

聚焦银行业

## 私人银行业务成新赛道 6家银行私行资管规模破万亿元

■本报记者 张志伟 见习记者 余俊毅

目前已经有多家上市银行陆续披露了2020年的经营业绩,从年报中不难发现,“财富管理”一词在银行业的关注度明显升温。从目前已披露的银行年报数据来看,已经有6家银行私行管理规模超过万亿元,可见随着居民财富的增长,我国上市银行更重视财富管理业务、私行业务的发展。

### 招商银行私人银行 管理资产规模超2万亿元

《证券日报》记者梳理六大行的年报数据发现,2020年六大行平均营收增长率为4.58%,较上一年下降3.2个百分点。银行业积极在战略上寻求新的突破口,“财富管理”成为2021年多家银行业绩会上的“关键词”。财富管理和银行的资管业务内涵有所不同。“财富管理”是指银行向客户提供现金、理财、保险、基金等金融产品配置和服务,帮助客户实现财富保值、增值、传承。

记者注意到,在已披露的银行年报中,招商银行的私人银行规模遥遥领先,是目前唯一一家私人银行管理资产规模超2万亿元的。根据招商银行年报显示,其管理的私人银行客户总资产达27746.29亿元,较上年末增长24.36%。

除此之外,记者还注意到还有其他5家资产管理规模大于1万亿元的银行,分别为中国银行、工商银行、建设银行、农业银行和平安银行,其管理的资产规模分别为1.85万亿元、1.8万亿元、1.78万亿元、1.70万亿元、1.13万亿元。这意味着随着我国居民收入水平 and 经济发展水平的不断提高,居民的个人资产也在不断增加,随之也越来越重视个人财富的管理。而银行作为最受居民信赖的金融机构之一,也在大力发展相关业务。

对于去年以来,私人银行较快发展的原因,宁人律师事务所金融与科技委员会副主任马军对《证券日报》记者分析表示,这是由于市场风险波动较大,将资金委托给私人银行进行科学的规划能够进一步提高投资的稳定性。国信证券金融行业首席分析师王剑认为,随着居民收入水平提高,财富管理的需求本身就是会增加的,这是一个正常的发展过程。所以大部分银行会抓住这个时机发展财富管理,增加一部分收入来源。

### 我国私人银行业务 正快速发展

招商银行年报显示,截至2020年

末,招行私行客户存量人数不足10万人,仅占同期零售客户总数的约0.06%。而这占比仅为0.06%的零售客户,却对应了约2.27万亿元的零售资产,占总零售资产的比约为25.39%,人均占有资产约为2270.52万元。

此外,招行金葵花客户人数约为300.19万户,占同期零售客户总数的约1.90%。此一类客户对应了占比约为56.76%、金额约为5.08万亿元的零售资产,人均占有资产约为169.23万元。

《证券日报》记者了解到,所谓的“金葵花”及以上客户,是指招行月日均总资产在50万元及以上的零售客户。在金葵花及以上客户中,招行又将“月日均全折人民币总资产在1000万元及以上的零售客户”进一步细分为“私人银行”客户。这也是撑起了招行零售资产的客户群体。

“我当初成为招商银行的客户,仅仅是因为我看到了朋友使用的招行海纳宝主题银行卡。当我转入了大笔资金之后,银行方面就立即联系我是否愿意成为金葵花客户。”90后招行金葵花客户李女士告诉《证券日报》记者。

李女士对记者表示,自己起初对与银行客户经理的单方面联系并不“感冒”,但是由于招行专业的服务,以及手机银行方面设计的人性化体验,便开始逐渐关注到了招行的个人财富管理业务,并且在与专门的客户经理沟通和规划后,个人财富得到了合理的分配,在投资方面也获得了相对稳定的收益。

同为90后金葵花客户的还有于先生,他对记者说,“我以前对投资理财是不了解的,18岁出国留学为了方便办理某些留学业务,父母为我办理了金葵花客户。不得不说客户经理的服务和对于理财知识方面的普及和沟通也十分到位。几年时间下来我不仅个人财富得到了增值,还学会了投资理财知识”。

马军对记者分析表示,目前我国私人银行业务正处于快速起步发展阶段。相比起来,发达国家的财富管理业务已经处于成熟阶段,私人银行更加强调私人订制的财富管理服务,一般都是以家族办公室的形式服务于客户。而我国的私人银行其实是银行的一个部门,存在出发点主要是为了银行盈利的目的。甚至有不少私人银行甚至成为理财产品的销售部门,而非真正站在客户角度为客户提供符合客户需求的财富服务。

马军认为,即使在这种背景下,国内私人银行未来发展也会逐步实现独立,真正站在客户角度为客户考量。同时,在资管新规及金融开放的大背景下,私人银行的专业性将会承受巨大的考验,这也给私人银行转型带来挑战。

## 银行年报披露将迎短暂真空期 只有3家银行业绩未亮相

■本报记者 吕东

截至最新数据披露,37家A股上市银行中披露年报的银行数量已达21家,占比已达六成。而从本周至4月23日,上市银行年报披露工作又将进入一个十余天的“真空期”。

由于剩下16家未披露年报的银行中又有13家披露了业绩快报,因此目前尚未披露任何业绩的仅剩3家银行。从已披露的年报、业绩快报看,去年上市银行整体实现盈利增长、资产质量普遍保持稳定。

西南财经大学金融学院数字经济研究中心主任陈文在接受《证券日报》记者采访时表示,整体上看,上市银行盈利能力和资产质量会强于非上市银行,从目前披露的年报及业绩快报看,上市银行无论从净利润还是不良贷款率等指标均优于商业银行平均水平。自去年下半年起,银行整体经营环境有所改善,这对于银行盈利增长逐步由负转正及资产质量的稳定都起到了推动作用。

### 34家银行披露年报、业绩快报

4月份是上市公司年报披露的最后一个月,目前上市银行年报业绩披露数量已达21家。而接下来的十余天中,将不会再有上市银行年报披露,直至本月最后一周,剩余十余家银行才会集中披露完毕。

根据交易所披露的上市银行年报披露时间,37家银行年报亮相时间主要集中在3月份和4月份,大致可分为三个阶段。

平安银行是A股上市银行中首家披露年报的,2月1日晚间,该行2020年年报率先亮相,就此拉开A股上市银行2020年年报披露的大幕,这也是年报的首个阶段唯一一家银行。

直至3月下旬,才有新的上市银行年报陆续亮相,时间长达一个月。自三月下旬至上周五的第二阶段,二十余天中有高达20家银行年报披露。

热点关注

# 一季度汽车销量大增拉动车险复苏 车险综改对财产险增速的影响持续减弱

■本报记者 苏向泉

车险行业经过半年的综合改革后,利空正在出清。

上周五(4月9日),中国汽车工业协会发布的一季度汽车产销数据显示,1月份-3月份,乘用车销量为507.6万辆,同比大幅增长75.1%。乘用车销售时会搭售车险,汽车销量大增势必会拉动车险保费快速增长,新车销量增速也是新车保费增长的风向标。

近年来,车险保费一直占财险公司总保费收入的六成到七成,是财产险行业的第一大险种,其增速左右着财产险行业整体增速。自去年9月3日银保监会《关于实施车险综合改革的指导意见》(行业称“车险综改”)以来,财产险保费受到车险综改拖累,多月增速出现环比与同比下滑。不过,随着新车保费快速增长,车险综改对财产险行业保费增速的影响正在减弱,中国人保、中国平安、中国太保等上市险企的财产险业务今年2月份也出现较快增长。

### 车险综改后 近九成保单保费下降

2020年,车险保费增速出现放缓。与此同时,从去年9月份开始,监管开始推动车险综改,车险保费增长进一步受到压制。

近年来,我国车险行业在不断改革发展中取得了积极成效,但定价高、费用高、竞争失序、数据失真、供需不平衡等问题仍是行业痛点。

为了解决好车险领域的复杂问题,银保监会于2020年9月3日发布了《关于实施车险综合改革的指导意见》,短期内将“降价、增保、提质”作为阶段性目标。2020年9月10日,银保监会再次发布《关于调整交强险责任限额和费率浮动系数的公告》;同日,还发布了《示范型商业车险精算规定》,为车险综合改革在前端价格放开提供较为严格的精算制度指引。

车险领域诸多新政策推出,既利好车险行业的长远发展,也利好数亿车主及广大消费者。但财产险公司的车险业务增速在短期内明显承压。据《证券日报》记者统计,车险保费单月同比增速在去年10月份降至-6.4%,增速环比下降12.9个百分点,去年11月份、12月份同比降幅也维持在10%以上。

在财险公司保费增速下滑的同时,消费者却得到了真实惠。今年3月26日,中国银保监会召开的车险综



合改革半年工作会议指出,半年来,“降价、增保、提质”的阶段性目标初见成效,基本符合改革预期。消费者获得感明显增强,车险综改半年累计减费让利达900亿元。89%的保单单保费下降,其中保费降幅超过30%的保单占比达到64%。车险综改后,行业回归保险本源,风险保障程度明显提升,三责险平均保额由改革前的89万元提升到133万元。

泰康在线副总裁左卫东在接受《证券日报》记者采访时表示,车险综改后,车险市场保费规模下降,千亿元级保费的减少,就是让利给消费者的。从成本结构看,对险企来说,这次改革带来的直接结果是赔付率上升、费用率下降,改变了车险的成本结构,这就要求险企一是放弃粗放式经营,具有更强的风险识别能力,对不同风险的客户能做到差异化定价;二是提升内部管理效率,降低管理成本。改革后,公司没有更多费用给中介,也要求保险公司提升经营能力降低管理成本。

### 新车销量快速增长 拉动车险行业复苏

值得关注的是,今年一季度新车的快速增长,为车险综改后的车险保费增速带来曙光,新车保费的快速增长有望对冲一部分车险综改对车险行业保费增速的负面影响。

中国汽车工业协会发布的汽车产销数据显示,1月份-3月份,乘用车

产销495.5万辆和507.6万辆,同比增长83.1%和75.1%。引人注意的是,3月份新能源汽车产销分别完成21.6万辆和22.6万辆,同比分别增长2.5倍和2.4倍,继续刷新单月历史产销记录。中汽协副秘书长陈士华指出,“由于2020年3月份基数依然较低,因此各类型产销同比均在当月呈现出了大幅增长的状态。”

目前监管部门及上市险企暂未披露今年3月份财产险保费增长情况,但从今年2月份的数据来看,新车保费复苏对财险行业保费的拉动作用明显。2月份,产险业务实现保费收入592.63亿元,同比增长16.2%,增速较1月份上涨20.55个百分点。万联证券分析师徐飞表示,受宏观经济复苏以及汽车销售增长影响,产险保费增速回升明显。

中国平安、中国太保以及中国人保披露的数据也显示,2月份这3家险企分别实现财产险保费收入125.33亿元、81.15亿元、276.26亿元,同比分别增长-1.45%、24.35%、22.71%,增速相较1月增长11.74个百分点、18.78个百分点、21.56个百分点。

除新车销量大增提振车险保费之外,监管持续打击车险市场乱象,也利好车险行业发展。徐飞认为,监管高标准、严要求助推车险行业健康发展。监管披露的信息显示,2021年,银保监会将针对车险业务开展专项检查,计划组织10个银保监局对5家主要财险法人机构的12家省级分支机构开展靶向检查,瞄准车险综改以来部

分地区费用不降反升、市场份额异常变动等新问题、新现象,决不允许市场秩序的搅局者破坏车险综改工作全局。

左卫东表示,在改革落地的初期,可能价格竞争会更加激烈,但一方面银保监会和各监管局设置了阈值监管的指标,防止过度的价格竞争;另一方面,新的价格体系压缩了价格竞争的空间。从长期看,大家的竞争会逐渐趋于理性。对很多中小险企来说,一是要明确自己的核心能力是什么、核心渠道;二是要放弃规模的冲动,根据自己的能力确定细分市场,做精做深。

阳光财险相关负责人也对记者表示,车险综改是对各公司车险综合竞争能力的考验,改革将促使公司及行业向精细化经营管理转型,对于车险行业整体服务品质的提升都有着积极的促进作用。

车险综改也倒逼行业加快转型。大家财险总经理施晖近期撰文指出,曾占财险业务比重70%多的车险业务,保费比重下降,赔付率却同步上升,经营主体中所对应车险经营相关部分的成本必将趋高,财险经营的成本结构必将发生较大变化,这些变化必然倒逼财险公司,特别是中小财险公司以壮士断腕、向死而生的勇气去寻找出路。巨大的生存压力必然驱使财险主体以市场需求为导向,加大供给侧改革的创新力度,在新时代经济社会的大生态中去探寻自己的发展定位。

# 券商首季新增543只资管产品备案 年内3家拟设立资管子公司

■本报记者 周尚任

在资管新规落地后,券商资管规模已逐步下降至8.55万亿元。在大集合管理业务操作指引等一系列政策推动下,当前券商资管面临着全面转型,提升主动管理能力成为一个方向。

业绩方面,虽然券商集合理财产品发行规模及数量呈现下降态势,但业绩表现可圈可点。据《证券日报》记者统计,2021年首季,有数据可查的1296只券商集合理财产品的平均收益率为0.27%,近九成产品收益率跑赢同期上证综指。

### 首季新增543只备案产品 较去年第四季度减少30只

《证券日报》记者据中国证券投资基金业协会(以下简称“中基协”)公开信息统计显示,2021年首季,新增543只券商资管产品备案,较去年第四季度减少30只。

值得一提的是,近年来,FOF产品火热,伴随着资管新规的落地及产品净值化的推进,市面上越来越多的机构加入到资产配置或者FOF业务的队伍中来。在一季度新增的543只券商资管备案产品中,有49只是FOF产品,其中,广发资管备案了9只FOF产品,中信证券备案了8只FOF产品。

同时,在资管新规落地两年多的时间里,券商资管规模逐步下降。从中基协近日发布最新数据显示,截至2020年四季度末,基金管理公司及其

子公司、证券公司、期货公司、私募基金管理机构资产管理业务总规模约58.99万亿元,其中,证券公司及其子公司私募资产管理业务规模8.55万亿元,较三季度末减少0.95万亿元。记者以此计算,券商的资管总规模占基金资产管理业务及其子公司、证券公司、期货公司、私募基金管理机构资产管理业务总规模的14.49%。

据《证券日报》记者了解,当前不少券商正在加速优化资产管理业务结构。仅在今年以来,就有3家券商拟设立全资子公司。4月9日晚间,华创阳安全资子公司华创证券拟出资5亿元设立全资产管理子公司华创资管,专门从事证券资产管理业务及监管部门许可的其他业务。华创证券还将为其拟设立的全资产管理子公司华创资管在设立后提供总额不超过5亿元的净资本担保承诺。

3月30日晚间,中金公司董会同意出资不超过15亿元(含)(其中初始注册资本10亿元)设立全资子公司中金资产管理(香港)有限公司;2月22日晚间,中信证券董会也同意出资不超过30亿元(含)(其中初始注册资本10亿元),设立全资子公司中信证券资产管理(香港)有限公司。两家券商成立资管公司均是为了“从事证券资产管理业务、公开募集证券投资基金管理业务以及监管机构核准的其他业务,其中公开募集证券投资基金管理业务待相关法规出台后方可申请。”

同时,中金公司、中信证券也均将按照监管要求,视资管子公司风险控

制指标情况,为其提供累计不超过30亿元(含)、70亿元(含)的净资本担保承诺。

对此,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》记者采访时表示:“从业务结构看,资管新规实施后,通道业务发展受限,机构纷纷提升主动管理能力,结合自身优势转型发展。为了加快公募赛道布局,各家券商正在积极建设包括权益、固收、ETF、FOF等在内的多元化产品,满足投资者的个性化需求。”

对于券商在资管业务方面的规划,一家上市券商资管部投资总经理在接受《证券日报》记者采访时表示:“今年公司资管方面,将布局‘固收+’产品及权益类FOF产品,‘固收+’产品‘+’的那部分也会倾向FOF组合形式,配置部分表现优异的基金。”

对此,《证券日报》记者在调查中也发现,中信证券首季备案的“中信证券天合6号、9号、11号FOF集合资产管理计划”及“中信证券双赢FOF2号”四只产品类型均为固定收益类。

### 近九成券商集合理财 首季收益跑赢上证综指

近年来,券商集合理财产品发行规模及数量呈现下降态势,但其具有“天生”的投研优势,业绩表现可圈可点。

从券商集合理财产品的收益率表现来看,东方财富Choice数据统计

显示,2021年首季,有数据可查的1296只券商集合理财产品的平均收益率为0.27%,在市场行情波动加剧的背景下,券商产品整体收益率表现还算可圈可点。有1162只产品收益率跑赢同期上证综指,占比为89.66%。

从各产品类型的平均收益来看,2021年首季,有数据可查的52只股票型券商集合理财产品的平均收益率为-0.52%,有2只产品收益率超过10%,其中,“渤海分级汇金26号”的收益率最高,达到19.75%。有数据可查的305只混合型集合理财产品平均收益率为-0.67%,有5只产品的收益率超过10%,总体来看,混合型产品的收益表现差距较大。763只债券型产品在2021年首季的平均收益率为0.66%。

近两年,FOF型产品表现一直不俗,据《证券日报》记者了解,不少机构正在布局发力FOF。2021年首季,32只FOF型产品的平均收益率为0.53%,其中有23只产品收益率为正,占比为71.88%,业绩表现抢眼。

对于券商FOF型产品的配置情况,上述券商资管部投资总经理向《证券日报》记者表示:“当前,市场板块轮动变化比较快,我们由之前倾向主题基金博取超额收益的思路,调整为较为多仓位配置优秀行业基金为主的策略,底层的目前除了布局之前看好的消费、医药、科技等板块外,还持有了一些顺周期板块。”