

开年掀“理财热” 409家上市公司持有超千亿

开年以来,A股上市公司再度掀起“理财热”,希望通过理财投资来盘活资金。数据显示,截至2月21日,年内已经有409家上市公司,合计持有1412个理财产品,认购金额达1055亿元。从公告来看,多数上市公司的投资风格保持了以往谨慎的态度,结构性存款理财产品仍然占据了主流。但是,有不少上市公司开始布局权益市场。

多家上市公司大手笔购买理财

2月21日就有5家上市公司发布了购买理财产品的公告,其中卫信康表示公司使用2000万元购买了交通银行蕴通财富定期结构性存款101天(挂钩黄金看跌)。对于委托理财目的,卫信康表示是为提高暂时闲置募集资金的使用效率,合理利用闲置募集资金,为公司股东谋求更多的投资回报。资金来源则是公司暂时闲置的募集资金。

此外德瑞锂电、凌霄泵业、亚星锚链等5家公司也披露了购买理财的进展公告。

今年出手较为阔绰的上市公司是九安医疗。九安医疗1月31日晚间发布公告,公司及子公司拟使用最高额度不超过(含)170亿元人民币或等值外币的自有资金进行委托理财,拟使用最高额度不超过(含)30亿元人民币或等值外币的自有资金进行证券投资。

1月12日,海信视像发布了《海信视像科技股份有限公司2023年度以自有资金委托理财的公告》(以下简称“《公告》”)。《公告》显示,公司拟使用闲置自有资金进行较低风险委托理财,理财额度上限不超过140亿元。对于委托理财目的,海信视像在《公告》中解释称,在控制投资风险的前提下,为提高资金使用效率,增加资金收益,以期为股东创造更多的投资回报。

根据统计,截至2月21日,年内已经有409家上市公司合计持有1412个理财产品,认购金额达1055亿元。



从理财的目的来看,上市公司的表述多为,是为优化财务结构,合理利用自有资金,通过委托理财与证券投资充分提高资金使用效率及收益率,争取实现公司和股东收益最大化。

从上市公司购买的理财产品类型来看,包括结构性存款、国债逆回购、通知存款、证券公司理财、公募基金、私募基金、信托产品、基金专户等。虽然琳琅满目,但结构性存款依旧最受上市公司青睐。

允泰资本首席经济学家付立春表示,有些公司和行业现金流比较充裕,为提高公司的财务效率,会用闲置资金购买一些期限相对比较匹配,风险、收益相对比较平衡的理财产品,这其实是一种相对比较正常的财务管理手段。

华辉创富投资总经理袁华明同样认为,购买理财产品的上市公司,往往企业竞争力强、现金流充沛,同时企业发展处于稳定期,短中期扩张性投资需求不大。部分理财产品在产品设计上有所优惠的考虑,来增强吸引力。当然上市公司投资理财产品,主要还是为了避免现金留存活期账户形成的通胀折损。理财产品的投资收益通常不会太高,对上市公司即期业绩影响不会太大。

部分上市公司加码权益投资

从统计数据来看,多数上市公司的投资风格保持了以往谨慎的态度,结构性存款理财产品仍然占

中国期货市场2022年成绩单出炉:商品成交量占全球七成以上

2月21日,中期协发布2022年度期货市场市场发展概述。总的来看,2022年期货市场运行平稳,成交量较上年有所回落,但整体延续着自2020年以来的较大规模体量,其中商品期货与期权品种成交量占全球总量72.3%;在全球交易所成交量排名中,国内有四家期货交易所成交量排名在前25位;在农产品、金属和能源三类品种的全球成交量排名中,国内期货期权品种在相应品类全球前20强中分别占16席、14席和5席;期货期权新品种稳步增加,衍生品体系更加完善;期货公司资本实力持续增强。

我国期货期权上市品种破百

具体来看,2022年我国期货市场持续平稳运行。数据显示,2022年,国内期货市场成交6768亿手和5349万亿元,同比分别下降993%和796%。全球期货市场成交838.48亿手,国内期货市场成交量占全球总成交量的807%,较2021年占比12%下降了约4个百分点。其中国内商品期货与期权成交量为66.16亿手,占全球商品期货与期权总成交量91.53亿手的72.3%,较2021年同期69.8%的占比上升2.5个百分点。

记者梳理发现,虽然我国期货市场规模在2022年呈下滑走势,但全年期货市场成交规模仍高于2020年全年的成交规模,且较疫情前的2019

年成交规模实现大幅增长。

2022年,我国期货期权品种创新持续推进,产品体系更加完善。据统计,去年全年一共上市16个期货期权新品种,包括2个期货品种、14个期权品种。其中,上期所上市了螺纹钢期权和白银期权;郑商所上市了菜籽油期权和花生期权;大商所上市了黄大豆1号期权、黄大豆2号期权和豆油期权;中金所上市了中证1000股指期货、中证1000股指期权和上证50股指期权;广期所上市了工业硅期货和工业硅期权;上交所上市了中证500ETF期权;深交所上市了创业板ETF期权、中证500ETF期权和深证100ETF期权。

截至2022年年底,共上市期货期权品种数量达到110个,其中商品类93个(期货65个、期权28个),金融类17个(期货7个、期权10个)。

期货公司资本实力提升

“从1999年我国期货市场规范发展阶段至2022年的23年间,国内期货期权交易品种增长达10倍,我国期货市场目前已经形成以铜铝为代表的有色产业、以铁矿石、螺纹钢为代表的钢铁产业、以油脂油料为代表的压榨产业、以鸡蛋生猪为代表的养殖产业、以原油、PTA为代表的能源化工产业等多条产业链品种体系,基本涵盖国民经济发展主要领域。”方正中期期货总裁许丹良对记者

表示,预计2023年我国期货期权市场还将持续扩容,碳排放权、商品指数类等创新型品种可能推出,保守预测今年或上市20个期货、期权和指数类期货品种,2023年我国期货与期权品种将达到创纪录的130个左右。同时,我国对外开放期货品种家族也会进一步壮大,期货市场服务实体企业的广度和深度将不断拓展。

2022年,我国国内期货公司资本实力也持续增强。数据显示,截至2022年年底,中国期货公司总资产约17万亿元,净资产1841.65亿元,同比分别增长23.06%和1407%。从期货公司的四大主要业务来看,其中经纪业务收入233.75亿元,同比下降25.79%;交易咨询业务收入1.15亿元,同比下降34.66%;资产管理业务收入9.95亿元,同比下降18.04%;风险管理业务收入2413.81亿元,同比下降8.17%。

总的来看,虽然去年期货公司营收在国内外多种因素影响下录得下滑,但期货公司及其风险子公司在服务实体经济和乡村振兴方面持续发力,取得丰硕成果。许丹良告诉记者,去年期货行业坚持服务实体经济,自觉将行业发展战略融入服务国家发展大局,面对复杂的市场环境,更专业、更精准地服务于广大产业客户,助力众多实体企业和金融机构充分利用期货期权工具对冲原材料成本上升、库存积压、产品销售收入下滑、金融资产价格波动等风险,发挥了市场的“稳定器”功能。

综合

中证金融启动市场化转融资业务试点

2月21日,中证金融公司市场化转融资业务试点上线。此次改革采取“灵活期限、竞价费率”交易方式,证券公司可自主选择期限,自行申报费率,转融资交易通过竞价方式完成。

市场人士认为,转融资业务试点上线,有利于增强券商转融资业务灵活性,更好匹配融资融券业务需求。

期限和费率更灵活

融资融券业务是我国资本市场一项重要的基础性交易机制,转融通业务是其配套性制度安排。2012年8月,经证监会批准,中证金融公司正式推出转融资业务,为证券公司融资融券业务配套提供资金支持。

为确保启动初期转融资业务平稳顺利推进,中证金融公司采取了“固定期限、固定费率”的交易方式,设立7天、14天、28天、91天和182天共五个期限档次,每个档次对应一个固定费率,证券公司有资金需求时,按照对应的期限和费率向中证金融公司申报借入资金。截至2022年末,转融资累计融出资金逾1.8万亿元。

改革后,转融资期限范围为1天至182天,分别设置为短(1天至28天)、中(29天至91天)、长(92天至182天)三档,各档次对应的转融资费率下限由中证金融公司确定并发布。证券公司可在1天至182天法定期限范围内和中证金融公司确定的最低费率之上(即转融资费率下限),根据自身转融资授信额度和需求的实际情况,灵活申报融入资金的期限、金额和费率报价;中证金融公司转融通平台按照竞价匹配规则自动撮合成交。

在市场人士看来,改革后,证券公司参与转融资业务的操作流程更加简洁高效,期限费率等交易要素的确定更加自主灵活,成交费率也将更为



转融资业务试点上线,有利于增强券商业务灵活性,更好匹配融资融券业务需求。 新华社发

贴合市场资金利率变化和证券公司筹资成本变化,有利于提高证券公司通过转融资筹集资金的积极性和效率,为资本市场引入流动性。

“市场化转融资业务试点,有利于增强券商转融资业务灵活性,更好地匹配融资融券业务需求。”海通证券分析师孙婷说。

分步推进 稳妥实施

目前,中证金融公司对试点方案进行了细化,会同94家证券公司完成技术系统改造,通过两轮仿真测试验证了系统处理准确完整,配套保障措施均已落地,具备上线运行条件。后续将在试点基础上,分步推进,稳妥实施。

试点期间,“固定期限、固定费率”和市场化竞价双轨并行。证券公司92天至182天的资金需求通过参与市场化竞价方式满足,其余四档的资金需求继续沿用现行“固定期限、固定费率”的交易方式。运行一段时间后,中证金融公司将结合试点开展情况,适时将试点转常规。

中证金融公司此前就市场化转融资业务试点上线进行调研。多数证券公司认为,通过春节前后两轮系统测试,业务及技术各项工作已准备就绪,市场化转融资业务试点可随时上线。此外,沪深交易所、中国结算对市场化转融资业务试点上线均无异议。

机制改革本身不会推高价格

关于市场化转融资会否推高价格的问题,记者从中证金融公司了解到,市场化转融资能够提升交易效率,满足差异化资金需求,提高证券公司资金管理便利性,长期来看还有助于降低证券公司融资成本,机制改革本身不会推高价格。

具体来看,一是市场化转融资申报费率设置上下限,低于下限或高于上限的申报,会被系统认定为异常价格报单,自动剔除。二是转融资费率下限的确定和调整,参考同业存单等资金市场公允利率,将持续跟随资金市场利率变化,随行就市,无额外成本。三是参与转融资业务的是94家证券公司,具有融资渠道多、利率敏感度高、成本控制力强的特点,会根据自身需求和市场价格理性报价。四是新机制实现了“当日申报、当日成交、当日资金可用”,大幅压缩了业务办理周期,提高了交易效率,降低了证券公司资金管理的时间成本。

此外,业内人士认为,少数情况下,市场化转融资长档(92天至182天)成交费率可能高于现行固定期限(182天)费率。但长期来看,转融资费率下限低于证券公司融资成本,在资金充裕的情况下,有助于降低证券公司融资成本。同时,试点方案设置了转融资费率上限,长档(92天至182天)费率上限是对应下限的2倍,可避免成交费率大幅波动和证券公司异常报价。

新华社北京2月22日电

据了主流。但是,也有部分上市公司看好今年的权益市场,开始布局股票、基金等证券投资产品。

除了上面提到的九安医疗拟用30亿元人民币或等值外币的自有资金进行证券投资之外。慈文传媒1月31日抛出了理财计划。慈文传媒表示,公司及控股子公司拟使用不超过人民币2亿元(含)的暂时闲置自有资金进行委托理财,上述额度在董事会审议通过之日起12个月内可以滚动使用,期限内任一时点的交易金额不超过投资额度。委托理财的投资产品种类包括但不限于银行理财、信托计划、资产管理计划等。

南钢股份1月20日也表示,2023年度使用部分自有资金进行证券投资,最高额度为公司最近一期经审计归属于上市公司股东的净资产的6%(含证券投资的收益进行再投资的相关金额),在前述最高额度内,可循环滚动使用。投资种类包括,证券投资(含二级市场的股票、债券、基金)。

不过高收益显然意味着高风险,这几年因为理财出现亏损的情况并不少见。1月10日晚间,西部“食用菌一哥”众兴菌业发布业绩预计大增公告,同时又公告称,公司投资私募基金暴跌35%。公告显示,众兴菌业在2021年5月斥资1亿元购买了私募基金产品善缘金206号私募证券投资基金,存续期为一年。但是截至2022年底,该基金净资产只剩下6556.25万元,损失总额为3443.75万元,亏损幅度高达35%。这只是众多购买理财产品的上市公司的一小小剪影。

知名财经评论员宋清辉表示,上市公司在符合监管的前提下购买理财产品无可厚非,但选择的产品底层资产是否经得住检验、风控是否到位等,都是考验其理财能否获益的重要因素。

前海开源首席经济学家杨德龙分析称,上市公司的募资原本是应用于主业,若大量用于投资理财产品,这不仅会给外界造成不务正业的印象,也会影响其经营稳定性及竞争力。

据《21世纪经济报道》

美联储加息引担忧 或重挫纽约股市

新华社纽约2月21日电 受投资者担忧美联储继续加息和其他地区股市下跌影响,纽约股市21日低开低走,收盘时三大股指跌幅均达到或超过2%。

截至当天收盘,道琼斯工业平均指数比前一交易日下跌697.10点,收于33129.59点,跌幅为2.06%;标准普尔500种股票指数下跌81.75点,收于3997.34点,跌幅为2.00%;纳斯达克综合指数下跌294.97点,收于11492.30点,跌幅为2.50%。

美国LPL金融公司策略师21日表示,包括消费者价格指数和零售数据等在内的近期经济数据显示通胀仍在走高。联邦基金利率期货市场快速调整了对美联储加息概率的预测,认为美联储可能在6月议息会议上继续加息。

LPL金融公司在当天发布的报告中说,美联储在3月议息会议上加息50个基点的概率在走高,克利夫兰联储银行行长洛蕾塔·梅斯特和圣路易斯联储银行行长詹姆斯·布拉德日前暗示美联储可能需要这么做来应对通胀。

当天,美国10年期国债收益率显著上涨13.4个基点,收于3.956%,股市因此承压。

由于美国1月非农就业、零售数据、消费者价格指数和生产者价格指数等均高于市场预期,高盛集团和美国银行等机构上调了对本轮加息周期峰值利率的预测。

高盛首席经济学家哈祖斯当天接受媒体采访时表示预测,美联储将在3月、5月和6月议息会议上分别加息25个基点,以应对超出预期的通胀。哈祖斯对美联储再度单次加息50个基点表示怀疑,但并不完全排除这种可能性。

高盛集团执行董事克里斯·赫西21日表示,市场在去年秋季担忧的是过高的利率将引发美国经济衰退,而目前市场担忧的是过于强劲的增长会让利率继续处于高位。

美国赖利金融公司首席市场策略师阿特·霍根表示,最新经济数据可能意味着利率将在更高水平停留更久。

衡量投资者恐慌情绪和市场风险的芝加哥期权交易所波动指数(又称“恐慌指数”)当天显著上涨142.4%,收于22.87点。

摩根士丹利策略师迈克·威尔逊在一份最新报告中指出,投资者追高将股市推到了“令人眩晕”的高度,投资者虽然能短暂在“死亡地带”生存,但实际上无法支撑太久。

市场动态

1月份保险资管业协会 登记规模557.26亿元

新华社北京2月22日电 记者日前从中国保险资产管理业协会获悉,今年1月份,协会共登记债权投资计划、股权投资计划、保险私募基金36只,登记规模557.26亿元。

截至1月底,协会共登记(注册)债权投资计划、股权投资计划和保险私募基金2918只,登记(注册)规模6.39万亿元,有效支持了实体经济的发展。