

理财公司存续产品规模7.61万亿元,同比增长5.06倍——

银行理财转型发展空间大

本报记者 钱菁璇

财金观察

银行理财转型正进入深水区。银行业理财登记托管中心4月27日在北京发布的《中国理财市场2021年一季度报告》(以下简称《报告》)显示,截至2021年3月末,中国银行业理财市场总规模达25.03万亿元,同比增长7.02%;全市场新增理财产品投资者817.15万,达4979.63万,今年前3个月累计实现理财投资收益2095.83亿元,较好地满足了投资者的资产保值增值需求。

理财公司成为主力军

数据显示,理财公司已成为市场主力军。《报告》显示,截至2021年3月末,理财公司新发产品1452只,累计募集金额8.34万亿元,占全市场比例达27.06%;理财公司存续产品规模7.61万亿元,同比增长5.06倍,占全市场的比例达到30.40%,成为第一大机构类型。

从陆续发布的2020年上市银行年报来看,绝大部分银行理财产品规模稳步增长,产品净值化率不断提升;理财子公司盈利能力增强,产品类型更加丰富。

截至2020年底,银行理财市场规模已达25.86万亿元,当年累计为投资者创造收益9932.5亿元。上市银行在其中占据了主导地位。年报数据显示,建行集团理财产品规模达22248.48亿元,其中母行15278.64亿元,建信理财子公司6969.84亿元;农行集团理财产品余额20277.27亿元,其中母行10779.13亿元,农银理财4948.14亿元;交行集团表外理财产品平均余额10938.35亿元,交银理财子公司产品余额5337.97亿元。

在规模不断扩大的同时,银行理财子公司的盈利能力显现。“截至目前已经公布2020年业绩报告的上市银行中,有14家理财子公司运行情况出炉,且经营业绩均实现盈利。”普益标准研究员于康表示,由于不同银行理财子公司开业起点时间不同,以及由母行迁移至理财子公司产品的整改工作进度有差异,不同理财子公司管理规模及经营业绩差异较大,就满足2020年完整经营年度的理财子公司来看,2020年,国有大行中,中邮理财盈利最高,实现11.87亿元的净利润,股份制中招商银行盈利最大,实现24.53亿元的净利润,且在目前已被披露业绩数据的理财子公司中是盈

私募基金规模为何逆势增长

本报记者 周琳

中国基金业协会发布的数据显示,截至3月底,我国境内私募管理基金规模17.22万亿元,较上月增加587.95亿元,环比增长0.34%。其中,1月份增长相对迅速,净增长1.09万亿元,2月份净增长1038.65亿元,3月份净增长587.95亿元。

从类型看,证券私募成为规模增长的“大头”。截至3月底,私募证券投资基金存续规模为4.45万亿元,一季度激增6882.69亿元。同期,私募股权投资基金的累计管理规模为9.91万亿元,3月份小幅增加25.52亿元,一季度增加4956.1亿元。创业投资基金的规模为1.74万亿元,3月增加181.12亿元,一季度增加1361.20亿元。

业绩支撑是私募规模增加的重要原因。Wind资讯统计显示,今年一季度50亿元以上规模的私募平均收益率为1.54%,其中67.71%的机构获得正收益。另据私募排排网统计,截至3月底,今年以来共有256只私募基金年内收益率超过30%,其中20只基金实现收益翻倍。在震荡市下也有不少私募净值急速下挫,一季度有108只私募基金跌幅超过30%,其中12只业绩“腰斩”。

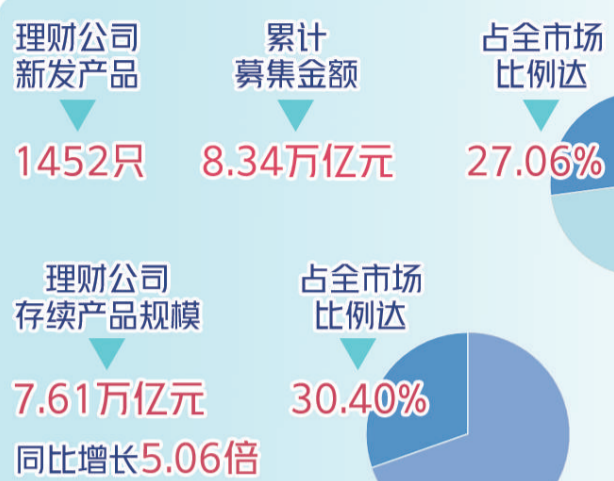
私募排排网研究主管刘有华认为,2021年以来,私募证券投资基金受到欢迎是因为今年A股市场以结构性机会为主,擅长绝对收益的私募基金市场关注度提升,投资者配置私募的意愿增强;同时,头部私募“军团”扩容,知名公募和资管的人才跳槽到私募,进一步提升了私募基金公司的“吸金”效应。今年投资者分散配置的需求增强,策略更为多元化的私募基金更能满足投资者的需求。

格上理财旗下金樟投资私募基金研究员谢诗琦表示,从2021年第一季度的具体增量来看,规模激增集中在1月。这是因为,春节前投资者情绪高涨,资管规模达1000亿元级别的公募基金频出,新增资金跑步入场。随着市场出现调整,很多基金公司放慢基金发行节奏,基金经理主动控制规模,私募行业规模增长速度也趋缓。

据私募排排网数据统计,截至4月16日,今年以来新增私募基金数量已突破1万只达10347只,其中证券私募管理人备案基金数量达8179只,数量占比接近八成。

金牛理财网分析师官曼琳表示,随着私募基金备案登记不断规范,私募行业发展逐渐呈现马太效应,一些大型私募证券投资基金在资管规模、投资策略和产品数量占有更大优势,加上相对于公募基金更灵活的考核机制,更容易赢得投资者青睐。

截至2021年3月末



截至2021年3月末,中国银行业理财市场规模达25.03万亿元

同比增长7.02% 今年前3个月累计实现理财投资收益2095.83亿元

利最多的。

除中邮理财外,在国有大行理财子公司中,交银理财净利润为6.65亿元,较2019年度的8911.54万元大幅增长了647%。数据显示,截至2020年末,交银理财总资产为88.74亿元,净资产87.42亿元,分别比上年同期增加6.97亿元和6.53亿元。此外,中银理财、工银理财和建信理财去年的净利润均不到5亿元,分别为4.55亿元、4.08亿元和3.35亿元,均较去年有不同程度增长。在股份行的理财子公司中,信银理财和光大银行的净利润均超过了5亿元,分别为5.95亿元和5.64亿元。

产品仍以固收为主

在产品类型上,于康表示:“目前银行理财业务处于转型过渡期,理财子公司也属于新晋经营主体,理财子公司产品仍以固收类为主,但对权益类资产的配置力度正逐步加强,多数理财子公司发行了‘固收+’产品,同时对混合类、权益类产品的研发力度也不断加强,正在不断补足短板,增强自身竞争力。”

回顾2020年,对银行理财市场来说,影响力最大的事件之一莫过于“资管新规过渡期延长”。2018年发布的《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》对银行理财打破刚性兑付、实现净值化转型提出明确要求。2020年7月,中国人民银行宣布资管新规过渡期延长到2021年底,这无疑为银行提供了更多调整的空间。

资管新规发布以来,银行理财逐渐从保本保收益的预期收益型产品,转向盈亏自负、不做刚性兑付的净值型产品。经过2019年的经验积累和系统完善后,2020年银行理财净值型产品的发行速度进一步加快。从上市银行净值型产品的占比情况看,绝大部分都在一半以上,介于50%至70%之间,最高为76.76%。

业内专家表示,随着银行理财转型的不断推进,传统老产品已逐步退出市场,取而代之的是净值型产品,银行理财步入新的发展阶段,回归本源,做“真资管”。在资管新规与理财新规确定的监管格局下,银行理财也积极调整发展理念与方向,完成从“刚兑”至“转型”的蜕变。未来,银行理财规

模将告别无序扩张,净值型产品将进一步增加,银行的资产管理能力将持续增强,行业将由“大资管”走向“真资管”。

加快开发个性化产品

“银行业收入长期以净息差为主,但随着国民经济发展,低利率市场环境一定会到来,银行要在传统存贷款之外寻找更多元的发展空间,财富管理能扩大非利息收入,使银行摆脱净息差依赖。”招行2020年度报告首次出现“大财富管理价值循环链”的提法,吸引了外界关注。

当前,财富管理市场竞争对手众多,专业资管机构、互联网公司各有优势,银行如何面对竞争?“相比市场化的资产管理机构,银行的资产组织和产品创设能力是难点和痛点。”招行行长田惠宇表示,尽管过去几年已在有针对性地布局,但未来仍需继续加强。

“随着整个居民财富不断增长,如何加快和推进差异化的服务,来满足客户的个性化资产配置需求将是商业银行财富管理的关键所在,也是商业银行在传统的存款和贷款业务之外,打造我们的资管业务和财富管理的第三支柱的发展必然要求。”

作为银行理财转型重要抓手,理财子公司的发展思路也愈加清晰。“债权类资产是银行理财子公司投资的重要方向,也是银行理财子公司支持服务实体经济的重要途径。”信银理财有关负责人对记者表示,“十四五”开局之年,信银理财将坚持以服务国家战略为方向,紧扣深化国企改革、加大科技创新、融入国家区域发展战略三条主线,深耕先进智造、先进材料、新消费和新型城镇化等重要板块。

随着区域银行理财子公司的陆续获批,其在功能上也在不断探索新方向。今年3月25日,成都银行与渝农商理财子公司共同发行成渝地区双城经济圈建设主题理财产品,以实际行动助力成渝地区双城经济圈建设,满足成渝地区投资者多元化投资需求。该产品为金融机构发行的首只成渝地区双城经济圈建设为主题的理财产品,成都银行首期发行规模为7亿元,期限358天,产品类型为净值型,业绩比较基准4.20%,产品募集资金将全部投向成渝地区双城经济圈内的企业债券,特别是基础设施建设类企业债券。

从上市公司业绩看中国经济亮点

生物医药行业研发投入位列前茅

本报记者 马春阳



据同花顺iFinD数据统计,截至4月26日,生物医药行业(按申银万国一级行业分类)已有250家发布了年报,其中近七成公司归母净利润同比实现增长,净利润同比增长排名前十的公司几乎全为医疗器械类企业,其中更有3家公司的净利润同比增长超过2000%,分别为圣湘生物的6527.90%、英科医疗的

3829.56%以及达安基因的2556.80%。

2020年受新冠肺炎疫情影响,防疫物资需求在全球范围内激增,长时间处于供不应求状态,为生产此类医疗用品的公司带来了巨大的发展机遇。

中信证券医药行业首席分析师陈竹对记者表示,去年疫情的暴发给部分医疗器械类企业带来了非常多的订单,国内外对新冠病毒检测、防护用品的需求激增,再加上一些企业涉及进出口业务,更是带动了其业绩快速提升。

中信证券报告显示,以中国为代表的新兴市场是全球最具潜力的医疗器械市场,近年来的增长速度高于世界平均水平。从器械消费水平来看,我国医疗器械的消费规模仅占整体医疗市场的1/4左右,相较海外平均40%以上的器械消费,欧美日发达国家50%左右的器械消费水平,我国器械消费仍有明显提升空间。

谈到医疗器械类企业接下来的发展,陈竹认为,伴随着常态化的防控措施和全民健康防护意识的提升,防疫医疗用品的需求仍会维持,去年靠巨额订单实现业绩大幅增长的企业今年增速会相对放缓,“随着我国各类抗疫耗材、药品出口到国外,因为质量高,有口皆碑,逐渐打响了中国品牌,相信未来国际对我国产品的需求会越来越大”。

2020年新冠肺炎疫情给全球医疗行业带来考验的同时,也

陶然论金

近日,上海期货交易所召开第十次会员大会,选举产生了新一届理事会和监事会。11个理事会员中,除了期货公司,还出现了4张新面孔,引发业内关注。

过去,我国三大商品期货交易所——上海期货交易所、郑州商品交易所、大连商品交易所的理事会成员不仅高度重合,而且绝大多数是期货公司,以至于外界有期货市场小众、圈子封闭的“刻板”印象。

近年来,我国期货市场已发生结构性变化,期货市场服务实体的能力增强,市场交易量、持仓量爆发式增长。一方面机构投资者大量进场,金融衍生品作为风险管理工具备受市场青睐;另一方面实体经济参与积极性提升,期货市场的“避风港”作用凸显。与此同时,随着金融业双向开放加大,证券、基金、期货三大机构的外资股比限制全面放开,外资全资控股证券、基金、期货公司顺利落地,期市国际化加速推进。从投资者结构上看,不仅有境内投资者,也有境外投资者,产业客户和机构投资者比重日益增大;从市场结构看,场外市场蓬勃发展,交易所场内市场与场外市场融合发展的趋势日益明显;从产品结构上看,商品期货、期权和大宗商品指数ETF日益丰富。如今,期货市场不仅是资源配置市场,财富管理和资产配置功能也日益凸显。

虽然我国期货业发展已取得了长足进步,但距离“提升重要大宗商品价格影响力,更好服务和引领实体经济发展”的要求还有相当大差距。

提升重要大宗商品价格影响力,离不开提高市场影响力,也离不开提升交易所影响力。作为大宗商品要素市场的重要金融基础设施,期货交易所优化治理结构势在必行。

此次上期所理事会改选呈现多元化特点,囊括了中国石油有限公司、中储发展股份有限公司、富国基金管理有限公司以及外资复瑞瑞商(上海)有限公司等。他们作为仓储物流企业、基金公司、国际贸易企业等非期货公司力量参与交易所治理,体现了“跳出期货看期货”的站位,是扎实推进落实中央要求“完善金融市场体系、产品体系、机构体系、基础设施体系”的重要举措。基金公司代表可以就金融机构做大类资产配置,优化指数类产品等方面贡献智慧;仓储企业代表可以为期货市场期现结合,以至国际化过程中推进境外设库等方面贡献智慧;外贸贸易商的代表,可以在国际化品种合约优化等相关方面,从国际视野贡献智慧……

我国商品期货交易总量已连续11年位居全球第一,新力量进入交易所理事会将有效助推期货业激发内生动力,扩大行业影响,更好地服务实体经济。

金融为“梦想小街”护航



4月27日,江西省南昌市西湖区金融服务中心工作人员来到位于当地“梦想小街”产业园的江西云慧医联信息服务有限公司讲解金融服务业务。该服务中心主要服务辖区金融机构,引导扶持辖区企业对接资本市场,助力企业高质量跨越式发展。

陈文萍摄(中经视觉)

本版编辑 梁睿 王宝会 李晨阳

期交所理事会「破圈」有深意

祝惠春