

信托公司股权调整频现

集中“火力”做强主业

今年以来,信托公司股权调整频现。据中国证券报记者不完全统计,安信信托、金谷信托等正在或已完成股权调整,部分小股东退出公司经营。专家表示,小股东退出是信托公司持续推进转型改革、提升抵御风险能力的表现,股权转让趋势或持续。

● 本报记者 赵白执南
见习记者 吴 杨

股东退出频现

今年以来,多家信托公司宣布股权调整,且多为小股东调整,小股东退出公司非主营业务趋势明显。

近日,上海银保监局正式批复,同意中国信托业保障基金有限责任公司(简称“信保基金”)代表中国信托业保障基金通过司法裁定方式取得安信信托转让的14.55亿股股票,占总股本26.60%。

8月,中国华融公告称,已与信保基金签署《金融企业非上市国有产权交易合同》,转让华融信托股权,转让对价为61.52亿元,占总股本76.79%。

此外,新时代信托、中诚信托股权转让也在披露期内。新时代信托将转让60亿股股份(100%股权),转让底价23.14亿元;中诚信托将转让3.39%股权,转让价格面议。

值得注意的是,记者梳理发现,部分信托公司在出售小股东股权时,大股东或买入这部分股权,以此提高大股东的股权集中度。比如,东莞金融控股集团受让多家小股东持有的2.46亿股股份,受让后,东莞金融控股集团持有11.28亿元股份,占东莞信托总股本



视觉中国图片 制图/杨红

77.79%,东莞信托股东数量缩至2家。

信托外资股东也有退出案例。百瑞信托外资股东摩根大通挂牌转让其持有的19.99%的股权,百瑞信托控股股东电投产融表示,其全资子公司国家电投集团资本控股有限公司已放弃优先购买权,主要是基于国资监管政策、公司经营发展情况及风控等因素做出的审慎决策。

集中投入主业

对于小股东“撤退”,巨丰投顾高级投资顾问李名金表示,大部分信托公司与房地产、各地城投公司关系密切,在行业经营业绩下行压力较大、监管政策收紧的背景下,信托公司股权调整频现。今年出现的信托公司股权调整多为小股东调整,主要是由于小股东经营状况不佳或信托公司着手退出非主业。

不过,李名金认为,上述股权调整对

部分信托公司影响有限。从中长期而言,这一举动有助于增强抵御风险的实力。伴随小股东退出,大股东的股权权重、话语权增加。另外,通过股权调整可以回笼资金并将资金投入主业,若信托公司借此时机引入新的战略投资者来推动业务转型,也有利于其经营业绩增长。

“多家信托公司业务转型仍存困难,部分信托公司股东选择转让信托股权、退出非主营业务,回笼资金并将资金投入主业。”用益信托研究员喻智认为,未来2至3年内,信托公司业绩或有较明显改善,预计能增强中小股东信心。

着手化解风险

“今年以来,多家信托公司都在忙着处理内部风险,包括产品调整、制度优化等。”一位信托业内人士向中国证券报记者表示。

记者了解到,信保基金是助力化解

风险的重要力量。今年2月,银保监会发布《信托业保障基金和流动性互助基金管理办法(征求意见稿)》指出,在符合条件的前提下,信保基金可通过阶段性持股、设立过桥机构等方式参与信托公司风险处置。

8月,信保基金承接了中国华融持有的华融信托76.79%的股权,转让价为61.52亿元;日前,信保基金亦获得了安信信托26.60%股权,早在2019年,为化解安信信托风险需要,信保基金陆续对其提供流动性支持借款。

当前,业内人士比较关注信保基金退出的方式。多位业内人士表示,信保基金参与信托公司风险化解,属于过渡期操作,预计不会长期持有信托公司股权。“在相关信托公司重组完成和正常经营后,大概率会通过股权转让的方式退出。”喻智表示,作为信托行业风险的最后一道保险,信保基金一般不会参与公司经营。

8月沪市期权成交量环比减少12%

● 本报记者 赵中昊

中国证券报记者从券商人士处获悉,上海证券交易所日前向会员内部通报了8月份沪市基金及衍生品市场数据。2022年8月,沪市期权市场累计成交量7869.93万张,环比减少12.00%;日均成交名义价值1187.22亿元,环比减少23.16%;日均未平仓合约数437.56万张,环比减少8.01%。

其中,8月份沪市50ETF期权累计成交量4193.21万张,环比减少9.46%;沪深300ETF期权累计成交量3676.71万张,环比减少14.74%。从行权情况来看,沪市8月份到期合约共1395269张,其中认购合约1047925张,认沽合约347344张。

从参与者情况来看,截至2022年8月底,沪市期权投资者账户总数为574235户,其中经纪业

务客户账户总数为574011户,8月新增经纪业务客户账户数5769户。目前,已有90家证券公司、31家期货公司开通股票期权经纪业务交易权限,63家证券公司开通股票期权自营业务交易权限。

8月份,沪市经纪业务成交量排名前五的券商分别为华泰证券、中信证券、中国银河证券、国信证券、广发证券;沪市经纪业务成交量排名前五的期货公司分别为国泰君安期货、中泰期货、南华期货、中信期货、海通期货。从存量客户的市场份额来看,数据显示,截至8月末,经纪业务客户数量市场份额排名前五的券商分别为方正证券、广发证券、西部证券、安信证券、国信证券;期货公司方面,客户数量市场份额排名前五的分别为国泰君安期货、南华期货、兴证期货、银河期货、中信期货。

有色多头离场 小金属价格波动大

● 本报记者 张利静

仅仅半年时间,一度站上历史高点的大宗商品多头已经被逼退至“山腰”。部分品种更是遭受了来自基本面和金融因素的双重打击。今年以来,沪铜、沪铝、沪铅、沪镍、沪锌期货主力合约分别下跌了19%、23%、8%、28%、14%,沪锡自3月9日高点回落以来累计下跌超50%。

分析人士认为,在美国通胀飙升、美联储加速加息、全球新冠肺炎疫情形势依然严峻等因素的影响下,金属期货开启下行模式。展望后市,由于现货贸易、期货持仓体量都比较小,小金属的价格波动将更剧烈。

金融属性不容忽视

今年3月中旬,大宗商品写下了本轮上涨以来浓墨重彩的一笔——多个品种价格创历史新高。但随着美联储加息预期不断兑现,全球经济衰退预期升温,兼具商品与金融属性的小金属品种“花容失色”,其中,锡价格已经“腰斩”。

文华财经数据显示,截至9月23日收盘,沪锡期货主力合约报183100元/吨,自3月9日高点383230元/吨震荡回落以来,跌幅达52%。此外,沪铜、沪铝、沪铅、沪镍、沪锌期货主力合约自年内最高点回落以来分别累计下跌19%、23%、8%、28%、14%。

分析人士认为,本轮金属价格波动背后的金融属性不容忽视。尤其是短期金属期货盘面常常会受到超预期的即时宏观消息冲击,例如超预期的通胀数据、加息幅度等。

方正中期期货资深研究员胡彬对中国证券报记者表示,美国通胀飙升、美联储加速加息、全球新冠肺炎疫情形势依然严峻以及地缘局势所带来的海外能源危机等因素,均是导致金属价格大起大落的重要原因。

就跌势最为猛烈的锡而言,胡彬称:“今年以来,锡基本面经历了由年初‘供需需强’到二季度以来‘供强需弱’的转变。先是库存低位促使锡价不断攀升,后来在伦锡逼空事件以及新冠肺炎

疫情影响下,锡价又跌回原点。”

“在俄乌冲突、持续且广泛的高通胀及美联储等海外央行大幅加息的宏观背景下,今年一季度以来,锡的终端消费,尤其是消费电子需求的走弱,是锡价大幅下跌的核心原因。”美尔雅期货高级分析师王艳红对中国证券报记者说。

锡镍价格波动明显

历史上看,与铜、铝、锌等应用领域广泛、市场容量较大的基本金属相比,锡、镍等小金属的价格走势呈现独特的特征,即行情演绎较快、波动更为明显。

胡彬对记者介绍,由于锡、镍等现货贸易、期货持仓体量都比较小,所以价格波动相对铜、铝这样的基本金属更加剧烈,往往少量资金就能带动盘面行情,因此投机属性相对较强。“虽然我们常常看到锡、镍等小金属的价格大幅波动,但从长期趋势来看,依然符合价值规律,遵从基本面和宏观面指引。”胡彬表示。

“小金属日常的交易量与盘面沉淀资金较小,当宏观或基本面出现价格驱动因子后,短时间内大量资金涌入,常常会造成价格大幅波动。”王艳红认为。

展望锡市行情,胡彬认为,供给端松紧将是行情的主要驱动力,但是趋势性行情依然要看需求端情况。全球经济的企稳回升是趋势性行情启动的关键。中长期看,在需求端没有显著利多的情况下,锡价会维持相对平衡的宽幅震荡局面。

王艳红表示,从更长时间维度看,由于锡的稀缺性较强,且在快速增长的光伏等新能源及传统电子工业中应用广泛、较难替代,在度过本轮“需求危机”后,锡的投资价值将更加凸显。

镍价方面,瑞达期货研究指出,美联储主席鲍威尔表示将坚定推动通胀回落,暗示未来还将大规模加息,美元指数延续强势,打击风险情绪。基本面上看,目前下游不锈钢产量有所增加,且新能源市场需求强劲,但近期镍价走高在一定程度上抑制了采购需求,库存出现下降放缓,预计镍价将宽幅震荡。



视觉中国图片

彰显社会责任与担当

中信建投证券全面发力ESG投资领域

● 本报记者 周璐璐

随着我国证券市场国际化进程的不断推进和投资者的日益成熟与理性,与可持续发展紧密相关的环境、社会和公司治理(ESG)投资理念逐渐兴起并不断深入人心。证监会副主席方星海表示,ESG的投资,总体来说就是通过投资者的努力促使企业更好遵守环保方面的要求,以及社会责任方面的要求,通过这样一种市场的力量促进我们这个世界变得更加可持续。国务院国有资产监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、上海证券交易所、深圳证券交易所、北京证券交易所、中国证券投资基金业协会等机构正积极地推动构建中国本土ESG体系。在此背景下,ESG投资领域已成为包括公募基金、券商资管等在内的众多财富管理机构争相布局的投资高地。

国内ESG投资高速发展 中信建投证券全力布局

Wind数据显示,截至2022年8月末,全市场ESG投资基金的数量达到168只(包括纯ESG基金及泛ESG基金,各类份额合并计算),整体规模超2400亿元,相比2013年增长逾4倍。在券商资管阵地,ESG投资产品同样迎来快速扩

张。以中信建投证券为例,其资产管理部根据ESG投资理念,结合当前股债两市波动较大的环境,全面推出ESG“固收+”主题策略,受到市场好评。

中国证券报记者了解到,中信建投证券资产管理部一直非常重视ESG投资,并在债券和股票投资两大领域分别打造了ESG评级体系。债券ESG评级体系将目标公司分为8大行业、46个细分行业,在对公司舆情跟踪监控基础上,结合企业社会责任、资产投向、负债情况、盈利能力等关键指标进行分类打分,最终获得一个分值在1至9之间的ESG整体评分,其中9分为最高评分;股票ESG评级体系从环境、社会、公司治理三个角度出发,根据上市公司的行业属性、环境互动、产业链外部性、治理结构、财务拆解等五个维度对公司进行分析,最终得出ESG综合评分。具体到投资层面,中信建投证券资产管理部在每个行业会重点投资评分较高的公司。

实践经验表明,ESG评分较高的企业在股债市场上的表现更胜一筹。Wind数据显示,从债券市场来看,截至2022年6月30日,中债绿色债指数自2018年9月3日以来累计收益率为18.36%,相比同期信用债总指数收益率有0.40个百分点的超额收益;中债ESG优选信用债指数自2018年9月3日以来累计收益率达到19.41%,相比同期信用债总指数收益率

有1.45个百分点的超额收益。从股票市场来看,自沪深300ESG基准指数诞生(2017年6月30日)至2022年6月30日,指数涨幅同样跑赢沪深300、上证指数和中证500等市场主流宽基指数。

中信建投证券资产管理部权益投资经理肖运柯指出,ESG投资并不简单等同于绿色投资、新能源投资,而是一种看待企业的新角度。长期来看,通过ESG标准筛选出的企业,往往具有良好的信用评级、完善的公司治理体系和长期可持续发展的潜力,具备较低的政策风险,投资价值较高,在面对系统性风险时能体现出更强的抗压性,潜在的“黑天鹅”等风险事件也相对较少。特别是那些治理结构较好的公司,能够更好地防范管理层或者大股东侵占小股东利益的风险,其回报率更多地与小股东分享,从而有助于增厚中小股东的长期回报。

积极践行ESG理念 中信建投证券助力绿色金融

除了在ESG投资领域加大投研力度,中信建投证券还坚持落实国家新发展理念,立足服务实体经济高质量发展,助力实现“碳达峰、碳中和”目标。中信建投证券在2021年已初步梳理建立了可持续金融框架,致力于搭建可持续金融模式,通过将ESG因素纳入风险分析、尽职调查、

分类统计与沟通参与等环节,在投资银行、资产管理、财富管理等业务中深入开展ESG实践。同时,中信建投证券参考相关环境和社会标准,建立适用于自身的可持续性产业分类目录,积极衡量自身ESG的相关业务进展。2021年底,全球最大指数公司MSCI对中信建投证券ESG评级为“BBB”,处于中资券商先进水平。

随着“碳达峰、碳中和”上升为国家战略目标,中信建投证券对绿色金融产品与服务创新的重视程度也提升到了新高度。中信建投证券响应《中共中央国务院关于完整准确全面贯彻新发展理念做好碳达峰碳中和工作的意见》《2030年前碳达峰行动方案》等政策制度,牢牢把握绿色转型带来的发展机遇,通过开展首次公开发行、再融资发行、债券发行及财务顾问等业务,为节能环保、清洁生产、清洁能源、生态环境、基础设施绿色升级等绿色低碳相关产业提供融资支持。

中信建投证券2021年共计主承销63单绿色债券,承销规模254.20亿元,其中碳中和债券25单,募集资金238亿元。中信建投证券2021年为绿色产业相关的11家企业开展股权融资项目,绿色低碳类股权融资规模合计达149.79亿元。中信建投证券为助力构建生态文明、环境友好型社会,以及促进经济社会发展全面绿色转型贡献了重要力量。

山东交行:加强三农服务,助力乡村振兴

山东省有关会议提到“深入打造乡村振兴齐鲁样板”,为助力山东乡村振兴“走在前、开新局”,山东交行不断加强三农服务,提高金融帮扶质效,助力定点帮扶地区巩固脱贫成果。

在山东济宁微山县小闸村、利民村,驻村第一书记广泛征集群众意见建议,着力解决路灯使用年限久且部分毁损,造成村民夜间出行不便的民生问题。在总行捐助资金额度十分紧张的情况下,该行仍争取将两村路灯安装项目列入捐赠计划,批复专项资金20万元用于“亮灯工程”“民心工程”。此外,小闸村以浅水藕和龙虾套养模式开办集体围养,但多年来受生产条件制约特别是供电不足问题,一定程度上导致粗放式管理、效益低下,在县、乡党委政府和山东交行的共同努力下,成功在小闸村落地集体围养新建输变电项目,包括安装台架式200KVA变压器两台,解决了多年来制约集体围养项目发展的供电难题。

山东交行注重选派政治素质高、具有业务背景的帮扶干部,积极配合定点帮扶地区建立防返贫动态机制,聚焦农村人居环境改造、特色产业发展、巩固“三保障”、安全用水用电等方面开展帮扶,同时全力做好帮扶干部的关心关爱。