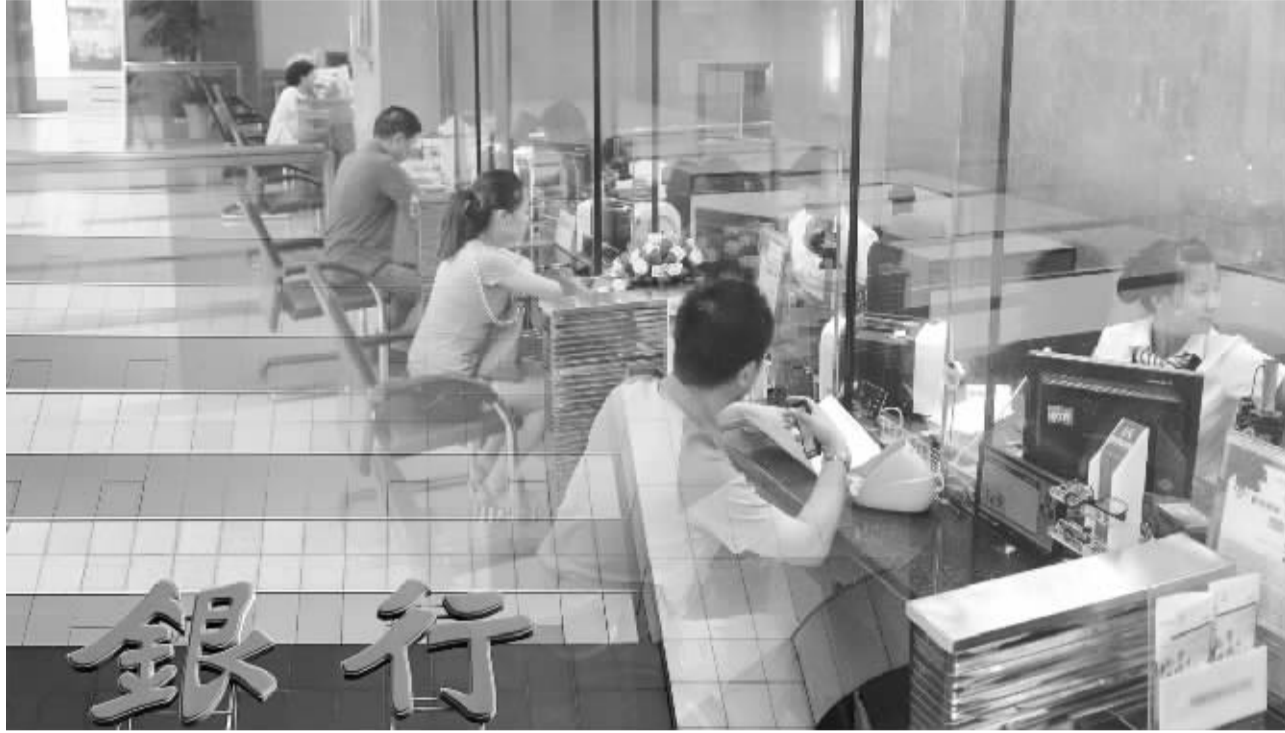


经营质效提升

银行理财公司上半年“挺能赚”



视觉中国图片 制图/苏振

截至8月28日,近20家银行理财公司披露上半年经营情况。整体来看,今年上半年,多数银行理财公司营业收入和净利润同比有所提高。

谈及银行理财公司的长远发展,业内人士认为,行业应当淡化规模和费率竞争,将更多资源投入产品设计、投研能力、客户服务、科技系统建设等方面,提升投资者持有体验。

● 本报记者 王方圆



就目前披露的数据来看,招银理财管理规模最高,截至6月末存续产品余额达2.88万亿元,较2021年年末增长3.60%。净值化转型方面,截至2022年6月末,招银理财新产品余额2.74万亿元,较2021年年末增长5.38%,占理财产品余额的95.14%。

兴银理财上半年发展势头也较为强劲。数据显示,截至6月末,该公



结合2021年同期数据来看,今年上半年多数银行理财公司的营业收入、净利润同比有所提升。

其中,信银理财上半年营业净收入达18.92亿元,同比增长26.56%;实现净利润12.09亿元,同比增长22.12%。中小银行理财公司



多家银行理财公司披露了上半年的多项重点工作以及后续业务发展思路,其中多涉及产品创新。

比如,今年上半年,渝农商理财研制开发了中证渝农商理财成渝地区双城经济圈系列指数,并成功发行与该指数挂钩的主题理财产品“成

司管理产品余额为1.96万亿元。7月以来,兴银理财管理规模仍保持稳健增长,首次突破2万亿元。此外,截至6月末,工银理财、农银理财、信银理财(含母行)、光大理财、交银理财管理规模均超过1万亿元,民生理财(民生银行)、平安理财、中邮理财管理规模逼近1万亿元。

中小银行理财公司同样表现不俗。截至2022年6月末,南银理财存

续的理财产品总规模近3800亿元,较2021年年末增逾16%;杭银理财存续的理财产品余额达3549.07亿元,较2021年年末增加481.86亿元,增幅达15.71%;渝农商理财存续的理财产品规模1463.32亿元,较2021年年末增长244.03亿元,增幅达20.01%。

谈及兴银理财上半年管理规模保持稳健增长的原因,兴业银行管理

公司营业收入、净利润与管理规模、费率等因素有关,上半年多家银行理财公司调降产品费率可能是因素之一。不过,银行理财公司收入、利润确认过程较为复杂,加之行业处于初创期,营业收入、净利润不完全具有可比性,对

布仪式上,公司联合中金公司发布“民生理财-中金低碳领先指数”。该指数为境内资金投向低碳领先的优质公司提供指引,下一步民生理财将发行指数挂钩理财产品。

兴业银行相关管理层在2022年中期业绩说明会上表示,该行将继续

层在2022年中期业绩说明会上表示,这主要得益于三方面:一是持续强化核心能力建设,二是进一步推动集团协同赋能,三是充分发挥同业生态优势。截至上半年末,兴业银行“银银平台”下的“财富云”银行合作机构突破200家,代销理财产品余额超过2700亿元,增幅超过50%,初步实现全市场渠道铺设与全场景客户触达。

于衡量各家公司发展情况的参考意义不大。一家银行理财公司人士告诉记者,目前对于各家公司而言,费率、营收、净利润不是主要考虑因素,投研能力、产品丰富程度、金融科技能力更加重要。

续优化理财产品发行策略,以绝对收益策略的稳健型产品为主,推动理财业务规模上量,并逐步推广发行含权益类产品。今年上半年该行理财业务收入同比增长16.57%,预计下半年理财业务对营收的贡献还将延续。

另外,以家族信托为主要转型方向的财富管理业务成为信托公司转型布局的重点。中信登数据显示,截至2021年年末,家族信托存续规模约为3494.81亿元,今年以来,家族信托表现亮眼,6月新增家族信托超百亿元,环比增长逾60%。

发力家族信托、标品业务

日前,多家信托公司举办年中工作会议,“创新转型”一词频频出现。部分信托公司将标品信托和家族信托业务作为战略转型的重点布局方向。

上海信托在年中工作会议上强调,要紧扣资产管理信托、资产服务信托、公益和慈善信托的转型方向,加快构建资产管理和财富管理双循环的发展格局。中海信托提出,未来将在家族信托、产融结合和服务信托等方面做好业务布局,在资产端不断做强标品池业务。

今年以来,信托公司纷纷布局标品业务。用益信托数据显示,7月标品信托产品发行1031只,环比上升13.07%;发行规模736.53亿元,环比增长23.39%。

今年以来,信托公司纷纷布局标品业务。用益信托数据显示,7月标品信托产品发行1031只,环比上升13.07%;发行规模736.53亿元,环比增长23.39%,发行数量和成立规模均大幅攀升,标品信托业务是集合信托市场保持增长的主要支撑。

业内人士指出,从行业整体情况来看,标品信托业务处于高速增长期,部分信托公司在标品信托业务上已有一定的领先优势。大部分信托公司积累了庞大的高净值客户,有稳定的直销和代销渠道,能够支撑标品信托业务的资金募集需求。

1031只

今年以来,信托公司纷纷布局标品业务。用益信托数据显示,7月标品信托产品发行1031只,环比上升13.07%;发行规模736.53亿元,环比增长23.39%。

信托是为数不多的在营业收入和净利润上均取得净增长的公司,其净利润和营业收入分别为11.24亿元、13.28亿元,较去年同期分别增长1.34亿元和1.28亿元。

信托业务收入方面,中信信托、光大信托、五矿信托等今年上半年信托业务收入均超过20亿元,但相较于去年同期收入仍有下降;建信信托、英大信托、外贸信托、国投泰康信托等同比实现正增长。其中,建信信托上半年信托业务收入14.29亿元,同比增长10.38%;英大信托上半年信托业务收入12.39亿元,同比增长2.06亿元;国投泰康信托表现较为抢眼,取得52.89%的同比增幅。

业内人士分析称,在“两压一降”的监管要求下,融资类与事务管理类信

第二季度 百亿私募持仓路径浮出水面

● 本报记者 王辉

A股上市公司2022年半年报披露即将落幕,百亿私募在第二季度的重要持股公开信息浮出水面。第三方机构数据显示,截至8月27日,该机构共计监测到超过200条百亿私募的重点持股信息,合计持股市值近900亿元(按照6月30日收盘价计算)。

最多重点持有35只个股

来自第三方机构的一份国内百亿私募第二季度末持仓统计数据显示,截至8月27日,以A股上市公司半年报披露的前十大流通股东数据来看,该机构共计梳理到241条百亿私募的重点持股信息。具体来看,共有39家百亿私募旗下产品进入到241家上市公司前十大流通股名单,合计持股市值868.96亿元。其中,百亿私募第二季度新进上市公司68家,增持上市公司51家,另有82家上市公司持股维持不变,减持上市公司40家。

从单家机构来看,截至第二季度末高毅资产共计持有35条重点持股信息,并重仓持有35只个股,在百亿私募中持股数量最多。

具体来看,截至第二季度末,高毅资产在海康威视、紫金矿业两只长线股上继续重仓持有,且均有不同程度加仓;其在两只个股上的持股市值,分别达到144.08亿元、83.20亿元。在新进个股方面,第二季度高毅资产新进7只个股,分别为航发动力、中航机电、长光华芯、广大特材、东诚药业、钢研高纳、鼎龙股份。该机构旗下明星基金经理邓晓峰新进了中航机电,截至第二季度末的持股市值为6.94亿元;另一位明星基金经理冯柳在第二季度新进了航发动力,截至第二季度末的持股市值为9.78亿元。

分行业来看,第二季度末高毅资产持股所属行业较为分散,按照申万二级行业分类,个股所属较多的行业主要有化学制药(3只)、通用设备(3只)、中药生产(2只)等。

多家机构重仓股浮出水面

在其他一些知名百亿私募的

鲍威尔“鹰”声嘹亮 美国经济风险加剧

● 本报记者 张杭河

当地时间8月26日,美联储主席鲍威尔在杰克逊霍尔央行会议上发表讲话。此前市场预期鲍威尔此次讲话将勾勒出未来美联储货币政策走向,因而备受关注。

鲍威尔在最新表态中再次确认了美联储降低通胀水平的决心,并表示仍将“大幅加息”。“鹰”声嘹亮的表态使得金融市场情绪低迷,当日美股三大股指均跌逾3%。

市场分析师表示,如果美联储维持货币紧缩政策,美国经济下行风险将加剧,未来可能使得美联储在制定货币政策时面临更多难题,美股等风险资产也可能遭到市场情绪打压。

美联储仍将大幅加息

鲍威尔在讲话时表示,恢复物价稳定很可能需要在一段时间内维持约束性的货币政策。

他还重申,美联储可能在9月议息会议上再次大幅度加息,但加息幅度将依赖于将要公布的数据。虽然加息、经济增长率下降和就业市场疲软会使通胀水平降低,但也会给家庭和企业带来一些痛苦。这些痛苦是降低通胀过程中不幸的成本,但如果不能恢复物价稳定,将会有更大的痛苦。

瑞银集团在最新研究报告中表示,与该机构此前预期一致,鲍威尔等主要官员坚持了相当鹰派的政策立场,重申遏制通胀的斗争尚未结束。而部分市场参与者此前预期政策将会出现转向的信号并未出现。

纽约梅隆投资管理高级投资策

重仓股方面,前述第三方机构数据显示,截至8月27日,景林资产重点持有7只个股,分别为大族激光、大华股份、深圳机场、金石资源、福鞍股份、兆威机电和永泰运;而福鞍股份、兆威机电和永泰运3只个股均为新进。此外,该机构重点持有个股的持股市值均不大,大族激光的持股市值为5.86亿元,大华股份的持股市值为3.42亿元,其余均在1亿元左右。行业分布也较为分散。

景林资产重点持有的大华股份与高毅长线重仓的海康威视,均为安防行业的龙头企业。此外,景林资产对于机场类资产的偏好仍然在延续。2021年,景林曾在股价相对低位重点投资了上海机场。有业内人士称,长期以来景林对于具有“天然垄断优势”和“强大护城河”的个股有明显偏好,其先后投资过贵州茅台、上海机场、深圳机场,均反映出这一特征。

另外,第二季度领仁私募基金重仓了上海机电、丽珠集团、安图生物、华荣股份、八方股份等个股。其中,上海机电、丽珠集团分别在电梯行业、化学制药行业拥有较强竞争优势。重阳投资在新和成、上海家化、移远通信等“心水股”上,继续保持重仓布局,持股市值均在10亿元左右。第二季度重阳投资还新进了汽配行业龙头威孚高科。老牌百亿私募淡水泉第二季度继续保持对深南电路、濮阳惠成、海格通信的重点持有。近两年业绩表现相对突出的盘京投资在第二季度重仓了拓普集团、兰花科创、蓝晓科技等个股。其中,汽配行业龙头股拓普集团在年内股价表现较为强势;煤炭股兰花科创在年内也获得较多关注。

业内人士表示,纵观目前已经浮出水面的百亿私募重仓股,多数个股的“科技创新”特征十分突出。但从投资参考角度看,完全“抄作业”并不可行。综合考虑不同百亿私募的投资策略和风格,从其新进、增持方向维度,建议从中筛选“估值可能已调整至底部的个股”,以及公司基本面情况与股价表现可能正在迎来“共振”的个股。

鲍威尔在讲话之后,业内专家更为担忧美国经济长期衰退风险,以及美股等主要资产可能出现的波动。

瑞士百达财富管理资深美国经济学家柯冬铭表示,预计九月的会议将加息0.50%,如果劳动力市场没有立即出现预期中的放缓迹象,下一次加息幅度可能会回到0.75%。此后,美联储可能在随后数次会议中加息25个基点。

柯冬铭预计,从中期来看,会出现两种情况。第一种即美国经济衰退导致通胀水平下降,继而需求下降,美联储很有可能在今年年底开始考虑暂停加息。不过,现在谈论降息还为时尚早。第二种情况是在无法控制通胀滞后效应的情况下,由于触发价格与工资的螺旋式上升,美联储在加息政策上“走走停停”。短暂停止加息之后,2023年可能重新加息。

瑞银集团强调,美国经济景气低迷风险挥之不去。美联储仍可接受经济增长放缓,以确保通胀水平回落到2%的目标附近,但GDP增长一旦放缓到1%左右,经济就很容易受到各种风险影响,许多因素会把经济推向衰退。在此背景下,投资者不应追逐美股此波涨势,市场随时可能出现新一轮波动。

上半年业绩稳中承压 信托业加快布局转型创新

● 本报记者 石诗语 见习记者 吴杨

信托公司2022年上半年业绩披露进入收尾阶段。今年上半年,多家信托公司净利润和营业收入稳中承压,增长有所放缓。但在此背景下,仍有部分公司信托业务表现较为亮眼。下半年,转型仍是信托业发展的主题。多位业内人士指出,信托公司应持续推进业务创新,助力标品信托、家族信托等业务转型升级,实现高质量发展。

业绩稳中承压

截至目前,除个别无披露义务的信托公司外,多数信托公司2022年上半年未经审计财务报表已披露完毕,业绩表现整体稳中承压。

云南信托研报显示,2022年上半年56家信托公司(考虑同期可比口径,采用56家信托公司财务数据)营业收入总额为575.44亿元,其中,信托业务收入总额为373.58亿元,同比减少13.86%;固有业务收入总额为201.87亿元,同比减少15.21%。

值得一提的是,上半年,平安信托营业收入达116.79亿元,突破百亿元大关;建信信托稳中有进,实现营收62.88亿元,同比增长16%。此外,中信信托、重庆信托、五矿信托、光大信托、中融信托营业收入均超过20亿元。

从净利润来看,2022年上半年,多数信托公司净利润增长放缓,部分信托公司出现负增长情况。其中,江苏国际