证券板块两家公司同日宣布筹划A股股份回购

专家称，回购股份表达了公司对自身估值回升的信心

本报记者 周尚伃
见习记者 于 宏

自证监会明确“活跃资本市场，提振投资者信心”一揽子政策措施发布至今，券商相关回购事项又有新的进展。10月17日晚间，同属证券板块的东方证券、国投资本宣布筹划回购A股股份，资金来源均为公司自有资金。

中原证券策略分析师周建华对《证券日报》记者表示：“券商股走势有一定的周期性，与市场行情有较强正相关。当前市场点位、成交量、估值都相对较低，此时券商回购可以提高净资产收益率，稳定公司股价，传递出公司对未来发展的信心，有利于提升投资者中长期投资收益率。”

东方证券公告称，目前正在筹划回购公司A股股份事项，回购资金额预计为2.5亿元至5亿元，预计本次回购股份价格不超过公司董事会通过回购股份决议前30个交易日公司股票交易均价的150%，且不超过12元/股（含）。

安信证券控股股东国投资本公告称，目前正在筹划回购公司A股股份事项，回购资金额预计为2亿元至4亿元。

对于证券板块个股回购股份形成的积极影响，北京社科院副研究员王鹏对《证券日报》记者表示：“回购股份可以增加每股收益，减少流通股份，提高控股股东的持股比例，增强公司的控制权，提高闲置资金的利用效率。还可以传递出公司对未来发展的信心。”

当前，市场持续波动，证券板块估值仍处于较低水平，市净率为1.3倍左右，9只个股“破净”。9月份至今，证券板块超七成个股股价下跌，有5只个股跌幅均超10%。

“回购股份说明公司现金流较为充足，属于正常的投资行为。”川财证券首席经济学家陈雳对《证券日报》记者表示：“从市场层面来说，在券商股估值波动较大时，回购股份表达了公司对自身估值回升的信心。也有利于改善公司的股权结构，利于未来的长远发展。从投资者角度来说，回购股份使股票的价值上升，增强了对潜在投资者的吸引力。”

近期，券商板块中海通证券、国金证券、东方财富相继披露了回购A股股份的最新进展。截至9月底，海通证券已累计回购A股股份3026.76万股，已支付的总金额为3.04亿元（不含交易费用）。国金证券已累计回购股份915.43万股，支付的金额为8499.75万元（不含交易费用）。截至10月18日，东方财富通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份数量8634701股，已使用资金总额为13125.76万元(不含交易费用)。至此，上述3家券商已合计斥资5.2亿元回购股份。

“券商实施回购后，每股盈利等财务指标将有所提升。从估值角度来说，券商股估值今年以来已经过一轮调整，目前处于相对底部，出于市场逐渐回暖以及对市场流动性提升的考量，此时券商股具备一定投资性价比。”陈雳补充道。

大额存单额度紧俏利率走低 银行量、价两维度压降负债成本

本报记者 白宝玉
见习记者 熊 悦

“国庆之前20万元起存三年期的大额存单利率大概是2.9%，现在是2.65%。”某股份制银行北京某支行的工作人员10月17日告诉记者，大额存单额度的放出时间不定，比如周一放出的额度卖完之后就没有了，而下一批额度什么时候会放出来也不确定，需要等消息。

浦发银行北京远洋自然社区支行的工作人员对记者表示，现在银行大额存单三年期的利率是2.85%，10月18日上午9点定时认购，“这个利率和之前相比已经降了，后面可能还会降。”

《证券日报》记者于10月16日、10月17日走访四大国有行及多家股份制银行北京网点发现，各家银行利率水平超过3%的三年期大额存单已难觅踪影，五年期大额存单几乎没有。同时，有的银行各期限大额存单的利率水平接近于普通定存，甚至因没有额度而不提供大额存单业务。多数银行放出的大额存单额度有限，由此大额存单产品仍显紧俏，需提前预约、定时抢购才有可能得到。

三年期3%利率难觅

大额存单凭借其高于普通定存的利率优势而一度受到热捧，出现“一单难求”的现象。

上述多家银行网点的工作人员告诉记者，目前，各期限大额存单的利率较此前已有所下滑，同时额度也相对紧张。

“短期内，包括大额存单在内的存款利率基本上不可能再涨，预期还会继续下降，我们银行是每年年底都会降息。降息预期下，很多客户趁着现在利率还行都来存。”招商银行北京公益西桥支行的工作人员告诉记者。

记者从中国工商银行某网点的工作人员处获悉，目前该网点没有大额存单的额度，相关产品比较难买。中国工商银行的手机银行显示，目前有1个月、3个月、6个月、1年、2年、3年的大额存单可供购买，三年期的大额存单起存金额包括20万元、30万元以及300万元，年利率均为2.65%。根据中国工商银行9月1日调整的人民币存款利率表，三年期定存（整存整取）的年利率为2.2%。

“大额存单的额度由总行分配给各个分行，再分到支行的额度就比较少。”某国有大行网点的工作人员告诉记者。

据记者不完全统计，目前全国性商业银行大额存单以一年期、两年期、三年期的居多，三年期利率超过3%的已难觅踪迹，五年期大额存单产品更是寥寥。不过，据中国外汇交易中心暨全国银行间同业拆借中心数据，近期全国多个农商行发行的三年期大额存单利率仍坚挺在3%以上，且发行五年期大额存单的也以农商行为主。

额度有限认购热情高

“目前办理大额存单的客户比较多，因为额度有限，可能会存在买不到的情况。”浦发银行北京远洋自然社区支行的相关工作人员表示。

多家银行网点的工作人员对记者坦言，由于大额存单额度有限，并且客户认购热情仍然较高，这是相关产品紧俏的重要原因。

根据融360数字科技研究院监测数据显示，银行整存整取存款3个月期平均利率为1.648%，6个月期平均利率为1.852%，一年期平均利率为1.988%，两年期平均利率为2.294%，三年期平均利率为2.695%，五年期平均利率为2.624%。

与此同时，今年以来居民储蓄需求明显增加。根据中国人民银行披露的数据，截至2023年三季度末，金融机构人民币存款规模281万亿元，同比增长10.2%，保持较高增速水平。

对于大额存单额度偏紧现象，中国银行研究院研究员杜阳对《证券日报》记者表示，利率市场化机制作用下，大额存单供给侧的变化主要与银行负债端成本压力和流动性管理有关。减少大额存单供给可以压降负债端成本，提升经营可持续性。“相对于一般存款类产品，大额存单利率相对较高，对负债端成本具有一定影响。”

杜阳进一步表示，今年以来，商业银行面临低息差带来的挑战，盈利能力受到冲击。故银行从大额存单的“量”“价”两个维度压降负债成本，从而有更大空间让利实体经济。

此外，当前商业银行流动性较为充足，通过发行大额存单补充流动性需求较低。商业银行逐步提升资产负债管理能力，根据资金需求和资金成本的变化，及时调整存款结构，扩大来源稳定、低成本的核心存款比例，故大额存单额度偏紧。

银行1折费率卖基金 以价换量还是噱头营销？

未来银行需要不断提升基金代销能力，做好投资者教育

本报记者 彭 妍

近期，多家银行公告称，对部分代销公募基金产品开展费率优惠，申购、定投费率打1折。

北京地区多家银行的理财经理对《证券日报》记者表示，下半年以来，基金销售规模下降极其明显。

多位受访业内人士对记者表示，商业银行采取费率打折的促销方式，主要是为了维护或者扩大代销份额，也为了获客活客，但是，通过费率打折扩大基金代销规模并非易事。未来银行需要不断提升基金代销能力，做好投资者教育。

部分产品费率1折起

10月9日，民生银行发布公告称，为更好地服务于代销公募基金投资客户，经与相关基金管理人协商，决定对部分证券投资基金交易费率进行优惠。10月9日至12月31日期间，投资者通过民生银行柜台、网上银行、手机银行渠道申购和定投“东方红医疗升级”“大成消费主题”“华夏安泰对冲策略3个月定开”“景顺长城量化对冲3个月”基金产品，前端申购和定投费率享有1折优惠。

不久前，农业银行发布公告称，投资者购买参与“农银财富季”活动的20只指数基金，申购（不含定投）费率打1折；通过该行手机银行、柜面两渠道，购买优惠产品清单内的养老基金（FOF）Y类份额，申购（不含定投）费率打1折。

中央财经大学证券期货研究所研究员、内蒙古银行研究发展部总经理杨海平对《证券日报》记者表示，银行代销基金再度打响费率“价格战”的主要原因是，由于资本市场、基金业绩总体表现差强人意，投资者的风险偏好悄然生变，投资基金的意愿有所下降，公募基金销售难度增加。在这种情况下，银行、券商、独立基金销售机构之间的竞争趋于激烈。商业银行为了维护或者扩大代销份额，也为了借助代销基金获客活客，采取了费率打折的促销方式。

与此同时，《证券日报》记者从银行理财经理处了解到，目前，基金在银行代销的产品名单里属于较难卖的产品。一名国有大行理财经理告诉记者，近期主动咨询基金的客户较少，理财经理也很少主动给客户推荐基金，除非是客户自己对基金很了解。

以价换量效果有限

中国银行研究院研究员杜阳在接受《证券日报》记者采访时表示，从市场环境看，银行通过降低代销公募基金费率，可以有效提升银行在基金销售端的市场竞争力。从银行自身发展来看，当前银行需要拓展多元化营收，应对低息差环境带来的挑战。开展费率优惠可以以量补价，提升银行中间业务收入水平。从投资者角度看，降低代销费率，一定程度上可以提升投资者购买公募基金产品的收益水平，增加投资者的投资体验，是银行减费让利于金融消费者的重要方式。

在业内人士看来，银行对部分代销公募基金产品开展费率优惠，主要是为了争夺基金代销这块“蛋糕”。事实上，在基金代销领域，银行的竞争力已今非昔比。

中国证券投资基金业协会数据显示，今年二季度末，基金销售机构公募基金销售保有规模百强名单中，银行代销的股票+混合公募基金保有规模占比以及非货币基金保有规模占比均出现下滑。

对于银行下调代销基金费率能否扩大基金代销规模，杨海平认为，在目前的市场环境下，个别银行能够通过费率打折扩大基金代销规模，但整体而言，通过费率打折扩大基金代销规模并非易事，费率打折的效果可能相对有限。

星图金融研究院副院长薛洪言对《证券日报》记者表示，低费率固然对投资者有一定的吸引力，但是市场是否具有赚钱效应才是投资者购买基金的决定性因素，费率优惠更多的是稳住存量份额，但很难带动增量资金入市。从驱动因素上看，市场出现明显的赚钱效应是激活投资者购买基金热情唯一重要的因素。

杨海平表示，未来银行需要不断提升基金代销能力。商业银行优化基金代销业务的方向是，强化自身投研团队和销售队伍能力建设，全市场精选基金产品，利用金融科技手段，为客户投资基金全过程提供陪伴式服务。

在杜阳看来，银行发力代销业务，一是要健全代销业务的内部管理制度，二是要加强产品代销的适当性管理，保护投资者权益。

薛洪言认为，银行基金代销业务有很强的周期性。随着中国经济转型升级，以及资本市场各项制度性改革的推进，A股市场长期投资价值向好，银行基金代销业务在大财富管理版图中也将愈发重要。在市场低迷的阶段，银行应努力做好投资者陪伴。

华为旗下支付机构更名为“花瓣支付”

本报记者 李 冰

日前，央行公示信息显示，同意华为旗下支付公司深圳市讯联智付网络有限公司（以下简称“讯联智付”）变更公司名称为“花瓣支付（深圳）有限公司”（以下简称“花瓣支付”）。

10月18日，华为方面对此回应《证券日报》记者称：“花瓣支付公司支持下的华为支付是鸿蒙生态中的全场景支付服务，用户可在华为钱包App开通华为支付。为加速鸿蒙生态建设，全新升级的负一屏将会支持华为支付。首批入驻的伙伴包括滴滴出行、美团外卖、同程机票酒店火车票、猫眼电影、健康160、58同城等。”

据了解，目前华为支付可在华为钱包交通卡充值、华为钱包手机充值、HarmonyOS服务、部分联运应用以及华为音乐、华为主题、华为云空间使用。华为支付依托华为钱包为管理入口，为个人用户提供余额支付、银行卡支付、红包、充值、提现等服务。

2021年3月份，华为通过收购第三方支付公司深圳讯联智付网络有限公司100%股权，一举拿到支付牌照。获得支付牌照后，华为在支付业务上动作一直较为“低调”。此次更名在业内看来是重视支付业务板块的表现。

易观分析金融行业高级咨询顾问苏筱芮表示：“近年来，支付牌照已成互联网及产业巨头竞逐的赛场，华为对旗下支付机构更名能够提升自身的品牌影响力，是华为重视旗下支付业务板块的表现。从行业来看，华为在支付业务的积极动作有助于增进支付市场的活力，表明支付牌照对于产业巨头而言存在较高的商业价值。”

目前，国内移动支付市场经过多年的发展，在C端个人支付市场已经形成稳定发展格局。除了支付宝、微信支付外，近年来，一些互联网巨头，如华为、京东、美团、小米、哔哩哔哩（B站）、抖音等均持有支付牌照。

作为已经在智能手机领域深耕多年的华为，在第三方支付哪些领域仍有广阔空间？

“不排除未来华为会大力推广‘花瓣支付’，同时发展自身支付体系有利于华为完善鸿蒙生态。”在博通咨询金融业资深分析师王蓬博看来，华为支付业务在C端依托华为手机的体系进行服务，在B端扩展性相对较强，可服务于上下游产业机构，未来发展前景非常广阔。

“对手机厂商来说，获取支付牌照既能够通过手机以及各类可穿戴设备来链接终端消费者，也能够发力B端，与手机业务上下游合作伙伴产生更加深入的链接。对于华为来说，发展支付业务有助于完善鸿蒙生态。”苏筱芮进一步表示，目前华为拓展支付的路径是先在小额零售类业务中进行发掘，以及运用自身的生态优势嵌入自有场景，后续预计待业务成熟后再进一步丰富场景类型、扩大使用规模。未来，华为支付业务与其前沿技术应用结合存在一定的想象空间。

4只浮动费率基金产品认购总额已超10亿元

本报记者 王思文

公募基金费率改革后，获批的20只浮动费率基金产品正在陆续展开发行工作。目前，20只浮动费率基金中已有4只基金产品进入募集期，分别是富国远见精选三年定期开放混合基金、景顺长城价值发现混合基金、交银瑞元三年定期开放混合基金和汇添富积极优选三年定开混合基金，认购起始日分别为9月28日、10月11日、10月12日和10月12日，发行时长均已超过5个交易日。

《证券日报》记者从有关渠道人士处获悉，截至2023年10月18日收盘，正在募集期的上述4只浮动费率基金合计认购金额已超过10亿元。其中，交银瑞元三年定期开放混合基金和景顺长城价值发现混合基金的认购金额排名靠前。

“目前整个基金发行市场仍然相对低迷，新基金销售工作开展起来比较艰难。在4只产品的认购期还没结束的情况下，合计认购金额就超过10亿元还是很不容易的。”一位公募基金人士向《证券日报》记者坦言。

据东方财富Choice数据显示，今年下半年以来，全市场共成立了322只新基金，发行规模合计2496.54亿元，发行数量和发行规模较去年同期分别下滑了24.94%和46.55%。年内已有10只基金产品未能满足基金合同规定的基金备案条件，导致基金合同不能生效而宣告发行失败。

北京地区一位大型券商产品经理对《证券日报》记者表示：“在股市持续震荡的背景下，基金发行市场暂时还没有明显的改善，从渠道端来看，一些新基金的认购金额非常少。”

对于新基金来说，当前市场的考验尤为严峻，“发行难”已经成为市场共识。然而，浮动费率基金的募集仍在持续。

“无论是与基金投资业绩挂钩，与基金规模挂钩，还是与投资者持有时间挂钩，浮动费率基金的三种形式都有助于在投资端和负债端促进更加良性、长期的投资行为。它能够鼓励基金公司做出更好的业绩来回馈投资者。”北京地区一位公募基金经理对记者称。

事实上，自2023年7月份公募基金费率改革启动以来，浮动费率管理模式正加快落地到主动权益类基金产品中。据《证券日报》记者梳理统计，除了上述正在发行的4只产品外，另有2只产品也已于近日宣布“定档”发行，分别是即将于10月30日发行的招商精选企业混合基金和11月1日发行的华夏信兴回报混合基金，这两只基金设定的募集份额上限比较高，分别为30亿元和80亿元。

根据基金产品注册的批复要求，新基金应自批复下发之日起6个月内进行基金的募集活动。记者连线暂未宣布发行的浮动费率基金相关公司后了解到，该公司旗下已获批的浮动费率基金产品后续将陆续安排发行。

本版主编 姜 楠 责 编 徐建民 制 作 刘 雄
E-mail:zmzx@zqrb.net 电话 010-83251785