

聚焦·银行发展新动向

银行理财仍是稳健投资主渠道 今年前两个月创收 1365 亿元

■本报记者 彭妍

近期,股市、债市双双走弱,此前火热的公募基金市场也受到波及,资金从股市流入理财市场的“资金搬家”现象重演。

《证券日报》记者近日走访部分银行网点时,一家股份制银行客户经理对记者表示,相对于动荡的股市,银行理财产品净值波动相对稳定,可抵御市场波动风险。“近期,已有不少投资者将目光转向银行理财产品和存款。”

股市资金又“搬家” 流向银行理财市场

3月份,A股市场持续震荡,不少投资者心态趋于谨慎。此前从银行流向股市的资金开始回流,银行理财、存款产品的关注度再次回升。

各大银行的理财经理近期明显感受到,3月份以来,客户咨询基金产品的热情不如以往。“去年以来,主动来咨询基金产品的客户特别多。”一家国有银行理财经理表示,随着近期股市调整,大量客户开始追问,“是再买点摊低成本,还是赶紧赎回?”最终,还是买理财产品的客户更多些。

《证券日报》记者浏览多家银行手机银行理财专区发现,一些类固收、存款类理财产品出现热销,部分产品出现额度紧张的情况,有的产品甚至提前售罄。在预期收益方面,正在发售的银行理财产品的业绩基准利率并未发生明显变化。截至目前,国有大行发售的理财产品业绩基准利率大多在3.5%以上,中小银行的可达4%以上。



一家国有大行的理财App页面显示,收益相对较高,期限稍短一些的结构型理财产品已经售罄。比如,一款收益区间在1.35%-3.5%、期限为53天、起购金额为50万元的结构型存款已处于“售罄”状态;一款收益区间在1.35%-2.95%、期限为35天的结构性存款也出现“售罄”。页面上仍处于“在售”状态的只剩两款产品,一款是外币结构性存款,另一款是收益区间在1.35%-2.9%、期限189天的结构性理财产品。

在另一家城商行App上,理财产品页面显示了16款理财产品,但目前“在售”的产品只剩5款,收益相对较高、期限稍短一些的产品均处于“抢光啦”状态,其中包括一款期限为182天的净值型理财产品,起购金

额为20万元,预期年化收益在4%。

面对基金净值的剧烈波动,很多投资者都面临一个尴尬的选择,是继续持有基金,还是转向更为保守的结构型存款和银行理财产品?

在走访过程中,部分银行理财经理对《证券日报》记者表示,当前股市行情不好,但对净值型理财产品收益的影响很小,因为这些理财产品的投向集中在债券类市场与货币类市场,投向股市的比例不超过20%。“近期已有不少投资者的资金从基金产品上流出,转向购买理财产品。”

不少银行客户经理开始在朋友圈进行各种银行理财产品的广告“轰炸”,客户可以在所宣传的信息中通过扫描二维码,直接转到该手机银行,购买其推广的理财产品。

记者在随机采访了部分投资者后也发现,确实有些投资者已及时止损,赎回了基金,开始转战银行理财产品。但也有部分投资者处于观望状态。

市民袁女士对记者透露:“在2月底购买了8万元基金,目前已亏损1万多。为了及时止损,她已经赎回一些亏损的基金,并在银行购买了理财产品。”

银行理财产品收益 前两个月合计 1365 亿元

根据银行业理财登记托管中心公布的最新数据,今年1月份,银行理财产品新增投资者165万人,全市场持有理财产品投资者总计4327.53

数字化转型提速 银行系金融科技子公司增至 13 家

■本报记者 李冰

“善学者远”,正是银行系金融科技子公司当下的写照。

近日,银行系金融科技子公司家庭迎来了第13位成员。天眼查信息显示,廊坊易达科技有限公司(以下简称“廊坊易达科技”)日前成立,廊坊银行持股比例为99%。

零壹研究院院长于百程对《证券日报》记者表示,“在数字经济时代,利用数字技术提升业务能力、降本增效,是银行业未来关键的竞争力之一。”于百程进一步指出,“廊坊银行在中小银行中具有一定代表性。其设立金融科技子公司,一方面可以服务本行数字银行建设;另一方面,因为其更懂区域银行的痛点,也可将其科技经验对外输出。”

廊坊银行 成立金融科技子公司

据天眼查信息显示,廊坊易达科技注册资金为200万元,远低于其余12

家银行系金融科技子公司。其经营范围包括:互联网信息服务、技术服务、技术开发、技术咨询、软件开发、数据处理和存储支持服务等。

另据官网显示,廊坊银行2000年12月份成立,目前总资产已突破2000亿元,客户数超过550万。目前该行内部已有金融科技部、互联网金融事业部、消费金融事业部等相关部门。

“银行内部存在金融科技部,与成立金融科技子公司并不冲突。”于百程分析称,成立独立的金融科技子公司,在制度、人才、激励等各方面可以更加灵活,更有利于科技实力的打造。在业务方面,大多数银行系金融科技子公司首先会服务于本行和业务合作方,然后将解决方案输出给其他中小银行机构等。

记者还发现,廊坊银行对金融科技方面的人才招聘也较为重视。官网显示,其近年招聘金融科技定向生,主要从事数据应用开发、数据分析挖掘、风险模型算法等工作,重点招收信息技术类、经济金融类专业背

景者,旨在打造“金融+科技”型专家。

但目前“金融+科技”复合型人才确实较为紧缺。根据人力资本研究机构怡安翰威特发布的《金融行业科技人才管理趋势报告》显示,2019年,有接近40%的公司增加金融科技人才编制。在中国金融科技招聘领域,行业内的人才争夺也较为激烈。

小花科技研究院高级研究员苏筱芮对《证券日报》记者表示,“银行在金融、科技领域的投入正在加大,对人才争夺是金融科技欣欣向荣的缩影。随着金融数字化转型进程的不断深化,抢人大战也逐步进入白热化状态,既反映出市场机构对科技基础设施与人才队伍建设的重视,也预示着科技驱动金融业务具有光明的发展前景。”

金融科技服务机构 竞争加剧

事实上,近几年来,在“金融+科技”浪潮的冲击下,银行已加快数字

化转型进程,成立金融科技子公司就是其中的一大尝试。

2015年7月,央行发布《关于促进互联网金融健康发展的指导意见》。同年11月,兴业银行在上海成立兴业数字金融服务(上海)股份有限公司。随后,招商银行、光大银行等股份制商业银行开始纷纷设立金融科技子公司。2018年以后,银行业数字化转型提速,建设银行、工商银行、中国银行、农业银行等大型银行纷纷布局。

于百程表示,“从行业角度看,目前各家金融科技子公司大多分成对内服务和对外服务,这是由各家科技子公司的发展阶段和资源能力所决定的。但从中长期看,独立发展的金融科技子公司,未来都将是内向外向业务相结合的发展模式。”

随着银行系金融科技子公司的金融科技服务业务由内向外发展,未来各类金融科技服务机构之间的竞争也将随之加剧。

“未来各类金融科技服务机构间都将面临竞争关系。”于百程指出,

“目前对外输出金融科技服务的公司中,除了银行系金融科技子公司外,还包括BATJ等互联网巨头、专业第三方金融科技服务公司等,这两类都具有提供综合性解决方案的能力,与银行系金融科技子公司势必形成竞争关系。”

伴随竞争的加剧,苏宁金融研究院高级研究员黄大智认为,银行系金融科技子公司想要在竞争中“立足”,仍需要找准自身定位和运营优势。他对《证券日报》记者表示,“地方性银行成立的科技子公司,应该寻求差异化竞争,从打造自身特色金融科技服务出发,立足于本地,先服务好本地的金融及类金融机构,巩固本地市场优势,在完善产品和服务后,进一步为其他机构提供服务。”

苏筱芮坦陈,“目前,大多数国有大行和股份制银行的服务定位是两个,先是聚焦于内部科技能力建设,然后是培育对外输出技术的能力。预计廊坊金融科技子公司亦将延续这一路径,在城商行建立金融科技子公司的过程中发挥作用。”

去年四季度券商股 遭机构清仓式减持 今年以来股价平均跌超 17%

■本报记者 周尚仔

今年以来,A股走势跌宕起伏,为各类投资者提供了更多选择。一方面,有人怀揣资金筹谋进场;另一方面,有人逢高套现,落袋为安。

素有“牛市旗手”之称的券商股,虽然曾因并购传闻出现过短线异动,但总体来看,今年以来的市场表现平平,40只A股上市券商股全部处于下跌状态,平均跌幅超过17%。

对于券商股的持续走低,多家券商分析师在接受《证券日报》记者采访时提及:“主要是受到估值调整、流动性边际收紧等因素的影响,但后续券商行业估值向上修复空间较大。”另外,2020年第四季度机构持仓数据显示,机构已合计减持934.89亿股券商股。

机构所持券商市值 去年四季度下降 95%

《证券日报》记者对东方财富Choice数据库统计后发现,截至2020年四季度末,机构共持仓34只A股上市券商股,合计持仓34.96亿股,较三季度末减少934.89亿股,减持幅度达97%;持仓市值仅为591.06亿元,较三季度末剧减1.19万亿元,降幅超过95%。

截至去年四季度末,机构目前仍持有的34只券商股中,除2020年11月才上市的中金公司外,其余33只券商股均遭到机构全线减持。其中,有5只券商股被机构减持的数据均超过50亿股,申万宏源被机构减持的流通股数量更是超过160亿股。在减持金额方面,有10只券商股的机构持仓市值下降超过500亿元。

经过去年四季度的减持后,中原证券、中泰证券、天风证券的机构持股数量均已不足1万股,持仓市值不足6万元;红塔证券、长城证券的机构持股数量均不足5万股。

40只上市券商股 年内股价全线下跌

去年四季度的机构大肆减持,直接拖累了今年以来券商股的股价走势。截至昨日收盘,今年以来,40只A股上市券商股全部处于下跌状态。其中,有32只券商股跌幅超过10%,国联证券、中金公司、中原证券、中银证券等跌幅均超过30%。

粤开证券首席策略分析师、行业组负责人陈梦洁在接受《证券日报》记者采访时分析称:“券商股被机构大肆减持,主要是受到估值调整、流动性边际收紧等因素影响。截至2020年三季度末,有37家券商(包括全资或控股券商的上市公司在内)的机构持股比例超过40%。但到了当年年底,大部分券商的机构持股比例低于5%。截至2020年三季度末,券商行业整体市净率已从年初的1.82倍提升至2.16倍,有17家券商的市净率分位数在50%以上。另有17家券商在2020年前三季度股价涨幅超过20%,估值提升挤压了券商估值空间。另外,货币政策回归常态,流动性边际收紧,社会融资在2020年11月份出现拐点,也对券商业绩形成一定的压制。”

一家头部上市券商的非金融分析师在接受《证券日报》记者采访时也表示:“近期券商业绩表现不佳,主要源于货币政策转弯的风险一直在发酵。境内,3月份社融增速很可能大幅回落,对A股市场的资金面和情绪面构成一定的负面影响;境外,美国实施1.9万亿美元财政刺激,叠加非农就业人数超预期增长和疫苗接种面的迅速扩大,预计美国经济复苏进程或超出市场预期,拉动美股,进而波及全球股市。”

全行业盈利 去年超过 1500 亿元

目前恰逢年报发布季,虽然40家上市券商的股价表现很“不给力”,却难掩券商业绩增长的亮点。近日,中国证券业协会对证券公司2020年度未经审计的经营数据进行了统计,全行业实现净利润1575.34亿元,同比增长27.98%;127家证券公司实现盈利,上市券商业绩继续保持稳步增长态势。

展望证券业未来发展,陈梦洁对《证券日报》记者表示:“从业绩方面看,目前已披露年报快报的24家上市券商中,有18家券商归母净利润增速高于20%。从估值水平看,经过前段时期的估值调整后,目前大部分上市券商的估值分位数低于50%,存在一定的安全边际。从行业发展趋势看,2020年以来,资本市场持续深化改革,居民财富持续向资本市场‘搬家’,为证券业创造了更多业务机会,有望对冲流动性边际收紧对证券业发展的压制。叠加金融业对外开放持续拓展,‘引进来+走出去’有利于优化证券业生存环境,通过鲇鱼效应,促进证券业在竞争中发展。”

光大证券金融首席分析师王一峰认为:“随着股市企稳回暖、深改政策的加速推进,券商行业有望保持增长趋势。券商龙头凭借较强的展业能力,完善的业务发展格局,将更大地分享改革红利。券商板块估值在2020年虽已向上有所修复,但目前仍处历史中枢水平,后续仍有较大向上修复空间。建议关注综合实力强劲、金融资产扩张速度快于同业的传统券商龙头,以及互联网金融平台及金融科技赋能的互联网券商龙头。”

估值方面,上述接受记者采访的头部券商非金融分析师认为:“目前券商股估值比较便宜,PE接近2018年低点,PB接近2019年以来的底部震荡区间,后市下行压力较小,上行动力也暂时不足,预计后市或将走出底部震荡行情。”

去年财险公司净利润由盈转亏 4家自保公司全面盈利

■本报记者 冷翠华

据保险公司近期披露的2020年四季度偿付能力报告显示,4家注册地在我国境内的自保公司去年全部实现盈利,合计实现净利润6.44亿元。

《证券日报》记者另从相关渠道获得的行业数据显示,2020年,财险公司全行业实现净利润由盈转亏,净利润亏损51.5亿元,比2019年净利润(619.7亿元)大幅下降108.31%。

与财险公司去年全行业整体业绩相比,自保公司取得的成绩可谓非常亮眼。不过,业内人士分析认为,自保公司在业务范围和经营模式上与直保公司有较大区别,自保公司的经营稳定性与其母公司所属行业及风险管理方式等密切相关。

4家自保公司去年全盈利

目前,我国共有8家自保公司,其中4家公司注册在我国境内,分别是中铁铁路财产保险自保有限公司(以下简称“中铁自保”)、中石油专属财产保险股份有限公司(以下简称“中石油自保”)、中远海运财产保险自保有限公司(以下简称“中远海运自保”)、广东能源财产保险自保有限公司(以下简称“广东能源自保”)。

根据上述自保公司在中国保险行业协会披露的信息显示,2020年,中石油自保取得保险业务收入11.86亿元,实现净利润3.89亿元;中远海运自保取得保险业务收入6.32亿元,实现净利润1.13亿元;中铁自保取得保险业务收入5.78亿元,净利润为1.32亿元,综合费用率为47.26%,综合赔付率为39.91%,综合成本率为89.41%;广东能源自保取得保险业务收入7776.3万元,实现净利润1026.5万元。4家自保公司去年合计实现净利润6.44亿元。

数据显示,自保公司去年的经营情况明显好于财险公司。2020年,财险公司所属行业净利润亏损51.5亿元。从财险公司承保情况来看,保证保险和信用保险是其中的“亏损王”;此外,船舶保险、工程保险等险种的承保亏损率也较高。

从最近几年情况看,自保公司的经营较为稳健。以成立于2013年年底的中石油自保为例,2014年至2020年,该公司净利润分别为2.86亿元、1.73亿元、2.83亿元、3.64亿元、3.15亿元、3.46亿元、3.89亿元,一直保持连续稳定的盈利水平。再如,成立于2015年7月份的中铁自保,在成立当年即实现盈利,在2016年至2020年期间,净利润分别为9269.2万

元、1.35亿元、2.07亿元、1.99亿元、1.32亿元。由此可见,自保公司除了为集团带来更全面的保障外,还在一定程度上成为集团新的利润中心。

自保经营受两大因素影响

尽管4家自保公司经营比较稳健,盈利能力可观,但整体来看,国内自保公司的数量仍比较少,成立的时间也比较短,应对风险的能力还比较有限。

瑞再企商保险有限公司财产险负责人秦梦伶认为,影响自保公司经营情况的因素主要有两个:一是母公司所属行业及风险程度;二是再保安排是否合理。

瑞再企商目前为全球30多家自保公司提供定制化再保险服务,为其提供承保能力上的支持。同时,在保险产品开发、定价模型、咨询服务等方面,瑞再企商和自保公司也有较多合作。

秦梦伶表示,根据母公司所属行业不同,自保公司的盈利能力也不一样。有的母公司所处行业本身风险较高,如石化行业;有的母公司所处行业本身风险较低,如地产开发行业。行业的不同属性,决定了其承担的风险程度不一样,需要自保公司制

定与母公司风险相匹配的承保方案。

由于自保公司只能为其母公司或集团子公司提供保障,并且需要遵守与普通保险公司一样严格的监管规定,其承保的风险水平必须与资本金相称。此外,与普通商业保险公司相比,自保公司承保风险的同质性较高,续保的选择性较小,融资方式也比较单一。因此,自保公司设计好承保方案后,还必须设计合理的再保险方案进行风险转移。

自保公司发展空间广阔

从全球发展趋势来看,设立自保公司已成为大型企业尤其是跨国企业重要的风险管理手段之一。据《Business Insurance》统计,截至2018年年底,全球自保公司的数量为6337家。其中,亚太区自保公司数量占比仅2.4%,我国的自保公司仅有8家。2017年,中国大唐集团披露了关于拟设立自保公司的方案,但至今仍未见到“正式成立”的相关消息。

为何我国自保公司的发展速度较慢?业内人士普遍认为,这与我国保险业发展的大环境有较大关系。

Best Lawyers联合创始人李世同对《证券日报》记者表示,在我国,直保市场属于充分竞争市场,直保公司