

# 转型方向逐渐明晰 银行理财瞄准新蓝海

多家银行三季报显示，银行理财净值化转型显著提速，净值型理财产品规模和占比年初和二季度末大幅提高。理财业务转型方向也逐渐明晰，养老理财、ESG投资、科创投资成为各家银行理财公司重点转型方向。资管新规过渡期即将结束，业内人士表示，目前各大银行均在稳妥推进理财业务整改和存量资产处置，预计年底之前可完成相关工作。

●本报记者 王方圆

月末，该行符合资管新规要求的净值型产品规模为7371.94亿元，较去年年末增长59.0%。而该行中报显示，截至6月末，该行符合资管新规要求的净值型产品规模为6172.30亿元，较去年年末增长33.2%。

## 积极布局新兴业务

与此同时，银行理财公司也在积极探索养老理财、ESG投资、科创投资等，转型路径日益明晰。

平安银行表示，今年以来，平安理财紧跟国家重大战略规划，以支持碳达峰、碳中和以及践行绿色金融为战略方向，搭建ESG投研体系，积极研发ESG投资理财产品，布局开发养老理财产品，践行社会责任。

科创投资也是重要发展方向。9月27日，华夏理财发布“北京首发展华夏龙盈接力科技投资基金”。该基金是国内首只专项投资于北交所拟上市企业的接力基金，基金将全力服务

北京国际科创中心建设，接力政府引导基金，助力科技成果落地转化，扶持创新型中小企业发展。

对于目前落地的“跨境理财通”业务，多家银行理财公司积极布局。以中银理财为例，公司在深入调研港澳投资者投资习惯、风险偏好、可投资产品的基础上，研究制定了面向港澳投资者的“跨境理财通”服务方案，准备了百余只多策略、多形态的稳健型理财产品，助力港澳投资者多元化资产配置。

## 整改转型压力不大

多位业内人士表示，虽然资管新规过渡期即将结束，但银行理财净值化转型压力不大，预计年底之前可以全面完成整改工作。

某股份制银行理财公司高管向记者表示，母行理财产品迁移工作正在有序进行，产品更名、发行机构变更等工作基本就绪，预计11月底之前可以

全面完成整改。某国有银行理财公司高管表示，按照监管部门“一行一策”政策，部分老产品允许进一步延长过渡期，预计明年3月可以完成整改。

业内人士还透露，目前各银行正在积极拓宽代销渠道，做大理财业务规模，提高行业影响力。例如，目前渝农商理财已与江苏银行、杭州银行等三十多家存款类银行机构开展代销合作，未来将加快代销拓展速度，增加代销区域，做大做强渝农商理财品牌，为客户提供更加专业的理财服务。

金融科技也是当前银行理财公司的重要工作之一。某股份制银行理财公司人士透露，其所在公司组建了专业团队，嵌入了外包团队协同办公，团队规模较大。银行业理财登记托管中心副总裁管圣义也表示，新型理财产品创设、特色型理财产品发行、情景模拟分析、风险压力测试等都需要运用大数据进行投资收益和风险模拟分析，理财行业数字化建设十分重要。

## 净值化转型明显提速

数据显示，今年第三季度，多家银行理财业务净值化转型较第二季度明显提速，不符合资管新规要求的老产品持续压降。

以杭州银行为例，截至今年9月末，该行存续的各类理财产品余额为2823.11亿元，符合资管新规要求的净值型理财产品占比96.68%，较去年年末提高11.70个百分点。而截至今年6月末，该行净值型理财产品占比为91.98%，较去年年末提升7个百分点。

长沙银行三季报显示，截至今年9月末，该行理财产品余额为624.71亿元，较年初增长25.15%，其中净值型产品余额增长40.39%，占比达96%。而截至今年6月末，该行净值型理财产品余额为499.38亿元，占比为91.04%。

平安银行理财业务体量虽大，但整改和转型力度并不弱。截至今年9



视觉中国图片

## 上期所：严查期权合约违规交易 防范交割月合约风险

●本报记者 林倩

上海期货交易所日前通报了2021年前三季度监管情况。数据显示，今年前三季度，上期所共处理异常交易行为954起，对9起涉嫌违规线索立案调查，对14起案件29名客户进行纪律处分。

### 维护市场交易秩序

上期所相关部门负责人表示，根据前期监管中市场呈现的特征，近期将重点对两方面加强监管。

一是严查期权合约违规交易。监测发现，由于部分期权合约存在流动性有限、买卖报单价差较大等特点，近期很多违规交易都集中在期权品种上，今年前三季度已有7起涉嫌在期权合约上的违规交易线索。面对期权合约上违规交易多发态势，上期所将严厉查处和重点打击，对相关违规行为进行立案调查并采取自律监管措施，如果涉及违法犯罪行为，则会按照流程进行行政或司法移送。

二是防范交割月合约风险。期货市场交割机制是稳定运行的重要保障，日常监管中，上期所密切监测监控交割月合约价格波动、期现基差偏离以及客户交割违约风险，特别对在临近交割月或者交割月涉嫌市场操纵的行为，交易所将保持“零容忍”高压态势，维护市场交易秩序。

上述负责人还提醒，会员应高度重视法人客户的交割违约风险，对于未做好交割准备的客户，应在最后交易日前平仓，避免发生交割违约。

### 持续加强一线监管

围绕服务实体经济、防控市场风险等重点任务，今年以来上期所持续加强一线监管，严厉打击违法违规行为。在维护市场交易秩序和价格形成机制方面，上期所全面落实“零容忍”要求，维护价格形成的合理、有效，保证市场有序运行。今年前三季度共处理异常交易行为954起（其中自成交262起，频繁报撤单654起，大额报撤单23起，实际控制账户超仓15起），对39名客户采取限制开仓的监管措施。

在保证市场运行质量和规范投资者行为方面，上期所持续对交易行为和穿透式监管数据进行分析，对未主动申报实控的客户加大自律监管力度。今年前三季度对178组615个客户发起实控账户协查，对不如实申报实控的15名客户进行书面警示。

在打击违规行为方面，今年前三季度上期所对76起涉嫌违规线索

## “猪周期”拐点存疑

●本报记者 王超

9月底以来，生猪期货迎来一波价格反弹，主力合约2201自前期低点13365元/吨一度反弹至17470元/吨。A股市场上33只生猪养殖概念股震荡上涨，生猪概念“涨”声一片。

对此，多位业内人士表示，行业基本面仍呈弱势，近期反弹主要受低价格刺激需求、出栏量阶段性减少影响，短期猪价仍有反复可能。

### 低价格刺激需求

上周，生猪期货、现货价格联袂上涨。10月25日，生猪期货主力合约2201开盘后迅速涨停，报收于17470元/吨，创出8月24日以来收盘新高。该合约当日成交逾5万手，持仓4.99万手，均创阶段新高。现货方面，国家统计局数据显示，据对全国流通领域9大类50种重要生产资料市场价格监测，2021年10月中旬与10月上旬相比，生猪（外三元）价格为12.8元/千克，环比上涨21.9%。

对于近期生猪期货价格表现，大有期货农产品高级研究员刘彤认为，价格反弹主要是受到国家与地方冻肉收储政策、生猪出栏量阶段性减少等因素提振。不过由于短期涨幅过大，部分产区猪价再度出现小幅回调。

“猪肉消费旺季来临、部分地区猪价跌破养殖成本、低价格刺激需求反弹，这些因素共同导致国庆节后生猪市

## 短期猪价料现反复

场回暖。”中衍期货投资咨询部总经理卢旭分析称。

徽商期货农产品分析师尉秀表示，本轮生猪价格反弹具备天时、地利、人和三方面条件。天时方面，前期猪价持续偏低刺激需求；10月6日开始，全国大部分地区气温陡降转凉，肉类需求上升，猪肉产品走货好转。地理环境方面，此轮涨价从东北地区开始，东北肥猪前期基本出清给养殖户心态上较大底气，涨价逐渐蔓延到河北、河南、山东等地。

人和方面，因屠宰企业冻品库存偏高，为销售顺畅，屠宰企业并未大范围压价而是顺势跟涨；部分规模养殖集团顺势缩量抬价，生猪供应短时收紧。另外，10月10日收储3万吨猪肉成交价格在19.8元~20元/公斤之间，折合毛猪约为14.5元/公斤，这样的收储价格折射出业内人士对后市的信心，亦是养殖端压栏、屠宰端“底气”的来源。

### 基本面仍偏弱势

不过，接受中国证券报记者采访的业内人士一致认为，猪周期仍未反转，短期猪价仍有反复可能。

据国家统计局统计，截至8月31日，全国能繁母猪存栏量为4500.31万头。9月，农业农村部印发的《生猪产能调控实施方案（暂行）》指出，“十四五”期间，以正常年份全国猪肉产量在5500万吨时的生产数据为参照，设定能繁母猪存栏量调控目标，即能繁母猪

正常保有量稳定在4100万头左右，最低保有量不低于3700万头。

尉秀表示，市场心态变化和收储因素不会逆转生猪下行周期，更多体现为悲观情绪缓解。随着季节性消费旺季来临以及收储“托市”效果逐步显现，预计猪价下行空间或有限，但上方空间仍受限制，总体或以震荡为主。中长期而言，依然维持前期偏弱观点，预计明一年度末或二三季度猪价或再探底。

刘彤认为，断言生猪价格拐点出现为时尚早。本轮行情仍是反弹行情，并非反转行情。一方面，生猪供应量仍处于惯性增长过程中；另一方面，猪市行情“晴雨表”——能繁母猪存栏量仍处于过剩状态。在我国生猪养殖业连续几个月亏损后，无论是国内产能还是进口量都表现出自主性收缩趋势，这也显示我国生猪市场底部区间基本明朗，但在惯性作用下，猪市还将维持弱势格局。

卢旭表示，生猪养殖门槛较低，价格一旦大幅反弹，生猪供应将开始增加，价格往往随之下跌。自2019年起，国家加大生猪养殖政策引导，鼓励生猪养殖，因此2020年和2021年猪肉供应大幅增加，价格大幅回落。下一阶段，伴随养殖企业亏损，养殖积极性下降造成补栏下降，生猪供应量可能下降，从而对价格构成一定支撑，但由于目前生猪和母猪存栏量已恢复到疫情前水平，生猪供应量总体仍偏大。当前市场供应出现

阶段性过剩，猪肉价格或仍有反复。

### 警惕套保变投机

今年以来，随着生猪价格波动，多数养殖企业生产经营面临较大风险。在生猪期货上市后，不少养殖企业积极参与衍生品套保，以此实现对利润的锁定。不过在上市公司积极参与生猪期货交易的过程中，仍有不少问题需要注意。

记者从近日召开的2021中国农牧产业（衍生品）大会生猪论坛上了解到，自生猪期货上市以来，养殖企业高度关注并积极参与。截至目前，已有牧原股份等10余家上市公司发布公告，计划利用期货市场辅助经营，共有60余家养殖企业申请了套期保值资格，2000余家单位客户（不含资管、特法客户）参与生猪期货交易。

尉秀认为，谨慎合理利用衍生工具，能够稳定企业经营、促进企业发展。“将期货市场作为一个新的采购销售的场所和渠道，套期保值将始终围绕企业的生产经营计划进行，要坚持套保初心，做好风险体系建设，时刻警惕套保变投机。”尉秀说。

“部分上市企业参与生猪期货交易的经验有所欠缺，套期保值效果并不明显。”卢旭认为，企业后期还需加强期货套期保值交易研究，组建好交易团队，科学合理匹配期货套期保值头寸，做好风险管理。

## 美股重拾涨势

### 机构频频警示潜在风险

●本报记者 张枕河

出现暂时回调。

### “担忧逻辑链”或形成

当前，华尔街较为悲观和谨慎的专家对于美股的一条“担忧逻辑链”逐渐形成。

首先，当前美国的通胀率不断上升。美联储主席鲍威尔近日表达了对美国物价的担忧。他认为，供应限制和原材料短缺正在推高美国通胀水平，但很难说“供应链瓶颈”需要多长时间才能消除。

其次，“供应链瓶颈”接下来可能广泛出现在行业及企业中，不排除几大科技巨头业绩前景受到影响。部分企业近日已经暗示受到涨价影响，未来可能通过提价传导成本压力。投资者对于相关股票的信心、消费者的购买欲望均可能受到打击。这不仅不利于重点公司的经营发展，也不利于其股价前景。

再次，如果这种“供应链瓶颈”引发的担忧由个别企业蔓延至更多行业之中，无疑将打击美股整体市场情绪，不利于美国经济复苏。

最后，美联储或陷入更加艰难的局面。如果美国经济环境由高通胀转向高通胀叠加高增长“滞涨”，美联储将更加无所适从，收紧货币政策将进一步打击经济，而维持超宽松货币政策则会推高通胀率。投资者可能会无所适从，届时不排除部分资金暂时撤离美股，引发进一步担忧。

### 美股潜在风险上升

以上周收盘点位计算，道指10月以来累计上涨5.42%，标普500指数累计上涨5.51%，纳指累计上涨4.44%，前两大指数已经完全收复了9月“失地”。

然而业内机构对于美股前景却表现出担忧。美国银行策略师普拉赛德指出，当前美国股票的估值以及回报正在加速迈向“极端”水平，通胀过度的风险也正“日益真实”。美国通胀水平飙升、美联储收紧货币临近、能源危机以及对经济增速放缓的担忧都可能持续打压市场信心。一旦横向价格波动出现，持续的时间越长，投资者入场的信心就会越来越衰减。

贝莱德也在最新研究报告中强调，今年年底前美股风险仍然存在，例如，美国债务上限临时上调到期可能引发市场波动，以及美国经济增长势头见顶等。该机构认为，美国风险资产上涨的路越来越窄，市场更容易

截至本公告披露日，本次申请解除限售的股东广州越企严格履行上述承诺，不存在变更或违反承诺的情况，不存在因相关承诺未履行而影响该等股份上市流通的情况。

### 五、其他情况说明

截至本公告发布日，广州越企不存在非经营性占用公司资金的情况，也不存在违规买卖公司股票的情况，亦不存在公司对其违规担保等损害公司利益的情况。

### 六、备查文件

1、限售股上市流通申请书；  
2、限售股上市流通申请表；  
3、股份结构表和限售股股份明细表。  
特此公告。

广州越秀金融控股集团股份有限公司董事会  
2021年10月25日

## 广州越秀金融控股集团股份有限公司关于重大资产重组部分限售股份上市流通的提示性公告

证券代码:000987 证券简称:越秀金控 公告编号:2021-082

项目	本次限售股上市流通前股数	变动情况	本次限售股上市流通后股数
有限售条件 国有法人	115,153,473	-115,153,473	0
境内自然人	380,294	0	380,294
合计	115,533,767	-115,153,473	3,716,394,417
无限售条件流通股	3,600,860,650	+115,153,473	3,716,014,123
总股本	3,716,394,417	-	3,716,394,417

五、本次解除限售股份股东履行承诺情况

承诺背景	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
资产重组时 所作承诺	广州越企	股份限售	承诺所认购的公司此次公开发行的股票，自发行之日起36个月内不得转让	2018年10月29日	截至本公告披露日，承诺人尚未出现变更或违反承诺的情况。	
增持股份后 所作承诺	广州越企	股份限售	增持计划实施完毕后，广州越企承诺在增持计划实施完成后12个月内不减持所持有的公司股份	2019年4月18日	2020年4月17日	履行完毕