

转型成效凸显 银行理财公司发展料多点开花

●本报记者 欧阳剑环 戴安琪

随着上市银行2021年上半年业绩报告发布完毕,各大银行理财公司的经营情况正式出炉。从净利润指标来看,兴银理财上半年实现净利润19.83亿元,位居第一,且超过去年全年水平。除兴银理财外,包括建信理财、中银理财、信银理财等在内的多家银行理财公司今年上半年净利润均超过去年全年水平。

2021年是资管新规过渡期收官之年,银行理财公司积极增加新产品供应,扛起了净值化转型大旗,同时明确了发力重点,预计后续理财公司产品将更加特色化。

业绩表现抢眼

从净利润指标来看,股份行理财公司表现抢眼,兴银理财、招银理财、信银理财、平安理财、光大理财分列前五位。2021年上半年分别实现净利润19.83亿元、15.57亿元、9.9亿元、8.20亿元和6.91亿元。

大行理财公司方面,交银理财、农银理财、建信理财、中银理财、中邮理财、工银理财上半年分别实现净利润6.06亿元、5.85亿元、5.29亿元、4.85亿元、4.47亿元和3.33亿元。

此外,徽银理财、杭银理财、南银理财、宁波理财、华夏理财上半年净利润也均超过亿元。

作为衡量目前银行理财公司发展状况的重要指标之一,理财产品管理规模颇受外界关注。从半年报中已公布的银行理财公司产品规模来看,招银理财以显著优势领跑,截至6月30日,招银理财管理的理财产品余额2.64万亿元,较2020年年末增长7.76%;工银理财位居第二,产品余额12488亿元;农银理财紧随其后,理财产品余额11174.85亿元。

此外,截至6月30日,建信理财产品规模9462.66亿元;光大理财、交银理财管理产品规模均超过8000亿元。



理财净值化转型提速

今年是资管新规过渡期收官之年,各大银行能否按时完成理财业务转型备受关注。

建设银行副行长纪志宏介绍,该行严格遵循监管导向,积极推进理财业务转型,大力发展净值型产品,不断优化资产结构,存量理财整改的相关进度符合或超出预期。截至6月30日,净值型产品1.23万亿元,较2021年年初增加2416亿元;保本产品283亿元,减少285亿元;母行非标债权类资产1967亿元,减少1615亿元。回表规模可控,资产质量良好,拨备计提与表内资产保持了统一标准。

多家银行在改造和压退老产品的同时增加新产品供应,例如,截至6月30日,工商银行新规划理财产品规模12488亿元,比2020年年末增加1787亿元,增幅为16.7%;招银理财新规划理财产品余额为2.13万亿元,增幅为28.31%,占理财产品余额的80.68%;中邮理财存续净值型产品149只,上半年发行85只,新产品数超去年全年。多家中小银行的净值型产品占比

已超过90%,例如,杭州银行存续理财产品规模2567.69亿元,其中净值型理财产品占比达到91.98%,较2020年年末提升7个百分点;青岛银行净值型产品余额1490.88亿元,较2020年年末增长33.29%,占理财产品余额的95.13%,较2020年年末提高5.01个百分点。

国家金融与发展实验室副主任曾刚表示,从进度表现来看,国有大行、股份制银行和地方性银行存量产品整改进度不一。作为资管市场的“生力军”,当前已有17家银行理财公司开启了承接母行理财产品的工作,不过如违约资产处置、长期限资产处置、非标资产处置等工作仍待进一步开展。部分中小银行接下来仍面临较大压力,尤其是部分中小银行存在低风险偏好的存量客户以及存量问题资产相对较多,仍面临一定的转型压力。

明确发力重点

经过一段时间的探索和发展后,各家银行理财公司已明确了发力重点,并形成了自身优势。

农银理财主要聚焦于乡村振兴、三农领域,上半年理财资金在三农领

域累计投放超过300亿元;推出首批乡村振兴系列理财产品,销售范围由惠农卡客户扩大至所有县域客户,上半年乡村振兴和惠农系列理财产品存量规模达百亿元。交银理财则紧扣长三角龙头银行建设,精选长三角优质资产,分享区域一体化发展红利。

除此之外,公募REITs、绿色金融领域也是理财公司投资的重要领域。中银理财推出了“自主创新”“碳达峰”“乡村振兴”等多个主题的特色产品;光大理财积极参与公募REITs投资,在首批9单公募REITs中,6单以“战略投资人”身份深度参与;中邮理财同样积极参与公募REITs首批试点产品;并打造惠农、境外资产、POF等主题特色产品;青银理财打造了碳中和、ESG、慈善、蓝色金融等特色产品。

在光大证券金融行业首席分析师王峰看来,下一步,ESG、养老、粤港澳大湾区等特色主题理财将更为丰富,鉴于银行理财公司在投资范围等方面的诸多政策红利、产品体系布局规划更为完善,叠加“跨境理财通”等业务试点有望为理财产品产品扩大客群覆盖,预计后续理财公司产品将更加特色化。

券商“点金”后市:持续看好顺周期板块

●本报记者 胡雨

8月31日,沪深两市成交额达1.48万亿元。整个8月份,单个交易日的两市成交额都保持在万亿元之上。对于九月行情,券商普遍认为,市场整体难有全面上行动力,预计短期延续震荡态势。

震荡态势或延续

就A股历史而言,最近一次单月日成交额均超过万亿元的活跃交投情形还要追溯到2015年的6月。不过,从市场8月整体表现看,A股三大股指分化明显。截至8月31日收盘,上证指数涨4.31%,深证成指跌1%,创业板指回调幅度更大,跌6.57%。从板块表现看,采掘、有色金属、钢铁等顺周期板块走强,医药生物、电子、通信等成长板块回落。

对于近期市场风格变化,中金公司策略分析师李求索认为,支撑成长风格的几个因素仍然存在:一是市场整体流动性较为充裕;二是行业基本面因素支撑仍然坚实;三是“硬科技”的确定性溢价仍然存在;四是国内经济增速趋缓,高增长、高景气的成长类资产可能持续受到追捧。

对于市场9月表现,中国银河证券大类资产配置分析师李卓睿认为,目前市场流动性仍较充裕,“宽财政”将是未来对经济起到关键支撑的主要因素,货币环境预计仍保持合理充裕,结构性降准可预期,但很难出现全面宽松。市场全面向上动力不足,仍需注意风险,风格轮动的结构性行情概率较大,对市场保持谨慎乐观。

顺周期关注度升温

据不完全统计,截至8月31日发稿时,已有华泰证券、中国银河、国信证券等12家券商发布了9月投资组合,其推荐的107只A股和港股“金股”涵盖了

计算机、有色金属、机械、汽车、医药、军工、化工等细分领域。

继8月获多家券商看好后,长城汽车继续成为券商“心头好”,共获得平安证券、华金证券、中国银河三家券商的联合推荐。截至8月31日收盘,长城汽车股价已收获月线三连阳,8月该股上涨8.91%。

9月获券商看好的“金股”还包括云铝股份、华鲁恒升、广大特材、晶盛机电、歌尔股份,这些个股行业涵盖了有色金属、化工、钢铁、机械、电子等。从投资风格看,9月券商延续了对顺周期板块的关注,而成成长板关注度有所回落。

值得注意的是,不少年内股价超跌的价值蓝筹股,配置价值再度获得券商青睐。截至8月31日收盘,贵州茅台股价年内累计下跌逾20%,但中银证券认为,贵州茅台终端需求强劲,业绩稳健,全年有望前低后高,长期布局良机到来。

聚焦超额收益主线

华泰证券首席策略分析师张馨元认为,电力链、中小制造业有望继续成为中期投资超额收益主线,其中电力链更多关注上游稀缺资源品和下游电力运营商,四季度建议关注建筑(除房建)和地产龙头。从工业品产量来观测,可关注风电、消费电子,以及景气度较高的通用机械和专用机械。

李卓睿建议后市关注三条主线:一是供需格局改善的资源周期行业,如焦煤、有色、钢铁等;二是符合科技自主自强、专精特新中小企业的科技和高端制造,如新能源、新材料、半导体、军工等;三是具备阿尔法属性的个股,例如有政策边际反转预期、前期超跌后反弹动力较强、独立高成长等特点。

李求索认为,后市可逢低逐渐布局基本面逻辑无虞、政策预期过度悲观、估值回调至合理区间的相关板块;另外,可在景气扩散逻辑寻找周期中具有成长性、持续性较好的子行业和个股。

净利润同比增长超过15% 交行半年报报头炮打响

作为六大国有银行中率先披露半年报的银行,交行2021年半年度报告相当亮眼。

今年上半年,交行及附属公司(以下简称集团)实现营业收入1338.95亿元,同比增长5.61%;实现归母净利润420.19亿元,同比增长15.10%。截至6月末,集团资产总额达11.41万亿元,较上年末增长6.70%。

财富管理业务保持快速增长势头

零售业务方面,交行资产管理规模(Asset Under Management, AUM)达4.1万亿元,较上年末增加2439.06亿元,增幅6.26%。其中,私人银行客户AUM9437.62亿元,增幅13.19%。上半年,财富管理手续费及佣金净收入54.06亿元,同比增长24%。

重点产品销售情况在主要同业中表现良好。上半年,代销理财产品规模9039.7亿元,同比增长和增幅在大行中排名第二;代销非货币公募基金1393亿元,销量增幅在大行中排名第四,公募基金保有规模增幅在大行中排名第三;保险总销量、期交销量同比增幅在大行中排名榜首。

中高端客户群体进一步扩大。截至6月末,达标沃德客户超过190万户,较上年末增长9.67%,同比多增3.9万户。集团私银客户6.75万户,较上年末增长10.46%。

交行副行长周万阜在业绩说明会现场表示,财富管理是一个大市场,不同银行根据自身资源禀赋的侧重点有所不同。从交行来看,有“市场口碑、全牌照经营、财富管理团队专业、全市场优选产品、产品风格稳健”五大优势。

具体来看,交行持续打造财富管理银行特色,“您的财富管理银行”品牌有一定市场口碑。二是具有“全牌照”经营优势,能够满足个人、家族乃至企业的资产多元化配置需求。交行旗下的相关子公司发展都不错。比如,交银基金近五年权益投资主动管理业绩在全市场可比的基金公司中列第3位。

三是有一支专业的财富管理团队。有沃德客户经理7876人、私人银行顾问231人提供财富管理业务。建立了专业的投研团队,为客户提供大类资产配置建议,充分满足客户财富增值需求。在私人银行服务方面,打造形成了“1+1+N”服务模式,即私人银行顾问+分行财富管理顾问+总行私人银行服务团队。

四是坚持“开放、优选、定制”原则,在全市场优选产品。目前,交行代销了五家他行优

质理财产品;合作公募基金公司及代销数量市场居首,推出的“沃德优选基金”平均收益连续跑赢市场平均水平。

五是产品风格稳健。在理财产品运作方面,上半年净值最大回撤率不超过2.5%,绝大多数产品回撤不超过1%。

交行相关负责人表示,财富金融作为交行四大重点业务之一,要做出特色、做强品牌。“十四五”时期,交行财富金融的目标是:力争零售客户AUM年复合增速14%,力争财富管理中间业务收入年复合增速20%。

理财净值化转型成效明显

截至6月末,集团口径理财产品时点余额11511.93亿元,较上年末增长3.86%;从平均余额来看,较上年末增长6.18%。其中,净值型产品余额8210.11亿元,余额占比达到了71.32%。

交银理财子公司自身发行的理财产品余额达到了7982.71亿元,较上年末增加2644.74亿元,增幅49.55%。积极拓展行外代销机构,上半年实现行外代销产品余额1764.11亿元,占比17.13%,行外代销规模在各家理财子公司中排名居首。

交行业务总监涂宏表示,对于理财产品规模,交行的保守目标是到年底达到约1.2万亿元,增长约10%,较高的目标是增长到1.3万亿元。

为了实现这一目标,交行的主要策略是,充实理财产品货架。扩大旗舰产品渠道和客群覆盖,为特定客群提供差异化的投资策略安排,积极布局养老理财产品、权益类产品、外汇产品和ODI产品等,提升多元化产品供应能力。

做好大类资产配置。积极拓展低波动资产,如存款、债权类非标、量化

对冲策略基金等;主动配置中波动资产,如利率债、信用债、存单、收益凭证等,配置比例50%左右;择优配置高波动资产,如二级市场股票投资、CTA(商品交易顾问策略)、港股、REITs等。

着力推动数字化转型

今年3月份,交行发布了《交通银行2021-2022年数字化转型行动方案》。目前,已经启动并推进14个数字化转型重点项目(总共38个),其中营销中台、风控中台、新一代云平台等10个项目已完成准入并取得阶段性成效。上半年,交行数字化发展取得了积极成效。

个人业务方面:一是手机银行月度活跃客户数(MAU)3270.69万户,较上年末增长5.41%。手机银行App交易金额8.73万亿元,同

比增长近40%。电子渠道理财、基金、保险笔数占比均超过90%。

二是线上个人消费信贷产品——“惠民贷”累计申请人数达到634万户,累计发放贷款1736.68亿元。

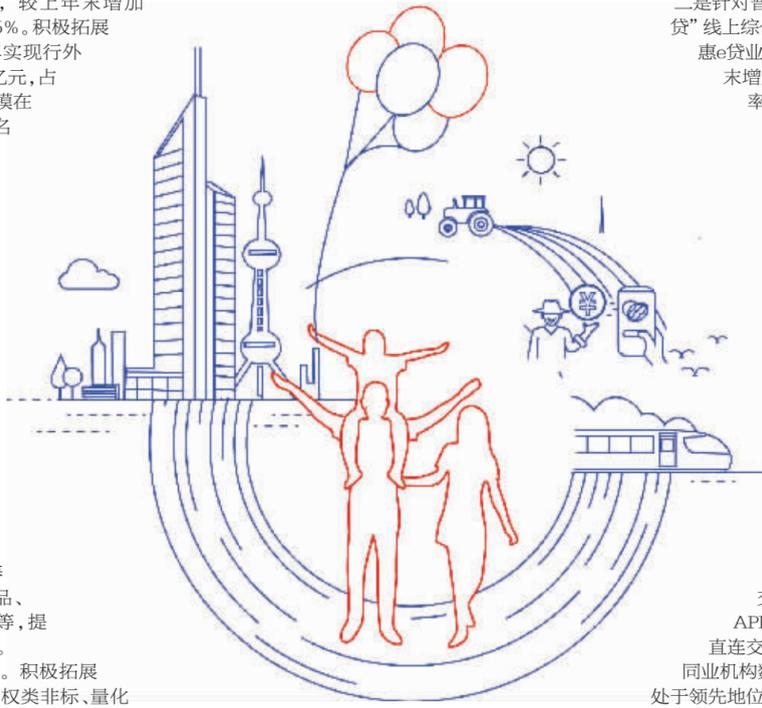
三是推动开放银行建设,在交通出行、医疗健康、数字政务等普惠民生场景中开展线上获客。截至6月末,累计拓展开放银行合作机构73家,对接头部流量平台(京东数科)、音视频(喜马拉雅)、交通出行(途虎养车、哈罗出行)、医疗健康(微医)、随身办等。上半年,线上用户获客共计29.02万户。此外,对接上海市“两张网”,推出的“医疗付费一件事”上海签约客户超30万户,市场占比85%以上。

公司业务方面:一是以服务钢铁、建筑、医药、半导体等行业龙头客户为模板,创新迭代线上化、集成化的链金融产品。上半年,境内贸易融资发生额3909亿元,同比增速26.21%,高增长主要由链金融和跨境贸易业务带动。

二是针对普惠小微企业,推广“普惠e贷”线上综合融资产品。截至6月末,普惠e贷业务余额1471亿元,较上年末增加515亿元;线上贷款不良率保持在0.18%的低水平。在客户拓展上,把“场景迎客”作为重要的拓客方式。截至6月末,全行普惠线上业务定制渠道共2071个,拓展的新客户贷款金额277.31亿元。

此外,在智慧风控、智能客服和智能营销等领域的应用深化,如知识图谱技术应用于反欺诈、营销拓客、客户画像等32个业务场景,风险预警准确率超过86%。

交行副行长钱斌在业绩说明会现场表示,交行拓展的数字人民币APP线上商户数量,以及通过直连交行提供数字人民币业务的同业机构数量,在运营银行排名中均处于领先地位。下一步,在合规的前提



积极发展绿色金融

截至6月末,交行绿色信贷余额4088.12亿元,较上年末增长12.65%。主要增长的细分行业是:清洁能源产业贷款余额587.75亿元,较上年末增长27.85%;节能环保产业贷款余额384.48亿元,较上年末增长20.85%;清洁生产产业贷款余额190.28亿元,较上年末增长23.27%。

为积极发展绿色金融业务,交行采取了以下举措:制定印发《交通银行股份有限公司绿色金融政策》,明确发展绿色金融是交行的长期战略,积极支持重大气候项目等绿色信贷业务,同时加大对绿色债券发行、投资,绿色投行业务、绿色基金等的支持。

其次,将绿色信贷纳入全行经营绩效考核,引导分行落实绿色信贷等结构性监管指标要求和总行管理要求。

再次,将绿色信贷管理嵌入授信全流程管理,贷前严格执行绿色信贷准入制度,建立绿色信贷“一票否决制”。

交行相关负责人表示,下一步,交行将围绕“碳中和”目标推进过程中新增的各类融资需求,重点支持包括节能环保、清洁生产、清洁能源、绿色生态、基础设施绿色升级等绿色重点产业领域,积极发展“碳中和”债券,关注“碳交易”等市场热点衍生的业务机遇和客户。

与此同时,高度重视“碳中和”目标下,相关传统产业严重过剩行业的风险。对产能严重过剩行业,按“有扶有控、分类施策”原则,以限额管理、名单管理为抓手,落实差异化信贷政策,在总量占比稳中有降的前提下,持续优化资产配置。截至6月末,交行产能严重过剩行业贷款余额在全行境内贷款中占比2.48%,较上年末减少0.12个百分点;不良贷款率2.36%,较上年末下降0.35个百分点。

