券发布的公告内容，本次交易的核心标的为东海证券控股权。东吴证券计划发行A股股份，收购常州投资集团有限公司（以下简称“常投集团”）所持有的东海证券26.68%股权。

从股权结构看，常投集团为东海证券控股股东，持股比例为26.68%。若上述交易顺利完成，东吴证券将直接持有该部分股权，从而取得东海证券的控制权。

不过，本次交易尚处于初步意向阶段。3月1日，东吴证券与常投集团签署的《发行股份购买资产意向协议》显示，东吴证券与常投集团双方就本次交易达成初步意向，本次交易方案尚未最终确定。各方将进一步协商确定收购的交易对方股权比例、支付安排等，并在《发行股份购买资产协议》（文件名称视具体情况而定）中进行约定。

鉴于上述事项存在不确定性，为保证公平信息披露，维护投资者利益，避免造成东吴证券股价异常波动，根据上海证券交易所的相关规定，东吴证券A股股票于3月2日开市起停牌，预计停牌时间不超过10个交易日。在停牌期间，东吴证券将积极推进各项工作，并根据事项进展情况，严格按照有关法律法规的规定和要求履行信息披露义务。

有利于优势互补

近年来，在扶优限劣、做优做强的监管导向下，券商并购重组步入常态化，中小券商股权流转加快，行业资源持续向优质机构集中。

东吴证券作为上市券商中的一员，通过收购同业股权这种外延式扩张的方式，能够有效整合双方的资源，实现优势互补。东海证券则是江苏常州市属国有企业，2015年在全国中小企业股份转让系统挂牌，作为扎根常州、深耕长三角的综合性券商，其拥有69家营业部、17家分公司，在财富管理、固定收益、期货与衍生品等业务领域具有特色优势。

从整合逻辑看，两家券商同处长三角核心区域，在经纪、投行、资管、财富管理等业务上具备较强协同空间。通过控制权收购实现深度整合，有助于打通区域网点、客户资源与业务资质。

在业界看来，东吴证券收购东海证券控制权，是顺应证券行业做优做强、提质增效发展导向的重要举措，有利于加快双方资源整合，实现优势互补，释放业务协同效应，为实体经济发展与科创生态建设提供更强金融支撑。

记者了解到，当前，江苏正在加快建设金融强省。东吴证券拟收购东海证券控制权，有助于壮大本土法人券商实力，进一步优化重点领域、重点产业、重点区域布局，促进省内金融资源高效配置与协同联动，推动产业链、创新链、资金链深度融合，持续提升全省金融综合能级，有力赋能苏锡常都市圈建设，更好服务全省高质量发展与长三角一体化发展大局。

华安证券控股股东以可转债转股方式实施增持

本报记者 周尚伃

3月1日晚间，华安证券发布公告称，其控股股东安徽省国有资本运营控股集团有限公司（以下简称“安徽国控集团”）通过可转债购买并转股的方式实施增持，并披露新一轮增持计划。上述消息引发了市场对券商板块的关注。

盘古智库（北京）信息咨询有限公司高级研究员江瀚在接受《证券日报》记者采访时表示：“安徽国控集团在华安证券可转债到期前通过转股增持，并承诺相应锁定期，向市场释放了‘价值低估’与‘长期信心’的信号。”

根据公告，安徽国控集团已于2月26日至2月27日通过集中竞价方式购入41010张华安转债并全部申请转股，累计转股到账19031股。

更受市场关注的是，安徽国控集团同步披露新一轮增持计划，拟于3月2日至3月6日继续投入1.5亿元至3亿元，以“购买可转债并转股”的方式继续增持华安证券股份，增持比例不超过公司总股本的2%，资金来源为自有资金，且承诺增持完成后6个月内不减持。

本轮增持操作意图清晰、节奏稳健。安徽国控集团明确表示，此次增持基于对华安证券未来持续稳定发展的信心和长期投资价值的认可，旨在巩固控股股东地位，增强投资者信心。

与直接在二级市场集中买入不同，本次安徽国控集团采用“购买可转债+转股”的模式实施增持，兼具灵活性与规范性。“这种稳节奏操作，避免了激进增持可能引发的股价波动与市场炒作，体现了国资作为稳定器的角色，有利于引导理性投资预期。同时，6个月不减持的承诺，实质上是为企业基本面改善和估值修复争取了时间窗口，向中小股东展示了共担风险的积极姿态，有效提振了市场情绪。”江瀚向记者表示。

近年来，华安证券业绩稳步修复，财富管理、自营投资、投行业务等核心板块协同发力，整体经营质量持续提升。业绩快报显示，2025年，华安证券营收与净利润均实现稳步增长，业务结构持续优化。进入2026年，华安证券资本运作节奏明显提速，拟通过增资控股华富基金进一步强化财富管理核心优势，同时获批对香港子公司华安金控增资，国际化布局雏形初现。

近年来，控股股东、主要股东通过认购定增、可转债转股等方式支持上市券商的案例持续增多，这也是当前证券行业资本格局优化的缩影。

一方面，在以净资本为核心的监管导向下，券商投行、资管、信用交易、衍生品等重资本业务加快发展，对净资本规模、质量与稳定性提出更高要求，资本实力已成为决定券商长期竞争力的关键因素。另一方面，国资股东基于长期价值判断进行战略增持，向市场传递出对行业发展的坚定信心，真金白银的投入有利于板块估值修复、引导价值投资。

从行业实践来看，通过可转债转股实施增持，正逐步成为上市金融机构优化资本补充、稳定股权结构的创新路径。在江瀚看来，一方面，控股股东在可转债价格低于转股价值时低价吸纳，转股后获得更优的持股成本，有利于稳固控股股东地位。同时，该模式优化了资本补充路径，对券商而言，可转债转股直接增加核心净资本，无需额外审批即可充实资本金，满足监管对资本充足率的要求，实现股东增持与公司资本补充的双赢。另一方面，该操作对股价的冲击更小。可转债市场的流动性与定价机制不同于正股，分批买入并转股可避免在二级市场直接购买造成的股价大幅波动，为行业提供了一种兼顾效率与稳定的资本运作范式。

油气与黄金两大主题ETF集体大涨 机构密集提示溢价风险

本报记者 彭衍菘

3月2日，油气、黄金两大资源主题ETF（交易型开放式指数基金）开盘即全线走强，相关产品成为当日全市场最受关注的品种。

Wind资讯数据显示，截至3月2日收盘，标普油气ETF、石油ETF、油气ETF汇添富等6只油气主题ETF单日涨幅均达10%；黄金类资产方面，黄金股票ETF、黄金股ETF、黄金股ETF工银等多只黄金主题ETF涨幅居前，当日涨幅均超5%。截至3月2日收盘，中证油气资源指数（以下简称“油气资源指数”）、中证沪深港黄金产业股票指数（以下简称“SSH黄金股票指数”）分别上涨9.18%、6.88%。

拉长周期来看，资源类指数产品年内已走出一轮显著上涨行情。数据显示，截至3月2日，今年以来油气资源指数累计上涨45.28%，标普石油天然气勘探及生产精选行业指数、标普全球石油指数分别上涨21.47%、9.20%；SSH黄金股票指数年内累计涨幅达39.52%。

产品方面，资金同步呈现大幅净流入态势，截至3月2日，年内油气主题ETF累计净流入额超77亿元，黄金主题ETF累计净流入额超1079亿元，资金布局力度持续加大。

对于本轮资源类产品的强势表现，招商期货金融组主管、黄金高级分析师徐世伟在接受《证券日报》记者采访时表示：“自2025年以来，地缘风险与资源管控已成为冲击全球大宗商品供应的核心变量。这使得大宗商品定价机制从单纯的市场交易转向‘政策+市场’双轮驱动。在此背景下，各国已将关键矿产与能源安全提升至国家战略高度，推动战略储备建设与供应链多元化。”

徐世伟分析，大宗商品的价格中枢预计将整体上移，持续看好有色金属等资源板块。

在产品价格大幅上涨、资金持续涌入的同时，相关产品的二级市场溢价风险也同步显现。3月2日晚间，华宝基金发布公告，旗下华宝油气LOF近期二级市场交易价格显著高于基金份额净值，出现较大幅度溢价，特此提示投资者关注二级市场溢价风险，若以高溢价买入，投资者将承担额外的溢价成本及未来溢价波动带来的价格风险，可能造成重大损失。同日，广发基金、嘉实基金等基金管理人也针对旗下油气主题ETF发布了溢价风险提示公告。

晨星（中国）基金研究中心分析师崔悦向《证券日报》记者介绍，国内商品类ETF主要包括以黄金ETF为代表的现货类品种，以及豆粕、能源化工等期货类品种。黄金ETF跟踪黄金现货合约，跟踪误差相对可控，但仍受全球宏观政策与市场情绪影响。豆粕、能源化工等期货类ETF需定期展仓换月，易产生展期成本、影响跟踪误差，且商品自身周期性较强、波动性较大，风险水平相对更高。

崔悦建议，个人投资者应结合自身风险承受能力，选择与自身风险偏好相匹配的产品，优先关注跟踪误差较低、规模较大、流动性较好的产品，并以资产配置为核心目的，合理控制仓位。同时，在二级市场交易时还需留意折溢价风险，避免在大幅溢价时买入、深度折价时卖出。

春节后公募发行快速回暖 本周43只“新基”将亮相

本报记者 昌校宇

春节过后，公募基金发行市场展现出持续回暖的积极态势。根据私募排排网最新统计数据，本周（2026年3月2日至3月8日），全市场计划发行的公募新基金数量达43只，较前一周（2026年2月23日至3月1日）的36只增长了19.44%。

对于节后公募基金发行市场再度活跃，深圳市融智私募证券投资基金管理有限公司FOF基金经理李春瑜在接受《证券日报》记者采访时表示：“这背后有多重因素的共同推动。一是资金面的有力支撑。2025年权益类基金整体表现良好，进一步巩固了市场对A股震荡上行的信心。同时，2026年有大量定期存款陆续到期，在利率持续下行的环境下，部分储蓄资金‘借道’公募基金进入股市的意愿明显提升。二是供需结构持续优化。公募机构正在加大权益类基金的布局，以满足投资者日益多元的配置需求。在居民资产配置加速向标准化金融产品转移、市场有效性不断提升的背景下，低成本、透明化的指数化产品更受关注，进一步推动了发行结构的优化。三是宏观预期整体向好，在一定程度上提振了市场情绪，为新基金发行营造了相对积极的氛围。”

从产品类型来看，权益类基金依然是本周发行的主力。数据显示，在上述43只计划发行的新基金中，权益类产品数量达25只，占比接近六成，其中包括17只股票型基金和8只偏股混合型基金。在股票型基金中，被动指数型产品占据主导地位，共有13只，占股票型基金总数的76.47%。

与此同时，FOF（基金中的基金）产品在本周的发行数量也有明显上升，共有9只新基金等待发行，为近5周以来的新高。此外，债券型基金和QDII（合格境内机构投资者）基金分别有8只和1只产品将启动发行。

从发行机构来看，本周计划发行的43只新基金来自35家公募机构，其中，景顺长城基金和易方达基金本周各有3只新基金发行，数量上并列领先。

展望后市，易方达研究智选股票拟任基金经理包正钰表示，年初以来资金情绪明显回暖，风险偏好较去年同期有所修复，指数运行更趋稳健，市场赚钱效应回升并带动增量资金持续关注权益类资产。从估值与盈利匹配的角度看，在经历前期调整与结构出清后，A股整体估值处于相对可接受区间，为行情进一步向上提供了必要的安全边际；与此同时，投资者的定价框架也从单纯的流动性驱动，逐步回到对业绩确定性与景气持续性的再评估，这意味着本轮上行更可能以“稳健抬升、结构领跑”的方式展开。

中通支付获得香港MSO牌照

本报记者 李 冰

日前，中通支付有限公司（以下简称“中通支付”）旗下成员企业中通数科（香港）有限公司正式获得中国香港海关颁发的金钱服务经营者牌照（Money Service Operator Licence，以下简称“MSO牌照”）。这标志着中通支付在跨境支付领域的合规布局迈出关键一步，为其进一步拓展海外市场、完善跨境服务体系奠定了坚实的合规基础。

形成“物流+支付”协同

据介绍，MSO牌照是中国香港海关依据《打击洗钱及恐怖分子资金筹集条例》颁发的法定经营资质，持牌企业可依法开展跨境汇款及货币兑换服务，并须接受中国香港海关持续监管。

当前中通支付依托中通快递集团物流生态资源，已构建覆盖越南、泰国、柬埔寨等国家的物流结算网络，形成“物流+支付”协同发展的格局。作为快递系的支付机构之一，中通支付近年来动作不断。比如，2025年12月份，中通支付落地了首笔国际物流跨境付款业务。2026年年初，中通支付获批增资。

与此同时，中通支付深度扎根广西南宁，将公司注册地及运营总部均设在南宁市，并在该市的五象新区投资约2.4亿元建设中通支付新零售智慧产业园项目，重点深度服务边民互市、东盟单一窗口收付汇等区域重点项目。

“布局该牌照，为中通支付深耕海外市场提供助益。结合中通支付此前的增资，既是落实支付新规的相关要求，也为跨境业务储备动能。”南开大学金融学教授田利辉对记者表示，预计拿牌后，其核心布局将依托中通跨境物流网络打通多币种结算合规链路，实现货物流与资金流深度协同，从单一支付通道向跨境综合金融服务商升级。

众多机构积极布局

记者梳理发现，截至目前，已有多家持牌支付机构相继获取香港MSO牌照。例如，第三方支付机构、港股上市平台移卡于2023年获得香港MSO牌照；连连数字于2016年进入香港市场，并在2017年成功取得香港MSO牌照；PingPong在2016年获批香港MSO牌照；新国都集团旗下品牌Paykka则在2024年顺利拿下香港MSO牌照，众多机构的积极布局，也显示了香港MSO牌照在跨境支付领域的重要价值。

“支付机构密集获取香港MSO牌照，是合规刚需与跨境战略双重因素叠加的结果。”苏商银行研究院高级研究员杜娟对记者表示，香港MSO牌照赋予机构多币种清算能力，可合法开展港元、美元、欧元、离岸人民币等兑换与跨境汇款业务。借助香港国际金融中心优势，支付机构能够为跨境贸易、跨境电商、跨境投资等场景提供专业化跨境货币服务，是支付机构出海与全球化布局的关键一步。

田利辉认为，中企出海浪潮催生了庞大的跨境结算需求。当前支付机构牌照布局呈现两大趋势：一是合规矩阵化，从单点牌照转向全球合规网络布局；二是服务生态化，从单纯收付款向供应链融资、汇率避险等增值服务延伸。

杜娟进一步分析，支付机构加速拓展海外市场，主要有四方面动力：一是适配中资企业持续增长的跨境支付结算需求；二是跨境企业在收付款之外，存在资金管理、投融资、税务等多元化服务需求；三是国内支付市场竞争激烈、费率偏低，机构积极寻找海外第二增长曲线；四是人民币国际化加快推进，多边央行数字货币桥等机制为跨境支付创新打开新空间。

田利辉建议，支付机构跨境布局仍应坚守合规底线；深耕产业场景，将支付能力嵌入贸易全链条；拥抱技术变革，以数字化提升结算效率，真正成为中国企业出海的金融护航者。

珠海华润银行正式更名广东华润银行

本报记者 熊 悦

珠海华润银行股份有限公司官网发布公告，近日该行完成工商信息变更，名称由“珠海华润银行股份有限公司”正式变更为“广东华润银行股份有限公司”（以下简称“广东华润银行”）。

工商信息显示，广东华润银行已于2026年2月26日完成相关工商登记变更手续。广东华润银行表示，此次仅为机构名称变更，该行原有的业务关系、法律关系、服务承诺均保持不变。

公开信息显示，广东华润银行成立于1996年12月份，前身为珠海市商业银行股份有限公司（以下简称“珠海市商业银行”）。2010年1月份，华润集团和珠海市政府对珠海市商业银行实施战略重组，并于次年正式更名为珠海华润银行股份有限公司。

此后，广东华润银行于2019年引进深圳市国资企业深圳市深汇通投资控股有限公司作为第四大股东，又于2022年引进南方电网资本控股有限公司、深圳中电投资有限公司两家央企战略投资者并完成增资。截至2024年末，该行前三大股东分别为华润股份有限公司、南方电网资本控股有限公司、深圳中电投资有限公司，持股比例分别为49.77%、18.24%、10.95%。

财报显示，截至2024年末，广东华润银行资产总额较2023年末增长11.61%至4340.40亿元。从经营指标来看，2024年，广东华润银行营收同比增长4.87%至71.32亿元；归母净利润为4.44亿元，同比下滑68.21%。广东华润银行在2024年年度报告中提到，该行对存量风险资产进行评估后计提信用减值损失。2024年，该行累计计提信用减值损失42.92亿元，较2023年增长44.64%。

南开大学金融学教授田利辉告诉《证券日报》记者，该行更名有助于弱化珠海区域属性，即从“珠海本地”向“广东省全域”跃迁，便于服务粤港澳大湾区建设，吸引跨区域客户资源。

据梳理，商业银行变更公司名称的案例并不罕见，且以区域性中小银行居多。而名称变更往往伴随着机构战略升级、兼并重组等。例如，同样位于广东省的广东南粤银行股份有限公司由湛江市商业银行股份有限公司转变而来。

部分区域性中小银行更名，折射出这些银行正在寻求更为广阔的发展空间。田利辉表示：“区域性中小银行的生存之道在于深耕本地、做小做微、科技赋能。一是坚守本地化根基，将服务下沉至县域、社区和产业链末梢，做深做透本地特色产业。二是聚焦特色化赛道，依托区域资源禀赋打造专属产品，避免与大行正面拼价格、拼规模。三是拥抱数字化转型，利用金融科技弥补网点不足，通过手机银行、线上风控提升服务效率与覆盖面。”