

五大国有银行理财子公司悉数亮相——

# 银行理财产品加快差异化竞争

本报记者 郭子源

8月8日,中国农业银行全资设立的农银理财有限责任公司(以下简称“农银理财”)在北京开张。至此,除邮储银行外,5家国有大行的理财子公司悉数亮相。与此同时,银行理财“新产品”也渐次登场。

在开张当天,农银理财发布了“4+2”产品体系,其中“4”指“现金管理+固收+混合+权益”四大常规系列产品,“2”则指非常具有农行业特色的惠农和绿色金融(ESG)两个系列产品。据了解,四大常规系列产品是农银理财对标监管要求,推进理财产品净值化转型的载体,旨在进一步提升服务实体经济能力、满足客户多样化理财需求。惠农产品是农银理财基于普惠金融理念,面向“三农”客户推出的专属产品。其将精准服务“三农”和县域客户理财投资需求,资产投向“三农”建设领域,服务国家乡村振兴战略。农银理财绿色金融(ESG)产品则基于国际资管行业的绿色投资理念,重点投资绿色债券、绿色资产支持证券以及在环保、社会责任、公司治理方面表现良好企业的债权类产品,兼顾经济效益与社会效益。

中国农业银行董事长周慕冰明确了农银理财的“四大角色”,即:一是要做好实体经济的“助推器”,二是要做好合规发展的“排头兵”,三是要做好广大客户的“理财师”,四是要做好集团发展的“增长极”。

除农行业外,此前工行、建行旗下理财产品也推出了独具自身特色的理财产品。7月中旬,中国工商银行理财子公司“工银理财”发布了新一期科创板主题“科创优选”理财产品。据了解,该产品通过参与科创板交易申购,旨在为更多投资者参与科创板投资搭建桥梁,帮助投资者分享科创企业的成长红利。

两个月前,在工银理财发布的权益类产品的投资标的中,就已经出现了科创企业股权;当时,工银理财首推6款、3个系列理财产品,分别为固定收益增强、资本市场混合、特色私募股权,涉及固收、权益、跨境、量化等多市场复合投资领域。

中国建设银行理财子公司建信理财7月份也已推出了两款理财产品,“乾元”建信理财粤港澳大湾区指数灵活配置理财产品(第01期)和“乾元-睿鑫”科技创新封闭式净值型理财产品。前者主要投资

于股票、债券、金融衍生品等资本市场投资品,其中股票投资部分采用粤港澳大湾区指数化投资策略。后者为3年期封闭式净值型理财产品,采用“固收打底+权益增厚”相结合的策略,布局股市长期配置价值,让投资者分享科创板企业成长红利。

多位专家表示,总体来看,当前各家银行理财子公司推出的理财“新产品”具有四大特征。

一是理财策略以固收为主体,积极布局权益类产品。在固收类产品中,由于“类货基”产品流动性较高,风险较低,最有助于实现理财规模的高速扩张。

二是权益类产品多以私募股权、FOF模式为主。以“科创打新”主题的产品为例,其以直接或间接的方式参与科创板打新的底仓配置,该底仓一般以上证50中的个券为主。

三是复制指数起步,积极探索量化策略。一方面,复制指数方式能够避免在个券选择上的短板;另一方面,又可降低组合风险,获得稳健收益。

四是保留了“浮动管理费”这一理财特色。目前,理财子公司新产品依然部分

保留了浮动管理费,即在业绩比较基准的基础上收取管理费。该模式使得“业绩比较基准”承担了类似“预期年化收益率”的功能,弱化了净值波动的冲击,有利于实现资管新规的平稳过渡。

相对于以往的银行理财,当前银行理财子公司的公募产品可以直接投资上市交易的股票,投资起点也低至1元。从机构设置角度来讲,理财子公司的设立让银行理财走上专业化道路,推动打破刚性兑付。

截至2018年年底,6家国有大型银行非保本理财产品存续余额为8.51万亿元,市场占有率为38.63%。几家大行在理财业务转型创新上的先行先试无疑加快了银行理财产品差异化竞争。据记者统计,截至8月1日,已有28家银行公告称成立理财子公司,其中6家银行获批筹建,分别为邮储银行、招商银行、光大银行、兴业银行、宁波银行和杭州银行。根据规定,理财子公司要在批准之日起6个月内完成筹建,这意味着年内还将有一批理财子公司相继开业,投资者投资银行理财产品将迎来更多个性化选择。



罚没总计59.41亿元

## 银保监会持续强监管

**本报讯** 记者彭江报道:银保监会日前发布消息称,2017年至2019年一季度,银保监会系统严厉查处违法违规行为,有效规范市场秩序,促进行业健康发展,共作出行政处罚决定11735份,罚没总计59.41亿元,罚没金额超过了之前10年的总和。

近年来,银保监会以强化金融监管为重点,以防范系统性金融风险为底线,始终保持整治金融市场乱象的高压态势,持续加大行政处罚力度,从严打击重点领域违法违规行为,综合运用多种措施保障行政处罚执行到位,确保行政处罚的权威性和严肃性,切实发挥了行政处罚警示、教育及惩戒作用。

具体而言,银行业监管领域共作出行政处罚决定8888份。处罚机构4432家次,处罚责任人员5305人次,作出警告3421家(人)次,罚没合计54.88亿元,责令停业整顿1家,取消任职资格450人次,禁止从业365人。

保险业监管领域共作出行政处罚决定2847份,处罚机构2127家次,处罚责任人员3105人次,作出警告3982家(人)次,罚没合计4.53亿元,责令停止接受新业务81家次,限制业务范围1家次,吊销业务许可证10家,撤销任职资格74人次,禁止从业4人。

据介绍,银保监会对2017年至2019年一季度期间作出的行政处罚执行情况还作了梳理排查,排查结果显示:在已作出的11735份行政处罚决定中,已执行完成11703份,执行率为99.73%。下一步,银保监会将进一步加大执行力度,切实完善行政处罚执行机制,压紧压实机构主体责任,着力强化联合惩戒力度,有效保证行政处罚决定的贯彻执行。



做好跨境资金便捷流动和兑换

## 沪银行业支持自贸新片区建设

**本报讯** 记者沈则瑾报道:近日,国务院发布《中国(上海)自由贸易试验区临港新片区总体方案》,支持新片区以投资自由、贸易自由、资金自由、运输自由、人员从业自由等为重点,推进投资贸易自由化便利化;在金融领域,要进一步实施资金便利收付的跨境金融管理制度。

上海银行业迅速响应自贸新片区建设号召,首先突出做好跨境资金便捷流动和兑换。农业银行上海市分行通过设立分支行两级自贸新片区工作小组,对接市区两级政府及管理机构,了解新片区建设动态,研究金融制度创新规划,完善自贸分账核算体系,修订自贸账户资金划转操作规程,简化FT(自由贸易)项下资金划转手续,以实际行动支持跨境资金收付便利,促进投资贸易自由化便利化。

其次突出抓好金融服务与国际惯例接轨。针对新片区号召推动统筹国际业务,强化开放型经济集聚功能。中国银行上海市分行依托现金管理平台,创新金融服务方案,率先为Polestar汽车集团等企业搭建自贸区跨境双向人民币资金池,进一步完善全球现金管理系统及财资管理服务体系,简化资金管理成本,提升资金运营效率。

此外,上海银行业突出做好重点行业服务升级。在前沿科技产业方面,上海银行紧扣临港科创主承载区建设,紧密对接临港产业区相关政府职能部门,及时掌握最新政策动向,为区域内优质的科技型中小企业提供专业高效的综合金融服务,培育一批重点产业的标杆性企业,加快产品创新和流程优化,打造普惠金融、科创金融服务品牌。

在新型国际贸易方面,中信银行上海分行第一时间将资本项目收入结汇、货物贸易外汇收支、跨境人民币结算三项现有便利化举措以及分行自贸区本外币资金池和境内外利率汇率解决方案向新片区客户推介,释放自贸区政策红利,降低企业融资成本,简化结算和汇兑流程。

在跨境资产管理方面,交通银行上海市分行为新片区生物医药研发企业上海赛默罗德生物科技有限公司提供投资便利化服务,协助企业办理新片区成立后首笔跨境投资款汇出业务,用于其境外子公司临床试验研究项目,让企业享受到新片区投资贸易自由化便利化的改革成果。

管理零售客户资产同比增2.6倍

## 平安银行上半年净利154亿元

**本报讯** 记者杨阳报道:8月7日,平安银行在深圳发布2019年中期业绩报告。报告显示,2019年上半年,平安银行实现营业收入678.29亿元,同比增长18.5%;减值损失前营业利润472.41亿元,同比增长19.0%;净利润154.03亿元,同比增长15.2%。

报告显示,2019年上半年,平安银行业务结构持续优化,整体经营稳中趋好,转型第一阶段目标达成。零售转型持续推进,零售业务营业收入385.96亿元,同比增长31.7%;资产质量改善明显,风险抵补能力进一步增强,截至2019年6月末,该行逾期、逾期90天以上贷款余额和占比较上年末均下降。

截至2019年6月末,平安银行管理零售客户资产(AUM)17550.45亿元,较上年末增长23.9%,2019年上半年AUM增量是去年同期增量的2.6倍,其中二季度增量是去年同期增量的3倍。零售客户数9019.42万户,较上年末增长7.5%。

本版编辑 梁睿

部分上市公司反映存在股权激励税负较高、可转债融资受限多等问题——

# 海洋经济发展仍需资本有力支持

经济日报·中国经济网记者 温济聪



在国家建设海洋强国战略指引,以及人工智能、大数据、无人驾驶等新一代信息技术的推动下,海洋经济正迎来历史性发展机遇。多年来,通过重大资产重组、再融资、股权激励等资本运作方式方法,海洋经济相关上市公司成功实现了“蝶变”,但与此同时,上市公司借用资本市场融资的瓶颈犹存,仍需要各方多措并举为上市公司提供更多资金活水——



在海兰信公司,工作人员正在向记者介绍其综合导航系统。

本报记者 温济聪

伴随着改革开放深入推进和资本市场发展壮大,海洋经济上市公司数量稳步增长,质量持续提升,在服务供给侧结构性改革和高质量发展中,发挥着日益重要的作用。

近日,记者跟随深圳证券交易所调研组走访了北京北斗星通导航技术股份有限公司、北京海兰信数据科技股份有限公司、深圳市盐田港股份有限公司、中国国际海运集装箱(集团)股份有限公司和招商局港口集团股份有限公司等5家A股深市海洋经济上市公司。通过调查发现,大多数海洋经济上市公司运用资本运作助力高质量发展正酣,但融资瓶颈犹存,仍需要各方多措并举为上市公司提供更多资金。

资本运作助力公司发展

记者调研发现,不少海洋经济上市公司通过重大资产重组、配股、股权激励等资本运作方式方法助力公司做大做强。

2018年12月26日,招商港口在深交所正式完成重组更名并挂牌上市。招商港口董事会秘书黄传京介绍,此次重组项目交易结构复杂,涉及面广,审批程序多,属于重大无先例重组。从2017年11月20日深赤湾停牌到2018年12月26日招商局港口集团股份有限公司重组更名暨上市仪式在深交所举行,历时一年多。此次重组通过将优质中国香港上市资产注入境内上市公司,实现了A股市场首例红筹上市公司控股权回归A股上市,形成“A控红筹”的双平台架构。

实施重大资产重组,助力公司发展。北斗星通董事长周儒欣向记者介绍,上市以来,北斗星通共通过资本市场募资5次(含首发、1次配股、2次定增、1次发行股份收购资产),总计41亿元,与此同时,公司资产规模也由上市前2007年的1.4亿元增加到了2018年底的65亿元,增长了45倍,收入规模由2007年的1.5亿元增加到了30亿元,增长了19倍。

通过配股和发行公司债融资助力公司发展。盐田港公司首次公开发行6.64亿元。自上市以来公司配股1次,募集资金7.11亿元;发行公司债1次,募集资金3.00亿元。

此外,实施股权激励和员工持股计划。海兰信于2014年和2015年两次实施员工持股计划;中集集团自上市以来,公司共披露股权激励方案2次,累计已授予期权1.2亿份,占总股本的0.75%。

海洋产业实力不断壮大

在以资本市场募集的巨额资金支持下,这些上市公司纷纷依托新技术大力提高海洋科技水平,发力“智慧海洋”,形成了较强的市场竞争力。

周儒欣介绍,北斗星通坚持技术领先战略,高度重视研发团队建设和研发投入,并围绕主业开展研发工作,如面向高精度高性能应用的北斗/GNSS SOC芯片研制及产业化项目、基于云计算的定位增强与辅助平台系统研发及产业化项目、精密单点定位技术和服务项目等,都与公司主业息息相关。

海兰信董事长申万秋介绍,海兰信从设立以来,坚持聚焦“海”,围绕海洋科技领域形成护城河。目前公司产品已包括智能雷达监控系统、溢油探测雷达、海浪探测雷达、物理海洋仪器设备、海洋物探仪器设备、海洋测绘仪器设备、水下工程仪器设备、无人智能监测平台、海洋传感器等,已广泛应用于深远海的综合观测项目、海洋调查、监测、海洋测量、资源勘探等领域。

中集集团董办主任吴三强介绍,中集集团加速推动集团新型工业化,围绕制造模式升级、产品通用化、标准化、模块化,重点打造3个产品全生命周期提升试点项目。加速智能制造转型升级,在信息化与工业化融合工作上,将“两化融合信息化建设”作为集团策略之一,利用物联网、大数据、人工智能等新技术积极探索“两化”融合。

融资瓶颈仍待化解

虽然海洋经济上市公司在金融领域已经获得较多资金支持,但仍有一些企业反映,发展面临税负不合理、可转债发行不够顺畅等瓶颈和掣肘。

首先,为提升股权激励实施效果,建议降低税率,并解决不合理的股权激励个税政策。比如,按照财政部及税务总局的相关规定,限制性股票计税基础为登记日和解禁日股价平均数与授予价格的差额,与员工卖出股票价格即实际所得关联度不高。因此在股价持续下行,特别是解禁后股价出现下跌的情况下,员工虽然最终获利较少,甚至不获利,但计税基础仍然较高。