

规模回升态势明显

四季度银行理财“稳”字当头

● 本报记者 张佳琳

受2022年末债券市场波动以及今年6月末存款冲量等因素影响，今年上半年银行理财市场规模出现下滑，银行理财失去了资管行业管理规模的“头把交椅”。当前，银行理财的规模变化备受关注。

上市银行三季报的披露，让部分银行理财的季度数据及产品策略浮出水面。中国证券报记者梳理发现，多家银行理财规模回升趋势显著，“稳”字当头是不少银行及理财公司产品策略的主要方向。业内人士表示，银行理财存续规模在四季度有望进一步提升。

理财产品规模持续恢复

“截至11月3日，银行理财存量规模延续10月的整体回升趋势，较上周增长1619亿元至27.44万亿元，为今年以来最高水平，表明当前理财规模持续恢复。其中，理财公司的理财规模环比增长1312亿元至23.33万亿元。”广发证券固定收益首席分析师刘郁分析称。

从银行披露的三季报数据来看，多家银行理财规模较上半年均有不同程度的增加。例如，招银理财的理财产品余额由6月末的2.53万亿元增加到2.58万亿元；平安理财的理财产品余额由6月末的8835.54亿元增加到9679.54亿元；南银理财的理财产品规模由6月末的近3500亿元增至超3700亿元；杭银理财的理财产品余额由3354.79亿元增加到3579.73亿元。

据中信证券估算，截至2023年三季度末，理财产品存续规模约25.9万亿元，季度环比提升约2.1%；其中，理财公司理财产品规模约21.4万亿元，市场份额占比达82.5%。巨丰投顾高级投资顾问黄德杰告诉中国证券报记者，去年理财产品“破净潮”导致个人投资者风险偏好降低，今年一季度尚未完全恢复，理财产品存续规模继续收缩。二季度以来存续规模已有所回暖。



视觉中国图片

资金面阶段性改善

尽管与半年报相比，部分银行理财产品规模实现增长，但若将数据与2022年同期相比，则仍有一定差距。以招银理财为例，2022年三季度末，招银理财管理的理财产品余额为2.96万亿元。在三季报中，谈及资产管理手续费及佣金收入同比下降8.14%的原因时，招商银行指出，主要是招银理财产品管理规模同比下降。

这并非个例，中国证券报记者梳理发现，多家银行三季报显示，受到资本市场波动的持续性影响，理财产品规模及管理费率较去年同期下降，导致手续费及佣金净收入同比出现下降。以兴业银行为例，该行在三季报中解释手续费及佣金净收入同比下降30.36%，这主要是由于老理财产品规模压降及资本市场波动影响理财业务手续费收入同比下降。

多位业内人士预计，四季度的理财

产品规模有望保持稳步增长。提及原因，兴银理财相关负责人告诉中国证券报记者：“海外市场方面，美联储暂停加息，美债收益率大幅回落，有利于全球流动性。国内方面，随着宏观政策陆续落地，前期债市面临的利空暂时出尽，地方特殊再融资债和特别国债发行冲击压力最大的阶段已经过去，央行有望增加货币投放，资金面阶段性改善有望带动中短端利率下行。”

产品倾向“低波稳健”

普益标准监测数据显示，截至三季度末，全市场共存理财产品36122款，环比增加1191款。从投资性质来看，固收类产品最多，共有32757款，环比增加1326款；混合类产品次之，共有2135款，环比减少149款；权益类、商品及金融衍生品类产品相对较少，合计仅有512款。

尽管银行理财规模回升态势明显，但银行理财的产品策略似乎仍受“破净”余波影响，“稳”是不少机构的首

选。以平安理财为例，该公司表示，2023年三季度以来，随着理财市场逐步回暖，平安理财通过深耕渠道、加强与同业代销合作、坚持稳健的投资策略、进一步丰富产品品类、持续强化风险管理体系等举措，推进产品规模稳健增长。

某城商行理财公司人士告诉中国证券报记者，今年以来居民风险偏好较低，较容易接受的就是低风险货币基金或现金管理类理财产品。因此，底层挂钩多只货币基金或现金管理类产品的“活钱理财”类产品成为不少银行及理财公司角逐的赛道。

从投资者角度来看，黄德杰表示，投资者首先要清楚自己的风险承受能力，根据自身年龄、风险偏好、收入水平、资金流动性安排等方面做好理财规划，选择适合自己风险偏好的理财产品。若追求收益稳定，就应该坚持价值投资和长期投资理念，理性面对短期市场波动。同时，要做好适度分散投资，构建适宜的投资组合，避免“把鸡蛋放在同一个篮子里”。

部分民营银行三季报出炉
科技投入助推资产规模增长

● 本报记者 吴杨

网商银行、亿联银行、民商银行、振兴银行四家民营银行均于日前披露了2023年三季度经营数据。数据显示，截至三季度末，四家民营银行资产合计超6000亿元，其中，网商银行资产总额突破4800亿元。业内人士表示，民营银行获得快速发展，背后是科技、股东引流等多因素助力的结果。

网商银行资产突破4800亿元

Wind数据显示，截至目前，国内共有19家民营银行，规模与业绩情况分化明显。网商银行、亿联银行、民商银行、振兴银行均于日前发布了2023年三季报，截至三季度末，资产总额合计达6180.24亿元。

其中，网商银行资产总额突破4800亿元。数据显示，截至2023年9月30日，网商银行资产总额为4847.32亿元，较去年末增加436.43亿元，增长9.9%，负债总额为4605.72亿元，所有者权益总额为241.61亿元。

网商银行于2015年6月25日正式开业，是由蚂蚁集团发起，原银保监会批准成立的中国首批民营银行之一。

此外，截至2023年三季度末，亿联银行资产总额为614.20亿元，民商银行、振兴银行资产总额分别为425.28亿元、293.44亿元，较去年末均有所增加。

最新资本充足率均高于11%

经营业绩方面，目前公布三季报的四家民营银行营业收入、净利润均为“正”。

其中，前三季度，网商银行实现营业收入133.74亿元，同比增长20.30%；净利润为27.37亿元。此外，

亿联银行、民商银行前三季度营业收入分别为10.12亿元、8.23亿元，同比分别增长18.86%、20.97%，前三季度净利润分别为0.72亿元、4.25亿元。

振兴银行前三季度实现营业收入5.87亿元，同比下降了11.44%；净利润为1.08亿元，同比增长达71.14%。该行在三季报中表示，营业收入下滑与减费让利的整体行业趋势契合。

中国证券报记者梳理发现，截至三季度末，四家民营银行资本充足率均高于11%。其中，振兴银行资本充足率最高，为12.05%。该行也在三季报中表示，三季度末优质流动性资产充足率超出监管标准130.78个百分点，流动性管理稳健。其次是民商银行、网商银行和亿联银行，资本充足率分别为11.90%、11.40%、11.22%。

科技投入提供支撑

分析人士认为，这些民营银行实现快速发展得益于诸多因素。

万联证券银行业分析师郭懿表示，大量的科技投入为部分民营银行业务的发展、规模的扩张以及资产质量的把控提供了较强的支撑。以网商银行为例，该行采取科技驱动方式，不设线下网点，借助云计算和人工智能技术，实施无接触贷款。

“互联网银行可依靠股东引流。”招商证券银行业首席分析师廖志明表示，以微众银行、网商银行、苏宁银行和金城银行为代表，其控股或参股股东为腾讯、蚂蚁、苏宁、360集团等互联网巨头。互联网背景股东可提供大数据服务和获客能力，例如网商银行借助支付宝数据获得客户清晰画像，可节约数据分析等成本。

民营银行发展也面临挑战。廖志明认为，目前三大挑战清晰可见，分别是下沉长尾客户对风险控制提出高要求、展业仍需政策支持以及客户基础薄弱，收入结构较差。

广告



2024 邮车贷
美好生活季

买车快人一步 生活随心所欲

- 线上操作，审批快速 一张证件随时申请，智能风控快速审批，线上签约便捷高效
- 品牌车型，贴息优惠 知名品牌广泛合作，热门车型随心挑选，贴息贷款尽享优惠
- 网点广布，服务及时 全国网点广布城乡，客户经理专属服务，客户为先响应及时



扫码了解更多



A股股票代码：601658
H股股票代码：1658
客户服务热线：95580
网址：www.psbcb.com

中国邮政储蓄银行
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA

绿色让生活更美好