

业内人士热议银行理财高质量发展

积极关注新基建和ESG领域投资机会



视觉中国图片

多位业内人士4月24日在中国财富管理50人论坛2022资管峰会上表示,银行理财产品净值波动,体现出资管新规落地后产品表现与底层资产关系更加密切,做好投资者教育尤为重要。未来,银行理财应积极关注和研究新基建、ESG等领域的投资机会,助推经济加速转型升级。

● 本报记者 欧阳剑环

净值波动幅度总体有限

银行业理财登记托管中心4月24日发布的数据显示,截至3月底,共321家机构存续理财产品,存续规模为28.37万亿元,同比增长13.34%。银行理财产品全面净值化转型稳步推进,净值型产品规模占比达94.15%,较去年同期提高21.12个百分点。

伴随资管新规落地,银行理财产品估值方法和信息披露方式都发生了重大调整,收益完全取决于实际投资结果。近段时间以来,多只银行理财产品净值波动引发市场关注。

“受资本市场表现与国内外环境的影响,一季度有2000多只银行理财产品破净,主要集中在权益类、混合类产品,大部分银行理财产品净值出现回撤。”全国政协经济委员会主任、原中国银监会主席尚福林表示,这反映出资管新规落地后,产品净值表现与底层资产关系更加密切。同时也可以看到,近期多家银行理财产品发布了关于理财产品净值波动的相关公

告,这在一定程度上有利于化解投资者短期情绪,帮助投资者树立正确的投资理念。

银行业理财登记托管中心总裁成家军表示,银行理财产品净值情况总体可控。从统计来看,银行理财产品净值波动幅度总体有限,涉及的产品数量占比极低,回撤幅度大于5%的银行理财产品在全市场只有300多只,占回撤产品总数的2%,占银行理财产品存续产品总数不足1%,市场整体表现比较平稳。

“银行理财公司要继续做好信息披露,将信息及时、完整、便捷地传递给投资者。”成家军强调。

加强投资者教育

多位业内人士强调,面对银行理财产品净值波动,做好投资者教育尤为重要。

证监会原副主席屠光绍表示,目前资管行业面临的最大发展瓶颈是缺乏长期投资,在中国的资产管理和理财市场上,投资行为短期化是一个非常明显的特点。要发挥资管行业在

投资者教育方面的作用,有效、生动、有针对性的投资者教育对形成长期投资理念。

“资管新规实施以来,投资者对风险收益匹配、产品适配、长期持有等理念认可程度有所提高。”尚福林称,但在实践中还存在一些非理性行为,投资者教育需要不断加强,投资者应树立正确的财富管理理念和观念,在风险承受的范围内进行合理投资,改变以往刚性兑付、保本的观念。

同时,银行理财公司也需要提升专业能力和服务水平。成家军认为,要充分发挥理财资金作为长期资金能够克服市场短期波动的优势,不追求绝对高收益;要探索通过发行包括股权、股票在内的权益类投资产品,提升理财产品的长期收益率。

助推经济转型升级

银行业理财登记托管中心数据显示,今年一季度,银行理财服务实体经济质效持续提升。截至3月底,银行理财产品通过投资债券、非标准化

债权、未上市股权等资产支持实体经济规模约25万亿元,同比增长4.61%。

业内人士表示,未来银行理财应发挥投资优势,助推经济高质量发展。中国光大银行行长付万军认为,银行理财公司要充分发挥投资范围广、模式方式灵活等优势,除了关注传统产业、传统基建的投资机会,也要积极关注和研究绿色能源、新兴科技、新基建、ESG等领域的投资机会,践行社会责任,以多样化的金融供给助力我国经济加速转型升级。

成家军强调,银行理财公司要积极服务产业转型升级,努力提高金融资源配置的专业性、灵活性、效率性,把握投资的风口机遇,引导资金进入国民经济关键环节和核心领域,以市场化方式加大对战略性新兴产业、科技创新、先进制造业、绿色产业、基础设施等领域的支持力度,充分发挥银行理财资金在金融市场和实体经济之间的桥梁作用。银行理财公司可以通过合理购买地方政府债券支持地方政府适度超前开展基础设施投资,为稳增长作出理财行业的贡献。

人民币汇率较快回调 保持基本稳定有支撑

● 本报记者 连润

近日,人民币对美元汇率连续较快回调。

国家外汇管理局副局长、新闻发言人王春英近日表示,将密切关注外汇市场形势,加强跨境资金流动宏观审慎管理,引导跨境资本有序流动,处理好内部均衡和外部均衡的平衡,保持人民币汇率在合理均衡水平上基本稳定。

业内人士分析,人民币汇率可能因市场供求变化继续回调,但人民币汇率总体仍处于较高水平,未来在贸易维持顺差及中美实际利差仍处高位情况下,人民币汇率出现持续性单边回调的概率不大,预计人民币汇率弹性将将进一步增大。

美债利率上行

近期,10年期美债收益率快速逼近3%关口。Wind数据显示,4月20日10年期美债收益率最高升至2.98%,距3.0%仅“一步之遥”;30年期美债收益率最高升至3.03%,创出2019年4月以来新高。

机构人士认为,美债收益率快速上行与美国通胀预期高企、加息预期强烈有关。美联储近期公布的3月会议纪要显示,不排除5月启动“缩表”可能,还可能扩大单次加息幅度。

平安证券首席经济学家钟正生分析,市场预期美联储加息节奏加快、加息上限上移刺激实际利率上行。美联储“缩表”路径逐渐明朗,10年期美债市场供给或进一步释放,这将推升实际利率上行。

“美国通胀尚未见顶,在紧缩预期增强的情况下,预计美债收益率仍有上行空间。”浙商证券首席经济学家李超表示。

在美债收益率走高的同时,近期美元指数表现强势。4月22日美元指数最高涨至101.34,创出2020年4月以来新高。

人民币汇率承压

在美元指数走强、美债利率走高的同时,最近人民币对美元汇率出现较快回调。上周,在岸和离岸人民币对美元即期汇率分别回调1304个基点、1458个基点,双双跌破6.5元,周回调幅度均超过1%。这在近两年是比较少见的情况。

中金公司研报分析,人民币汇率跌破6.40元关键位置,引发了交易层面对人民币汇率开启新一轮波段的押注;此外,能源价格高位运行、进口购汇增多也是人民币对美元汇率快速回调的短期触发因素。

机构人士分析,在美联储开启加息周期以及国内供应链出现扰动的背景下,支撑人民币汇率的因素或发生变化,人民币汇率或将进

一步回调。

此前,面对美元走强,人民币对美元汇率保持坚挺,主要原因在于供应链优势下的出口强势。出口强势带来了贸易顺差高企、外汇流入增多,结汇需求增强,推动了人民币汇率升值。华泰期货研报指出,随着国外复工复产推进,中国贸易盈余下行压力加大,对人民币汇率形成高位回调压力。

“经常账户盈余是支撑前期人民币汇率稳定的关键因素,如果未来出口份额回落,人民币汇率可能回落。”天风证券首席宏观分析师宋雪涛称。

此外,美联储加快调整货币政策,美债利率上升导致中美利差倒挂、美元指数冲高,跨境资金流动波动上升也驱动人民币汇率短期回调。中信证券联席首席经济学家明明分析称,美联储较快加息将吸引资金回流美国,推动美元指数走强,或将使人民币汇率承压。

出现单边回调概率不大

虽然人民币汇率阶段性承压,但机构预计,中长期来看,人民币汇率出现持续性单边回调的概率不大,人民币汇率的弹性将进一步增强。

一方面,当前贸易顺差仍处高位,未来即便有所回落,绝对值仍有望保持在较高水平。“虽然出口增速中枢已回落,但短期内出口或可维持一定韧性,经常账户顺差和直接投资将对人民币汇率提供一定的支撑。”明明表示。

另一方面,华泰证券首席固收分析师张继强表示,考虑到通胀后的中美实际利差仍较大,人民币汇率回调幅度可控。

此外,机构预计,10年期美债收益率维持在高位的时间或有限。钟正生表示,下半年,随着美联储货币政策紧缩周期步入中程,紧缩节奏可能由快转慢,10年期美债收益率可能掉头向下,到2022年年末或维持在2.6%附近。“未来美元指数也有可能回落,”中金公司研报指出,若今后美国通胀形势缓和,市场对美联储加息预期定价完成,美元指数存在转向可能。

“长期看,中国经济基本面支持人民币汇率的估值中枢长期保持在合理均衡的水平上。在短期弹性增强、双向波动加大的背景下,人民币汇率在中长期内仍会向均值回归。”中金公司研报显示。

“未来人民币汇率大概率呈现双向波动,并且会在合理均衡水平上保持基本稳定。”王春英说,中国经济韧性比较强,长期向好,发展态势没有改变,国际收支结构稳健,经常账户保持合理规模顺差,人民币资产具有长期投资价值,这些都会为人民币汇率基本稳定提供根本支撑。

四组数据揭示A股底部区域特征

● 本报记者 牛仲逸

近期有观点认为,与历史上的几轮调整相比,当前市场环境较2018年最为相似,均受到明显的内外因素掣肘。分析人士表示,当前市场情绪过度消极,部分重要指数调整幅度已与2018年基本持平,大部分重要指数估值也非常接近2018年时的水平。

机构认为,A股目前已经显现底部特征,虽然短线市场可能仍有反复,但中长期来看,机会明显大于风险。

市场无须悲观

上周A股继续调整,上证指数盘中一度逼近3000点,但多组数据显示,即使对比2018年熊市,当前市场也无须

悲观。

首先从重要指数调整幅度看,创业板指从2021年12月15日调整到今年4月22日,累计跌幅超过34%。沪深300指数从2021年2月18日调整到今年3月15日,累计跌幅超过31%。这两个指数的调整幅度与2018年不相上下。

其次,从估值端看,截至4月22日,上证指数、沪深300指数、上证50指数动态市盈率分别为11.93倍、11.85倍、9.95倍,而它们在2018年年底时的估值分别为10.99倍、10.23倍、8.52倍。估值端已非常接近。

再者,从情绪指标看,中信建投证券首席策略官陈果统计,当前A股的高股息个股(股息率>5%)占比接近2018年年底水平。同时,当前市场新股破发率接近2011年熊市时水平,开盘

首日涨跌幅中位数接近历史底部。

最后,从基金表现看,海通证券统计显示,截至4月22日,今年以来主动股票型基金净值已整体下跌23%,而2018年全年跌幅为24%。

值得一提的是,2018年和今年面临着截然不同的宏观环境。前者是仍处于宏观去杠杆的进程中,后者是宏观流动性偏宽松的局面。

底部信号明显

事实上,当前A股已经出现较明显的底部信号。

“市场近期换手率在2%左右,处于历史低位;产业资本净减持规模出现明显下降。”中金公司最新策略研究表示,A股目前在估值、资金、行为信号方

面已经显现底部特征。

“3月投资数据显示,基建投资增速同比大幅回升。回顾2005年至2020年间的五轮经济复苏,基建投资增速对盈利底具有领先意义,往往预示着一个季度到半年内的经济走势和盈利复苏。”陈果分析。

在2022年基金一季报中,买方机构也普遍表示,当前A股处于底部区域,吸引力显现。景顺长城基金副总经理刘彦春表示,尽管困扰因素仍然很多,但现阶段的市场估值水平已在较大程度上反映出潜在风险。比较全球优秀公司的成长性、盈利能力、估值水平,现阶段国内很多优质上市公司股价已经极具吸引力。随着外部环境回归常态,股票定价也终将回升至合理水平。

<p>证券代码:000529 证券简称:广弘控股 公告编号:2022-26</p> <h2>广东广弘控股股份有限公司关于2022年第二次临时股东大会决议的更正公告</h2> <p>本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。</p> <p>广东广弘控股股份有限公司(以下简称“公司”)于2022年4月23日披露了《公司2022年第二次临时股东大会决议公告》(公告编号:2022-26),经事后核查,由于工作人员理解偏差,现将股东大会相关议案审议结果予以更正如下:</p> <p>二、“备查文件”部分更正前: 1.本次股东大会无否决议案的情形。</p> <p>更正后: 1.本次股东大会出现否决议案的情况,否决的提案如下: 议案1.审议关于出版集团申请变更“避免和解决同业竞争承诺履行期限”的议案。</p> <p>二、“议案审议表决情况”部分更正前: 本次股东大会采用现场投票表决和网络投票表决相结合的方式,审议并通过了以下议案:</p> <p>更正后: 1.审议关于出版集团申请变更“避免和解决同业竞争承诺履行期限”的议案。</p> <p>二、上述议案的审议通过应获得出席本次会议有效表决权股份总数的三分之二以上同意。</p> <p>表决结果:议案获得通过。</p> <p>三、“备查文件”部分更正前: 2.法律意见书。</p> <p>更正后: 2.法律意见书及补充法律意见书。</p> <p>除上述更正内容外,原公告其他内容不变,由此给投资者带来的不便,公司深表歉意,敬请投资者谅解。公司注重保护中小股东利益,经审慎考虑将本次股东大会审议议案确定为应获得出席本次会议有效表决权股份总数的三分之二以上通过,经审议,本次股东大会未通过关于同业竞争承诺履行期限变更的议案。接下来公司将积极推进解决同业竞争承诺的落实进度,尽快完成解决同业竞争事项。更正后的《公司2022年第二次临时股东大会决议公告》详见附件。</p> <p>特此公告。</p> <p>广东广弘控股股份有限公司 董事会 二〇二二年四月二十五日</p>	<p>附件: 广东广弘控股股份有限公司 2022年第二次临时股东大会决议公告</p> <p>本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。</p> <p>特别提示: 1.本次股东大会出现否决议案的情况,否决的提案如下: 议案1.审议关于出版集团申请变更“避免和解决同业竞争承诺履行期限”的议案。</p> <p>2.本次股东大会不涉及变更前次股东大会决议的情形。</p> <p>一、会议召开和出席情况 1.会议召开情况: 召开时间:(1)现场会议召开时间:2022年4月22日下午15:00 (2)网络投票时间为:2022年4月22日,通过深圳证券交易所(以下简称“深交所”)交易系统进行网络投票的具体时间为2022年4月22日上午9:15-9:25、9:30至11:30、下午13:00至15:00;通过深交所互联网投票系统进行网络投票的具体时间为2022年4月22日上午9:15至下午15:00在任意时间。</p> <p>召开地点:广东省广州市东风中路437号越秀城市广场南塔37楼公司会议室 召开方式:现场投票表决与网络投票相结合的方式召开 召集人:广东广弘控股股份有限公司董事会 主持人:公司董事长蔡陶生 会议通知及相关文件刊登在2022年4月7日的《中国证券报》、《证券时报》及巨潮资讯网上,会议的召集符合《公司法》、《股票上市规则》及《公司章程》有关规定。</p> <p>2.出席会议股东情况: 出席本次股东大会的股东及股东代表共计203人,代表有效表决权股份数324,225,047股,占公司股份总数的90.6769%。其中,通过现场投票方式出席的股东5人,代表有效表决权股份数335,028,570股,占公司股份总数的97.3805%;通过网络投票的股东198人,代表有效表决权股份数19,197,269股,占公司股份总数的3.2884%。出席本次股东大会表决的股东及股东代理人中,中小投资者(除公司董事、监事、高级管理人员以及单独或者合计持有公司5%以上股份股东以外的其他股东)占出席会议中小股东所持股份的39.2985%;弃权160,800股,占出席会议中小股东所持股份的0.3810%。</p> <p>其中,中小投资者(除公司董事、监事、高级管理人员以及单独或者合计持有公司5%以上股份股东以外的其他股东)占出席会议中小股东所持股份的39.2985%;弃权160,800股,占出席会议中小股东所持股份的0.3810%。</p> <p>本议案为关联交易,涉及关联方广东广弘资产经营有限公司为本公司控股股东,持有表决权股份数312,019,687股,已按规定回避表决。</p> <p>上述议案的审议通过应获得出席本次会议有效表决权股份总数的三分之二以上同意。</p>	<p>表决结果:议案未获得通过。</p> <p>三、律师出具的法律意见 1.律师事务所名称:广东法制盛邦律师事务所 2.律师姓名:张德海、陈必成 3.结论性意见:本所律师认为,公司本次股东大会的召集和召开程序、召集人、出席或列席本次股东大会的人员资格、本次股东大会的表决程序和表决结果均符合法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定,合法、有效。</p> <p>四、备查文件 1.与会董事签字的股东大会决议。 2.法律意见书及补充法律意见书。</p> <p>广东法制盛邦律师事务所 二〇二二年四月二十五日</p>	<p>二、关于本次股东大会的召集人和出席会议人员资格 1.本次会议的召集人 本次会议的召集人为公司董事会。</p> <p>2.出席现场会议的股东 现场出席公司本次股东大会的股东、股东代表及委托代理人共【6】名,代表股份数【335,028,570】股,占公司有表决权总股份的【57.3805】%。现场出席公司本次股东大会的股东均持有相关持股证明,委托代理人持有书面授权委托书。</p> <p>3.参加网络投票的股东 根据深圳证券信息有限公司提供的数据,本次股东大会参加网络投票的人数为【198】名,代表股份数【19,197,269】股,占公司有表决权总股份的【3.2884】%。通过网络投票系统参加表决的股东,其身份经深圳证券交易所交易系统认证进行认定。</p> <p>4.列席本次会议的其他人员 现场列席本次股东大会的其他人员为公司董事、监事、董事会秘书、其他高级管理人员及见证律师。</p> <p>经本所律师审查,本次股东大会的召集人、出席或列席本次股东大会的人员资格符合法律、法规、规范性文件及公司《章程》的规定,合法有效。</p> <p>三、本次股东大会的表决程序和表决结果 本次股东大会审议了公告中列明的如下议案: 1. 审议关于出版集团申请变更“避免和解决同业竞争承诺履行期限”的议案。 公司公告(公告编号:2022-22)上述议案通过应获得出席本次股东大会股东所持表决权股份总数的三分之二以上同意,关联股东回避表决。</p> <p>根据有关规定,对上述议案,公司将中小投资者的表决单独计票并披露。</p> <p>程序对现场记名投票和网络投票相结合的方式,并按公司《章程》规定的程序对现场记名投票进行计票、监票,当场公布表决结果。</p> <p>见证人:本所律师确认表决结果如下: 一、关于出版集团申请变更“避免和解决同业竞争承诺履行期限”的议案。 表决结果:通过。 同意【25,459,594】股,占出席会议非关联股东有效表决权股份总数的【60.3206】%;反对【16,586,766】股,占出席会议非关联股东有效表决权股份总数的【39.2985】%;弃权【160,800】股(其中,因未投票弃权【0】股),占出席会议非关联股东有效表决权股份总数的【0.3810】%。</p> <p>中小股东表决情况: 同意【25,459,594】股,占出席会议中小股东所持股份的【60.3206】%;反对【16,586,766】股,占出席会议中小股东所持股份的【39.2985】%;弃权【160,800】股(其中,因未投票弃权【0】股),占出席会议中小股东所持股份的【0.3810】%。</p> <p>表决结果:通过。 会议记录由会议主持人、出席本次股东大会的公司董事、董事会秘书签名。 经本所律师审查,公司本次股东大会的表决程序和表决结果符合有关法律、法规、规范性文件及公司《章程》的规定,合法有效。</p> <p>四、结论 综上所述,本所律师认为,公司本次股东大会的召集和召开程序、召集人、出席或列席本次股东大会的人员资格、本次股东大会的表决程序和表决结果均符合法律、法规、规范性文件及公司《章程》的规定,合法、有效。</p> <p>广东法制盛邦律师事务所 见证律师:张德海 见证律师:陈必成 2022年4月24日</p>
--	---	--	---