年内银行净值型理财产品发行近3万款 中低风险产品成主流

本报记者 彭 妍

银行理财净值化转型不断提速。《证券日报》记者根据中国理财网的数据统计,以募集起始时间计算,截至10月26日,今年银行发行净值型理财产品共计29233款。

尽管净值型理财产品的发行量持续高速增长,不过,从销售端来看,目前仍面临“叫好不叫座”的尴尬。《证券日报》记者近期走访了多家银行网点,不少理财经理向记者坦言,净值型理财产品销售有难度,很多客户在理财习惯及理念上仍偏爱老产品,对净值型产品的接受度不高。

净值型理财产品发行量大幅增长

今年以来,银行理财产品的净值化转型速度显著提升。银行业理财登记托管中心发布《中国银行业理财市场半年报告(2021年上)》报告显示,截至6月底,银行理财存续规模为25.80万亿元,净值型理财产品存续规模20.39万亿元,占比79.03%,较年初和去年同期分别提高11.75个和23.90个百分点;保本型产品存续余额0.15万亿元,同比减少90.68%。

融360数字科技研究院监测数据显示,今年前三季度银行净值型理财产品发行量逐月上升。三季度净值型理财产品发行数量为8355只,相较于一季度、二季度分别增加1735只和868只。整体来看,净值型理财产品发行数量仍在增长之中。

值得注意的是,截至目前,29233款净值型银行理财产品中,风险等级分布集中于中低风险等级。《证券日报》记者统计发现,中低风险等级产品共有22898款,超过全部净值型产品的四分之三。而其他风险等级的净值型理财产品仅不到总数的四分之一。其中,一级、三级、四级、五级风险等级的净值型理财产品分别为511款、4922款、717款、185款。由此可见,今年银行发行的净值型理财产品仍以中低风险为主,风险等级较高的产品占比依然较低。

易观高级分析师苏筱芮对《证券日报》记者表示,目前净值型理财产品的风险等级分布集中于中低风险等级,主要与传统银行主要客群的特征有关,相比于券商客户,银行机构面向的客群范围更广,且风险承受能力相对较低。此外,由于净值型理财产品的销售尚处于起步阶段,不少客户对此缺乏了解,客观上也约束了其高风险产品的购买行为。

净值型理财银行客户接受度不高

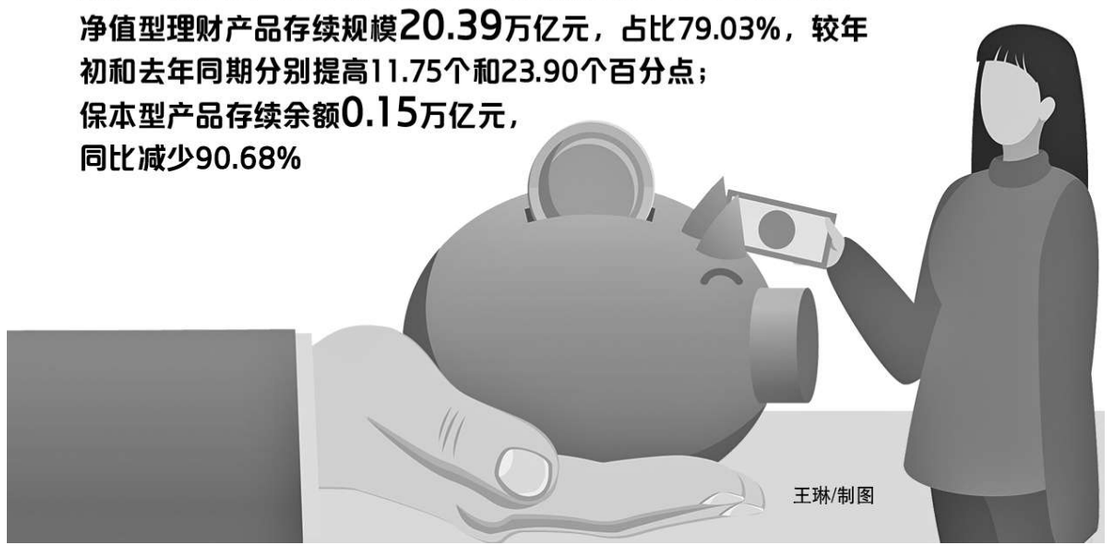
在银行理财产品净值化转型过程中,投资者教育是重中之重。《证券日报》记者注意到,净值型产品发行量增速和投资者的购买意愿并未成正比。从走访银行网点收到的反馈来看,不少理财经理坦言,净值型理财产品销售有难度,投资者对净值型产品的接受度还有待提高,应给予其过渡时间。主要原因在于,一方面,很多投资者习惯了预期收益型产品,对净值型理财产品短期内很难完全接受;另一方面,除了净值型产品之外,可供选择的其他理财产品越来越多。

据某国有大行的理财经理介绍,该行目前主推的理财产品是保险产品、基金产品。“好多客户现在不选择买银行理财产品了,之前买保本理财的客户对于净值型理财产品的收益风险难以接受,对固定收益有所偏好。能承受风险的客户都愿意去买收益率较高的基金。”

《证券日报》记者也随机采访了来网点咨询理财产品的投资者,部分投资者称,“净值型理财产品的收益波动太大,而且不保本,还是想购买标明预期收益率的产品。”

中南财经政法大学数字经济研究院执行院长盘和林在接受《证券日报》记者采访时表示,未来银行要加强对净值化产品的宣传力度,让投资人接受这种理财产品模式。“产品设计方面,应当在坚守合规的前提下,尽可能用通俗易懂的方式进行描述;用户运营方面,需要与投资者加强互动,借助社区、论坛等载体来普及净值型产品相关的信息。”

今年以来,银行理财产品的净值化转型速度显著提升



王琳/制图

去年以来21家券商斥122亿元参与同行定增 多家出手阔绰买成前十大股东

本报记者 周尚伃

近年来券商“补血”提速。当下,资本实力已成为券商发展资本中介业务,提升对实体经济的综合金融服务能力,构建核心竞争力及差异化竞争优势的关键要素。据《证券日报》记者不完全统计,今年以来已有13家券商抛出再融资方案(定增、配股、可转债),拟募资额合计不超过1463亿元。

同时,券商对同行定增的参与热情也引发了市场高度关注。近日,两家上市券商定增实施,发行对象中均出现了同行的身影,不少券商出手阔绰,通过定增成功跻身同行前十大股东。

对此,前海开源基金首席经济学家杨德龙对《证券日报》记者表示,“对于券商而言,参与同行定增应该是看好该同行未来的发展空间。券商股作为风向标,一般在行情启动的时候才会有较好表现。今年三季度券商股已经有了一波表现,但是后来又有所回撤。展望四季度,券商板块有望迎来反弹的机会。”

8家券商斥资31.71亿元买入东兴、国联定增股份

近日,国联证券、东兴证券的定增陆续实施,分别募资50.9亿元、44.93亿元,共有8家券商斥资31.71亿元参与认购。

其中,在国联证券23家定增发行对象中出现6家券商身影,包括中国银河、光大证券、中金公司、海通证券、湘财证券、国泰君安。据记者统计,这6家券商以11.22元/股的定增价格,合计使用约19.33亿元买入国联证券约1.72亿股,限售期均为6个月。在东兴证券14家定增发行对象中出现4家券商身影,包括中信证券、申万宏源证券、中国银河、光大证券。这4家券商以9.47元/股的定增价格,合计使用约12.38亿元买入东兴证券约1.31亿股,限售期均为6个月。可以看出,中国银河、光大证券同时参与了国联证券与东兴证券的定增。

从本次2家上市券商定增发行后前十名股东情况来看,中国银河、光大证券、中金公司成功跻身国联证券前十大股东。其中,中国银河持有国联证券5090.1万股为第七大股东,持股比例1.8%;光大证券持有国联证券3119.43万股为第九大股东,持股比例1.1%;中金公司持有国联证券3004.61万股为第十大股东,持股比例1.06%。中国银河、中信证券跻身东兴证券前十大股东,其中,中国银河持有东兴证券6378.77万股为第五大股东,持股比例1.97%;中信证券持有东兴证券2375.79万股为第十大股东,持股比例0.73%。

值得一提的是,在东兴证券的发行对象中,除了券商、基金、保险等机构投资者外,有4名个人投资者展现出“非凡实力”,合计使用约6.25亿元买入东兴证券6599.79万股,占发行总量13.91%。

对于券商积极参与同行定增,中信改革发展研究基金会研究员赵亚赟在接受《证券日报》记者采访时表示:“首先,券商入股同行确实有看好同行进行正常投资的意愿,证券行业发展前景较好,同行业之间也知根知底,现在部分产业不太景气,券商投资同行也正常;其次,券商同行交叉持股在西方国家很流行,除了可以获得可观的投资收益外,还可以优势互补,携手开拓业务,避免恶性竞争;再者,近期证券行业进入淡季,同行互相定增也能抱团取暖、互相扶持。”

中国银河通过定增买成3家上市券商前十大股东

据《证券日报》记者不完全统计,自去年以来,已有21家券商(包括资管子公司)斥资122.01亿元参与了同行的定增。中信证券、中信建投、中金公司、中国银河4家“中字头”头部券商均参与5家同行定增,累计斥资65.76亿元。其中,中国银河累计耗资最多,为22.63亿元,分别参与了东兴证券、国联证券、浙商证券、天风证券、西部证券5家券商的定增,并且上述5家券商均为今年实施定增。同时,中国银河通过定增入股,已成为东兴证券、国联证券、浙商证券3家上市券商的前十大股东。

其次则是中信证券,累计斥资16.53亿元,参与了东兴证券、第一创业、中原证券、南京证券、西部证券的定增。并且,中信证券通过定增入股,成为东兴证券、西部证券、南京证券、第一创业4家上市券商的前十大股东。不过,在今年一季度时,中信证券已退出第一创业前十大股东,在二季度时已退出南京证券前十大股东。

除了参与同行定增,近年来,券商参与上市公司定增的热情也同样高涨。仅今年以来,就有11家券商(不包括资管子公司)认购上市公司(包括证券公司)定增股份均超过10亿元。其中,中国银河参与55家上市公司定增,累计耗资75.94亿元;国泰君安参与62家上市公司定增,累计耗资72.21亿元;中金公司参与31家上市公司定增,认购股份耗资56.25亿元。

希望获得丰厚的投资回报,或许是机构参与上市公司定增热情高涨的重要原因之一。Wind数据显示,年内已实施定增的上市公司中,有50家公司的最新股价较定增发行价涨幅超过100%。不过,参与上市公司定增并不是稳赚不赔的买卖,风险与收益并存。截至目前,有24家上市公司的最新股价较定增发行价跌幅超10%。

区块链专利正从量向质转变 智慧金融、医疗健康和能源三领域质量最高

本报记者 李 冰

数字经济的高质量发展,离不开其核心驱动力数字科技的迅速突破。作为衡量数字科技发展水平重要指标的专利数量,也在相关政策的扶持下爆发式增长的同时呈现从数量向质量飞跃的趋势。

零壹智库目前发布的《2021年区块链专利质量发展报告》(下称:《报告》)显示,目前我国区块链专利已覆盖了智慧金融、智慧交通、智能汽车等40多个行业。其中,高质量专利主要集中分布在智慧金融、医疗健康和能源3个领域。

区块链专利正向“质”转变

工信部工业互联网区块链重大项目评审专家、中国移动通信联合会区块链专业委员会主任委员陈晓华对《证券日报》记者表示,“数字科技的发展,带来的不仅是数字技术,更重要的是通过数据科学改造了生产力和创新模式,改变了全球经济竞争格局,推动数字经济发展进入新阶段。”

早在2021年6月份,工信部和网信办联合发布了《关于加快区块链技术应用和产业发展的指导建议》(下称《指导建议》),明确提出要在2025年培育3家至5家具有国际竞争力的骨干企业和一批创新引领型企业。专利,作为一家区块链企业建立国际竞争力的重要指标之一,同时也出现在《指导建议》中,提出要加强区块链知识产权管理,培育一批高价值专利,形成具有竞争力的知识产权体系。

对于企业而言,国际专利可以在保护自身专利的同时,还可以提升国际竞争力。

零壹智库的统计显示,从2015年,全球有47个国家和地区、近7800家公司参与区块链专利申请,合计5.49万件。其中,中国是目前专利申请数量最多的国家,全球近60%的专利申请来自中国企业。

“我们调研后统计发现,我国正在从追求专利数量向注重专利质量转变。”零壹研究院院长于百程对《证券日报》记者称。

从可以量化数据的专利引用情况来看,中国有7445件专利被引用过,占专利申请总数的23%,涉及1733家公司。其中,专利被引用数量最多的3家公司分别是蚂蚁集团(733件)、平安集团(647件)和腾讯(492件)。具体来看,蚂蚁集团授权专利数量达到2057件,从影响力来看,733件专利发生过被引用情况,位居全球之首;从技术分布情况来看,有4288件专利是关于区块链底层技术,占其申请总数的62%。

“专利是激励数字经济持续创新的关键。”易观高级分析师苏筱芮在接受《证券日报》记者采访时表示,通过专利保护带动企业创新,可以为数字经济的发展注入源源不断的动力。区块链技术作为数字经济发展中不可或缺的技术,其应用正渗透到生产、生活场景的方方面面,为简化传统业务流程等起到了促进作用,使生产生活朝更加智能化、数字化方向进化。

金融成为区块链技术应用最频繁行业

目前我国区块链专利并已覆盖智慧金融、医疗健康、能源、智慧交通、智能汽车、电信等40多个行业。从行业分布情况来看,高质量专利主要集中分布在智慧金融、医疗健康和能源3个领域。且相继有1400家公司申请了区块链+金融相关专利,合计约5000件,有714件获得授权,授权占比为13%。

同时,由于区块链技术不可篡改、去中心化、可溯源等特性,受到金融行业的青睐。报告显示,金融是区块链技术应用最为频繁的行业。授权专利数量也最为突出,截至2021年6月份,我国有281家公司、714件智慧金融专利获得授权。其次是医疗健康和能源行业,分别有105件和92件专利获得授权。

于百程表示,区块链的相关特性有助于金融机构简化金融业务办理流程、节约运营成本、提高数据质量、降低欺诈分析和提高风险管理能力,所以受到金融业和金融机构的青睐。

而从区块链金融行业应用情况来看,根据各企业专利申请情况及研发结果,供应链金融、资产证券化、联合征信是区块链技术在金融行业最受关注的3个场景。

其中,供应链金融是银行以核心企业为出发点,将其上下游的中小企业联系在一起,并为这些企业提供融资的服务。区块链应用正助力传统供应链金融解决核心企业信用不能跨级传递;贷款企业履约风险高以及信息孤岛等痛点。

在资产证券化方面,区块链相关应用正助力解决债券融资各参与方信息割裂,信息不对称;底层资产无法穿透;难以对产品全面信息进行掌控等痛点。在联合征信领域,区块链相关技术应用正在助力解决信息孤岛;保障数据安全数据修改追溯困难等问题。

需要指出的是,根据《2019年中国专利调查报告》数据显示,我国国内有效专利实施率为55.4%,大量专利并没有得到充分实施落地应用。

于百程建议,相关机构应该专注科技创新,减少低质量专利申请,着重专注细分赛道,将区块链技术落地使专利能够得到充分实施。

首批四只MSCI中国A50互联互通ETF昨日结募

渠道人士透露,产品或于11月8日上市

本报记者 王思文

于10月22日开始发售的首批4只MSCI中国A50互联互通ETF,26日正式结募。这是今年备受证券市场关注的又一创新产品,合计320亿元的募集规模上限究竟战绩如何将于近日公布。

值得注意的是,渠道相关人士向《证券日报》记者透露,4只产品或于11月8日上市,没有赶上产品发售的投资者也可以等到产品上市后,在场内进行交易。

又一期现联动产品将诞生

千呼万唤始出来。在距离MSCI中国A50互联互通指数期货合约在香港证券交易所上市的第4天,2021年10月22日,国内首批4只MSCI中国A50互联互通指数ETF产品宣布正式发售。这意味着,全市场又一个期现联动的产品即将诞生,并成为今年公募基金ETF市场的又一标志性事件。

在当前权益市场赚钱效应持续下降、新发基金发行遇冷的背景下,首批MSCI中国A50ETF在发行前两个交易日就大卖120亿元,发行热度颇高。

10月26日凌晨,汇添富基金宣布,出资2亿元认购汇添富MSCI中国A50互联互通ETF。有渠道人士于10月26日下午对记者透露,自汇添富基金宣布自购2亿元后,首批MSCI中国A50ETF的募集热度快速升温,出现多个大单认购。

选择一只ETF主要是看其跟踪的指数。Wind数据显示,从历史累计收益率来看,MSCI中国A50互联互通指数近十年的价格指数收益率,以及包含分红再投资的全收益表现均超越富时罗素A50和MSCI中国A股指数(母指数),指数长期年化收益率超过11%,高于中国GDP同期年化率,是分享中国经济整体发展红利的良好投资工具。

MSCI中国A50互联互通指数的另一个亮点是:行业分布均匀,新经济占比较高。

有头部基金公司指数基金研究员对《证券日报》记者表示,“随着中国经济转型升级迈向高质量发展,新经济在新发展阶段的重要性持续提升,预计将有更多新经济板块龙头企业进入指数成分股,权重占比将增加。”

另外,MSCI中国A50互联互通指数的成分股汇聚了各行业的优质龙头,共计50只个股。

成分股的选股方式有别于富时中国A50指数:富时中国A50指数代表的是中国内地市场总市值最大的50家公司的表现;而MSCI中国A50互联互通指数是先从MSCI中国A股指数(母指数)的大盘股中分别选出11个行业中两家规模最大的公司,再根据指数权重从母指数中选择剩余的公司,直到总数达到50家。最后,再根据母指数的流通股市值权重,对所选公司股票进行加权及平衡行业权重分配。

据记者观察,目前前十大成分股的权重均低于10%,合计44.3%。这50只成分股其实就是北上资金持仓的核心标的,合计获得了将近50%的北上资金持股市值。毫无疑问,长期业绩的关键驱动力当属ROE和盈利增速。目前该指数的盈利能力和成长性也皆高于传统宽基指数。

A股逐步纳入MSCI指数体系

A股在近几年被快速纳入MSCI指数体系中。

具体来看,2017年6月21日,MSCI正式宣布将A股纳入其主流指数体系,MSCI新兴市场指数首批纳入222只中国A股大盘股;2018年5月份,第一阶段纳入计划开始实施,A股大盘股首次进入MSCI新兴市场指;2018年8月份,第一阶段纳入计划实施完毕,A股纳入因子提升至5%;2019年5月份,第二阶段纳入计划开始实施,A股纳入因子提升至10%;2019年8月份,A股纳入因子提升至15%;2019年11月份,第二阶段纳入计划实施完成,A股纳入因子提升至20%。首次纳入A股中盘股;2021年9月份,为推动建立和完善A股市场金融生态系统,MSCI正式发布MSCI中国A50互联互通指数。

2021年10月18日,香港交易所宣布推出以MSCI中国A50互联互通指数为标的的期货合约,这是继2006年9月份新交所推出富时中国A50指数期货后,第二个境外挂钩A股的股指期货产品。

数据显示,根据韩国和中国台湾的经验,预计到2027年MSCI对A股的纳入比例可能提高至100%,纳入指标有望拓展到更广的覆盖范围。如果A股全部纳入,预计新增外资流入(主动+被动策略)4600亿美元左右(折合人民币3万亿元)。

不过,今年8月25日,MSCI董事长兼首席行政官亨利·费南德斯(Henry Fernandez)曾在接受媒体采访时透露,目前尚未有进一步扩大纳入A股的计划。在进一步纳入A股前要解决中国A股较短的结算周期、陆股通的交易假期安排、在陆股通中形成有效的综合交易机制等挑战。尽管挑战仍存,但他认为中国的情况需要结合新兴市场来看,新兴市场的波动和政策变化向来更大,因此也对应着更高的收益。

本版主编 于德良 责 编 刘斯会 制 作 王敬涛
E-mail:zmzx@zqrb.net 电话 010-83251785