

产品频频“破净”未改发行回暖趋势——

推进银行理财市场规范转型

本报记者 陆敏

财金观察

银行理财市场近期一直是市场各方关注的焦点。11月下旬以来,由于债市波动引发银行理财产品净值调整,逾千只产品一度“破净”。而普益标准最新监测数据显示,11月份银行理财产品发行市场环比回暖。经历了大范围的“破净”,投资者购买产品的热情依然不减。

专家认为,银行理财市场经过转型发展日益规范,正成为吸引投资者的主要因素。同时,理财机构积极完善营销渠道建设,形成“代销+直销”双模式,加速推出符合市场需求及客户期待的一些创新理财产品,推动产品差异化布局,成功吸引了不少投资者。

政策红利逐渐显现

经过近年来对理财市场监管政策的持续完善,理财公司获得较为稳健的发展,产品规模稳定增长,净值化转型基本完成。近日,中国银行业协会发布的《中国银行业理财业务发展报告暨理财公司年鉴(2022)》(以下简称《报告》)提到,除进一步落实《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》的要求外,监管部门针对理财行业发展的新局面,陆续出台《理财公司理财产品销售管理暂行办法》《关于规范现金管理类理财产品管理有关事项的通知》《理财公司理财产品流动性风险管理办法》等办法细则,监管政策不断完善,指引愈加清晰,推动理财业务规范可持续发展。

作为推动理财业务快速转型的关键着力点,理财公司在2021年发展迅速。银行业协会统计数据显示,截至2021年末,已有29家理财公司获批筹建,其中22家开业,理财公司整体存续余额为17.19万亿元,同比增长157.72%,市场占比达到59.28%。同时,理财产品规模稳定增长,产品丰富程度进一步提高,产品与居民需求契合程度持续提升。

《报告》显示,截至2021年底,全国共有301家银行、21家理财公司有存续的非保本理财产品,存续余额29万亿元,同比增长12.14%。从新发产品情况来看,开放式产品募集资金占比进一步上升,封闭式理财产品的平均期限持续增长。从资金运用情况来看,债券的配置比例略有下降,但仍是理财产品最重要的配置方向,在非保本理财资金投资各类资产中占比最高,达到54.5%。从净值化转型成果来看,净值型产品的存续规模及占比实现了快速增长,2021年末净值型理

理财产品存续规模26.96万亿元,占比92.97%。

到了2022年,理财公司持续稳健发展。Wind资讯数据统计显示,截至2022年第三季度末,银行理财新发产品7103只,新产品净值化率达93.76%。三季度成立规模达4493.63亿元,规模净值化率达99.87%。固定收益类产品仍为发行市场主流,发行数量占全市场的94.49%。另外,从收益来看,截至9月30日,近一年平均收益率最高的为固定收益类产品,其中纯债固收类收益率最高,平均收益率达3.86%。

营销渠道模式升级

当前,理财市场向理财公司集中的态势已经显现,基本形成了“理财公司为主、商业银行为辅”的发展格局。尤其在销售端,一些理财机构积极开拓外部代销渠道,让尚未成熟的理财公司延伸服务触角,吸引更多母行以外的客户群,提高销售效率,拓展理财产品规模。

进入2022年,理财市场虽出现波动,但转型效果逐渐显现,各机构销售服务模式不断优化、产品体系日益完善。即便遭遇了几次较大幅度的净值波动,投资者还是在赎回老产品的同时,又购买了不少新产品。最新数据显示,2022年11月份,全市场共新发了2267只理财产品,环比增加552只;其中734只为银行理财子公司产品,占比32.38%。全市场共有6108只理财产品在售,环比增加547只。新发行产品和在售产品均环比增加。

理财机构有不少已形成“代销+直销”双模式运行。光大银行副行长齐晔此前在介绍光大理财的经营情况时提到,截至2022年6月末,光大理财的产品规模接近1.2万亿元,比年初新增了近1200亿元,增幅达到11%。对于规模的提升,她分析认为,一方面是得益于持续丰富的产品矩阵,在新发新能源、共同富裕、养老、普惠、拥军等一系列的主题产品上发力;另一方面是积极拓展了代销渠道的朋友圈,与21家商业银行签署了理财产品的合作协议,持续推进理财的直销和电子渠道的建设。

借助代销机构的销售渠道扩大投资者群体,提升理财产品影响力已成为行业机构的普遍做法。同时,在产品创新方面,随着《关于开展养老理财产品试点的通知》《粤港澳大湾区“跨境理财通”业务试点实施细则》等政策文件的推出,理财机构加速推出符合市场需求及客户期待的创新理财产品,推动产品的差异化,也进一步丰富了销售的“货架”。

截至2021年底——

全国共有301家银行、21家理财公司有存续的非保本理财产品

存续余额
29万亿元

▲ 同比增长12.14%

面临“破净”如何应对

11月份的债券市场调整导致大多数银行理财产品“破净”之后情况有所缓和。然而,近日债市再次出现波动,Wind资讯统计显示,截至12月10日,全市场存续理财产品中,累计单位净值小于1的“破净”产品超过2300只。

一般来说,债市大幅波动的周期不会太长,债券是银行理财产品最佳投资品种之一。对于11月份以来银行理财产品持续出现“破净”的情况,普益标准研究员孙圣钦认为,造成银行理财产品持续出现“破净”的主要原因有三:一是政策预期变化,二是流动性收敛,三是短期交易踩踏现象。

业内人士认为,当前理财产品配置债券过程中可能出现了“产品破净—投资者赎回—理财产品净值下跌—投资者加速赎回—理财产品加速下跌—债券加速下行”的交易踩踏现象,加深了理财产品的“破净”程度。

相对于股市来说,债市的稳定性要高很多;相对于存款来说,债券的利率要更高。融360数字科技研究院研究报告认为,债券仍然是银行理财产品的最佳投资品种之一。另外,债市除了可以满足大部分金融机构资产负债投资管理之外,还可以起到平滑组合波动、降低回撤风险等资产配置方面的作用。债券产品是比较少有的规模对收益影响较小,同时在价格波动的状态下有票息覆盖的稳健产品,也比较适合购买银行理财的保守型投资者。



陶然论金

近期,全国已有多地快速行动,组织商务团赴境外参展、招商。同时,外贸企业正在抢抓机遇、拓展海外市场。外贸企业积极出海、各地政府组团招商,有助于进一步稳定市场预期、提振发展信心。

今年以来,我国外贸环境日趋复杂,外贸增长放缓。党中央、国务院出台了一系列政策措施,支持企业保订单、拓市场。纾困后的不少企业抓住了结构性机遇,机电产品、汽车、太阳能电池出口“成绩单”亮眼,外贸依然是国民经济回升向好的重要动力。

拿到订单是第一步,还要让企业“有利润、赚到钱”。因此,要特别关注汇率波动问题,避免企业因汇率波动产生财务损失。当前,为了对抗通胀,全球主要央行快速收紧货币政策,加剧了汇率市场波动。一方面,美联储大幅加息、收缩资产负债表,欧央行也大踏步加息,政策利率已升至2009年以来的最高;另一方面,很多其他货币汇率在短期内大幅下挫,部分新兴经济体的货币贬值幅度甚至高达30%至40%。

汇率波动对我国企业产生两方面影响。一是影响企业的进出口贸易。通常来说,一国货币汇率贬值通常有利于出口,反之则有利于进口。但需注意,如果一家出口企业需大量进口原材料、中间产品及设备,那么美元升值将抬高该企业进口成本,甚至可能抵消原有的出口效益。二是影响企业的海外融资。企业在选择融资币种时,如果没有前瞻性地考虑到汇率波动、外币资金利率变化,就可能承受较大的偿付压力。

在这一背景下,监管部门、金融机构要为外贸企业,尤其是小微企业做好汇率避险服务。一要丰富金融产品,满足企业的个性化需求。企业类型不同、贸易对手不同、收付汇周期不同,汇率风险管理的需求都会有差异。其中,要聚焦小币种问题,着力解决企业的小币种套期保值需求。二要降低中小微企业的汇率风险管理成本。以“外汇套期保值”业务为例,企业需要缴纳保证金,大型企业的保证金通常用授信额度替代,但由于小微企业普遍缺乏授信额度,目前多用自有资金支付。银行、保险公司、担保公司要进一步深化合作,建立风险分担机制,有效降低小微企业的保证金成本。

外贸企业也要牢固树立汇率风险中性理念,避免市场投机,提升汇率风险管理意识。汇率的短期波动难以预测,企业千万不要赌汇率短期升值的方向和幅度,更不要试图投机套利。相反,企业要把精力放在主业务上,做细、做实资金收付规划,同时与金融机构保持良好沟通,科学运用金融工具,有效管理汇率风险。

本版编辑 于泳 美编 王墨晗

大豆系列期货期权将引入境外交易者

本报记者 祝惠春

日前,中国证监会确定大连商品交易所的黄大豆1号、黄大豆2号、豆粕、豆油期货和期权为境内特定品种,于2022年12月26日引入境外交易者参与交易。这意味着大豆系列期货和期权品种将成为我国期货市场首个以特定品种方式实现全系对外开放的品种板块,将有助于提升“中国价格”的全球影响力,更好服务实体经济发展和国家粮油安全。

记者了解到,大豆相关工具引入境外交易者具有坚实的市场基础。现货方面,近年来国际大豆市场规模总体呈现增长态势,从2010年到2021年,全球大豆产量由2.6

亿吨增至3.69亿吨,豆粕产量由近1.7亿吨增至2.48亿吨,豆油产量由4147万吨增至近5923万吨,贸易量也有所扩大。

我国是全球最大的大豆进口国以及豆粕和豆油生产国,在全球大豆消费市场中占据重要地位。2021年,我国自产大豆1640万吨,进口大豆9652万吨,豆粕和豆油产量分别为约7900万吨和约1800万吨。其中,大豆进口量占全球进口量的一半以上,豆粕和豆油产量占全球产量的近三成。

期货方面,大豆期货是大商所最早上市的期货品种,见证了大商所成立29年来创新

发展、服务实体经济的历程。经过多年深耕,大商所大豆期货市场品种工具体系日益完善,市场运行稳健,功能充分发挥,影响力持续提升。据统计,2022年上半年,大商所黄大豆1号、黄大豆2号、豆粕、豆油期货均位列全球农产品期货和期权合约成交量的前40,其中豆粕期货已连续多年位居首位。黄大豆1号期货为国产大豆提供了定价参考,有效助力基差收购和“保险+期货”等产业服务项目;黄大豆2号、豆粕和豆油期货则为大豆压榨产业众多市场主体提供了管理风险、稳健经营的有力工具。

对特殊群体、老年人等客群,从服务流程、特殊场景等方面梳理25项服务,实施特殊群体签字流程优化、小额遗产继承限额提升、延伸服务等系列便民举措;开展“行长值大堂”活动,成立工作专班,从客户之声、员工之声、监管之声、媒体之声4个维度分析网点服务难点,全面提升网点整体服务质量与水平。

尽心尽力促效能升级。在扩大金融服务覆盖面、提升金融服务品质的同时,邮储银行安徽省分行注重投诉管理、宣传教育等方面工作,不断完善消费者权益保护体系。2022年1月至10月,邮储银行安徽省分行监管投诉同比下降50.65%。针对宣教需要,综合发挥网点、新媒体等多阵地宣传声势,深入开展“3·15”消费者权益保护教育宣传周、“金融知识普及月”金融知识进万家争做理性投资者争做金融好网民”等活动,在全省设立1700余个网点金融知识宣传教育区,50余个金融知识教育宣传联系点,帮助金融消费者了解自身享有的基本权利,推动社会公众金融素养的稳步提升。

邮储银行安徽省分行将持续提升消费者权益保护工作的专业性,提高金融为民的新境界,不断增强金融消费者的获得感、幸福感和安全感,践行新时代金融企业的责任担当。

(数据来源:邮储银行安徽省分行)

·广告

邮储银行安徽省分行

三项升级 促金融消保工作落到实处

邮储银行安徽省分行牢固树立“以人民为中心”的发展思想,结合地区实际,把维护消费者的长远和根本利益作为消保工作的出发点和落脚点。通过保障升级、服务升级、效能升级,力促金融消保工作再上新台阶,赢得了金融消费者的广泛好评。邮储银行安徽省分行获评邮储银行2021年消费者权益保护考评优秀单位,被监管部门评为2021年金融消费者权益教育与金融知识普及优秀组织单位。

尽职尽责促保障升级。邮储银行安徽省分行将消费者权益保护工作纳入全行治理架构和内控体系建设中,统筹推进全行各级机构消费者权益保护组织体系建设,逐步形成了层次全、覆盖广、职责清、刚性强的消保管理组织架构。从组织机制出发,建立起邮银联合、高管层领导、消保主管部门牵头管理、相关部门及分支机构各司其职的工作管理体系;成立省市县三级消保委员会,单独设立消保工作团队和消保专员,不断夯实消保工作队伍基础;贯彻落实监管要求,持续健全消费者权益保护工作制度,并强化消保审查,实现金融产品和服务全流程严格管控。

精益求精促服务升级。邮储银行安徽省分行以客户为中心,升级硬件配置、优化客户体验,实现“环境升温、服务升温、品牌升温”。建优物理网点内外部环境,推行6S现场管理,布放智能化设备,并重点推进移动展业全流程数字化项目,让智慧厅堂“飞入寻常百姓家”。强化人性化服务,针

辽宁省阜新市彰武县税务局

税务部门雪中送炭 供热企业纾困解难

“2587万元的增值税(增量)留抵税款及时到账,税务局真是雪中送炭啊!”辽宁省彰武县交投集团总经理李先生感慨万分。

彰武县交投集团成立于2018年,下属9个子分公司,职能覆盖全县供暖、交通、市政等诸多民生领域。“为了保障居民供暖、城乡交通、市政改造等民生工程,企业前期投入巨大,形成了大量留抵税款。”李先生说。2022年以来,煤炭价格持续高涨、资源供应不足,彰武县能源供应面临严峻形势。为顺利完成迎峰度冬能源保供工作任务,企业也是绞尽脑汁,资金问题一直得不到解决。

国家税务总局彰武县税务局党委在学习贯彻党的二十大精神中,牢牢把握坚持以人民为中心的发展思想,聚焦民生问题,充分发挥税收职能。针对供热企业面临的困境,县税务局实施“一户一策”动态台账和“1+X”工作法,其中的“1”指一张“贴心服务卡”,“X”指不同企业适用相应的税收优惠政策。对涉及民生的特殊企业进行跟踪辅导,并指派专人对接企业财务部门进行了多次模拟操作演练,符合政策条件后,税企双方即时联动,顺利办理了留抵退税业务。

有了2587万元退税款的保障,彰武县交投集团下属热力有限公司的热力扩容工程顺利启动,2台新式锅炉安装完工,6500余吨取暖用煤到位,全县人民有望度过一个“温暖”的冬天。

(数据来源:辽宁省阜新市彰武县税务局)

·广告