

券商积极配置公募REITs 多角色参与推动投资与投行业务协同

■本报记者 李文
见习记者 方凌晨

截至1月18日, Wind资讯数据显示, 目前已上市的24只公募REITs募集资金总额超过783亿元, 总市值达842亿元。而就在几天前, 第二十五只获批公募REITs——嘉实京东仓储基础设施REIT也完成了配售和认购工作, 目前已进入上市流程。

券商积极布局公募REITs

在目前获批的25只公募REITs中, 险资和券商参与配售和认购的动向较为瞩目, 其中券商身影更是出现在了每一只REIT的战略投资者及网下投资者中。

华安证券债券业务总部负责人对《证券日报》记者表示, 自2021年6月份第一批公募REITs上市以来, 券商一直积极参与配置公募REITs, 以发行规模最大的中金安徽交控REIT为例, 扣除国有企业战略投资方及公众投资者外, 券商的配售份额占比约54%。

最近的嘉实京东仓储物流REIT战略配售者中出现了招商证券、中信证券、申万宏源等多家券商及其资管参与的身影, 网下投资者中更有开源证券、华安证券、国

泰君安、中信建投等一众券商。

上述华安证券债券业务总部负责人表示, 公募REITs收益稳定、风险适中、具有良好的大类资产配置价值, 能够在一定程度上分散组合风险、优化组合投资、增厚投资收益; 此外, 券商自营作为证券市场长期稳定的价值投资者, 其风险收益特征与公募REITs产品的特点天然契合, 在低利率等背景下, REITs试点4%以上的预期分派率具备较好的配置价值。

华宝证券研究创新部战略研究负责人卫以诺认为, 作为战略配置投资者, 券商对于公募REITs产品分红格外重视, REITs分红不涉及除权除息且无需缴纳额外税款, 这也是机构参与配置的重要因素。此外, REITs产品与券商各条业务匹配结合程度更高。

卫以诺进一步介绍, REITs业务与券商的财富管理、资产管理、FICC以及自营具有较强的黏性, 券商在财富端大力推动公募REITs产品的代销, 可以提高券商大财富条线的产品丰富度; 自营端, 除了自身的中低风险配置需求, 券商还会进行公募REITs做市商服务; 资管端, 拥有公募业务资格的券商资管子公司也可以进行公募REITs产品发行布局, 丰富券商资管的创收。

对券商提出了更高要求

目前, 上市REITs底层资产已

Wind资讯数据显示, 截至1月18日



覆盖仓储物流、保障性租赁住房等六大类。业内人士认为, 公募REITs后续有望持续扩容, 底层资产类型将更加丰富; 与此同时, 公募REITs上市常态化发行也有望加速推进。

卫以诺表示, 积极参与并重点开拓公募REITs业务, 将是券商2023年及未来实施大财富与大资管转型升级的重要抓手。而未来券商多角色参与公募REITs业务也对券商提出了更高要求。首先, 作为RE-

ITs的管理机构、ABS管理人、财务顾问角色, 全程以类投行性质进行项目管理, 对券商的整合开发与发行、定价以及项目运作和投后能力等项目管理能力提出了高要求, 而券商能否将自身拥有的各类综合业务牌照、储备项目和人才优势转化成业务能力, 将是业务的“胜负手”。其次, 作为网下询价机构认购公募REITs, 券商需要具有较强的投资把控与分析能力, 今后公募REITs供给势必会大幅增

加, 对于可能的产品不确定性以及收益波动, 券商的风险识别、投资系统以及内部投研决策显得尤为关键。最后, 在公募REITs代销以及做市商方面, 要求券商改善产品宣传发行模式, 提升交易择时管理能力。

华安证券债券业务总部负责人表示, 券商多角色、多渠道积极布局公募REITs新赛道, 需要注重推动投资与投行业务高度协同, 形成有机联动。

券商要做好公募REITs的“护花使者”

■阎岳

截至1月18日, 已上市交易的24只公募REITs总市值逾840亿元。而REITs市场的稳健扩容, 离不开券商这个重要参与者的开拓与维护。

券商是资产证券化领域的“老兵”, 积累了丰富的操作经验, 拥有精良的人才队伍, 以及完备的风控体系, 其在公募REITs发展中具有先天优势。一方面, 体现

在券商的市场角色上。券商及其资产管理公司在公募REITs发展中发挥着重要作用, 承担着计划管理人、财务顾问、战略投资人、做市商等角色。未来, 随着公募REITs市场规模的稳步扩大, REITs产品将成为券商业务增量的重要组成部分。另一方面, 则体现在券商的专业研究积累上。从试点之初小范围的基础设施, 公募REITs发展到如今已经实现了多个领域的突破, 包括保障性租

赁住房、新能源等; 下一步试点范围将向水利、新基建等领域拓展。在这些领域, 券商已经深耕多年, 无论是作为哪个角色出现, 它们都将在相关产品中发挥重要作用。所以, 在公募REITs市场建设中, 券商一定要发挥好自己专业性强的特点, 发挥好引领作用, 多为市场建设添砖加瓦。

券商在公募REITs发展中还具有后发优势。在我国的资本市场上, 公募REITs是一个新生事

物, 受限于投资者参与程度, 部分品种会在某个时期出现流动性问题。这时候就需要券商及时提供做市服务, 给出专业的定价指导, 提高产品的流动性, 减小价格波动幅度。如果这些券商提供的做市服务精准到位, 时间长了就会赢得产品方和投资者的信任, 进而形成头部效应业务向其聚集。

预计到今年4月份试点满三年时, 公募REITs有望达到千亿元左右的市场规模。在全球REITs市

场总市值超过2万亿美元的当下, 我们的REITs市场确实还有很大的发展空间。最重要的是, 实体经济转型升级、创新发展也需要公募REITs在资本市场上“花开满园”。作为公募REITs的重要参与者之一, 券商一定要发挥好自己的先天优势和后发优势, 承担起“护花使者”的责任。

马上就评

金融机构、互联网平台赋能 数字人民币携消费券构成多赢

■本报记者 李冰

1月18日, 济南市“泉城购”春节消费券开启第一轮发放, 其中部分消费券为数字人民币; 而稍早前, 饿了么、美团等平台同步启动了2023年“红红火火过大年”杭州餐饮专项消费券发放活动, 其中也有部分为数字人民币。根据美团方面提供的数据, 杭州市通过美团发放的数字人民币消费券, 仅仅9秒钟就被一抢而空。

据梳理, 包括济南市、杭州市, 2023年以来多地官宣发放数字人民币消费券, 消费场景覆盖零售、住宿、餐饮、文旅等多个领域。

据济南商务局官网介绍, “泉城购”春节消费券包括电子消费券和数字人民币消费券, 均分为零售、住宿、餐饮三类。此外, 消费券有三种面额, 即满200元减60元、满100元减30元、满50元减10元。

此外, 杭州市于1月16日发放了2023年“红红火火过大年”杭州餐饮专项消费券, 发放总额为2000万元, 其中数字人民币发放额度为400万元。

事实上, 各地发放数字人民币消费券都离不开金融机构的助力。例如, “泉城购”春节消费券的发放就得到了建设银行的支持, 而用户到店使用“泉城购”数字人

民币消费券时, 则需开通建设银行数字人民币一、二类钱包进行支付; 此外, 中国银行、建设银行、交通银行、中国邮政储蓄银行等也联合美团, 面向全国试点地区消费者推出了“团圆好彩头”数字人民币新春礼包。

易观分析金融行业高级咨询顾问苏筱芮对《证券日报》记者表示, “数字人民币自试点以来, 就与消费券结合已经积累了不少经验, 这也确实有利于试点地区数字人民币的普及; 此外, 消费券具有一定提振消费的效果。”

除了上述杭州市与饿了么、美团等平台的合作外, 天津市也宣

布, 在京东等平台设立数字人民币消费券专区, 消费者抢券后可用数字人民币核销。彼时据天津市商务局测算, 天津市“津乐购”消费券发放预计参加商家数量不少于5万个, 参与抢券消费者超过800万人次, 1.15亿元消费券叠加企业、平台打折让利和补贴, 将拉动消费预计超过33亿元。

对于多地选择与互联网平台合作发放数字人民币消费券的趋势, 博通咨询金融业资深分析师王瑾博对《证券日报》记者表示, “互联网平台用户基数大, 覆盖场景广。与平台合作, 有利于数字人民币和消费券推广和发放, 同

时也有利于数字人民币不断提高使用频次。总之, ‘数字人民币+消费券+互联网平台’可以形成多赢局面。”

在冰鉴科技研究院高级研究员王诗强看来, 春节作为传统消费旺季, 此时发放消费券可以更大程度上促进居民消费, 也可以支持小微实体企业发展。

对于数字人民币与消费券的结合现象, 王诗强告诉《证券日报》记者, “随着数字人民币消费券的发放, 各地使用数字人民币的用户正在增多; 由于消费券涉及线上线下一多场景, 这有助于数字人民币拓展更多应用场景。”

“强预期”逻辑+外盘主导 铁矿石价格上涨 中长期存在高位回落风险

大商所持续加强市场一线监管工作, 及时主动打出各项监管“组合拳”
2020年至今, 在铁矿石品种上采取风控措施17次, 累计查处铁矿石品种异常交易194起, 违规线索33起, 对26名客户实施暂停开仓等自律处分

■本报记者 王宁

近日, 发改委价格司、市场监管总局价格竞争局、证监会期货部组织部分铁矿石贸易商和期货公司召开会议, 分析铁矿石市场和价格形势, 并详细了解有关企业参与铁矿石现货和期货交易情况。受此消息影响, 内盘铁矿石期货主力合约2305在盘中冲高回落, 全天维持宽幅震荡格局。

多位业内分析人士向《证券日报》记者表示, 主导本轮铁矿石现货走高的逻辑在于市场“强预期”的推动, 预期需求端或存在较大提升, 从而促使现货价格不断走高, 国内期货价格跟随上涨。但对比外盘来看, 期货价格反弹幅度仍远远低于外盘。中长期来看, 基于供需格局调整、宏观调控力度和频率加大, 铁矿石价格或存在高位回落风险。

监管维护市场正常秩序

1月18日铁矿石期价早盘冲高回落, 整体维持宽幅震荡态势。截至盘终, 主力合约2305报收于841.5元/吨, 涨幅仅为0.9%, 近月合约2302、2303、2304全天维持盘整态势, 远月合约2308期价盘终仅报收815元/吨, 跌幅为0.06%。

在期货市场监管方面, 长期以来, 大商所持续加强市场一线监管工作, 尤其是对铁矿石品种, 持续强化铁矿石品种风控措施, 走在风险曲线之前及时主动打出各项监管“组合拳”。

《证券日报》记者从大商所获悉, 2020年至今, 大商所累计在铁矿石品种上采取风控措施17次, 通过提高交易成本、收紧持仓和交易限额等方式抑制过度投机。同时, 分类精准监管, 以实际控制关系账户管理为抓手, 从严开展实控关系管理和持仓意图问询。最后, 零容忍打击违规行为, 发挥“五位一体”监管协作, 服务期现联动监管。累计查处铁矿石品种异常交易194起, 违规线索33起, 对26名客户实施暂停开仓等自律处分, 形成严的威慑维护市场运行秩序。

在多位分析人士看来, 导致铁矿石价格反弹的因素是多方面。其中, 主要逻辑在于市场对于需求端的“强预期”所致, 但近日来期货价格已率先出现见顶回落的势头。

浙商期货研究院黑色系负责人江文敏告诉《证券日报》记者, 自去年10月份以来, 市场对于2023年供应量的预期有所改变, 同时, 新加坡铁矿石掉期价格在随后便一路反弹; 而国内市场方面, “强预期”逻辑逐渐主导市场, 多种因素致铁矿石期现价走出强势行情。

今年或呈现前高后低态势

从中长期来看, 多位业内分析人士并不看好铁矿石价格强势格局, 他们认为, 铁矿石价格全年将呈现前高后低。

东证衍生品研究院黑色资深分析师许惠敏告诉记者, 从长期来看, 海外主要产区有小幅增产的预期, 虽然国内需求有提升, 但此轮经济恢复更多集中在消费而非传统地产链行业, 对黑色系整体需求支撑力度存疑, 长期来看并不乐观。

银河期货铁矿高级研究员丁祖超表示, 自去年11月份以来, 相关合约期价被动跟涨。从供需面来看, 铁矿石盘面价格估值明显偏高, 同时, 宏观政策调控力度和频率加大, 后市交易逻辑有望转向现实, 价格高位回落风险较大。

在江文敏看来, 今年上半年, 铁矿石的供需格局或好于下半年, 但下半年通常铁矿石发货量会提高, 按照过去几年补货节奏, 下半年铁矿石产量下滑或是大概率事件。因此, 今年铁矿石价格将呈现前高后低态势。

本版主编于南 责编徐建民 制作李波
E-mail: zmxz@zqrb.net 电话 010-83251785

懂你回家路 广发银行“新市民卡”冠名高铁启程

“各位旅客: 广发银行新市民卡提示您, 列车将要从广州南站出发……”随着亲切流利的语音播报声传来, 一抹亮丽的广发红闪现现在高铁站台上, 为春节返乡路平添几分暖意。

日前, 广发银行“新市民卡”高铁冠名列车在广州首发, 满载对新市民在城市扎根、融入新生活的新年美好祝愿, 从大湾区出发, 沿着高铁线路奔往全国各地。当广大春运旅客踏上返乡高铁, 将有机会看到醒目的广发银行LOGO和宣传语——“移居新城市, 用新市民卡”。

致敬城市建设者 打造金融服务“移动名片”

2022年3月份, 中国人民银行、银保监会联合印发《关于加强新市民金融服务工作的通知》, 鼓励银行保险机构为3亿新市民提供全方位金融服务。

新市民服务像一串“珍珠项链”, 分布在城市中的各行各业如同一颗颗珍珠, 而银行正是把珍珠串起来的那根线。为了更好地满足新市民多元化、个性化的金融需求, 广发银行坚持以人民为中心的发展思想, 围绕新市民金融

服务精准施策, 出台多项专属产品和服务, 如推出“新城动力”“新城阳光”“新城春天”“新城温暖”金融服务专案, 发行新市民专属借记卡, 提供丰富的增值服务权益, 致敬为社会建设作出重要贡献的新市民群体。

不断织密的铁路网络加快了各城市之间的人口流动, 也见证着新市民的经商、务工、探亲、求学历程。大量新市民已踏上归途, 成为“流动中国”中的一员。

广发银行“新市民卡”高铁冠名列车跨越17个省份, 途经广州、深圳、上海、东莞、长沙、杭州、宁波、武汉、郑州等新市民群体集中的城市, 触达粤港澳大湾区、长三角经济区、黄河经济带、江浙沪皖经济区等国家战略重点发展区域, 借助高铁媒体受众量大、精准性高、覆盖面广等特点, 将高铁列车打造为新市民金融服务的“移动名片”。

金融实招硬招频出 荣获“新市民金融优秀服务机构”

广发银行切实履行金融央企成员单位的使命担当, 助力新市民解决“急难愁盼”问题, 获得了广泛认可, 在《南方都市报》金狮奖评选中, 从上百家金融机构中脱颖而出, 获评“新市民金融优秀服务机构”。

广发银行加大金融服务新市民力度, 推出“加强信贷供给、完善住房金融政策、支持工资代发、优化基础金融服务、丰富消费金融服务、升级养老金融服务、开展金融知识宣传”等一揽子普惠金融服务举措。

此外, 作为在大湾区“9+2”城市实现机构全覆盖的全国性股份制商业银行, 广发银行紧贴区域特色服务大湾区新市民客群, 联合广东人社厅大力推广“粤菜师傅”“广东技工”“南粤家政”专属金融服务方案, 为三项工程高质量发展注入金融“活水”。

不仅提供安居乐业的保障, 广发银行还发挥综合金融优势, 将金融服务贯穿新市民全生命周期。在新市民医养需求的响应与服务上, 广发银行携手中国人寿集团寿险、财险公司推出本地化“惠民保”产品, 向有养老需求的客户提供一揽子养老金融保险服务, 助力新市民在城市站稳脚跟, 真正融入城市生活。

爆竹声中一岁除, 春风送暖入屠苏。农历新年将至, 广发银行“新市民卡”高铁列车从羊城出发, 把载满对新市民的祝福送往全国各地, 送入千家万户。这班专列也将成为每一座新城的动力, 为您带来阳光般的温暖, 与您一起开启精彩篇章, 迎接2023年的春天! (CIS)



广发银行“新市民卡”高铁列车首发