

# 费率“打折” 银行理财机构欲破销售僵局



● 本报记者 石诗语

视觉中国图片 制图/苏振

## 银行“打折”促销

银行理财业务转型面临一定压力。投资者能否打破对原有理财产品“刚性兑付”的预期,是银行投教方面的一大挑战。

记者调研发现,理财产品已不再是银行理财经理首选的营销利器。“现在理财产品不太好卖,尤其近期波动有点大,客户顾虑比较多。之前很多理财产品,一经发行客户马上抢购,现在这种火爆的情况比较少了。”北京某股份制银行网点理财经理告诉记者。

投资者对理财产品的热情有

所趋冷,究其原因部分是投资者对全面净值化理财产品的认知还存在一定误区。

“其实大部分理财产品的收益还是稳定的,负增长率的理财产品只占少数,但在许多投资者的固有认知中,理财产品就应该是无风险、到期可兑付预期收益的。”某股份制银行理财经理说。

“许多投资者对‘打破刚性兑付’的认知有偏差,‘打破刚性兑付’并不意味着不兑付或者亏损。许多买过净值型理财产品的

客户都知道,产品到期后的实际收益和业绩比较基准相比并没有浮动太多。短期市场波动对产品实际收益的影响有限”。某股份制银行北京丰台区一支行大堂经理向记者表示。

为打破销售僵局,不少银行选择“让利”投资者,打起“价格战”。记者注意到,今年以来,中国银行、农业银行、招商银行、华夏银行等多家银行及其理财子公司先后发布理财产品费率下调公

告,部分产品甚至出现“零费率”。

业内人士指出,手续费及佣金收入是银行中间业务收入的重要来源,银行通过降低产品费率的手段获客,可谓“割肉”之举。价格策略往往在市场早期有用,随着市场和客户的成熟,价格策略的作用会下降。因此,做好投资者教育才是银行等金融机构的长久之计。

## 理财子公司招兵买马

银行理财子公司已成为理财产品设计与研发的主力军。中国理财网数据显示,截至目前,国有银行和股份制银行在售的理财产品共有32只,而银行理财子公司在售的理财产品达113只。

“对于银行理财子公司而言,如何做好资管产品风险与收益的平衡,将是2022年乃至未来很长

一段时间内最大的挑战,这其中投研实力至关重要”。北京某国有银行理财子公司产品经理表示,由于长期以来购买银行理财产品的投资者风险偏好较低,风险承受能力较弱,因此在资管新规之下,如何做好风险控制是机构面临的首要难题。

记者调查发现,整体上看,银

行理财子公司现有的投研水平较成熟的基金公司还有一定差距。业内人士指出,投研人才紧缺是导致银行理财子公司投研水平受限的一大原因。“资产配置人才匮乏是个障碍。”上述产品经理说,“银行理财子公司大多成立不久,对各方面人才的需求量都比较大,尤其是投研能力强又懂信息技术的人才

更加欠缺。”

对此,各银行理财子公司纷纷招兵买马,掀起“抢人”浪潮。在各大招聘平台上,银行理财子公司的招聘信息比比皆是,除一年一度的校园招聘外,社会招聘也趋于常态化。日前,中邮理财发布多条招聘公告,岗位主要包括IT综合岗、科技风险管理岗、架构设计岗等。

在投资者教育方面,董希淼认为,要培养投资人的风险意识。“‘刚性兑付’打破后,银行理财产品的风险是显性化的,投资者应根据自身的风险偏好、风险可承载能力慎重投资。”

## 多方联动 对症下药

招联金融首席研究员董希淼指出,银行理财子公司应该大力提升投研能力、风险管理能力,以及优质产品的供给能力,尤其是专业投研人才的培养和配置要跟上。要完善产品体系,丰富各

类产品供给,给不同风险偏好的客户提供不同的产品选择。此外,还要加大投教投入,在营销中进行宣导。

农银理财固定收益投资部总经理刘湘成告诉记者,产品净值波

动不可避免,银行理财子公司要做的是基于历史统计规律尽可能控制好波动,对于利率债和信用债的特点充分思考,比如利用利率债管理好组合久期,让它们发挥各自的作用。

# 20多家上市券商2021年净利润增长

业内人士认为估值修复行情可期

● 本报记者 胡雨

截至3月11日,A股上市券商中有24家披露去年净利润同比增长,占比超过一半。从中国证券业协会此前发布的证券公司2021年度经营数据看,证券行业整体经营成效稳中有进,资本实力不断增强。

在业内人士看来,受益于注册制改革推进等利好,“稳增长”主线下低估值金融板块修复行情仍值得期待,相关业绩具有较高确定性的价值标的。

## 净利润明显增长

长江证券日前披露2021年度业绩快报,报告期内公司实现营业收入86.23亿元,同比增长10.78%;实现归属于上市公司股东的净利润24.10亿元,同比增长15.54%。长江证券表示,2021年公司聚焦投资管理、财富管理、企业服务三大平台建设,各项业务持续、健康发展。

截至3月11日,A股41家上市券商中有19家披露2021年业绩快报,有5家披露2021年业绩预告,24家券商归母净利润均较上年同期实现增长。中信证券、国泰君安证券、招商证券、中国银河证券4家券商2021年归母净利润均在百亿元以上,分别为229.79亿元、150.13亿元、116.13亿元、103.49亿元。国信证券预计2021年归母净利润上限为105亿元,东方证券、兴业证券、光大证券、中泰证券、东吴证券等多家券商2021年归母净利润超过20亿元。

作为行业龙头,中信证券2021年归母净利润增速高达54.2%,在前述24家券商中保持领先。该公司表示,2021年中国经济克服疫情影响、持续向好,资本市场蓬勃发展的,公司投资银行、资产管理等各项业务均衡发展、稳步增长。

中小券商中,中原证券2021年实现归母净利润5.06亿元,同比增长385.57%。该公司表示,2021年国内

资本市场改革配套政策相继落地,市场交投活跃,公司净利润增长的主要原因为投行业务,一、二级市场投资业务、经纪业务等主体业务收入同比增长。

2022年以来,A股券商板块出现回调趋势。截至3月11日收盘,券商指数今年以来累计下跌18.94%,不过11日券商板块强势反弹,中银证券、华林证券午后直线拉升封板,中金公司、中泰证券、山西证券等集体跟涨。

## 业绩确定性受关注

从中国证券业协会日前发布的未经审计的证券公司2021年度经营数据来看,证券行业业绩稳健增长,2021年全行业140家证券公司实现营业收入5024.10亿元,实现净利润1911.19亿元。

对于券商板块短期行情波动,中邮证券非银分析师魏大朋认为,证券行业中长期业绩向好势头不改。长期来看,行业业绩增长具备两大支撑逻

辑:一是经纪业务向财富管理模式转型所带来的业绩增量,二是创新型业务孕育的新市场所贡献的业绩增量。“对于大型券商来说,将在国家打造航母级券商的战略方向上深入发展;对于中小券商来说,将受益于新的蓝海市场,赚取差异化收益。”

光大证券非银行业分析师王一峰认为,目前市场对于低估值的券商板块关注度显著提升,北上资金已连续多周增配部分龙头券商,当前证券板块估值与基本面形成背离,估值处于低位具备配置价值。“稳增长”主线下,低估值金融板块修复行情值得期待。

在东兴证券非银行业分析师刘嘉玮看来,“全面实行股票发行注册制”意味着,投行业务“井喷”将成为证券板块中长期最具确定性的增长机会,这有望推动券商定价能力提升。短期可关注业绩具有较高确定性的价值标的,中长期关注大财富管理和“泛投行”共振的“成长性”机会。

## 探索“产业+金融”模式 破解“专精特新”企业融资难

● 本报记者 王辉

有关“专精特新”企业的发展和融资问题再次成为关注焦点。日前,工信部部长肖亚庆表示,今年预计培育3000家以上国家级“专精特新”中小企业,以此带动培育5万家以上省级“专精特新”中小企业,进一步扩大“专精特新”中小企业规模和范围。

在此背景下,叠加国家“双碳”目标,国内不少金融机构正在以“产业+金融”相融合的“绿色金融综合服务”为抓手,破解“专精特新”企业的融资难题。从能源行业的情况来看,相关创新融资模式日趋成熟。

## 风险评估难题待解

安永金融服务合伙人许旭明表示,“专精特新”企业一般是处于初创期或刚进入增长期不久的中小企业,其财务信息往往还不够透明、信用记录不足且缺少抵押物,通常达不到银行的贷款门槛。尽管“专精特新”企业有相当一部分是科创企业,拥有专利或专有技术,但银行缺乏熟悉相关行业或该类技术发展前景的人才,难以对这类企业的风险进行评估,导致“专精特新”企业难以从银行获得融资。

许旭明认为,新能源、电力等传统能源行业的“专精特新”企业,是实现减碳目标的主力军。解决这些企业的融资难题,有助于推动清洁能源对化石能源的逐步替代,在不牺牲经济增长的情况下实现“双碳”目标。

而从融资的实际情况看,记者从长三角区域了解到的情况显示,新能源、传统能源等行业可获得的融资仍然“冷热不均”。例如,新能源相关业务等更受银行欢迎,而处于上中游的不少具有“专精特新”特色的制造业中小企业,目前在融资上还有不同程度的“饥渴”

情况。

国网英大长三角金融中心认为,以往传统融资业务模式下,金融机构为企业节能减排、绿色转型、低碳技术创新等提供金融服务,缺乏精准有效的量化支撑,只能通过提高融资成本来防范风险,这就容易导致诸如研发投入高、转型需求强的“专精特新”企业难以获取绿色金融政策红利。

## 能源行业积极探索新模式

同时,国内不少金融机构也开始依托于能源电力消费数据、碳排放数据,以“产业+金融”的模式,探索出更好的产品和服务。

国网英大长三角金融中心相关负责人表示,面对当前电力和能源行业面临的升级转型现实需求,中心通过将用电等能源消耗数据与金融优惠有机结合,一方面能有效激发企业的节能减排意愿,另一方面也能更精准满足大能源行业“专精特新”企业的融资需求。截至目前,已与浦发银行等多家银行签署合作授信协议,总规模超过一千亿元。其中能源行业的“专精特新”企业,则是创新金融业务的关键发力点。

值得注意的是,类似的创新探索做法,正在能源行业逐步推广。公开信息显示,仅今年以来,国内就有浙能集团、上海电气集团等多家大型企业与建设银行、国家开发银行等金融机构展开或深化相关产融协作和绿色金融综合服务。

中国银行研究院李峰林表示,对于金融机构而言,以“专精特新”为代表的先进制造业企业,金融需求更加复杂,其成长特点及风险特点仍需进一步掌握。金融机构以产融协同的方式,为相关企业构建绿色信息披露体系、探索中小企业各类环境权益抵质押业务,能更好满足相关企业融资需求。



视觉中国图片

## 定力如磐稳中求进 开启经济发展新征程

(上接A01版)加快基础工业软件等关键信息技术的突破。强化数字技术对实体企业的赋能效应。

刘振东建议,加大对中小企业创新支持力度。大力加强关键技术公共服务平台建设,推进平台、数据、资源开放共享,支持民营龙头企业建设创新平台或牵头组建创新联合体。加快关键核心知识产权授权进度,营造中小企业充分参与的创新生态。

另一方面,加快实施“双碳”战略,促进经济绿色转型。张恩迪认为,在供给侧,应稳步发展水电,安全发展核电,加快风光电和氢能的发展。同时,持续推动新能源汽车产业健康发展。

## 推动高质量发展迈出新步伐

实现高质量发展是经济转型升级的目标。高标准高要求将促使中国经济在高质量发展方面闯出新路子,迈出新步伐。

高质量发展要实现创新、协调、绿

色、开放、共享的发展。我国迈向高质量发展的脚步从未停歇。实现高质量发展,就必须抓住战略机遇期。全国政协委员、清华大学中国经济思想与实践研究院院长李稻葵说,从国内看,当前我国发展的战略机遇表现在三方面:一是通过建立国内统一大市场,进一步释放市场经济内在的强大扩张力;二是不断提升的人力资源;三是科技革命的浪潮叠加中国社会深入人心的开放学习意识和心态。

高质量发展是以人民为中心的发展,既要提高效率效益,又要着力从制度安排上促进公平正义。全国政协委员、中国社会科学院副院长高培勇建议,研究实施既有利于效率也有利于公平的公共政策,如进一步普及和提升教育、支持中小企业提供更多更好的就业岗位、发展高质量基础设施等。

行远自迩,笃行不怠。2022年,面对复杂的国内外经济形势,稳增长等重大举措必将有力应对新挑战,开创新局面。