

金融机构端午理财动向“指南”： 银行大额存单利率最高上浮55% 券商报价回购“重现江湖”

■本报记者 周尚仔

6月23日,隔夜Shibor(上海银行间同业拆放利率)大幅下跌16.2BP,报1.971%,资金面持续宽松,再加之央行纷纷“放水”刺激经济,全球利率持续下行,各类理财产品收益率随之走低。恰逢端午小长假将至,各类机构趁机推广各类理财产品。假期期间,国债逆回购、银行、券商、保险等短期理财产品更受到投资者青睐。《证券日报》记者查阅众多理财平台及官微发现,某城商行将其大额存单在央行基准利率基础上最高上浮55%;某上市券商推出“1天期、2天期(新客理财)、7天期、28天期”的报价回购产品,2天期的产品到期年化收益率达6.66%。

券商2天期报价回购产品 年化收益率达6.66%

据《证券日报》记者观察发现,临近端午节,不少金融机构均为投资者定制了“端午专属理财”,热门产品需要定时抢购。

券商产品方面,为了适应更多投资者的投资需求,此前一直维持“高姿态”的集合资管计划愈发“接地气”,接连推出众多爆款产品,一些热门产品上线后很快就被投资者抢购一空。本次端午节,券商报价回购类产品也“重出江湖”。

其中,端午节期间,某上市券商推出“1天期、2天期(新客理财)、7天期、28天期”的报价回购产品,受假期因素影响,1天期的报价回购产品可计息5天,最为抢手(起购金额较低,均为1000元)。而如

果是该券商的新客户,可以选择2天期的报价回购产品,该券商表示,这款2天期的产品到期年化收益率达6.66%,低风险,期限灵活,本息高度保障。该券商还帮投资者算了一笔账,2天期的报价回购产品最高参与金额为35万元,收益=35万×6.66%×6天/365天≈383元。

券商质押式报价回购,简称“报价回购”,是指证券公司符合要求的自有资产作为质押物,以其折算后的标准券数量所对应金额作为融资额度,通过报价方式向符合条件的用户融入资金,同时约定到期向用户还本付息的交易。报价回购和收益凭证一样,都是证券公司作为发行主体的债务性融资工具,它不属于理财产品,而是券商的负债工具,属于表内业务。

对比银行理财产品,从介入时间来说,证券公司的报价回购业务更具优势。除此之外,《证券日报》记者注意到,券商推出的活动中涉及“限时高收益短期理财产品”正在逐步减少,主要还是因为这些产品是否真的值得购买及合规有待商榷。

除传统的揽客方式外,当下直播带货风生水起,券商通过线上揽客引流已经不仅仅局限于一些营销活动。近期恰逢券商密集召开中期策略会,一些券商主动抛出APP免费直播引流,还有一些券商也举行类似直播带货的活动来增强客户黏性。

利率最高上浮55% 银行大额存单抢手

融360大数据研究院监测数据显



示,上周(6月15日-6月21日),银行理财产品平均收益率为3.82%,环比下跌1BP;宝宝理财平均收益率为1.6%,环比上涨7BP;结构性存款平均预期最高收益率为3.93%,环比下跌11BP。

在端午节银行主推的理财产品中,记者发现,以某农商行为例,推出“端午专属”理财产品,全渠道销售,参考年化收益率为3.75%,产品期限50天,起购金额5万元(单户上限50万元)。在此期间,该农商行还推出“代发工资专属理财”,“新客户专属理财”,这两款产品所展示的参考年化收益率均超过了4%,产品期限均为36天。

在大额存单方面,据《证券日报》记者观察发现,某城商行将其大额存单在央行基准利率基础上最高上浮55%,两款3年期的大额存单年利率可达

4.2625%,付息方式也有两种,为到期付息和按月付息,该行大额存单的起购金额均为20万元,按该行计算,存20万元每月收益710元,三年累计收益2.5575万元;同时,支持提前支取,提前支取按活期计息。而记者在某股份制银行APP发现,大额存单产品非常抢手,2款存期为3年的产品均已售罄,年利率为3.7%、3.9%,分别为20万元、50万元起购。

展望未来理财收益,融360分析师刘银平认为,“近期市场利率仍在小幅走高,货币基金收益率终于止跌回升,银行理财产品收益率整体来看较为稳定,波动较小,下半年不会有太大起伏。受监管影响,结构性存款发行量和收益率可能会继续下调。”

安达增持华泰保险股权至46.2% 绝对控股存悬念

■本报记者 冷翠华

6月22日,上市公司君正集团发布公告称,华泰保险已经收到中国银保监会批复,同意君正集团及其全资子公司君正化工(以下简称:君正)将其持有的华泰保险合计15.31%的股份转让给安达天平再保险。转让后,君正还持有华泰保险7.05%股份,“安达系”保险公司(以下简称:安达)合计持有华泰保险股份上升至46.2%,而上述7.05%股份正是决定着安达能否取得华泰保险绝对控制权的关键一步,也存在较大变数。

离绝对控股仅一步之遥

2019年以来,随着我国金融业加速对外开放,以安联、安盛、安达等“安”字辈险企为代表的外资保险巨头频频出手布局中国市场。安达经过数次股权收购后,到2019年年底已持有华泰保险30.9%的股份,不过其并未停止继续收购的步伐。

随着银保监会6月22日批准君正进行股份转让,意味着安达增持华泰保险股权已达46.2%,离绝对控股仅一步之遥,且这一步已经在计划之中。根据此前公告,君正拟出清其持有的华泰保险全部股份,剩余的7.05%股份也拟转让给安达,不过这是否能最终实施尚存在

一定变数。

多家媒体公开报道称,华泰保险集团的公司章程规定:“导致公司百分之五十及以上有表决权的股份集中于某一个或少数几个关联股东的交易,应当由股东大会以超过4/5表决权的特别决议通过”。而在2月份召开的临时股东大会上,出席的9家小股东大多反对该项转让。

对增持华泰保险的争议,安达保险集团3月底发表声明称:“长远目标是实现华泰长期稳定和可持续发展的全面发展。这一目标与所有希望华泰长期稳健发展的相关方的利益一致。安达同时致力良好的公司治理,尊重所有利益相关方的权利。”安达保险集团表示,股份收购将寻求所有必要的批准,“我们对中国保险业未来的繁荣发展充满信心”。

“当出现一个绝对控股的股东时,中小股东所持股权的价值一般会下降。更重要的是,华泰保险的盈利性和合规性较好,小股东期待公司上市,而安达控股后是否会推动公司上市尚不明确。同时,中外资股东之间在经营理念或存在较大差异。”中国社会科学院保险与经济发展研究中心副主任、秘书长王向楠表示。此外,对安达控股华泰保险问题,如何处理二者的同业竞争问题,他认为,“在我国市场,二者的直接

竞争不大,但可能会影响后者的定位和发展。”

对安达而言,如何处理与华泰保险股东大会之间的关系,以及能否顺利入主,目前尚存在一定变数。

股权集散之利弊

安达对华泰保险股权的持续收购,反映出外资保险巨头对中国市场的看好。同时,在安达和君正的进退之间,以及华泰保险小股东对股权变动的态度,也在一定程度上反映出华泰保险面临的控制权之争。

一年前,君正尚在积极增持华泰保险股权,去年4月份,君正持有华泰保险的比例超过22%,成为第二大股东,与第一大股东安达的持股相差仅约4%。去年9月份,君正竞拍华泰保险1.64%股权未果,此后态度逆转,开始公开出售其持有的股份。而当安达的持股比例一步步增加至绝对控股的临界点时,小股东对安达继续增持持反对意见。

华泰保险股权较为分散,长期没有实际控制人。南开大学公司治理研究院副教授郝臣表示,一般来说,公司股权分散可能带来内部人员控制问题,还可能带来控制权争夺的问题,从而让公司发展碰壁;股权集中让股

东有足够动力和能力参与公司治理,但这种情况下大股东可能会通过关联交易、占用公司资金等途径输送利益,从而损害小股东利益。“两种模式各有利弊,无最优之说,选取何种方式受公司外部和内部的制度环境因素影响。”郝臣表示。

他同时指出,我国多数险企为非上市公司,治理的合规性和有效性还有一定提升空间,这种情形下,股权过于分散不利于股东资源的整合和股东治理的参与,同时可能带来小股东之间难以达成一致意见甚至是公司股东之间、股东与高管之间控制权争夺事件的发生。所以,华泰保险也正在尝试从股权分散走向股权集中,从无实际控制人走向有实际控制人。在这个治理调整的过程中,小股东参与治理的权利没有改变,但参与治理的影响力可能会显著减弱;同时,他们也会比较担心自己的权益受到影响或侵害。这些原因综合起来,会让小股东提出反对意见,这也是正常的。

目前,银保监会正在研究制定大股东行为监管指引等制度规范。郝臣表示:“有理由相信,在外部监管配套制度到位和内部股东之间坦诚、有效沟通的条件下,我国保险公司股权结构安排将愈加科学、合理,并为保险公司提升治理能力提供坚实的基础和保障。”

国际金价演绎单边上涨行情 年内试探性逼近1800美元关口

■本报记者 王宁

由于基本面因素叠加,今年以来,国际金价整体呈现单边上涨行情。据《证券日报》记者梳理发现,纽约商业交易所(COMEX)黄金期价目前已涨至阶段性新高,6月23日亚洲时段报收于1770美元/盎司。

多位分析人士告诉《证券日报》记者,今年以来,基本面整体利好黄金价格走势,其中以全球经济增长放缓、美国无限量宽松货币政策,以及全球央行继续增加黄金储备等因素,成为了支撑国际金价创出新的主要原因。基于对下半年全球经济复苏不及预期判断,全球货币宽松趋势已成大概率事件,从资产端来看,国际金价后期上涨的概率相对较大。

曾逼近1800美元/盎司关口

自今年1月份COMEX黄金期价8月份合约处于1547.5美元/盎司低点后,黄金价格上涨趋势明显,3月份短暂探底后,期价随后便触底反弹,4月23日,黄金期价试探性逼近1800美元/盎司关口,随后一直维持高位震荡格

局。截至记者昨日发稿时,COMEX黄金期价8月份合约上涨4.3美元/盎司,年内涨幅为14.37%。

“从大类资产配置情况来看,黄金成为了投资者最关注的品种,主要基于今年多个基本面利多因素影响。”方正中期期货投资咨询部董事总经理王骏告诉《证券日报》记者,例如受疫情影响和地缘政治事件、全球经济增长放缓和美国无限量宽松货币政策等,今年国际金价在2月份至6月份呈现先扬后抑的走势,投资者除了踊跃加大对股票、商品、债券、基金和地产资产配置外,对黄金的配置也有所提升。

数据显示,今年前5个月,上海期货交易所黄金期货成交量为0.16亿手,同比增长54.11%,成交金额为6.13万亿元,同比增长98.09%;同时,上海黄金交易所黄金现货成交量为0.28亿公斤,同比增长22%,成交金额为10.25万亿元,同比增长54%。

“国际金价在年内的最高涨幅接近15%,成交量也保持活跃,持仓也在不断增加。”银河期货贵金属分析师万一菁向《证券日报》记者表示,全球最大的黄金ETF持仓量不断突破新高,这些均表明投资者对黄金未来走势保持乐观

心态。

截至6月22日,全球最大的黄金上市交易基金——SPDR Gold Trust称,最新的黄金持仓量较前一交易日增加了6.73吨至1166.04吨,涨幅为0.58%,而上周五为1159.31吨。以盎司计算,黄金持仓量从3727.3万盎司升至3748.9万盎司。

南华期货贵金属分析师薛娜向记者表示,美联储推出无限量QE宽松政策后,欧美市场大量增持黄金ETF,这是推动国际黄金价格上涨的主要因素。由于受疫情影响,美国与很多国家之间的航线一度中断,导致实物黄金运输不畅。此外,疫情也影响了黄金的实物需求,COMEX黄金与伦敦现货黄金价差一度达到几十美元/盎司,令期现套利交易十分活跃,COMEX黄金库存因此大幅增加。

下半年大概率将会震荡上行

由于基本面诸多不确定性因素影响,今年以来,市场投资情绪也多有波动,但整体维持较强的热情。王骏表示,在大宗商品演绎“V”型反弹行情后,今年黄金成为最受投资者青睐的

贵州茅台股价迭创新高 券商上调目标价至1694元

■本报记者 周尚仔

6月23日,贵州茅台股价上涨2.47%,再创历史新高,报收1474.5元,年内涨幅为24.64%。目前贵州茅台总市值突破1.85万亿元,超越“宇宙行”工商银行成A股企业市值第一位。

在个股关注度方面,贵州茅台持续备受关注。据东方财富Chocic数据统计,近半年时间,共有33家券商发布93篇研报推荐贵州茅台,看多贵州茅台93次。当下,贵州茅台股价已逼近1500元大关,投资者对于贵州茅台的关注度仍居高不下,机构亦是如此。

从上市公司股价预测方面来看,6月15日,中金公司表示,考虑到板块估值中枢上移以及公司长期成长性确定性,上调贵州茅台目标价20.3元至1693元,维持“跑赢行业”评级。同日,海通证券也给予贵州茅台6个月合理价值区间1295.06元-1561.69元,维持“优于大市”评级。6月8日,广发证券认为贵州茅台的合理价值为1694元,维持“买入”评级。

对此,中金公司分析称,价格提升将是贵州茅台成长的核心驱动力。按照此前茅台酒5.6万吨基酒产能规划,供给“天花板”比较明显,因此价格提升将是公司成长核心驱动力。均价提升一方面来自产品升级和直营比例提升,另一方面来自于直

接提高出厂价。目前贵州茅台渠道价差超140%,具备提价基础,从最近5次提价后的平均渠道价差计算,目前飞天理论出厂价在1400元/瓶左右,高于现价约45%。长期看,贵州茅台价格提升是一件确定性的事,核心在于落地时机与提价方式。

对于贵州茅台提价,广发证券食品饮料首席分析师王永锋也认为,“贵州茅台提价条件已经具备,今年下半年至2021年初是合适的提价窗口期。疫情对贵州省今年经济增长造成一定压力,据贵州省统计局,2020年一季度贵州GDP同比下降1.9%。不排除提价节点提前的可能性。若按照渠道利润率低于100%的标准来推算,预计提价幅度应该在20%+”。

对于贵州茅台股价再创新高,前海开源基金首席经济学家杨德龙表示:“A股方面白酒持续发力,白酒龙头股贵州茅台的股价再创历史新高,再次验证了价值投资的魅力。‘白龙马’——即白马股加行业龙头,高度概括了这一批既有基本面又是行业龙头的优质公司。由于消费是我国的比较优势,‘白龙马’大量集中在消费板块,我国拥有世界上最大的消费市场,也有世界上最大的消费者群体,因此白酒、医药、食品饮料消费‘三剑客’,在过去几年大放异彩,行业龙头股价不断创出历史新高。”

信用服务领域 成互联网巨头“新战场”

■本报记者 李冰

继蚂蚁芝麻分和腾讯微信支付分之后,“360分”也来了。近日,360金融正式推出个人信用消费分“360分”,目前该功能已在360借条APP低调上线,宣告了又一家互联网金融科技企业宣布进军信用服务领域。

壹零研究院执行院长,沛益咨询首席专家陈小辉对《证券日报》记者表示,“2020年政府工作报告再次强调要打造数字经济新优势。随着数字经济的进一步发展,数字化后的个人信用服务备受青睐,前景广阔。个人信用服务作为经济领域的一项基础设施,需要互联网和大数据等技术,与个人信用服务深度融合。具有互联网和大数据等优势的企业机构自然不会错过良机。”

“360分”将与旗下保险等生态圈打通

据介绍,360分根据用户的信用历史、行为偏好、履约能力、身份特质和人脉关系五大维度评估,分数区间为0-900分,失信行为将带来负面影响。若触发风控规则和提交增信资料,会触发360分的更新。此外,用户在申请信用服务时,360借条会根据用户的360分给予相应的权益,如提额、降息、优惠券、活动奖励等等。

有业内人士认为:“此次360金融布局个人信用服务领域有望与旗下保险、互助、财富管理以及信用消费生态圈打通。”

此外,6月5日,360集团以12.8亿元收购天津金城银行股份有限公司(简称金城银行)30%的股权,成为继阿里、腾讯之后,第三家任全国性银行第一大股东的互联网公司,360金融则是此次交易和业务协同的首要获益方。“360分”的推出也让360集团刚刚牵手的金城银行与360金融未来合作空间充满想象。

据360金融方面向《证券日报》记者透露,未来360金融与金城银行业务将会进行结构性对接,共同开发联合品牌产品,获客运营和风控能力结合,并进一步扩展数字金融和信用服务。

中国证券监督管理委员会 行政处罚决定书送达公告

刘哲:

因刘哲操纵期货交易价格的行为违反了《期货交易管理条例》(2013年7月18日第二次修订)第三条、第四十条的规定,构成第七十一条第一款(一)项、第(三)项所述的违法行为。我会依据第七十一条第一款的规定,对刘哲处以30万元罚款。

因其其他方式无法送达,现依法向你公告送达[2020]30号《中国证券监督管理委员会行政处罚决定书》,限你

务生态。麻袋研究院高级研究员苏筱芮对《证券日报》记者阐述观点认为:“金融科技企业入局个人信用服务分,本质上是将其作为自身金融生态链的一环进行发展,信用服务分捆绑互金场景内的理财、贷款、消费等诸多业务,通过评分的方式激励用户提升活跃度,加强用户黏性。”

中小互金机构 入局机会不大

《证券日报》记者注意到,不仅是360金融,目前已有多家互联网金融企业入局个人信用服务分领域。例如,6月5日,微信支付分低调开通查询入口,面向用户全量开放,是其个人信用领域迈出的重要一步,也预示着在个人信用领域微信支付与支付宝“正式对决”。

苏宁金融研究院高级研究员陈嘉宁对《证券日报》记者表示:“个人信用领域存在巨大的社会和经济价值,也正成为互联网金融科技企业的新战场。除了传统的金融贷款业务,目前信用服务渗透到职场招聘、物品和房屋租赁、差旅住房等方面,互联网金融科技企业可以针对性的对自身海量用户价值识别和挖掘,为更多的信用服务和金融服务铺路。”

而谁将在行业中实现突围,也仍待观察。

陈小辉认为,整体来看,各家互金巨头的信用分大体可分为两类,一类是具有较为丰富的个人应用场景和个人数据生成、采集渠道的信用分,另一类则相对缺乏个人数据生成和采集渠道。未来,具有较为丰富的个人应用场景、个人数据生成和采集渠道的信用分将可能脱颖而出、拔得头筹。

苏筱芮补充认为,各家信用分与自家的金融产品、消费行为等深度捆绑,能够在行业中实现突围,还是需要看落地应用场景,例如芝麻信用分可以应用在共享单车、共享充电宝等多领域,而新上线的360个人信用分局限制了借条APP内,未来,谁家信用分的开放程度更高,谁就更容易在行业中领先。”

在本公告发出之日起60日内,到我会领取前述行政处罚决定书(联系电话010-88060286)。逾期,视为送达。你如果对上述行政处罚决定不服,可在决定书送达之日起60日内向我会申请行政复议,也可在决定书送达之日起6个月内直接向有管辖权的人民法院提起行政诉讼。复议和诉讼期间,上述决定不停止执行。
中国证券监督管理委员会
2020年6月22日