

# 银行理财市场稳中求进



岁末年初,年终奖和压岁钱该如何打理?选择储蓄,还是银行理财、公募基金?银行理财登记托管中心2月2日发布的《中国银行业理财市场年度报告(2023年)》(以下简称《报告》)显示,过去一年,银行理财市场发生了不少新变化。其中,2023年创造收益6981亿元,投资者数量同比增长17.84%,支持实体经济资金规模约19万亿元。2023年,理财产品主打稳健策略,不少产品逐渐走出“破净”阴霾。

## 投资者数量保持增长

2023年,银行理财市场的投资者数量维持增长态势。《报告》显示,截至2023年12月末,持有理财产品的投资者数量达1.14亿个,同比增长17.84%。其中,个人投资者数量新增1686.29万个,机构投资者数量新增38.65万个。

从结构上看,个人投资者仍是绝对主力,数量为1.13亿个,占比高达98.82%;机构投资者数量占比略有上升,数量为134.60万个,占比为1.18%。

从风险偏好上看,稳健型投资者的占比最高。截至2023年12月末,在持有理财产品的个人投资者中,数量最多的是风险偏好为二级(稳健型)的投资者,占比33.95%。此外,风险偏好为一级(保守型)、四级(成长型)和五级(进取型)的个人投资者占比均较年初有所增加,分别增加2.02个百分点、0.14个百分点和0.46个百分点。

与持续增长的投资者数量相对应,理财公司数量也在稳步增长。2024年1月,浙商银行发布公告称,该行已获准筹建浙商银行理财有限责任公司。这是获监管批准设立的第32家理财公司。至此,6家国有大型银行、12家全国股份制商业银行均已拥有理财公司。

“金融管理部门在严格把控理财公司‘入口关’、稳步推进理财公司批设工作的同时,要积极研究优化中小银行设立理财公司的新模式、新路径,更好满足中小银行发展理财业务的需求。”董希淼认为,理财公司大规模集中设立的阶段已结束,当前正处在常态化设立阶段,金融管理部门可按照“成熟一家,批准一家”的原则发放理财牌照。

“面对市场波动和投资者的多样化需求,理财公司、商业银行应重点研究如何在安全性、收益性、流动性之间做好动态平衡,这将是一个长期的挑战。”董希淼建议,理财公司、商业银行应加快引入、培养专业人才,不断提升对宏观形势和金融市场的研判能力,持续提升投资研究能力、资产配置能力,为不同需求的投资者提供差异化产品与服务。同时,理财公司应加强与市场参与各方的沟通,开展形式多样的投资者教育活动,强化“卖者尽责,买者自负”原则,持续提升投资者的金融素养,引导投资者养成价值投资、长期投资理念。

## 更好支持实体经济发展

“2023年,理财市场充分发挥资金优化配置功能,通过多种途径,更好地将资金对接实体经济融资需求。”银行

理财登记托管中心相关负责人表示,截至2023年12月末,银行理财产品通过投资债券、非标准化债权、未上市股权等资产,支持实体经济资金规模约19万亿元。据介绍,银行理财产品的资产配置以固定收益类为主,投向债券类、非标准化债权类资产、权益类资产的余额分别为16.45万亿元、1.79万亿元和0.83万亿元,分别占总投资资产的比例为56.61%、6.16%和2.86%。

从配置债券的类别看,信用债占据主体,较2023年初占比有所下降。截至2023年12月末,理财产品持有信用债12.24万亿元,占总投资资产的比例为42.12%,占比较年初减少3.54个百分点;持有利率债0.93万亿元,占总投资资产的比例为3.20%。从服务实体经济的领域看,银行理财资金投向绿色债券的规模超过了2500亿元,投向“一带一路”、区域发展、扶贫纾困等专项债券的规模超1100亿元,为中小微企业发展提供资金支持超3.8万亿元。

在绿色金融方面,银行理财市场2023年累计发行ESG主题(环境、社会和公司治理)理财产品120只,合计募集资金超1100亿元。截至2023年12月末,ESG主题理财产品存续余额达1480亿元,同比增长13.50%。

“截至2023年12月末,招银理财公司全口径绿色金融业务余额为344亿元,其中,债券直投余额为293亿元,项目类资产业务余额为51亿元。”招银理财相关负责人介绍,公司推出了4只ESG主题理财产品,截至2023年12月末存续规模达17.3亿元。

除了绿色金融领域,商业银行、理财公司不断创新探索特色产品。截至2023年12月末,市场存续“专精特新”、乡村振兴、大湾区等主题的理财产品超200只,存续规模超1200亿元。中邮理财相关负责人介绍,截至2023年12月末,中邮理财累计发行92只“惠农”主题理财产品,期限覆盖3个月至3年,旨在更好满足广大农村地区的投资者需求。

尽管银行理财服务实体经济取得了一定成效,但也要看到,银行理财产品投资资产、负债均有所下滑。截至2023年12月末,银行理财产品投资资产合计29.06万亿元,同比下降3%;负债合计2.23万亿元,同比下降1.76%;理财产品杠杆率为108.31%,较年初增加0.11个百分点。董希淼认为,2024年,从资产配置看,理财资产配置将延续“二八”定律,即80%的安全垫资产和20%的博收益资产,预计债券、公募基金、权益类资产的占比将有所回升。

春节假期是消费信贷服务的重要节点,消费金融公司近期纷纷推出优惠活动,“加码”服务春节消费市场。根据金融监管总局公告的最新名录,当前持牌消费金融公司达31家。招联消费金融、兴业消费金融、马上消费等行业头部公司,无论在资产规模还是消费信贷产品创新力上均位于行业前列,持续引领行业发展。

消费金融公司近年来的持续扩围不仅丰富了我国金融机构类型,还满足了不同客群不同层次的消费需求,对扩内需促消费的支持力度不断强化。与此同时,值得注意的是,消费金融公司的合规经营情况也备受各界关注。监管数据显示,2023年,监管部门开出的涉及消费金融公司的机构罚单总数为8张,涉及7家机构,被罚没总金额超300万元,较2022年有所减少。

从整体来看,消费金融公司近年来经营更为规范,一方面是由于政策法规的日益完善。《消费金融公司管理办法(征求意见稿)》于去年发布,该意见稿提高了消费金融公司主要出资人的资产、营收指标、最低持股比例,还明确将消费金融公司最低注册资本金从3亿元提高至10亿元等,从诸多方面进一步对消费金融公司提出监管要求,为消费信贷业务立下规矩。另一方面,合规经营也是消费金融公司内在规范发展的需要。虽然监管部门持续的严格监管有效提升了行业整体合规水平,但是部分消费金融公司内控存在缺失,合规水平仍亟待提升。从消费金融行业近年来发展势头看,由于行业分化大,不少中部、尾部公司增长乏力,有的甚至需要控股母行“补贴”勉强维持经营,这些公司亟需进一步创新适销对路的产品,提高产品对用户的吸引力,而合规是产品创新的前提。

消费金融公司合规经营更是保护消费者合法权益的需要。消费金融公司设立的初衷,就是致力于为商业银行无法惠及的长尾用户提供新的金融服务,只有合规展业才能赢得消费者的认可。当前,开拓线上化渠道已经成为消费金融机构揽客利器。尤其是一些实力较强的公司在消费场景、贷款产品等方面进一步细分市场、精准对接客群,服务消费市场新风口,不断拓展金融服务的广度。在各地全面发力消费市场的大背景下,消费金融公司必然服务更广泛的消费者,合规经营更要常抓不懈。

对于监管部门而言,在鼓励消费金融公司增强自身实力、实现稳步扩张的同时,要进一步加强消费金融公司监管并防范相关风险,为消费者提供更高质量的金融服务。

王宝会

本版编辑 陆敏 苏瑞淇 美编 高妍

# 金融服务不停步 邮储“春意”暖人心

龙年新春来临之际,为了切实做好春节期间金融服务工作、满足客户的各类金融需求,邮储银行上海自贸区分行辖内各网点多措并举,开展暖心服务、保障民生普惠、服务实体经济,打造“温暖港湾”,凝聚人心、凝聚力量,为人民美好生活增添色彩。

## 张灯结彩送祝福 网点迎新年味浓

春节将至,邮储银行上海自贸区分行辖内各网点已精心装扮,贴上窗贴、地贴,挂上大红灯笼和鞭炮装饰等物料。红火的颜色和喜庆的装扮,每位邮储员工热情的问候与祝福,将有年味儿、有温度的金融服务送给每位客户。



## 金融知识进社区 春节宣传不停歇

临近春节,邮储银行上海自贸区分行结合社区新春活动,开展金融知识宣传,充分发挥营业网点贴心优势,讲解金融惠民政策、专属金融产品。自贸区分行工作人员积极走进社区,开展形式多样、喜闻乐见的金融宣传,普及金融服务知识,提升市民金融服务产品的知晓度。

邮储银行上海自贸区分行将始终践行以客户为中心的服务宗旨,不断推动消费者权益保护工作的创新,坚持做好日常消保宣传教育工作,把倡导金融知识普及和金融产品服务创新融入到日常工作的每一天。

(数据来源:邮储银行上海分行) · 广告

# “保险+期货”护航农业生产

本报记者 武亚东

全国首个寒潮指数衍生品应用项目日前在湖北落地。该项目采用了“农业保险+天气衍生品”的组合,当寒潮出现,寒潮指数达到合同约定的阈值,就可以通过金融工具对冲生产者面临的天气风险;当温度低于寒潮触发值时,购买了寒潮指数保险的农户还能获得保险公司的赔付。

据了解,此次落地项目的保单是中国人寿财产保险公司湖北省分公司针对未来寒潮冻灾带来的风险进行预判,协同期货公司共同为农户定制的寒潮指数衍生品保险。现实中,由于寒潮伴随的是大范围大幅度的气温降低、大风和可能的雨雪天气。一旦寒潮爆发,受影响区域将会非常严重。保险公司承担了茶农的风险,而寒潮一旦爆发,保险公司可能面临巨额赔付。因此,该产品与期货公司协同,在寒潮爆发后通过运用金融工具与因降温受益的企业实现对冲操作,获得收入,然后将这笔资金交给保险公司,最终赔付给农户。中国人寿财产保险公司黄冈市中心支公司有关负责人介

绍,公司目前承保茶园400亩,提供风险保障40万元,保险期间为冬季3个月,每亩茶园最高可获得1000元赔付,基本可以弥补茶农损失。

招商期货研究所所长王思然介绍,期货公司和保险公司签订了一份基于未来温度变化的合约,一旦温度低于约定的水平,发生了寒潮冻灾,这份合约就会自动生效,期货公司会向保险公司相应的资金用于赔付给农户,与此同时也会与因为降温而受益的企业签订一份相反合约,把风险进行再转移。

记者采访了解到,在相关政策指引和各地创新探索中,“保险+期货”相关产品正在不断优化。同时,随着农户风险管理意识与日俱增,逐渐认识到一些创新的保险产品能够帮助其抵御各类风险,从而减少损失。

张福强是唐山市玉田县鸡鸣桥镇西牛各庄村的一名生猪养殖户。2023年10月,张福强为即将出栏的2000头育肥猪购买了保险周期2个月的生猪期货价格保险。后生猪价格下跌,低于保险合同约定的价格,按照保险责任,

阳光财产保险公司唐山中心支公司在2024年1月向张福强支付理赔款49.35万元。“以后就算猪价下跌,我们也可以安心地养猪啦!”张福强说。

“该项目为包括张福强在内的9户生猪养殖户投保了超1.2万头生猪的期货价格保险。今年1月,因生猪价格低于约定价格触发理赔,9户生猪养殖户共获得了312万元赔付,有效弥补了生猪价格下跌所造成的损失。”阳光财产保险公司唐山中心支公司有关负责人告诉记者,公司还联合物产中大期货公司成功申请了大连商品交易所的“农民收入保障计划”试点项目。

作为金融支持“三农”服务的重要创新模式,“保险+期货”能有效对冲农产品市场价格波动给农业经营主体带来的风险,是促进乡村振兴的重要抓手。阳光财产保险公司相关负责人表示,阳光财险将继续发挥好农业保险在分散农业生产经营风险、保障农民收入方面的重要作用,以高质量的金融保险服务为建设农业强国、服务乡村振兴贡献力量。

