

银行理财业务迎来新机遇

净值化转型加速 “固收+”产品奔向C位

● 本报记者 张玉洁

2020年,商业银行理财业务经历了稳健发展,积极求变的一年。落实资管新规,推进理财转型,银行理财净值化迅速推进。其间,不乏插曲,年中债市波动对部分银行理财产品净值带来较大影响,银行理财产品的投资者对“打破刚兑”有了切身体会。这是一次“压力测试”,也是一场鲜活的投资者教育,买卖自负观念正深入人心。

专家预计,2021年经济继续修复的动能较强。以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局会给银行理财业务带来新机遇。对投资者而言,2021年将有种类更丰富的理财产品可供选择,满足不同层次需求。“固收+”、养老金保障类和跨境理财通等产品值得期待。

净值化大发展 攻坚“硬骨头”

净值化转型是银行理财业务规范发展的核心内容。2020年以来,净值型理财产品已成为新发行产品的主流,保本型产品加速退出,历史遗留问题正有序稳妥化解。

净值型理财产品发行数量和占比不断提升。中国银行业协会公布的最新数据显示,截至2020年11月末,全国银行理财产品净值型产品存续量为26963款,环比增加1223款。全国性银行、城商行和农村金融机构净值型产品存续量环比有不同程度提升。

保本理财产品加速退出市场。数据显示,截至2020年11月末,保本理财产品占比仅为5.7%,较2020年初减少11个百分点。截至目前,已有交通银行、邮储银行、兴业银行等宣布保本理财清零。

银行理财净值化转型尚存“硬骨头”,即以非标资产为主的存量产品化解。对此,监管机构全面考虑了问题的复杂性和2020年疫情对行业的影响。2020年7月底,经国务院同意,中国人民银行会同国家发改委、财政部、银保监会、证监会、外汇局等部门审慎研究决定,资管新规过渡期延长至2021年底。

中国证券报记者从多家银行及理财子公司获悉,各家机构正按照“一行一策”原则,积极制定存量化解方案和时间表。

光大证券金融业首席分析师王峰认为,上市银行基本可以按时完成整改任务。以非标资产为代表的存量资产处置难度较大,进度偏慢,但资管新规明确将过渡期延长至2021年底;对于按时完成整改任务的金融机构,将在监管评级、资本补充工具发行和开展创新业务等方面给予适当激励,预计大中型银行能够按期完成任务。

中邮理财副总理彭琨表示,面对“终考”节点,2021年银行理财仍面临较大转型和发展压力。可喜的是,理财产品端经过一年多试水,产品体系已经丰富,创出了牌子,客户对净值化产品的接受度也在提升。客户



投资小贴士

这样挑选银行售卖的理财产品

● 本报记者 张玉洁

2021年1月1日起,六大国有银行发行的提前支取靠档计息的个人大额存单、定期存款等产品,计息方式由靠档计息调整为按活期存款挂牌利率计息。此前,多家平台陆续下架了具有“相对高息、绝对保本”特点的互联网存款产品。在此背景下,稳健型投资者如何通过购买银行销售或代销的不同产品实现不错的收益呢?

某大银行北京分行个金部资深人士对中国证券报记者表示,仅靠存款产品是无法跑赢通胀的。投资者在判断自身具体情况和风险承受能力后,不妨考虑将家庭金融资产

对银行的信赖和黏性是银行理财的最大优势。2021年重点关注六大行业热点问题:一是落实存量整改要求,积极稳妥压降的同时,避免对市场产生冲击;二是加快净值化转型,进一步提升净值化产品比重;三是提升大类资产配置能力,提升权益资产配置能力,积极参与资本市场投资;四是推进科技赋能运用;五是加强投资者教育,培育客户对净值波动和中长期投资理念的认识;六是完善流程制度,不断优化体制架构、流程机制和制度基础。

理财子公司获追捧 多元化成趋势

银行理财子公司是银行理财业务转型的重要载体。2020年,商业银行设立理财子公司热情高涨,进入下半年更是迎来获批筹建和开业的小高峰。大中型银行加速入场,城商行和农商行齐头并进,呈现参与主体多元化趋势。

2020年12月,民生银行与恒丰银行先后公告筹办理财子公司进展。其中,民生理财已获批准,恒丰银行拟设立理财子公司已通过董事会审议。目前,12家全国性股份制银行中,仅有渤海银行尚未公布设立银行理财子公司计划。

目前,已有逾30家银行公告设立理财子公司;24家理财子公司获批筹建,包括2家中外合资机构;21家已开业。

普益标准分析师张业表示,2020年银行理财子公司迎来增设高潮,一定程度上起到助力母行净值化转型、扩展理财产品销售渠道的作用。

中国银行业协会发布的《中国银行业理财业务发展报告》称,作为银行理财市场的主要运行模式,理财公司将迎来有序扩容。随着我国金融业对外开放不断推进,中外合资理财公司也将陆续获批开业,这有利于引进国际先进资管机构专业经验,进一步丰富资管市场主体和产品种类,满足投资者多元化服务需求。

张业预计,2021年商业银行将继续保持对设立理财子公司的热度,理财子公司将面临行业竞争压力。这对理财子公司提升自身团队投研能力、开展更多元业务布局形成强大推动力。

植信投资研究院认为,与2019年首波银行理财子公司设立浪潮相比,2020年的这波浪潮在结构上更加多元化,不但有更多股份制银行与城商行涉足,还出现农商行的身影。随着专业化程度和风险隔离要求不断提升,预计银行理财子公司将成为银行资管主力部队。

在银行理财子公司不断发展壮大之下,高端资产管理人才加速汇聚。岁末年初,行业重磅人事变动不断,原工银瑞信党委书记、总经理王海璐拟接任工银理财掌门人。此前,长期担任中信信托董事长的陈一松也传出将赴



分为三份,通过配置不同的产品进行理财。

首先,活钱管理。活钱主要用于日常开支。这类钱的管理要具有安全、灵活的特点,保证随时可用。因此适合购买流动性较高、风险低、收益比活期存款好的产品,比如货币基金和现金管理类理财产品。目前各家银行基本都提供这类产品,可直接在银行APP或线下网点购买。

其次,重大保障。这类投资主要目的是为了提升对未知风险的抵御能力,可以考虑购买健康险等保险产品,这些保险产品也能通过银行渠道购买。不过,在购买保险产品时,需要明确相关产品能否满足自身人身、财产等保障需求,避免盲目地把保险产品当做投

2020年保本固定类银行理财产品发行数量



2020年各类型银行净值型理财产品占比情况(%)

2020年以股票为基础资产投向的银行理财产品发行数量

2020年A股十大牛股(剔除年内上市新股)

证券简称	年涨幅(%)	收盘价(前复权,元)
英科医疗	1428.06	168.15
上机数控	619.71	138.45
阳光电源	589.16	72.28
锦浪科技	515.83	149.00
天赐材料	402.20	103.80
迈为股份	380.58	677.01
坚朗五金	373.14	144.00
ST拓钢	351.52	14.90
长城汽车	341.16	37.81
酒鬼酒	338.27	156.50

数据来源/Wind

2020年前11月期货市场成交数据

最近十年债券发行规模

2020年A股十大牛股(剔除年内上市新股)

证券简称	年涨幅(%)	收盘价(前复权,元)
英科医疗	1428.06	168.15
上机数控	619.71	138.45
阳光电源	589.16	72.28
锦浪科技	515.83	149.00
天赐材料	402.20	103.80
迈为股份	380.58	677.01
坚朗五金	373.14	144.00
ST拓钢	351.52	14.90
长城汽车	341.16	37.81
酒鬼酒	338.27	156.50

数据来源/Wind

2020年前11月期货市场成交数据

最近十年债券发行规模

2020年A股十大牛股(剔除年内上市新股)

证券简称	年涨幅(%)	收盘价(前复权,元)
英科医疗	1428.06	168.15
上机数控	619.71	138.45
阳光电源	589.16	72.28
锦浪科技	515.83	149.00
天赐材料	402.20	103.80
迈为股份	380.58	677.01
坚朗五金	373.14	144.00
ST拓钢	351.52	14.90
长城汽车	341.16	37.81
酒鬼酒	338.27	156.50

数据来源/Wind

2020年前11月期货市场成交数据

最近十年债券发行规模

2020年A股十大牛股(剔除年内上市新股)

证券简称	年涨幅(%)	收盘价(前复权,元)
英科医疗	1428.06	168.15
上机数控	619.71	138.45
阳光电源	589.16	72.28
锦浪科技	515.83	149.00
天赐材料	402.20	103.80
迈为股份	380.58	677.01
坚朗五金	373.14	144.00
ST拓钢	351.52	14.90
长城汽车	341.16	37.81
酒鬼酒	338.27	156.50

数据来源/Wind

2020年前11月期货市场成交数据

最近十年债券发行规模

2020年A股十大牛股(剔除年内上市新股)

证券简称	年涨幅(%)	收盘价(前复权,元)
英科医疗	1428.06	168.15
上机数控	619.71	138.45
阳光电源	589.16	72.28
锦浪科技	515.83	149.00
天赐材料	402.20	103.80
迈为股份	380.58	677.01
坚朗五金	373.14	144.00
ST拓钢	351.52	14.90
长城汽车	341.16	37.81
酒鬼酒	338.27	156.50

数据来源/Wind

2020年前11月期货市场成交数据

最近十年债券发行规模

2020年A股十大牛股(剔除年内上市新股)

证券简称	年涨幅(%)	收盘价(前复权,元)
英科医疗	1428.06	168.15
上机数控	619.71	138.45
阳光电源	589.16	72.28
锦浪科技	515.83	149.00
天赐材料	402.20	103.80
迈为股份	380.58	677.01
坚朗五金	373.14	144.00
ST拓钢	351.52	14.90
长城汽车	341.16	37.81
酒鬼酒	338.27	156.50

数据来源/Wind

2020年前11月期货市场成交数据

最近十年债券发行规模

2020年A股十大牛股(剔除年内上市新股)

证券简称	年涨幅(%)	收盘价(前复权,元)
英科医疗	1428.06	168.15
上机数控	619.71	138.45
阳光电源	589.16	72.28
锦浪科技	515.83	149.00
天赐材料	402.20	103.80
迈为股份	380.58	677.01
坚朗五金	373.14	144.00
ST拓钢	351.52	14.90
长城汽车	341.16	37.81
酒鬼酒	338.27	156.50

数据来源/Wind

2020年前11月期货市场成交数据

最近十年债券发行规模

2020年A股十大牛股(剔除年内上市新股)

证券简称	年涨幅(%)	收盘价(前复权,元)
英科医疗	1428.06	168.15
上机数控	619.71	138.45
阳光电源	589.16	72.28
锦浪科技	515.83	149.00
天赐材料	402.20	103.80
迈为股份	380.58	677.01
坚朗五金	373.14	144.00
ST拓钢	351.52	14.90
长城汽车	341.16	37.81
酒鬼酒	338.27	156.50

数据来源/Wind

2020年前11月期货市场成交数据

最近十年债券发行规模

2020年A股十大牛股(剔除年内上市新股)

证券简称	年涨幅(%)	收盘价(前复权,元)
英科医疗	1428.06	168.15
上机数控	619.71	138.45
阳光电源	589.16	72.28
锦浪科技	515.83	149.00
天赐材料	402.20	103.80
迈为股份	380.58	677.01
坚朗五金	373.14	144.00
ST拓钢	351.52	14.90
长城汽车	341.16	37.81
酒鬼酒	338.27	156.50

数据来源/Wind

2020年前11月期货市场成交数据

最近十年债券发行规模

2020年A股十大牛股(剔除年内上市新股)

证券简称	年涨幅(%)	收盘价(前复权,元)
英科医疗	1428.06	168.15
上机数控	619.71	138.45
阳光电源	589.16	72.28
锦浪科技	515.83	149.00
天赐材料	402.20	103.80
迈为股份	380.58	677.01
坚朗五金	373.14	144.00
ST拓钢	351.52	14.90
长城汽车	341.16	37.81
酒鬼酒	338.27	156.50

数据来源/Wind

2020年前11月期货市场成交数据

最近十年债券发行规模

2020年A股十大牛股(剔除年内上市新股)

证券简称	年涨幅(%)	收盘价(前复权,元)
英科医疗	1428.06	168.15
上机数控	619.71	138.45
阳光电源	589.16	72.28
锦浪科技	515.83	149.00
天赐材料	402.20	103.80
迈为股份	380.58	677.01
坚朗五金	373.14	144.00
ST拓钢	351.52	14.90
长城汽车	341.16	37.81
酒鬼酒	338.27	156.50

数据来源/Wind

2020年前11月期货市场成交数据

