

2024年首单公募REITs上市 算力基础设施等资产类型呼之欲出

■本报记者 昌校宇

2024年首单公募REITs来了。
1月12日,国泰君安城投宽庭保障性租赁住房封闭式基础设施证券投资基金(以下简称“国泰君安城投宽庭保租房REIT”)正式上市。截至1月12日收盘,国泰君安城投宽庭保租房REIT报3.048元,跌幅0.07%。

据悉,国泰君安城投宽庭保租房REIT募集规模为30.50亿元,是目前市场上发行规模最大的保租房REITs,也是长三角区域企业首单保租房REITs项目。国泰君安城投宽庭保租房REIT的底层资产为位于上海市杨浦区的保障性租赁住房江湾社区和光华社区,定位是面向上海新市民、新青年的高质量保租房项目,合计为市场供应近3000套租赁住房,总建筑面积约16.94万平方米,截至2023年9月30日,该项目平均出租率为93%,已进入稳定运营阶段。

上海证券基金评价研究中心高级基金分析师孙桂平对《证券日报》记者表示,一方面,保租房REITs与其他资产类型的REITs形成优势互补,有力地推动我国基础设施公募REITs市场发展。另一方面,保租房REITs也有利于推动保障性租赁住房建设和行业市场化进程,践行金融服务实体经济发展的理念,有力促进行业的良性健康发展,也为投资者提供更加多元的投资产品。

谈及保租房REITs的投资价值,中信证券首席经济学家明明在接受《证券日报》记者采访时表示,基于存量保租房REITs的数据,该类型的底



层资产在经营的量价方面均相对稳定,进而支撑其业绩呈现较强的抗周期性,以及对应的现金流的可测算性较强。此外,从资产配置角度看,保租房REITs也是较为合适的“打底”品种,有助于在分散投资组合风险的同时提供相对稳定的现金流分红。对于原始权益人而言,发行公募REITs有助于打通“投融资退”的资金闭环,所融资金将投入后续其他保障性租赁住房项目的建设,推动有效投资。

在孙桂平看来,保租房REITs作为收入来源最分散的产权类REITs,经营风险相对较低,从目前已经上市

的保租房REITs的底层物业的经营状况来看,经营业绩表现比较稳健。此外,政策优惠使得保租房REITs持有的税负明显低于其他产权类REITs。保租房REITs具有公益属性,一是其租金标准往往明显低于周边住房租赁市场水平,使得底层物业的出租率很高,未来现金流相对稳定;二是未来租金调整的频率和幅度也受限于政策要求,未来成长性或略弱于其他资产类型的REITs。

除已发行上市的30只公募REITs外,还有部分项目正在“排队入场”。沪深交易所官网披露的信息显示,截至1月12日,已获批待上市的项目为

6只,已反馈的项目达8只(含扩募1只),已受理项目为6只。

公募REITs稳步迈入常态化发行阶段,明明认为,当前,公募REITs扩容增类的节奏明显加快,若已申报项目审批及上市流程进展顺利,则市场总发行单数将达到50单。

展望今年公募REITs市场形势,明明表示,一方面,目前已经完成交易所审批环节,等待上市发行的水电等新类型基础设施项目或率先面市;另一方面,去年以来,政策面积极鼓励新类型基础设施资产试点公募REITs发行,预计包括旅游景区、算力基础设施等资产类型很快推出。

交易所完善债券发行承销基础制度 提升价格发现功能更好服务实体经济

■本报记者 田 鹏

1月12日,根据中国证监会统一部署,沪深北交易所发布《关于进一步规范债券发行业务有关事项的通知》(以下简称《通知》),进一步提升债券发行规范性水平,严格市场纪律,维护市场正常秩序,促进债券市场稳定健康高质量发展。

《通知》在交易所公司债券发行承销规则的基础上,针对部分债券存在

发行定价不审慎、未遵循市场化原则确定利率区间等发行业务不规范行为,坚持问题导向,立足交易所债券发展实际,按照市场化、透明化、规范化原则,从政策层面进一步完善债券市场各参与方发行操作规范,加强发行业务自律管理,促进发行价格的市场化形成机制,有利于进一步夯实市场持续健康发展基础。

一是维护正常竞争秩序,支持合理债券融资。《通知》通过强化市场自

律规范、竞争秩序,引导市场参与主体牢固树立市场化、规范化意识。同时,强调交易所遵循依法依规、公开透明的原则,提升融资审核服务效率,支持符合条件的发行人合理债券融资。

二是夯实规范发展基础,促进持续健康发展。《通知》以规范透明为导向,夯实各方行为规范,让发行承销业务回归本源,针对当前迫切需要解决的发行操作规范建立市场化约束机制。

三是提升价格发现功能,更好服务实体经济。《通知》将促进形成更加科学合理的发行价格,引导市场资金合理配置,推动资金更多流向国家支持的重点领域和薄弱环节,服务实体经济高质量发展。

沪深北交易所将继续在中国证监会领导下,协同市场各方进一步推进完善债券发行承销基础制度,不断提升市场效率和服务水平,持续推进交易所债市高质量发展。

去年19家A股上市公司斥资逾27亿元购买私募基金 涉及28家机构的46只产品,需求呈现多元化

■本报记者 王 宁

1月12日,记者从私募排排网获悉,2023年,有19家A股上市公司购买私募基金,合计斥资达27.43亿元,涉及28家私募管理人旗下的46只产品。整体来看,上市公司对私募基金的需求越来越多元化。

多位业内人士向记者表示,随着A股公司个性化需求增多,私募基金整体服务能力也将有所提升,从去年A股上市公司“购私”情况来看,产品类别和认购力度等有所提升。

私募排排网数据显示,从认购产品类型别看,上市公司“购私”涵盖股票、债券、多资产、组合基金和期货及

衍生品等。其中,认购股票策略产品16只,占总量的34%;从认购金额来看,有12次单笔认购金额在1亿元及以上。

具体来看,单次认购金额较高的A股上市公司包括阳光照明、贤丰控股、鲁泰A等,分别为不超过3亿元、不超过3亿元和2亿元,对应的产品分别是幻方500指数增强欣享18号私募证券投资基金、创盛置慧堀二号私募证券投资基金、源晖红利2号私募证券投资基金;此外,瑞凌股份、英洛华、迪阿股份和燕山科技等,单次认购金额均在1亿元及以上。

从单个上市公司表现来看,燕山科技累计认购的产品数量和总金额最

高。数据显示,燕山科技去年全年共认购9只产品,斥资超过3亿元,产品类别包括股票策略、组合基金和多资产策略等;阳光照明和贤丰控股虽然全年仅认购1只产品,但资金量均不超过3亿元。

畅力资产董事长宝晓辉向《证券日报》记者表示,随着投资者对理财需求更加多元化,私募基金也在提升服务能力。“从去年A股上市公司认购私募基金情况来看,理性和谨慎特征比较明显,不仅关注投资收益,在管理人和产品类别方面也有相对筛选,比较重视投资的安全性和稳定性。因此,私募机构未来更需要不断提升专业素质和服务能力,以应对客户需求和市

场挑战。”

“私募基金管理人在服务能力上也呈现出新特点。”宝晓辉表示,一方面,私募机构更加注重对投资项目的风险评估和管理,通过专业的风险控制和投后管理,为投资者提供更加安全和稳定回报;另一方面,私募机构专业能力和服务水平也有提升,以期更好满足不同投资者需求。

隄景基金FOF基金经理郑彦欣告诉记者,私募机构对A股上市公司的服务内容和水平有了很大提升,例如,产品透明度和个性化定制需求等。同时,随着投资理念的进一步成熟,客户对私募基金的预期收益也较为理性,对理财认知也更加深入。

连连数字2023年前三季度总收入超7亿元 再次递表港交所

■本报记者 李 冰

1月11日,连连数字科技股份有限公司(以下简称“连连数字”)再次在港交所递交招股书,2023年6月30日,连连数字首次在港交所递交招股书,目前,首次招股书已处于失效状态。

根据港交所官网披露的信息,目前,连连数字上市材料获正式受理,其联席保荐人为中金公司和摩根大通,并拟于港交所主板上市。

公开资料显示,连连数字成立于2009年,是数字支付解决方案提供商,具备服务世界各地客户的能力。截至2023年12月31日,连连数字建立了由

64项支付牌照及相关资质组成的全球牌照布局,通过覆盖超过100个国家及地区并支持使用超过130种货币进行交易的全球支付网络为客户提供服务。

最新招股书显示,2023年前三季度,连连数字总收入超7亿元,同比增长38.4%。截至2023年9月30日,连连数字服务的商户及企业数量累计增至约320万家,2023年前9个月的数字支付服务总支付额达到1.3万亿元。这两项数据已经远超连连数字此前披露的2022年全年数据。

2020年、2021年、2022年以及2023年前9个月,连连数字于报告期各年度/

期间前五大客户产生的总收入分别为0.61亿元、0.71亿元、0.63亿元及0.71亿元,分别占该公司总收入的10.4%、11.1%、8.5%及9.6%,份额保持稳定。

博通分析金融行业资深分析师王蓬博对《证券日报》记者表示:“根据连连数字更新后的招股书来看,其服务的商户及企业数量增速明显,从侧面说明了跨境支付行业仍然有巨大的增长潜力。”

连连数字是中国率先在全球范围内提供全面支付解决方案的数字科技公司之一。根据企业资讯公司弗若斯特沙利文的资料,在所有中国的数字支付解决方案提供商中,连连数字拥

有最广泛的全球业务布局及牌照覆盖范围,且该公司是唯一一家在美国所有州均持有货币转移牌照的中国公司。

中国(上海)自贸区研究院金融研究室主任刘斌对《证券日报》记者表示,目前,支付机构在跨境领域业务呈现蓬勃发展之势。近年来,政策支持措施不断落地,为支付机构海外展业提供了很好的发展条件。在此背景下,跨境支付机构迎来新的发展契机。未来,跨境支付机构将抢抓外币结算机会窗口,围绕跨境收付款、融资及上下游业务,不断丰富跨境金融服务,大有可为。

首份上市券商 2023年度业绩预告及快报双双出炉

■本报记者 周尚任

1月12日晚间,首份上市券商业绩预告及业绩快报双双出炉。

西南证券发布公告称,经公司财务部门初步测算,预计2023年实现归属于母公司所有者的净利润约5.72亿元到6.65亿元,与上年同期相比,将增加约2.63亿元到3.56亿元,同比增加约85%到115%。预计2023年实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润约5.65亿元到6.56亿元,与上年同期相比,将增加约2.6亿元到3.51亿元,同比增加约85%到115%。

对于业绩预增的主要原因,西南证券表示,2023年,国内经济运行呈现前低、中高、后稳态势,总体回升向好,公司聚焦主责主业,深化改革创新,全面推进数字化转型,深入服务实体经济,不断提升综合金融服务水平。报告期内,公司投资收益和公允价值变动收益增幅较大,整体经营业绩同比大幅上升。

同日,国元证券发布了上市券商首份2023年业绩快报。2023年,国元

证券实现营业收入63.75亿元,归属于上市公司股东的净利润18.68亿元。2023年,在投行和经纪业务收入下降的情况下,国元证券克服因困难,锐意进取,通过调整投资结构、扩大投资范围、严管风险等优化生产要素配置的措施,全年获得较好投资收益,促使公司全年实现营业收入和归属于上市公司股东的净利润同比分别增长19.36%和7.79%。

回顾2023年前三季度,43家上市券商合计实现营业收入3819.17亿元,同比增长1.84%;合计实现净利润1099.73亿元,同比增长6.46%。其中,西南证券实现营业收入18.85亿元,同比增长57.71%,增速位列上市券商首位;实现归属于上市公司股东的净利润5.7亿元,同比增长151.51%。

对于2023年全年业绩前瞻,浙商证券大金融团队预计,上市券商总营收同比增长2%,净利润同比增长9%。其中,经纪业务净收入受成交额下降以及代销收入减少影响同比下滑10%,投行业务净收入受第四季度股权承销规模显著收缩影响下滑20%,投资净收入同比增长61%。

首份A股上市银行2023年度业绩快报亮相 杭州银行实现营收净利双增长

■本报记者 杨 洁

1月12日晚间,杭州银行发布2023年度业绩快报,这是A股上市银行首份2023年度业绩快报。

杭州银行称,2023年,公司各项经营管理工作取得良好成效,为战略规划下半场行稳致远打下坚实基础。

具体来看,2023年,杭州银行全年实现营业收入350.16亿元,较上年同期增长6.33%;实现归属于上市公司股东的净利润143.83亿元,较上年同期增长23.15%。截至2023年末,公司总资产18413.42亿元,较上年末增长13.91%;贷款总额8070.96亿元,较上年末增长14.94%;总负债17300.4亿元,较上年末增长13.97%;存款总额10452.77亿元,较上年末增长12.63%。公司不良贷款率0.76%,较上年末下降0.01个百分点;拨备覆盖率561.42%,较上年末下降3.68个百分点;关注类贷款占比0.40%;逾期贷款

与不良贷款比例82.53%,逾期90天以上贷款与不良贷款比例58.16%。

兴业经济研究咨询股份有限公司(以下简称兴业研究)研究团队对上市银行总资产、营业收入、净利润等主要经营指标进行了预测。兴业研究预计,2023年上市银行总资产增速约为10.5%至11.0%,银行业整体资产增速为10.4%至10.9%。上市银行2023年营收增速约在-1.5%至0%,净利润增速约为2.0%至3.0%;银行业整体2023年净利润增速为0.8%至1.8%。

浙商证券大金融组组长银行首席梁凤洁预计,2023年,上市银行营业收入同比增长-1.2%,增速环比下降0.4个百分点;归母净利润同比增长1.7%,增速环比下降0.9个基点。驱动因素来看,主要归因受存量按揭降息影响,息差大幅下行拖累,预计2023年第四季度单季息差环比下降9个基点至1.47%。

兴业消金将产生新一任董事长

■本报记者 李 冰

日前,市场传出消息,头部消费金融公司兴业消费金融人事方面出现较大变动,兴业消费金融董事长、总经理均已辞任。

1月12日,兴业消费金融方面针对上述消息回应《证券日报》记者称,根据工作调整,原董事长、总裁分别辞去职务。“我司将按照公司治理程序产生新一任董事长、总裁。目前,各项业务及经营管理均正常,资产质量保持稳定。”

新董事长待定

公开资料显示,兴业消费金融于2014年12月22日正式成立。截至目前,兴业消费金融注册资本53.20亿元,4家股东分别是兴业银行持股比例66%、泉州文化旅游发展集团有限公司持股24%、特步(中国)集团有限公司和福诚(中国)有限公司各持股5%。

2023年,兴业消费金融有多位董监高履新。具体来看,2023年3月份,杜一谦兴业消费金融副总裁任职资格获批;2023年7月份,原福建银保监局核准陈东岭兴业消费金融董事任职资格;2023年8月份,傅文辉兴业消费金融董事任职资格获批。

近年来,从兴业消费金融业务及发展来看可圈可点。数据显示,2023年11月份,消金行业金融债发行重启,首单花落兴业消费金融;截至2023年12月22日,兴业消费金融已累计发放消费贷款超3300亿元,服务客户超2100万户。

业绩层面,近几年兴业消费金融营收及净利润有放缓情况。2018年至2022年营收分别同比增长136.29%、105.68%、28.40%、29.79%、20.55%;净利润分别同比增长144.98%、101.37%、30.94%、65.19%、11.79%。

“兴业消费金融高管变动原因不

方便评论和揣测。高管变动可谓是双刃剑,若调整得当可为公司未来发展注入新的动能,若调整不当则不利于公司发展。”博通咨询金融行业资深分析师王蓬博对《证券日报》记者说。

消金行业高管变动频繁

以行业视角来看,在刚刚过去的2023年,持牌消金公司高管变动频繁。据《证券日报》记者不完全统计,2023年已有超20家消金公司高管调整,高管变动比例近七成。

从高管变动涉及岗位来看,包括董事长、总经理、副总裁、首席风险官、首席财务官等核心职位。具体来看,1月份,中原消费金融董事长马景鹏任职资格获批;3月7日,原银保监会厦门监管局核准陈俊斌厦门金美信消费金融公司董事、董事长任职资格;3月24日,小米消费金融董事长岳凯任职资格获批;7月14日,原重庆银保监局核准了金晓龙的蚂蚁消费金融董事长任职资格;11月份,唯品富邦消费金融董事长姚芳任职资格获批。

“整体来看,我国消金公司历经十多年发展,当前正处于发展与规范并新阶段。”中国银行研究院博士后李一帆对《证券日报》记者表示,消金公司作为专营消费金融业务的机构,主要面向传统银行覆盖不足的长尾群体进行展业,形成了与传统银行互为补充的消费金融业务格局,对推动消费增长、践行金融普惠性发挥了重要作用。消金公司顺应行业发展,适当调整高管团队有助于企业发展,但需注意度的把握。未来,我国经济回升向好态势将持续巩固,叠加扩消费、促内需等一系列政策推进,将为消金公司经营发展提供更多机遇。消金公司需顺应市场发展、监管变化以及消费升级趋势,结合自身经营发展战略进行谨慎调整。