期货业对外开放迈大步 分类评价榜单彰显期货公司硬实力

本报记者 王 宁

对外开放迈出更大一步、2022年分类评价结果发布，期货业近日迎来两大重大消息。

业内人士表示，近些年，在对外开放程度和服务实体经济能力的双重提升下，期货业正处在量扩质变的转换中，期货市场所发挥的避险功能得到各方认可；在外资加大对中国市场投资比重背景下，对运用衍生品工具规避风险的需求也愈发强烈。“此次监管加快推动对外开放步伐，标志着我国期货市场双向开放得到进一步深化，这将有助于增强我国期货市场对境外合格投资者的吸引力，提升国际影响力。”

对外开放路径多元化

近日，中国证监会副主席方星海公开表示，将继续稳步扩大商品和金融期货国际化品种，支持开展期货产品结算价授权合作，实现期货市场开放路径多元化。随后，国内四大期货交易所（含上期能源所）发布了“关于合格境外机构投资者和人民币合格境外机构投资者参与期货、期权合约的公告”，相关期货和期权品种合计达到40多个，这将为合格境外投资者提供更丰富的风险管理和资产配置工具。

业内人士表示，目前外资参与我国股指期货市场交易主要路径是通过QFII和RQFII，随着我国资本市场的进一步对外开放，外资直接参与股指期货交易的相关制度或管理办法修改可能将会提上议程。

方正中期期货研究院院长王骏向《证券日报》记者表示，随着近年来外资对我国金融市场投资日益增加，股票等权益类资产也有很大的投资存量。在市场波动的过程中利用股指期货与期权工具进行现货头寸风险对冲，以及使用金融工程量化策略等过程中运用股指期货、股指期权和股票期权，在包括境外机构在内的机构投资者中具有较大的需求。因此，进一步放开股指期货或股指期权，以满足上述交易需求，实现中国资本市场的进一步完善和对外开放，具有很强的必要性和重要性。

据了解，我国期货市场对外开放程度不断加深，原油、20号胶、PTA等品种相继开放境外投资者业务，相关品种境外客户参与度不断提升，有效增强相应品种的国内定价能力，目前不少品种已经成为国内外客户进行商品交易的定价依据和重要参考。

王骏认为，在推动国内期货市场对外开放上，还需要在国内各家期货交易所、期货经营机构和期货期权品种等方面“走出去”，以及在海外期货期权品种和海外各类投资者“引进来”中继续发力。具体来看，一是进一步开放更多国内品种，加大国际化品种覆盖面，为海外投资者提供更多交易标的品种。二是在交易通道上继续完善相关交易、交割规则，提供国内市场交易的便利性。三是在期货经营机构方面，鼓励期货公司利用国内外资本市场融资，在海外设立子公司，取得境外交易所代理资质，打通国内外全市场交易资质。四是对于开放性品种可以考虑设立境外或海外交割仓库、厂库，提升我国开放性品种的开放程度，构建全球大宗商品交易中的“中国价格”和逐步形成全球大宗商品市场的“中国声音”。

魏健骐/制图

目前境外投资者在股指期货市场的客户权益为317.55亿元，在铁矿石期货、PTA期货、棕榈油等国际化商品品种的客户权益合计为212.97亿元。整体来看，外资在中国期货市场的客户权益达530多亿元。

头部期货公司彰显实力

9月2日，证监会公布2022年期货公司分类结果。分类评价结果显示，A类公司数量较去年相比有很多很大程度提升，B类有所减少，C类有所增加，D类变化不大。具体来看：A类公司共54家，较去年大增15家，其中，AA类增至18家；B类公司共76家，较去年减少19家，其中，BBB有37家，较去年相比增加4家；C类公司17家，较去年增加7家，其中，CCC类有13家，较去年增加8家；D类公司3家，较去年减少2家；仍然未有E类公司。

从排名来看，今年多家头部期货公司排名有了很大变化。在今年的AA排名中，包括东证期货、华泰期货、南华期货、中粮期货和国泰君安等公司，均有不同程度的提升，其中，国泰君安期货跃至首位，银河期货则保持在第二位，华泰期货跃至今年的第6名。

北京某期货公司人士向记者表示，分类评价结果是对期货公司在过去时间的综合实力的考量，从今年的结果来看，期货公司整体有很大的进步，尤其是在抗风险能力方面。“分类评价结果既是彰显硬实力，也是勇于‘秀肌肉’，尤其是对头部期货公司来说，正在向高质量、高水平靠拢。”

据中期协最新数据显示，截至今年上半年，中国期货公司总资产达到1.58万亿元，净资产1753亿元，比2021年底分别增长14.5%和8.61%，资本实力有所增强。

3.34亿元拍下东兴证券4253万股 中信建投与客户开展收益互换交易

本报记者 周尚伃

7月30日，“东兴证券股份有限公司4253万股股票”首拍流拍后，9月3日，东兴证券4253万股股票二拍终于迎来了买家。

东兴证券4253万股股票的第一次起拍价为公告日6月27日前20个交易日收盘价均价8.67元乘以总股数4253万股作为起拍价，即3.69亿元；当时在阿里资产·司法拍卖平台上，因无人报名，最终流拍。

而本次针对东兴证券4253万股股票的网络司法拍卖起拍价为第一次拍卖价格的80%作为起拍价，即2.95亿元。拍卖保证金2900万元，增价幅度150万元。在起拍价打八折后，与首次拍卖无人问津不同的是，本次共有7人报名，竞买记录中4名买家现身，共计出价12次，其中竞买号L6788及B5910均出价五次。

根据竞价结果确认书，用户姓名“中信建投证券股份有限公司”通过竞买号L6788于9月3日在福建省福州市中级人民法院于阿里拍卖平台开展的“东兴证券股份有限公司4253万股股票”项目公开竞价中，以最高应价胜出。该标的网络拍卖成交价格3.34亿元。

根据东兴证券的半年报显示，其第七大股东福建新联合投资有限责任公司所持公司4253万股股票目前由福建省福州市中级人民法院组织在司法拍卖平台上进行公开拍卖。也就是说，本次拍卖后，中信建投有望成为东兴证券的第七大股东。在网络拍卖中竞买成功的用户，必须依照标的物《竞买须知》《竞买公告》要求，按时交付标的物网拍成交余款、办理相关手续。标的物最终成交以福建省福州市中级人民法院出具拍卖成交裁定为准。

对于拍下东兴证券的股权，中信建投也回应称：“客户与我司开展互换交易，希望以相对市价有一定折扣的成本获得东兴证券股票权益损益，我司通过法拍途径折价买入标的股票，完成了前述互换交易的对冲。”

去年10月份，东兴证券实施了定增，当时每股发行价9.47元，募集资金总额为44.93亿元。在东兴证券14家定增发行对象中出现4家券商身影，包括中信证券、申万宏源证券、中国银河、光大证券，这4家券商以9.47元/股的定增价格，合计使用12.38亿元买入东兴证券约1.31亿股，限售期均为6个月。

当时，中国银河、中信证券成功跻身东兴证券前十大股东，其中，中国银河持有东兴证券6378.77万股为第五大股东，持股比例为1.97%；中信证券持有东兴证券2375.79万股为第十大股东，持股比例为0.73%。从2022年半年报来看，中国银河、中信证券已均退出了东兴证券的前十大股东名单。

东兴证券半年报显示，公司实现营业收入17.83亿元，同比下降30.89%；实现归属于母公司股东的净利润2.73亿元，同比下降62.59%。主营业务方面来看，财富管理业务为公司第一大收入来源，上半年财富管理业务实现营业收入8.97亿元，占公司营业收入的比例为50.34%；而其第二大收入来源的投行业务上半年表现出色，实现营业收入4.66亿元，同比增长64.61%。

近年来，券商股权拍卖并不鲜见，就在今年5月27日，华创证券在北京市第二中级人民法院于北京产权交易所司法拍卖平台开展的“持有太平洋证券股份有限公司7.44亿股份”项目公开竞价中，以最高应价胜出，该标的网络拍卖成交价格为17.26亿元。

多家银行私行资管规模增速在10%以下

专家认为，私人银行业务发展面临同质化、专业人才不足两大问题

本报记者 彭 妍

随着2022年半年报披露完毕，私人银行今年上半年的成绩也浮出水面。

《证券日报》记者梳理发现，目前已有多家A股上市银行在2022年半年报中披露私人银行业务的发展情况。从资产管理规模来看，招商银行继续稳坐头把交椅。半年报数据显示，截至今年6月末，招商银行管理的私人银行客户总资产3.65万亿元，较上年末增长7.48%，同时也是目前唯一一家私人银行管理规模超过3万亿元的银行。紧随其后的为工商银行，该行私人银行管理资产规模2.47万亿元，较去年末增长6.27%；中国银行管理的私人银行客户金融资产规模达2.33万亿元，排名第二，较去年末增长7.87%；建设银行管理的私人银行客户金融资产规模达2.18万亿元，排名第三，较去年末增长7.74%；农行也呈追赶之势，管理的私人银行客户资产余额迈入“2万亿元俱乐部”，达到2.06万亿元，排名第四，较去年末增长11.7%。

作为股份制银行的平安银行，今年上半年私人银行达标客户资产管理规模余额1.55万亿元，较去年末增长10.5%。仅看规模的话，平安银行管理的私人银行客户资产规模已经超越交通银行，今年上半年交通银行管理的私人银行客户资产规模1.03万亿元，较去年末增长3.69%。

除前述工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行、招商银行、平安银行外，其他上市银行私人银行的资产管理规模多数在万亿元以下。兴业银行以超7000亿元的私人银行资产管理规模领先；其次为民生银行，该行今年上半年私人银行资产管理规模为5563.77亿元；光大银行私人银行资产管理规模为5370.76亿元。

虽然管理资产规模成绩亮眼，但是从增速来看，今年上半年多家银行管理的私人银行资产规模增速放缓，相比于去年同期，增速还出现了明显下滑。以招行为例，截至今年6月末，其管理的私人银行客户总资产3.65万亿元，较去年末增长7.48%，去年同期这一增速为12.78%。建设银行管理的私人银行资产规模增速由2021年上半年的8.45%降至2022年上半年的7.74%，平安银行管理的私人银行资产规模增速也由2021年上半年的19%降至2022年上半年的10.5%。

本报记者梳理数据发现，尽管私人银行业务在今年上半年实现了攀升，资产管理规模（AUM）呈现增长态势，但相比于去年同期，增速却出现了明显下滑。其中，有部分银行去年上半年的私人银行资产管理规模实现两位数增长，明显高于今年上半年的个位数增幅。

“推进私人银行业务转型升级”仍是各行半年报中的重点内容。升级金融服务体系，搭建多元化产品体系，推进数字化转型等关键词仍被频繁提及。譬如，招商银行在数字化转型方面，强化产品全生命周期管理，加速私人银行业务的数字化转型，通过线上化、数字化，推动业务运营效率、管理效能和客户综合服务体验的全面提升。建设银行深化私人银行专业经营，持续发布大类资产配置策略、政策解读分析，提升资产配置服务能力，扩大私行服务覆盖范围。

中国银行研究院博士后杜阳表示，私人银行业务处于发展阶段，主要面临以下两方面的问题：一是私人银行业务同质化严重。二是专业性人才不足。因此，私人银行业务转型势在必行。一方面，私人银行业务有利于银行的轻资本运营和可持续发展。私行客户在财富管理以及咨询等方面具有更多需求，能够给商业银行带来可观的手续费及佣金收入，提升非息收入水平。另一方面，随着高净值人群比例不断增加，商业银行需要通过完善金融服务体系，提升业务数字化和智能化水平等方式来满足客户更加多元化的金融需求，提升自身的核心竞争力，在私行业务领域抢占市场先机。

“私行业务发展需要从战略定位、发展模式、人才队伍和产品体系等方面着手。”招联金融首席研究员董希淼对《证券日报》记者表示，首先要明确战略定位，私行业务发展需要和银行整体战略相匹配和协同；其次要选择合适的发展模式，包括组织架构和运营模式等；最后，要建立比较完善的产品架构，私人银行产品需要凸显出独特专属的特点。

社保基金二季度现身 3家银行前十大股东名单

中信银行成“新宠”

本报记者 吕 东

随着半年报披露收官，全国社保基金与基本养老保险基金组合对于上市银行的最新布局也露出“一角”。《证券日报》记者统计发现，截至二季度末，仅有3家A股上市银行前十大股东名单中出现社保基金身影，中信银行则成为社保基金在第二季度唯一新增持的银行，而养老金组合第二季度则依旧在上市银行前十大股东名单中“隐身”。

尽管当下A股上市银行数量已高达42家，但其前十大股东名单中社保基金出现的次数却寥寥无几。今年第二季度，这一情况依旧延续。记者梳理A股上市银行披露的前十大股东名单发现，截至二季度末，社保基金组合只现身于常熟银行、无锡银行、中信银行的前十大股东名单之中。

多年来，常熟银行一直备受社保基金组合青睐。截至二季度末，全国社保基金四一三组合、全国社保基金一一零组合出现在常熟银行前十大股东名单中，所对应的持股数量分别为7198.66万股和5575.17万股，分列该行第六大股东、第八大股东。上述两只社保基金组合共计持有1.28亿股股份，这也使得常熟银行依旧成为唯一一家拥有两只社保基金组合入驻的银行，且被持股数量最多。记者同时发现，这两只社保基金组合于二季度末的持股数量均与一季度末保持不变。

社保基金组合在今年第二季度对无锡银行同样没有进行增减持操作，截至二季度末，全国社保基金四一三组合对该行的持股数量未发生变化，仍持有2438.69万股，位列该行第七大股东。

此外，中信银行成为社保基金的“新宠”。数据显示，全国社保基金一一零组合于二季度首次进入该行前十大股东名单，成为其第九大股东，截至6月末，该社保基金组合持有的中信银行股份数量为5701.61万股。

尽管社保基金组合布局的上市银行数量较少，但作为长线资金，其所参股的银行资质均较为优良，盈利能力出色。半年报显示，上述3家银行上半年业绩均实现较快增长。无锡银行今年上半年归母净利润同比增长30.27%，在42家上市银行中位列第二；常熟银行归母净利润实现20%的增幅；作为社保基金组合所持有的唯一一家股份行，中信银行上半年归母净利润增长12.03%，在股份行中仅次于平安银行与招行。

“作为奉行价值投资的长线资金，全国社保基金组合对于选择标的最重要条件就是保证资金安全，因此在上市银行的选择也会考虑其业绩的持续稳定和增长性。”上海中和应泰财务顾问有限公司首席研究员吕长顺对《证券日报》记者表示，特别是一些优质地方银行今年上半年的业绩增长更强，对于社保基金组合的吸引力更大。同时，由于目前外部环境较为复杂，银行盈利和资产质量能否持续保持仍需观察，社保基金组合对不同行业进行了分散布局，不过于集中对银行进行配置也属正常。

《证券日报》记者发现，相较于全国社保基金组合持有3家银行，养老金组合则更为保守，继去年第四季度退出常熟银行前十大股东之后，养老金组合的身影就再未出现在任何银行的前十大股东名单中。

吕长顺认为，基本养老保险基金投资股票、股票基金、股票型养老金产品的比例被规定合计不得高于其资产净值的30%，因此相较于社保基金组合，养老金组合的投资管理或更为审慎。

徽商期货与浙油中心共建 长三角期现一体化油气交易市场

本报讯 近日，在第五届世界油商大会“金融创新与期现合作 助推油气产业高质量发展”平行论坛上，徽商期货与浙江国际油气交易中心签署了长三角“期现联动”业务合作协议，此举为共同促进“打通期货现货联动瓶颈，创新驱动，共建长三角期现一体化油气交易市场”。

据了解，浙江国际油气交易中心是浙江省政府批准的全省唯一一家专业从事石油化工产品交易服务的交易平台，是浙江自贸试验区舟山片区“一中心三基地一示范区”中“国际油气交易中心”。8月31日，浙油中心仓单在上海期货交易所挂牌交易上线，实现了平台仓单资源共享。

业内人士表示，浙油中心对接长三角区域一体化发展国家战略，深化与上海期货交易所期现合作，共同构建“期货与现货、场内与场外、境内与境外、线下与线上”互联互通的多层次大宗商品交易市场体系，合力建设长三角期现一体化油气交易市场，助力提升我国以油品为主的大宗商品资源配置能力，增强价格影响力。

徽商期货总经理储进表示，公司在长三角设有1家子公司、2家分公司、12家营业部，此次签署“期现联动”合作协议，将进一步优化在长三角的业务布局。

接下来，公司将以“保供稳价”为抓手，充分利用浙江自贸区的现货资源优势和“先行先试”的政策优势，进一步发挥母子公司深度融合作用，通过基差贸易、仓单服务、合作套保等方式，为广大现货客户提供风险管理、仓储物流、行情研报等综合配套服务。同时，不断创新业务模式，为企业提供场外期权、含权贸易、掉期、互换等多样化产品，提供针对性、定制化的风险管理服务，为长三角一体化发展贡献期货力量。

（王 宁）

本版主编 于德良 责 编 石 柳 制 作 朱玉霞
E-mail:zmzx@zqrb.net 电话 010-83251785