

# 前三季度逾2350只基金合计分红1800亿元 单只产品最高分红超37亿元

■本报记者 王 宁

三季度正式收官,《证券日报》记者根据Wind数据统计,今年前三季度有超过2350只公募基金(A/C份额分开计算)实施分红,总金额达1800亿元。从单只产品来看,有18只分红均超10亿元,其中,排名首位的产品分红金额高达37.54亿元。

多位公募基金人士向《证券日报》记者表示,年内公募基金整体分红水平与去年同期基本持平。

## 18只产品 年内分红均超10亿元

Wind统计显示,今年前三季度合计有2353只公募产品实施了分红,总额达1800.86亿元,这与去年同期的2104只产品合计分红1890.64亿元相比,虽然分红产品的数量有所增长,但分红总额却变化不大。

具体来看,在今年前三季度分红的产品中,单只分红超过10亿元的有18只产品,其中排名首位的产品分红为37.54亿元;有3只产品分红在20亿元至31亿元之间;分红在10亿元至20亿元的有14只。而去年同期则有24只产品分红均超10亿元,其中,排名首位的产品分红高达90亿元;有8只产品分红、在20亿元至40亿元之间;15只产品分红在10亿元至20亿元之间。

数据同时显示,今年前三季度分红金额在1亿元至10亿元的产品有423只产品,其中,分红金额在

5亿元至10亿元的有40只产品。而去年同期分红金额在1亿元至10亿元的有398只产品,其中,分红金额在5亿元至10亿元的有51只。

## 前三季度分红次数 超去年同期

从整体来看,今年前三季度公募基金实施分红的产品数量和分红次数较去年同期有所提升。

Wind数据显示,今年实施分红的2353只产品合计分红次数达4156次,而去去年同期的2104只产品合计分红次数为3669次。其中,今年单只产品分红次数最多的为12次,共有2只,分红次数在5次至10次之间的有44只;而去年同期分红次数在5次至10次之间的仅有46只,单只产品最高分红次数为16次,分红次数在12次至15次之间的有4只产品。对比来看,今年前三季度公募基金产品分红次数高于去年同期。

一般来说,基金分红分为现金分红和红利再投资两种方式。现金分红是将基金收益中的一部分,以现金的形式从基金净值中转移到持有人的现金账户中,实现“落袋为安”;选择红利再投资方式的投资者,则是由红利所得的基金份额将以除权日后的基金份额净值作为计算基准,确定再投资份额。

兴证全球基金相关人士向



《证券日报》记者表示,“高分红的股票容易受到投资者青睐,高分红的基金同样会被基民追捧。许多基民认为分红是基金净值上涨之外,可获得的另一部分收益,事实上,分红是将基金收益的一部

分派发给投资者,相应的金额会从基金净值中扣减。”

“今年公司旗下的多只产品也采取了分红措施,其中,有产品分红次数达到了4次。”兴证全球基金相关人士告诉记者,

基金是否分红是根据合同约定、运作情况和市场行情等综合因素考虑的,一旦产品采取分红措施,将严格按照内部合规流程执行,投资者应以相关基金公告为准。

# 商业银行二级资本债发行大提速 前三季度发行规模已超去年全年

■本报记者 吕 东

商业银行前三季度二级资本债发行的成绩单已经“出炉”。

今年前三季度,二级资本债以发行便捷等优势受到商业银行青睐,前九个月,该类债券发行规模已突破6000亿元大关,达6367.65亿元,较去年同期激增114.21%,且已超去年全年的发行水平。

## 前三季度发行规模 突破6000亿元

由于具有发行门槛较低等优势,尽管只能补充二级资本,但二级资本债仍然成为商业银行近年来最青睐的资本补充工具,这一情况在2022年体现得尤为明显。

同花顺iFinD统计数据显示,今年前三季度,共有55家商业银行发行65只二级资本债(含分两期发行,下同),合计发行规模高达6367.65亿元。无论是发债只数还是规模均较去年同期较大幅度增长。2021年前三季度,商业银行共发行45只二级资本债,合计发行规模仅为2972.60亿元。

今年二级资本债发行规模不但较去年同期大增114.21%,且已经超过了2021年全年的发行规模。

尽管年内二级资本债发行规模整体增长明显,但从发行节奏上看,各季度发行规模却相差较大。其中,今年第三季度二级资本债发行力度最大,不但发债数量高达27只,且发行规模合计达2576.15亿元,占

比逾四成。

从发债银行类型看,涵盖了国有大行、股份行、城商行、农商行以及民营银行等各个种类银行。其中,中小银行数量占比依旧最高,55家银行中,中小银行占比高达八成。

记者注意到,今年前三季度,二级资本债发行数量较去年同期增长逾四成,债券发行规模却增长逾一倍,其中国有六大行的轮番发债功不可没。从发行规模上看,国有大行仍是发行“主力军”。今年前三季度,六家国有大行全部发行了二级资本债,尽管发债数量不多,但单只债券规模均达到百亿元以上。国有六大行前三季度合计发行二级资本债规模就高达4200亿元,占全部二级资本债规模的比例

高达66%。

## 商业银行二级债发行 仍将维持高热度

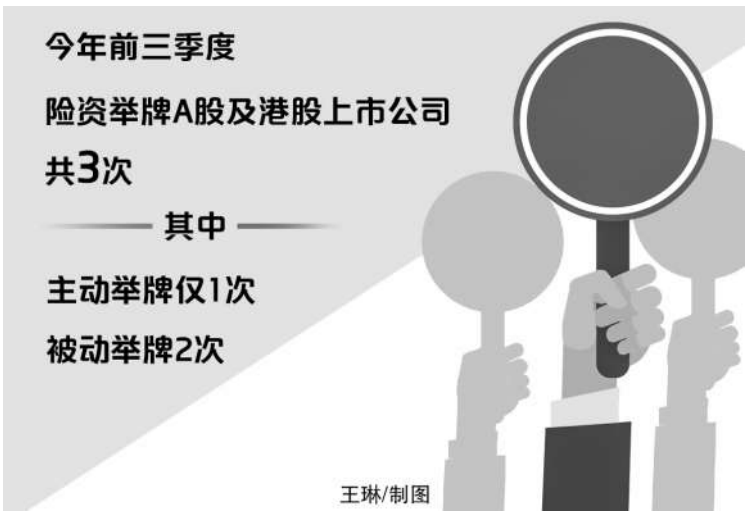
今年前三季度商业银行二级资本债发行的“井喷”,与银行较强的资本补充需求有着紧密联系。银保监会披露的最新一期商业银行主要监管指标情况显示,截至2022年二季度末,商业银行资本充足率为15.02%,较一季度末下降0.15个百分点。显然,银行对于资本的补充仍不会放松。

随着《商业银行资本管理办法》于2013年年初的施行,二级资本债券也正式登场亮相。与优先股、永续债等其他资本补充工具相比,二级资本债具有发行门槛低、发行更便捷的优势,

对融资渠道相对较窄的中小银行来说,更加热衷发行二级资本债。随着近年来支持银行进行资本补充的相关政策不断落地,银行资本补充渠道日益拓宽,其中,二级资本债券正成为商业银行进行资本补充的首选工具。

中国银行研究院高级研究员熊启跃对《证券日报》记者表示,银行业为继续支持实体经济复苏,需要扩大信贷投放,其对资本补充的需求仍将持续,尤其是会更加注重外源性资本补充。尽管个别月份或季度出现冷热不均的情况,但从长期看,未来此类债券的发行仍将保持较高热度,仍将是商业银行进行资本补充的重要工具。特别是对于中小银行来说,通过发行二级资本债补充资本,将会及时充实其资本金,为更好地服务实体经济提供必要保障。

# 险资举牌热情不再 前三季度仅主动举牌1次



■本报记者 苏向泉

记者根据中国保险行业协会披露的最新数据统计,今年前三季度,险资举牌A股及港股上市公司共3次,其中主动举牌仅1次,被动举牌2次。

受访专家认为,今年险资举牌次数较少的主要原因有:一是海内外权益市场波动加剧,举牌后的不确定性提升;二是机构扎堆布局热

点赛道行业,提升了险资举牌的难度;三是此前险资偏爱举牌低估值、高分红的银行股,而今年以来险资对银行股的持股规模整体呈收缩态势。从趋势看,短期内险资举牌热情可能维持较低水平。

## 险资前三季度仅举牌3次

前三季度,险资的3次举牌中,有2次为被动举牌。具体看,1月

15日,前海人寿公告称,因其直接持有的宝新金融通过实物分派宝新置地股份方式宣派和支付中期股息,前海人寿被动持有宝新置地7.77%的股份。7月12日,泰康人寿公告称,因京新药业注销股份,总股本缩减导致泰康人寿及其一致行动人泰康资产合计持有京新药业的持股比例被动上升至约5.04%。

从主动举牌的案例来看,中国太保7月15日发布关于举牌天齐锂业H股股票的信息披露公告显示,中国太保与其两家控股子公司合计出资约10.21亿港元认购天齐锂业港股1244.54万股,占天齐锂业H股本的7.58%。

整体来看,今年前三季度险资延续了去年“消极”举牌A股及港股上市公司的态势。2021年,险资全年仅举牌1次,且终止了2起举牌计划。从更长的时间跨度对比来看,据记者统计,2015年险资举牌次数高达36次;2016年至2019年举牌有所降温,次数分别为11次、10次、10次、9次;而2020年由于市场出现一批低估值、高分红的金融股、公用事业

股,险资举牌热情回升,举牌次数达23次。

就前三季度险资举牌次数较少这一现象,川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳对《证券日报》记者表示,险资今年举牌次数较低的主要原因是市场环境出现变化,此外,机构扎堆投资热门赛道股等都对举牌有影响。

首都经贸大学保险系副主任李文中对《证券日报》记者表示,首先,自“宝万之争”之后,监管部门逐步修订完善了保险资金投资运用的监管规则,特别是《保险公司偿付能力监管规则(Ⅱ)》对集中度较高的投资,提出了更高的最低资本要求,同时大幅提升了长期股权投资的风险因子,险资进行股权投资受到的约束增加、资金成本上升。其次,在疫情和地缘政治冲突等因素冲击之下,宏观经济和资本市场受到影响,险资在进行股权投资时更加谨慎。

实际上,近两年一大批中小险企举牌热情持续降温,主动举牌的险企多为大型险企,这一方面与监管部门引导保险业回归主业,行业万能险保费增速持续下滑有关。

另一方面也与一些主打“资产驱动负债”经营模式的中小险企主动或被动调整经营策略有关。

## 短期举牌不会有明显变化

专家认为短期内险资举牌的热情或将保持低迷状态。

李文中认为,“注重安全性本身就是险资的属性要求,短期内不会有明显变化。关于险资进行股权投资的监管政策短期内应该也不会有大变化。近期影响险资举牌的因素主要是疫情变化及国际局势演变等。”

不过,从长期来看,目前险资对权益资产的配置比例较低,未来险资无论是在举牌上市公司的次数还是配置权益资产上,均有较大提升空间。陈雳也表示,未来险资对权益资产配置提升空间较大。

银保监会披露的数据显示,截至今年8月末,险资对股票和证券投资基金的合计配置比例为12.5%,处于近三年的低点,未来险资通过举牌等方式布局权益资产的空间较大。

# 支持薄弱领域设备更新改造 多家银行积极发放贷款

■本报记者 杨 洁

自9月28日中国人民银行宣布设立设备更新改造专项再贷款后,多家银行积极对接贷款项目主体,已有多地区实现设备更新改造贷款落地投放。

国庆前夕,上海首笔设备更新改造贷款落地。在获悉复旦大学更新改造贷款需求后,中国农业银行上海市分行迅速对接学校,制定贷款方案,在28小时内完成资料收集、贷款审批等一系列流程。9月30日,该行成功为复旦大学发放首笔设备更新改造贷款,支持其教学科研、实验实训等设备购置和配套设施建设,推动学校科研能级整体提升。

国庆假期期间,工商银行安徽省分行地毯式对接设备更新改造项目清单,开通对接走访、项目审批、合同签订和贷款发放的全流程“绿色通道”,于10月5日成功向淮南市中医院山南新院发放设备更新改造贷款200万元,担保方式为信用,用于支持其手术室设备、检验科设备等医疗设备配置更新,助推当地医疗服务能力提升和优质医疗资源有效下沉。

重庆市的金融机构也积极响应,快速对接、快速放贷,推动设备更新改造贷款高效落地。据中国人民银行重庆营业管理部披露的数据,截至2022年10月6日,辖区相关金融机构共与64个重点领域设备更新改造项目签订贷款合同,金额合计61亿元;为2个项目投放贷款2961万元。

值得一提的是,当前金融机构对实体经济的支持力度不断增长。截至2022年二季度末,本外币工业中长期贷款余额15.25万亿元,同比增长21.2%;本外币基础设施中长期贷款余额31.02万亿元,同比增长12.5%。

9月13日召开的国务院常务会议明确指出,“推进经济社会发展薄弱领域设备更新改造,有利于扩大制造业市场需求,推动消费恢复成为经济主拉动力,增强发展后劲。”

中国银行研究院博士后杜阳对《证券日报》记者表示,此次设备更新改造专项再贷款支持包含教育、卫生健康、文旅体育、实训基地、充电桩、城市地下综合管廊、新型基础设施、产业数字化转型、重点领域节能降碳改造升级、废旧家电回收处理体系等10个领域的设备购置与更新改造,所产生的影响是长期和深远的。

东方金诚首席宏观分析师王青预计,四季度社会领域投资将保持两位数的高增势头,继续为促进投资发挥积极作用。同时,政策支持新基建和制造业转型升级领域的设备更新,短期内也将起到推高相关领域投资增速的作用,长期看则有助于推动经济全面转型升级。

“当前,制造业等实体经济领域仍然存在巨大的融资需求。”杜阳认为,为提升相关再贷款工具的使用效果,银行业需在以下五方面积极作为:一是要基于政策导向,用好专项再贷款工具,加大对制造业等领域进行设备更新改造的信贷支持,通过充分的市场调研,从多角度出发设计切实可行的信贷产品;二是做好贷前审查,调查企业主体是否符合设备更新改造专项贷款准入条件,对满足相关资质要求的企业开通信贷审批绿色通道,提高审批质效;三是在成本端进行实质性的减费让利,扩大抵质押物接受范围,不断提高相关贷款的可得性和便利度;四是要做好贷后管理,定期对相关企业的执行借款合同情况、资信情况以及贷款流向情况进行跟踪调查;五是要不断优化风控模型,应用大数据、云计算等金融科技手段,建立符合相关领域和行业风险特征的专项信用评级模型。

# 信美相互人寿 自研推出法律合规数字化看板

本报讯 记者从信美人寿相互保险社(以下简称“信美”)了解到,信美自研法律合规数字化看板近日上线,旨在充分利用大数据、人工智能等数字化技术对合规风险进行智能化监控、识别和分析,全面提升信美合规风险监测预警智能化水平,同时便于经营管理层及相关业务团队及时掌握本社的风险动态,建立及优化不同组织层面的合作机制和沟通桥梁,为快速妥善解决相关风险问题提供依据。

目前,我国保险业正处于高质量发展转型发展的关键时期,随着政策导向、市场状况和业务类型的变化,监管部门对全面风险管理的合规性要求也在不断扩展和更新。银保监会今年发布的《关于银行业保险业数字化转型的指导意见》中,明确要求银行保险机构“将数字化转型相关风险纳入全面风险管理体系”。由此可见,“大合规数字化”时代正在到来。信美自研法律合规数字化看板正是在此背景下推出。

据介绍,信美的法律合规数字化看板可以自动化生成数据报表,在信美内部“经营驾驶舱”中推送涵盖合同情况、案件情况及中介渠道合规风险提示。

合同看板是基于当前合同管理系统的基础上,展示合同类型分布、合同到期信息、合同归档提示信息,可为固定期限的合同进行到期前的自动提醒,避免遗漏续签;还可以基于财务部门的完税需求对合同归档情况进行追踪提示,避免印花税完税风险,让合同数据为经营管理提供数据支撑。

案件管理看板侧重于对诉讼案件的分析,通过对案件类型分布、发案趋势、案件涉及产品分布、换损率等展示,让全社的诉讼案件及风险分布情况等一目了然,便于及时跟进、处理、优化案件管理,并可基于案件的分析结果,发现产品、业务流程中的风险点,形成建议反馈闭环。

中介渠道合规风险提示是基于当前“产销分离”的业务模式下,通过建立以客户投诉、监管处罚、舆情风险及相关业务指标为关键指标的监测模型,对当前合作的中介机构进行综合风险评级,及时抓取、分析、反馈评价为中、高等级中介机构的合规风险点,提示潜在中介风险,保障合规经营。

据了解,此次推出法律合规数字化看板是信美强化合规管理的新起点,预计在10月下旬还会将反洗钱管理数字化看板纳入合规管理。

(冷翠华)