

国元证券获批上市证券做市交易业务资格

证券行业拥有该业务资格的券商增至18家

■本报记者 周尚仃
见习记者 于宏

做市业务正在成为券商新的盈利增长点,申请该业务资格的券商日渐增多。随着国元证券近日获批上市证券做市交易业务资格,证券行业拥有该业务资格的券商增至18家。为积极把握业务发展先机,还有不少券商正持续推进做市业务细分牌照的申请,多家公司已获得证监会反馈意见。

“做市业务目前正处于快速发展阶段。”国研新经济研究院创始院长朱克力在接受《证券日报》记者采访时表示,随着金融市场的不断成熟与监管体系的日臻完善,做市业务在提升市场流动性、促进价格发现等方面的作用日益凸显。不少券商开始重视做市业务并加大此方面的投入,市场竞争也日趋激烈。从业务资格申请到做市品种的丰富,都显示出做市业务在国内市场的蓬勃生机。

18家券商获批做市资格

做市商制度是指由具备一定实力和信誉的法人充当做市商,不断向投资者提供买卖价格,并按其提供的价格接受投资者的买卖要求,以其自有资金和证券与投资者进行交易,从而为市场提供流动性的一种市场交易制度,做市商通过买卖价差来实现利润。

7月11日晚间,国元证券发布公告称,近日,证监会核准公司上市证券做市交易(限于上市股票做市交易)业务资格。国元证券表示,公司为今年以来全国首家获此资格的券商,是国元证券

在“产业研究+产业投行+产业投资+综合财富管理”赛道上不断丰富金融产品和服务的又一举措,是在金融服务领域迈出的坚实一步。

至此,证券行业内共有18家券商获批上市证券做市交易业务资格。除国元证券成功获批外,年内还有多家券商申请做市相关业务资格获得证监会反馈意见。其中,除了关注各家公司的资本实力、业务能力之外,监管部门还更加注重券商的投研能力、合规及风险控制能力等。

7月5日,开源证券申请北交所股票做市业务资格获证监会反馈意见,证监会要求开源证券提供董事会审定做市业务总规模的相关文件、控股股东的相关材料、公司2022年和2023年新三板做市业务排名的支撑材料、被采取行政监管措施后的整改情况。此外,上海证券、财信证券及首创证券3家公司分别申请北交所做市业务资格、国联证券申请股票期权做市业务资格、光大证券申请上市证券做市交易业务资格均于年内收到证监会反馈意见。

对于做市业务的市场空间,朱克力表示:“做市业务未来发展空间很大。一方面,随着资本市场的进一步开放和成熟,做市业务将在更多领域和更深层次上发挥作用。科创板、新三板等市场的做市商制度试点成功,为未来更多市场引入做市商制度提供了可借鉴的经验。另一方面,随着科技的不断进步,大数据、人工智能等技术将为做市业务带来更多的创新和突破。”

北交所做市业务受青睐

作为市场中重要的中介机



构,券商应发挥好功能性、扮演好“服务者”的角色。新“国九条”提出,“引导行业机构树立正确经营理念,处理好功能性和盈利性关系”。做市业务作为券商功能性作用的重要体现,受重视程度不断提升。近年来各家券商积极布局、加大投入、持续拓展做市业务版图。

而北交所市场尤为受到券商的关注。7月8日,西南证券股东大会审议通过了《关于申请开展北京证券交易所股票做市交易业务的议案》。6月7日,财达证券股东大会审议通过《关于申请北京证券交易所股票做市交易业务

资格并开展做市交易业务的议案》。5月24日,山西证券股东大会审议通过《关于申请开展北京证券交易所股票做市交易业务的议案》。

从北交所做市商的情况来看,目前,已有18家券商陆续获得北交所做市商资格。以做市业务展业进程来看,做市股票数量的差异也在一定程度上反映出券商在不同市场的做市业务实力。具体来看,北交所做市股票数量位于前三名的分别为国金证券、中信证券、国投证券,数量分别为60只、54只、44只。

“面对日渐激烈的做市业务

竞争,券商需要从多方面提升自身业务实力,打造竞争优势。”朱克力表示,首先,投研能力对于做市业务有着至关重要的影响,券商应不断提升投研水平,提升对市场的洞察力和预判能力,以制定更为精准的报价策略。其次,金融科技赋能可提升券商的运营效率,券商可以开发高效的交易系统,实现快速报价和成交;运用大数据分析,优化库存管理等。此外,风险管理能力也不容忽视,做市业务涉及大量资金流动,券商需建立完善的风险管理体系,包括风险评估、监控和处置机制,确保业务稳健发展。

20只权益类基金率先披露二季报

不同风格的基金经理将投资配置的目光一同投向了高股息红利策略

■本报记者 王思文

7月12日,平安港股通红利精选混合型发起式证券投资基金披露二季报,这是年内第20只披露二季报的基金。至此,据《证券日报》记者统计,全市场已有54只公募基金(不同份额分开计算,下同)率先披露2024年二季报,包括国投瑞新新能源混合型证券投资基金等20只权益类基金、中银纯债债券型证券投资基金等30只债券型基金、德邦如意货币市场基金等2只货币型基金及中欧盈选稳健6个月持有期混合型发起式基金中基金(FOF)等2只FOF基金。

从已披露的基金二季报来看,部分权益类基金经理所持的重仓股仓位变动较大,主要增配了高分红、低估值资产,高股息红利策略成为基金经理二季度资金配置的

主要选择。

均坚持高位操作

今年二季度,A股市场在震荡调整后有所反弹,首批披露二季报的20只权益类基金均坚持高位操作,与一季度相比部分基金权益仓位有所下调。截至今年二季度末,张跃鹏管理的中欧瑞泉灵活配置混合型证券投资基金的权益投资占基金总资产的比例达到91.84%,与一季度末基本持平;施成和李威共同管理的国投瑞银产业升级两年持有期混合型证券投资基金、施成管理的国投瑞银产业趋势混合型证券投资基金权益投资占比分别为74.44%和91.49%,较一季度末仓位分别下降14.03%和2.61%。

今年二季度基金重仓股名单显示,施成和张跃鹏管理的基金

均出现较为明显的调仓动作,施成新进了多只电力设备和电子股,包括全志科技、领益智造、亿纬锂能等,这些新进个股均成为施成所管理产品的重仓股;张跃鹏新进了徐工机械、大豪科技、中原传媒、皖新传媒等机械设备和传媒等板块标的。

据记者观察,在对重仓股仓位进行明显调整的基金中,业绩相对靠前的基金均与高股息红利策略密切相关。例如,张跃鹏管理的中欧瑞泉灵活配置混合型证券投资基金在配置策略上是以实现商业模式和优质现金流的高股息资产为主,以公用事业等作为底仓配置,选股除了股息率的要求之外,还考虑了分红和业绩增长。

对此,张跃鹏表示,当红利资产盈利出现分化时,红利增长策略可能具备更高的弹性,或能获取更

多超额收益。“基于此,我们在二季度增加了出版等行业的配置,同时保持了有色金属、煤炭为主的供给端受限的上游资源品的配置,考虑到制造业景气度回升且在估值低位,叠加后续设备更新及消费品以旧换新等政策的落地,还增加了工程机械等传统制造业的投资比重。”

聚焦高股息红利策略

今年二季度,不同风格的基金经理将投资配置的目光一同投向了高股息红利策略投资机会。

高股息红利策略以持续高股息的股票为主要投资方向,策略核心指标为股息率,分红比例体现的是上市公司分红的能力和意愿。因此,高股息红利策略实际上筛选的是经营情况稳定、现金流充裕、有能力和意愿回馈股东,同时估值

合理的上市公司。而且从股息率和分红率来看,港股红利或较A股红利更有优势。

据记者了解,平安港股通红利精选混合型发起式证券投资基金基金经理丁琳在今年二季度也对多只银行、通讯等板块高分红个股进行了重仓配置。

展望后市投资机会,民生加银基金对《证券日报》记者表示:“结构上看,高股息、贵金属、商贸零售等板块表现相对较好,今年整体盈利预计有望保持稳定,二季度、三季度在低基数的背景下有望实现小幅反弹。”

丁琳表示:“未来,我们仍将基本面较为稳定的高分红股票作为主要投资部署,继续看好电信、公用事业、能源和金融等几大领域,这些行业在经济恢复过程当中能带来良好的能见度和成长性,并能维持高分红。”

瓶片期货合约及业务细则

公开征求意见

进一步拓展期货市场对聚酯产业服务的深度和广度

■本报记者 王宁

鸡鸡蛋、玉米淀粉和生猪期权合约向市场公开征求意见后,7月11日晚间,郑州商品交易所(以下简称“郑商所”)就瓶片期货合约及业务细则公开向市场征求意见,这意味着又将有一揽子期货及期权品种即将推出。

多位业内人士表示,上市瓶片期货将进一步完善我国化工板块品种体系,尤其是对聚酯板块期货品种体系来说,可为产业企业提供有效风险管理工具及远期价格参考,同时,有利于提升我国聚酯瓶片在国际市场定价体系中的话语权和影响力。

目前,我国已成为全球最大的瓶片生产国和消费国。公开数据显示,截至2023年底,我国瓶片产能1661万吨,占全球总产能的42.2%;消费量达756万吨,占全球总消费量的24%。瓶片主要应用于饮料、食用油及其他日用品包装,消费具有季节性,每年3月份至5月份为瓶片行业的销售旺季。

中粮期货高级化工研究员陈阵向记者介绍,从行业周期来看,聚酯瓶片市场呈现较为明显的成本定价态势,价格波动率会迅速收窄。“上市瓶片期货,可与已经上市的PX、PTA、短纤等品种共同构建完善的聚酯产业链期货品种体系,进一步拓展期货市场对聚酯产业服务的深度和广度。同时,有利于提升我国聚酯瓶片在国际市场定价体系中的话语权和影响力。”

银河期货能化研究员隋斐告诉记者,目前,聚酯产业链上市的期货品种包括PX、PTA、MEG、PF,覆盖了聚酯产业链上中下游各个环节,瓶片期货的上市使得聚酯产业链期货的队伍更加完善。“这给瓶片产业链相关企业提供了套期保值的工具,可以更好地帮助企业进行库存管理、现货采购,为企业的现金流带来优化,为企业的价格管理提供了良好的工具。”

郑商所相关负责人表示,瓶片期货合约规则设计经过与产业各界的反复论证,在商品期货标准化基础上,充分体现现货市场实际特征,方便产业客户参与。

对于瓶片期货的上市,产业链期待已久。隋斐补充说,瓶片产业呈现贸易活跃、储存便利、需求广泛的特点,瓶片期货上市可满足不同群体的需求,提高市场流动性,为期货公司服务产业客户提供有效工具。

中国期货业协会最新数据显示,截至今年6月底,我国共上市期货期权品种133个。上述4个期货及期权品种上市后,届时期货市场品种总量将扩容至137个。

“近些年,我国期货市场发展整体向好,品种扩容能够让期货市场覆盖面不断扩大,品种体系不断完善,进一步帮助金融行业与实体经济实现更加紧密结合。”陈阵表示。

中国互金协会发布19条倡议

规范贷款网络营销活动

■本报记者 李冰

7月11日,中国互联网金融协会(以下简称“中国互金协会”)发布《关于规范金融机构委托第三方互联网平台开展贷款网络营销活动的倡议》(以下简称《倡议》),呼吁金融机构和第三方互联网平台规范开展贷款网络营销活动。

《倡议》内容共有19条。《倡议》要求金融机构应当建立事前评估机制,按照第三方互联网平台资质能力和承担责任相匹配的原则,从电信业务资质、经营情况、技术实力、服务质量、业务合规和声誉等方面对第三方互联网平台进行评估。合作期内,金融机构应当持续跟踪评估,及时识别、防范、处置因第三方互联网平台违法违规、违约、经营失败和重大负面舆情等导致的风险。

《倡议》提出,通过直播、自媒体账号、互联网群组等网络渠道开展贷款营销,营销人员应当为金融机构从业人员并具备相关金融从业资质,不得利用或假借国家机关、行业协会、学术机构等名义进行虚假宣传或有可能误导金融消费者的宣传,利用专业人士、文体明星、网红等社会公众或知名人物的名义或形象进行营销应当遵守金融、市场、网信等管理部门有关规定。

素喜智研高级研究员苏筱苒表示:“《倡议》出台背景在于,近几年互联网贷款第三方合作模式发展持续深化,助贷平台在互联网贷款业务中的重要性日益凸显,但由于部分助贷平台偏离市场定位,且未受到持牌金融机构的有效约束,致使金融消费者权益受到侵害。”

《倡议》强调,贷款网络营销不得含有虚假或引人误解的内容;引|用不真实、不准确或未经核实的数据和资料;以低门槛、低利率、高额度等进行诱导宣传;法律法规、国家金融管理规定禁止的其他内容。

同时,《倡议》要求金融机构和第三方互联网平台应当加强贷款网络营销合规审查,及时审查通过各类网络渠道开展的营销活动和营销行为,建立营销活动和营销行为的可回溯制度,保存有关视频、音频、图文资料等以供查验。

“虽然是以倡议的形式发布,但实际上对于从业机构是有约束力的。”在博通咨询金融业资深分析师王博博看来,《倡议》对金融机构和第三方互联网平台开展贷款网络营销活动进行了全方位、全流程的规范,其中建立营销活动和营销行为的可回溯制度是亮点之一。目前直播、自媒体账号等网络渠道无证贷款营销人员很多,《倡议》要求此类营销人员“持证上岗”是十分必要的。

另外,《倡议》多条内容涉及金融消费者权益保护。比如,贷款网络营销内容应当以贷款合同条款为准,应当包含贷款主体、贷款条件、实际年利率、年化综合资金成本、风险提示等关键信息。鼓励以上下区间的形式展示贷款实际年利率区间,不宜以“利率低至某数值”等表述引发客户误解。同时,金融机构和第三方互联网平台应当落实客户适当性管理的相关要求,践行负责任金融的理念,将各类贷款产品推介给适当的借款人,不得针对在校大学生、老年人等资信脆弱人群实施精准营销。

苏筱苒认为,《倡议》面向第三方互联网平台直接“喊话”,要求第三方互联网平台建立相应规范,这与此前通过持牌金融机构间约束合作机构的风格有所不同,需引起市场重视。她建议,从事互联网贷款业务的金融机构和第三方互联网平台应对《倡议》内容展开专项研判,厘清各方权责,对中国互金协会以示例方式展示的重点工作进行对标,在互联网贷款前、中、后各个环节全面落实金融消费者权益保护,共同推动互联网贷款健康、可持续发展。

多家保险科技公司拟赴港或赴美上市

■本报记者 苏向晨
见习记者 杨笑寒

近日,中国证监会发布了“关于Iyunbao Technology Ltd.(爱云保技术有限公司,以下简称“云保”)境外发行上市备案通知书”。这是今年以来保险科技公司拟在境外市场上市的一个缩影。

2家已上市 4家拟上市

据记者梳理,年内已有4家保险科技公司拟在港股或美股市场上市,此外,还有2家公司已在美股市场上市。

这些拟上市或已上市的保险科技公司普遍为新型保险中介机构。受访专家对记者表示,新型保险中介机构通过中高客资源、第三方独立性、科技赋能、风险管理服务等方面的优势,缔造了长期竞争

优势,有望实现可持续发展,预计未来将持续推动行业创新。

i云保拟发行不超过43892043股普通股并在美国纳斯达克证券交易所或纽约证券交易所上市。i云保境内运营实体为上海豹云网络科技有限公司信息服务有限公司。

公开信息显示,i云保是专注于赋能保险从业者的保险科技服务平台,该公司2018年完成1.3亿元人民币A轮融资,由宣信领投,2019年完成2亿元人民币A+轮融资,由津源资本领投,并于2020年完成B轮融资。

实际上,今年以来,多家保险科技公司计划或已在美股或港股市场上市。

美股市场方面,今年5月份,中国证监会发布的“关于Yuanbao Inc.(元保有限公司)境外发行上市备案通知书”显示,元保有限公司拟发行不超过6450万股普通股并

约证券交易所上市。

此外,今年3月份、4月份,有家保险、致保科技先后在美国纳斯达克证券交易所上市。有家保险以每股5美元发行200万股普通股,共募集资金1000万美元。致保科技则以每股4美元发行150万股普通股,募资总额为600万美元。

港股市场方面,1月份,线上人身险中介服务提供商手回科技有

新型保险中介 或将推动行业创新

对于国内保险科技公司计划上市或已上市的现象,对外经济贸

易大学保险学院教授王国军对《证券日报》记者表示,通过赴海外上市,新型保险中介机构可以获得资金,并能够提升品牌知名度。此外,上市有助于这些保险中介优化公司治理,增加融资渠道,实现股东价值最大化。

众托帮联合创始人兼总经理龙格对《证券日报》记者分析称,具有保险科技属性的新型保险中介机构陆续在港股、美股市场上市是多方面因素共同作用的结果。这一现象不仅体现了保险中介机构在资本市场上寻求更大发展的决心和能力,也反映了整个保险行业在转型升级、创新发展过程中的新面貌。展望未来,相信会有更多优秀的保险中介机构在国内外资本市场上崭露头角,为行业的持续健康发展注入新的活力。

谈及部分新型保险中介能够上市并获得多轮融资的原因,王国