

# 地方金交所陆续关停

记者 余继超

又一批地方金融资产类交易所/交易中心(下称“金交所”)被关停!

山东、吉林、江西、青岛、深圳等省市地方金融监管部门近日宣布,取消辖内五家金交所的业务资质。江西省地方金融管理局发布公告称,江西省不再存在金融资产类交易场所。深圳市地方金融监督管理局也表示,深圳市不再存在合法的金融资产类交易场所。

记者了解到,部分省市的金交所仍在正常运营,“暂未收到关停通知”。在受访专家看来,“其他地市的金交所关停和退出会是大概率事件”。“地方金交所的关停是金融体系治理的一部分,目的是规范国有资产、不良资产处置,核心是分离市场监管者与市场参与者的职责,建立公平公开公正透明的市场”。

## 陆续关停

此次被取消业务资质的金交所分别是江西赣南金融资产交易中心、吉林东北亚创新金融资产交易中心、山东金融资产交易中心、深圳市银通前海金融资产交易中心(下称“银通金交”)、青岛国富金融资产交易中心。

上述五家地方金交所被关停后,依据吉林省地方金融管理局、江西省地方金融管理局、青岛市地方金融管理局披露的信息,吉林省、江西省、青岛市不再存在金融资产类交易场所。深圳市地方金融监督管理局则表示,深圳市不再存在合法的金融资产类交易场所。

记者进一步查询获悉,福建省地方金融管理局于4月22日公告,宣布取消福建海峡金融资产交易中心有限公司的业务资质。广西壮族自治区地方金融管理局也于4月28日发布公告,宣布取消南宁金融资产交易中心有限责任公司的金融资产类业务资质。吉林省金融资产交易所有限公司已呈注销状态。青岛国富金融资产交易中心近日已更名为青岛国富供应链管理服务有限公司。

事实上,早在3月25日,湖南省金融局、

“目前,已关停业务的几家金交所存量业务较少,处置起来相对容易。存量问题依然较多的,退出工作可能还需要更长时间。”

辽宁省委金融办、重庆市金融局、西安市金融办相继发布公告,分别宣布取消辖内湖南金融资产交易中心有限公司、辽宁金融资产交易中心有限公司、重庆金融资产交易所有限责任公司的业务资质。取消之后,上述地区再无官方认可的金融资产类交易场所。

记者多方采访核实,不符合监管要求的地方金交所将陆续关停,不仅是金交所,其他不符合监管要求的交易所都将逐步清退,要么变更经营范围,要么直接注销。目前,有部分金交所仍在正常运营。江苏某金交所相关人士告诉记者,“目前没有收到(清退)通知,还不掌握相关信息。”

## 统一监管

金交所设立的初衷是为国有资产、非标资产的处置和转让提供新的渠道。自2010年起,金交所开始在全国各地涌现。2010年5月,首家全国性金融资产交易所天津金融资产交易所(下称“天交所”)成立,获得了两大全国性



陈德 摄

AMC(资产管理公司)长城资管、东方资管的人股。

为何地方金交所要陆续清退?从各家金交所的退出公告中或许能找到一些答案。天交所称,“已按监管要求停止开展业务,已经解除与所有客户的合作关系。”银通金交则表示,“为响应国家监管政策,经报请深圳市前海地方金融监督管理局同意,公司退出交易所行业。”

上海交通大学高级金融学院副教授李楠对记者表示,金交所的出现确实在一定程度上缓解了企业的资金压力,同时也盘活和处置了金融机构不良资产和各地流动性差的金融资产。但是,由于金交所是由各地方政府进行审批,故超80%金交所是由国有企业或上市公司直接或间接入股设立的,于是出现了市场监管者也是市场参与者的情形,在处置不确定性和信息不对称性巨大的不良资产过程中,不可避免地会出现利益冲突和道德危机。

李楠进一步分析,加上互联网平台的参与,网络效应带来的信息垄断地位进一步扩大了信息不对称性。2017年以来出台的各项金融监管政策,到国家金融监督管理总局的设立,

以及近期出台的新“国九条”及与其相辅相成形成“1+N”金融监管体系的多项监管政策,都是瞄准金融体系中以金融创新为旗号进行“庞氏骗局”等金融欺诈行为的各类金融乱象和金融机构。

在业内人士看来,现在金交所的通道没有以前那么不可或缺,这一轮金交所关停潮加速释放了监管对于金交所整治的决心。目前,已关停业务的几家金交所存量业务较少,处置起来相对容易。存量问题依然较多的,退出工作可能还需要更长时间。“从未来看,其他地市的金交所关停和退出会是大概率事件。”博通咨询首席分析师王蓬博告诉记者。

李楠认为,此次部分地方金交所的关停是金融体系治理的一部分,目的是规范国有资产、不良资产处置,核心是分离市场监管者与市场参与者的职责,建立公平公开公正透明的市场。要想提高金融资产交易市场的效率,让所有交易者的信息充分反映在资产的价格上,应该建立全国层面的统一大市场,并由国家金融监督管理总局会同相关监管部门进行统一监管。

# 公募调研忙

记者 魏来

近一个月,基金经理密集调研,挖掘后续投资机会。

5月15日,《国际金融报》记者梳理发现,近一个月,机构共调研了1334家A股上市公司。其中,基金公司调研了1126家A股上市公司,涵盖了通信、食品饮料、医药生物等多个领域。

## 通信、医药生物受关注

近一个月,基金公司对于天孚通信的关注度居于前列。iFinD数据显示,截至5月15日,近一个月共有包括143家基金公司在内的464家机构对其进行了调研,其是机构关注度最高的上市公司。

2024年一季度报显示,天孚通信在报告期内实现营业收入7.32亿元,同比增长154.95%;归母净利润2.79亿元,同比增长202.68%;归母扣非净利润2.69亿元,同比增长215.07%。

对于公司一季度收入和净利润环比去年四季度基本持平的原因,天孚通信在调研中表示,因公司无源器件业务特性,产能对熟练工人有一定的依赖度,春节前后生产人员流动性相比平时有提高,同时春节后新招聘的新员工熟练程度和效率需要有逐步提升的过程,故出现阶段性产能紧缺的情况。目前人员短缺和产能问题已得到明显缓解,公司会想方设法达成客户交付。

5月15日,天孚通信报收135.39元/股,当日股价上涨0.51%,总市值535亿元。近一个月,天孚通信股价累计下跌19.32%。一季度,共有363只基金持有该股票,占流通股比例达17.74%。

近一个月,中际旭创被113家基金公司在内的374家机构调研,基金公司关注度紧随天孚通信之后。

一季度,中际旭创业绩显著增长,实现归母净利润10.09亿元,同比增长303.84%;归母扣非净利润9.9亿元,同比增长325.73%。

谈及目前800G硅光的需求和交付情况,中际旭创在调研中表示,800G今年总量很大,客户也没有在需求上砍单。按照交付节奏,预计在后面几个季度的出货量会更多。现在全球的EML等原材料供应偏紧张,受此影响,现在在全行业还没有完全达到客户想要的理想交付量级,说明更多的出货量还在后面。目前800G的需求仍然非常旺盛。

5月15日,中际旭创报收166.77元/股,当日股价上涨0.81%,总市值1339亿元。近一个月,中际旭创股价累计下跌1.51%。一季度,该股票被617只基金持有,占流通股比例达21.8%。

此外,新产业、九号公司、开立医疗、爱美客等多家A股上市公司在近一个月被超过80家基金公司调研。

## A股或已进入震荡期

二季度已过半,基金经理忙于寻找投资方向,接下来的市场走势也是投资者尤为关心的问题。

中欧基金指出,4月份公布的经济数据显示,中国经济或已通过供需两端进行了某种形式的再平衡。这种再平衡可能会继续在后续一段时间的经济活动数据中有所体现。经济数据的边际好转有望带来信心的提振从而使得市场保持强势。此外,地缘政治局势相对缓和,但在美国大选落地前,不排除后续持续出现低烈度高频冲突的风险。市场在未来数周可能将集中交易经济数据的边际驱动,市场轮动节奏有望保持较快态势。A股及港股凭借历史低位的估值有望获得更多全球资金的青睐。

“在一季报及二季度经营情况得以验证基本面景气度之前,科技成长板块的估值可能承压,但海外的不确定性可能将带动内地市场相关行业获得资金青睐。此外,如电子等行业的优质公司的财报较为亮眼,若周期复苏可验证,可在市场调整期关注。中长期来看,伴随财报的披露完毕,符合新‘国九条’指导思想的新质生产力主线、高ROE(净资产收益率)企业和具备ROE改善空间的行业有望获得市场的进一步关注。”中欧基金进一步指出。

民生加银基金表示,国内方面,随着业绩披露落地,政治局会议定调“乘势而上”,专项债和特别国债项目有望加速落地,去年低基数背景下盈利结构性改善的趋势仍在,企业盈利质量进一步改善。流动性层面,二十届三中全会将于7月召开,国内资金风险偏好有望改善,人民币和港币走强显示外资持续增持中国资产。2023年年报和2024年一季度报确认A股资本开支增速下行、自由现金流(FCF)改善、分红比例持续提升的趋势,A股给投资者带来的真实内在回报提升。高ROE、高FCF龙头策略吸引力或上升。除此之外,随着科技板块业绩披露期结束,相对关注科技板块。

# 基金高管“大换血”

记者 魏来

万亿级基金公司迎来新任董事长!

5月13日晚间,广发基金发布公告称,葛长伟新任公司董事长,原董事长孙树明因退休离任。

今年以来,基金公司高管变换频繁。iFinD数据显示,截至5月14日,年内公募基金业共有121位高管变更,涉及67家基金公司。

## 广发基金迎新掌门

据广发基金发布的公告,葛长伟新任公司董事长,任职日期为2024年5月13日。

公告显示,葛长伟曾在安徽省人大财经委、安徽省财政厅、安徽省政府办公厅、安徽省计委、中国神华集团运销公司、国家发展和改革委员会、国务院办公厅、重庆市委、广东省委、广东省清远市委、广东省发展和改革委员会、中国南方电网有限责任公司、广发证券股份有限公司工作。

广发证券2023年年报显示,葛长伟自2022年2月起任公司副董事长、执行董事。2021年6月至2021年12月,葛长伟曾任广发基金党委书记。

广发基金前董事长孙树明因退休于5月13日离任。公开资料显示,孙树明曾任职于财政部、中国经济开发信托投资公司、中共中央金融工作委员会、中国银河证券有限公司、中国证监会、广发证券。

广发基金成立于2003年8月,注册资本1.4亿元,为券商系基金公司。广发基金共有9位股东,控股股东为广发证券股份有限公司,持股比例54.5333%。其中,烽火通信科技股份

“从内部因素来看,公募基金行业竞争激烈、基金高管任务重、业绩压力大,又普遍存在权责不统一、价值理念难融合、派系‘内卷’消耗等情况。”

有限公司和深圳市前海香江金融控股集团有限公司持股广发基金比例均为14.1866%。

2023年,广发基金公募管理规模出现缩水。广发证券2023年年度报告显示,2023年末,广发基金管理的公募基金规模合计12209.82亿元,较2022年末下降2.3%。

此外,广发基金在2023年营业收入和净利润双双下滑。2023年,该公司实现营业收入76.43亿元、净利润19.5亿元,较2022年分别下降8.93%、8.62%。

iFinD数据显示,截至5月14日,广发基金共管理385只基金,资产净值合计1.28万亿元。其中,货币型基金挑大梁,虽然只有7只,但是管理规模占比近半,达6284.38亿元。非货币基金378只,资产净值合计6564.33亿元。



图虫创意 图

## 超120位高管变更

iFinD数据显示,截至5月14日,年内公募基金业共有121位高管变更,涉及67家基金公司。其中,年内副总经理变动人数最多,为51人。董事长和总经理变动人数分别为33人、22人。

从董事长变动来看,除了广发基金,年内还有鹏华基金、国泰基金、贝莱德基金、华西基金、中金基金等多家基金公司迎来了新任董事长。

5月份,除了广发基金有高管上任,摩根士丹利基金也迎来了新任总经理ZHOU WEN-TONG(周文桐)。周文桐此前为摩根士丹利基金的副总经理兼首席投资官。

摩根士丹利基金前总经理、首席信息官王鸿斌在5月1日因个人原因离任。

从总经理变动来看,年内贝莱德基金、泰信基金、中金基金等多家基金公司均有“新官”上任。

此外,截至5月14日,年内还有多家基金公司副总经理离任。罕见的是,江信基金的四位副总经理汪鹏、郑昱、李震、王安良均在5月10日离任。除郑昱的离任原因是“退休”,其他3人则因个人原因而离任。而天弘基金、华安基金、百嘉基金、银河基金等多家基金公司则在年内迎来新任副总经理。

“从内部因素来看,公募基金行业竞争激烈、基金高管任务重、业绩压力大,又普遍存在权责不统一、价值理念难融合、派系‘内卷’消耗等情况。从外部因素看,公募基金行业发展迅猛,基金机构数量激增,市场人才缺口较大,优质基金高管人才有了更多的选择空间。”中国CFO百人论坛理事、高级经济师邓之东对记者表示。