

前三季度银行理财产品投资者突破7000万 兑付客户收益6400亿元

■本报记者 彭妍

近日,银行理财登记中心发布的《2021年三季度理财市场分析报告》显示,2021年三季度,市场新增理财投资者987.98万人。前三季度,持有理财产品投资者数量达7125.71万人,较年中增长16.10%;在投资收益方面,三季度理财产品兑付投资者收益2263亿元。今年以来,截至9月底,银行理财为投资者带来6400亿元的投资收益。

中南财经政法大学数字经济研究院执行院长、教授盘和林在接受《证券日报》记者采访时表示,理财市场繁荣源自老百姓理财意识增强,理财不再是一种选择,而是一种需求。同时,理财市场规范化给投资者带来的信心激发理财热情。

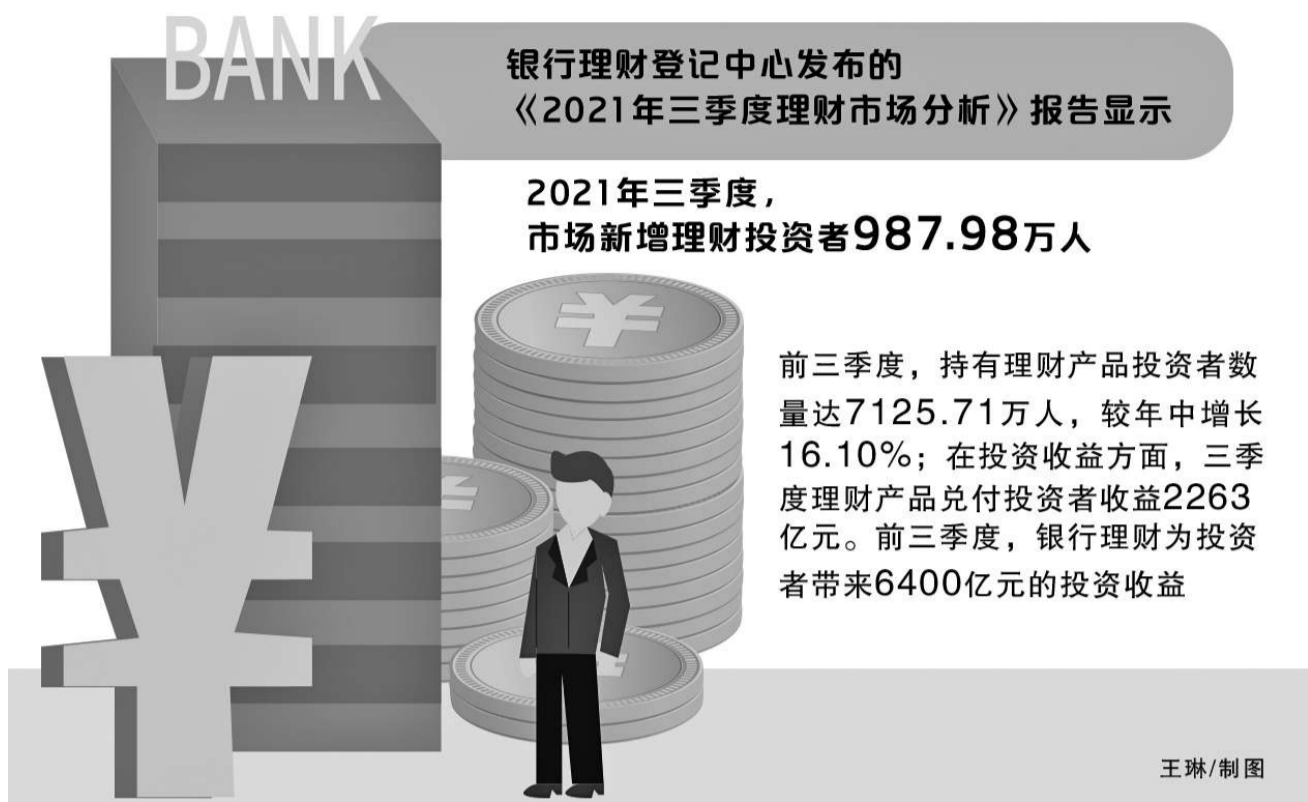
银行理财产品 存续规模近28万亿元

2021年三季度,共305家机构新发理财产品1.17万只,募集资金规模达31.87万亿元。截至9月底,共337家机构发行存续理财产品,存续规模达27.95万亿元,同比增长9.27%。

具体来看,单只理财产品募集规模平均6.72亿元,较去年同期增加0.56亿元,增幅为9.1%。随着转型过渡期收官在即,净值型产品规模稳步上升,占比达86.56%,较去年同期提高26.08个百分点。同时,新产品规模稳步增加,老产品加速退出,理财市场转型进程有序推进。

随着理财业务转型与理财产品发展,理财产品市场份额占比稳步增加,达48.97%,成为理财市场绝对主体。2021年三季度,上海银行获批筹建理财子公司,贝莱德建信发行首只理财产品。截至9月底,理财公司共获批筹建29家,其中21家正式开业,产品存续规模达13.69万亿元,较年中增长36.75%,同比增长2.75倍。

银行理财产品在产品期限、运作模式等方面不断优化,产品体系进一步丰富。据悉,9月份,新发封闭式产品加权平均期限为357天,同比增长44.98%,产品期限的延长有利于理财资金更好地支持科技创新、绿色产业与基础设施等领域建设。



同时,理财产品持续为我国实体经济增添助力,截至9月底,投向债券类资产20.45万亿元、非标准化债权类资产3.16万亿元、未上市企业股权等权益类资产1.10万亿元,实现理财资金与实体经济融资需求有效对接。

盘和林表示,净值型理财产品是未来理财产品推进的方向,一方面,净值型理财产品打破刚性兑付,能够更好地防止金融机构风险积累;另一方面,净值型理财产品在运行过程中信息高度透明,能够让投资者一目了然,防止因信息不对称损害投资者利益。当前银行净值化产品已接近9成。由此可见,银行可如期实现净值化管理。

投资者数量和投资收益 显著提升

今年以来,理财投资者人数持续提升。2021年三季度,全市场新增理财投资者987.98万人。截至9月底,持有理

产品投资者数量达7125.71万人,较年中增长16.10%。其中,个人投资者达到7096.84万人,较年中增加982.75万人,占比高达99.59%;机构投资者28.87万个,较年中增加5.23万个,占比0.41%。

易观高级分析师苏筱芮对《证券日报》记者表示,银行理财市场投资者数量不断增长可以从三方面因素来看:产品层面看,机构针对各类理财需求及行业热点适时推出相应理财产品,不断提升投研水平,积极打造理财“精品”;营销层面看,机构采取线上、线下相结合的推介方式,灵活运用短视频、直播等新型传播方式,提升广大投资者对机构品牌的认可,以及增强相应理财意识;客户层面看,居民人均可支配收入增长也使得更多人能够考虑理财等投资方式。

银行理财投资者队伍迅速壮大的同时,银行理财投资收益显著提升。2021年三季度,理财产品兑付投资者收益2263亿元,其中银行机构兑付投资者收

益1671亿元,理财公司兑付投资者收益592亿元。今年1月份-9月份理财产品累计兑付投资者收益6400亿元。

同时,投资者的购买体验有所提升。《证券日报》记者注意到,仅从投诉量的指标来看,银行理财业务的服务质效逐步改善。数据显示,今年二季度涉及理财类业务的投诉共计4334件,同比减少59.2%,占投诉总量的5.1%,而去年二季度该业务投诉占比高达15.8%,此后该业务投诉连续多个季度出现下降。

盘和林认为,由于资管新规促进金融机构在理财资管业务上进一步合规化,提高理财产品信息透明度,从而减少纠纷。同时,对影子银行的一系列防范政策,也让部分不合规的理财资管产品退出市场。

“主要是因为银行业机构从源头改善了客户服务,例如,针对理财业务服务‘查漏补缺’,倾听客户意见和建议;另外,银行业机构在内部进一步完善客户投诉及纠纷解决机制。”苏筱芮表示。

黑色系商品普跌调查:有人穿仓百万元 有人玩“失联”

■本报记者 王宁

随着监管不断加强,本轮黑色系商品极端行情似乎准备宣告结束。近日,《证券日报》记者通过多方调查发现,自10月19日以来,在本轮黑色系商品持续大跌背景下,多数期货公司出现投资者穿仓情况,投资者穿仓资金从百万元至百万元不等,但也不乏有投资者在短短十几个交易日内净赚几千万元。

《证券日报》记者从多家机构处获悉,此次穿仓投资行为相较以往有明显改善:一方面,投资者理性对待,及时追加保证金;另一方面,积极与期货公司协商解决。

事实上,在此次穿仓行为中,期货交易所和期货公司起到了很好的弥补作用,但也有部分期货公司在风险控制措施上稍显不足,甚至出现投资者“失联”情况。

有公司穿仓者达十余人

穿仓是指客户账户里可用资金为负值的风险状况,即客户不仅将账户里的保证金全部亏掉,而且还倒欠期货公司;爆仓则指投资者在极端市场行情中,本金严重损失殆尽的情况。因此,穿仓所表示的严重程度要远远大于爆仓,而二者的区别在于爆仓不一定会穿仓,而穿仓则一定会爆仓。

记者了解到,在期货公司严格执行

当日无负债结算制度情况下,穿仓事件并不常见,但也会发生,尤其是在行情剧烈波动情况下,客户持仓被封在停板上,即便在强平情况下也无法快速出逃,若下一交易日再次遇到封于跌停行情,则较大可能出现穿仓现象。

在这轮黑色系商品普跌行情中,期货公司普遍出现投资者穿仓现象。北京一位期货营业部总经理对《证券日报》记者介绍,本轮黑色系商品出现的第三个跌停板就有客户穿仓出现。“这位客户也是一位资深交易者,长期专注于黑色系商品的投资,此前手中闲置的资金本想用于购买理财产品,但基于常年从事相关现货采购业务和投资经验考虑,将手中所有闲置资金押注本轮黑色系商品,结果方向作反了,出现了穿仓的情况。”

另有期货公司高管对《证券日报》记者表示,公司大部分客户以农产品期货投资为主,但也有对黑色系商品交易的客户,与其他公司情况相似,也出现了穿仓情况。

记者从华中地区某期货公司高管处了解到,该公司自10月19日以来,已经出现了十余个客户穿仓现象,合计穿仓资金在30万元左右。“某客户穿仓十几万元,且无能力追加保证金,后与公司协商,通过分期付款方式每个月还款1万多元。”

由于双向交易机制,在本轮下跌行情中,多头黑色系商品投资者时有穿仓,

然而机会与风险并存,对于空头来说,则是收益颇丰。

一位不愿具名的期货公司高管对《证券日报》记者表示,有客户坚持做空,在最近的十几个交易日里,合计赚取几千万元。

有投资者玩“失联”

自10月19日以来,黑色系商品“三兄弟”联袂大跌,部分品种更是出现连续跌停的极端行情,这也是投资者无法出逃的原因。虽然最终导致穿仓现象,但风险控制体系也为投资者起到了保护作用。

“我们在交易所发布提高保证金比例、限制交易量和调整涨跌幅度的通知前,已经意识到风险,并通知投资者做好相应风险应对准备。”北京某期货公司首席风险官向《证券日报》记者表示,这也是严格按照公司风险管理办法采取措施,例如在提高保证金方面,公司依据当日结算剩余资金,电话通知客户在次日开市前追加保证金;在收到交易所相关调整通知后,在原有基础上追加3到10个百分点,要求投资者提前将交易资金入账。“在这种情况下,多数投资者意识到风险,通过减仓、平仓或改变交易方向等方式,规避风险,保证收益。虽然也有穿仓现象发生,但整体来看,风险还在可控范围内。”

一般来说,投资者出现穿仓情况后,期货公司会提前为投资者垫付,直到投

资者能够平仓或追加保证金。如果投资者不还款怎么办?

对此,多位期货公司高管表示,目前,“赖账”情况鲜少发生,当前投资者理念相对成熟,在遇到此类情况后,均能够与期货公司协商解决,最终的结果也是采取分期付款的方式偿还,通过司法途径解决的案例少之又少。

本轮黑色系商品极端行情出现时,多数期货公司都能够起到监督管理和辅助解决问题的作用,但也有公司表现稍显不足。

有业内人士告诉记者,杭州某期货公司长期对黑色系商品持仓和成交偏高,在本轮极端行情中,出现穿仓的客户较多,公司客服虽然及时要求投资者追加保证金,但效果一般。“数个跌停板后,客户玩起‘失联’,充分反映公司在风险控制方面未有前期准备,以至出现穿仓情况,客户一时间无法接受便躲起来。”

值得一提的是,目前期货公司所缴纳的保障基金比例与分类评级呈负相关,即评级越高的期货公司所缴纳的基金比例越低。据《关于期货交易所、期货公司缴纳期货投资者保障基金有关事项的规定》显示,AAA级期货公司所缴纳的保障基金是代理交易额额的亿分之五,目前,全行业尚未有期货公司能够符合此项标准;AA级缴纳比例为亿分之五;A级缴纳比例为亿分之六;D类缴纳比例为亿分之十。

合计5022人参与“北向通”,累计办理业务1270笔,跨境汇划金额6550.60万元;内地合计2578人参与“南向通”,累计办理业务482笔,跨境汇划金额6574.73万元。

从内地与港澳业务往来情况来看,当月内地与香港往来的“跨境理财通”业务共计850笔,跨境汇划金额7865.08万元,占汇划总额的59.92%;内地与澳门往来的“跨境理财通”业务共计902笔,跨境汇划金额5260.26万元,占汇划总额的40.08%。

从大湾区内地业务办理情况来看,广州辖区(含广州、东莞、佛山、珠海、江门、中

山、惠州、肇庆、下同)与港澳间往来“跨境理财通”业务占跨境理财通跨境汇划总额的68.94%,其中,与香港往来占比43.96%,与澳门往来占比56.04%。深圳与港澳间往来“跨境理财通”业务占跨境理财通跨境汇划总额的31.06%,其中,与香港往来占比84.66%,与澳门往来占比15.34%。

从试点银行业务办理情况来看,当月境内15家试点银行分别为个人投资者办理“北向通”“南向通”资金汇划。其中,国有银行个人投资者办理跨境理财通资金汇划8702.46万元,占比66.31%;股份制银行为个人投资者办理跨境理财

通资金汇划3204.07万元,占比24.41%;外资银行为个人投资者办理跨境理财通资金汇划1217.74万元,占比9.28%。

从投资持仓产品情况来看,当月参与“跨境理财通”的个人投资者累计购买投资产品5324.67万元。

具体来看,“北向通”项下,港澳个人投资者购买境内投资产品3263.22万元,包含理财产品2474.74万元、基金产品788.48万元;“南向通”项下,内地个人投资者共购买港澳投资产品2061.45万元,包含投资基金253.12万元、存款1808.33万元。

渤海银行最新回应: 储户存款被“莫名质押” 济民可信对此事知情!

■本报记者 吕东

“28亿元存款被莫名质押”事件有了最新进展。11月4日晚间,《证券日报》记者从渤海银行处获悉此事件最新进展。

渤海银行南京分行表示,最近一段时间,该分行下辖营业部与江西济民可信医药产业投资有限公司(以下简称“济民可信”)及其下属企业质押授信业务事件引发社会各界高度关注,为避免干扰有关机关调查,银行方面一直保持静默,这也是第一次就此次事件接受媒体采访,进行公开说明。

该分行在情况说明中表示,据了解到的信息,在一年左右的时间里,济民可信系还收取来自于华业石化系三倍存款利率的额外收益。渤海银行南京分行表示,根据其掌握的其他信息显示,济民可信对此事知情,并非其对外声称的单纯的存款客户。

渤海银行南京分行认为,此事件暴露出该分行下辖营业部在人员管理、操作环节等方面尚有

不足,将对此事件一查到底,也向广大公众郑重承诺:如有证据显示该分行工作人员存在任何违法犯罪行为,将绝不隐瞒、不掩盖任何线索,不偏袒、不包庇任何人。

渤海银行南京分行同时指出,此次事件涉及的企业及个人众多,当事各方单方面提供的信息、证据均不能客观真实地还原事件全貌。当前,公安机关已受理报案并开展调查取证工作。该行正在密切配合公安机关加快侦破,因此将继续克制公开发声,以免影响警方正常调查工作的进度。

渤海银行南京分行在情况说明中还呼吁,一起耐心等待警方披露对此事更为详细的调查结果,确保公正、公平。对于此事中涉及的质押资金,将严格按照司法机关的调查结论及最终结果进行处理。需要银行承担的责任绝不推诿、不逃避、不转移。“请大家相信,我们一定会确保客户的正当、合法权益得到充分保障,也希望有关各方遵守相关法规,共同维护金融秩序的安全与稳定。”

“有需求没市场”困扰保险业 三季度公募基金大手笔减持保险股

■本报记者 苏向泉

“一方面,个人和家庭保险意识与需求不断增强,但不知道买什么、在哪买、买哪家公司的保险;另一方面,众多保险销售人员因缺乏客户而离开行业,出现典型的‘有需求、没市场’现象。”太平洋人寿原董事长徐敬惠如是说。

正是由于陷入供需错配“怪圈”,今年保险业业绩持续萎靡不振。今年前三季度,A股五大险企合计净利润同比下滑7%;第三季度合计净利润同比下滑36%,其中2家上市险企单季度净利润同比下滑超50%。值得注意的是,从已披露的险企经营业绩来看,目前保险板块基本还未出现触底反弹迹象。

保险板块迟迟不见起色的业绩表现让机构投资者失去耐心。据东方财富Choice数据显示,截至三季度末,公募基金持有保险股合计11.2亿股,较今年年初的21.7亿股骤降48%,近乎腰斩,这也是公募基金对保险板块连续第三个季度减持。随着持续减持,截至三季度末,保险板块仅占公募基金总持仓市值的0.4%,呈“超低位”状态。

保险业供需矛盾加剧

此外,监管趋严、自然灾害频发、利率市场走低、权益市场波动加剧等因素也对保险业形成冲击,进一步压制保险业业绩表现。

行业增长拐点在哪里?

在上市险企三季度业绩发布之前,公募基金已开始大幅减持。截至三季度末,公募基金持有11.2亿股保险股,环比减少4.7亿股,环比下降35%;较今年年初减少10.5亿股,降幅为48%。随着公募基金减持及股价下跌,截至三季度末,公募基金对保险板块的持仓市值为466亿元,环比缩水307亿元,缩水幅度达40%。

具体来看,公募基金对保险股的持仓市值占比从高到低依次为中国平安(0.31%)、中国太保(0.07%)、中国人寿(0.02%)、新华保险(0.01%)、中国人保(0.002%),整体来看,公募基金对保险板块持仓主要集中在中国平安,其他个股持仓比例均比较低。

业绩不见转机,叠加基金“出走”,今年前三季度保险板块跌幅高达32%。其中,中国平安跌幅达43%,其他4只保险股跌幅均超过20%。截至11月4日收盘,保险板块(申万二级)年内跌幅达40%,跌幅位列A股所有行业中第一。

保险股持续下挫的一大原因是,目前人身险业处于供需错配“怪圈”,即消费者买不到合适的保险,保险公司保险产品又卖不出去。为什么会这种现象?头部险企管理层人士认为,这是由保险业内外因素共同影响的结果。

从行业外部因素看,自去年以来,疫情反复及宏观经济下行带来的不确定性致使民众避险情绪高涨,消费意愿走弱,保险需求放缓。中国人寿总裁苏恒轩等险企管理层人士表示,疫情后大家买保险更加谨慎。

新业态冲击着保险业人力资源。保险营销员渠道是人身险保

费的重要来源,但近两年,随着新业态出现,寿险业营销人力资源被分流,削弱了行业保费增长能力。西部证券研究员罗钻辉表示,新兴职业的发展在一定程度上侵蚀了保险业潜在人才库。

从行业内部因素来看,新经济环境下,保险产品未能适时推出“适销对路”保险产品,也未提早变革保费渠道,变局来临之后,原有的“打法”加速了行业步入低谷。此外,加之一些地方政府部门主导的普惠型产品快速渗透,挤占部分客群保障需求。

“当下最受市场追捧的寿险保障类产品当属健康险,其中重疾保障产品的市场需求在前几年被集中深度开发,大公司个险新保价值大部分来自于此,随着百万医疗险热卖,重疾险受到一定影响。这里有两点需要关注,一是老百姓最需要医疗健康保障,尤其是价格低廉、购买方便的健康险产品;二是对于具体保障范围、与自身适配程度并不清楚。”徐敬惠表示。

此外,监管趋严、自然灾害频发、利率市场走低、权益市场波动加剧等因素也对保险业形成冲击,进一步压制保险业业绩表现。

诸多负面因素冲击下,保险板块今年迎来重挫,当下投资者最关心的是保险股能否“上车”?股价持续下行之后,保险业的行业增长拐点在哪里?哪些业务数据可以作为股价反弹的先行指标?

随着保险板块持续下挫,屡有券商研报对保险板块给出“超配”“超买”建议,核心逻辑是保险板块估值处于历史底部,下跌空间不大。例如,早在去年年底,就有券商研报对保险股给出“超配”建议。但今年以来,随着保险板块持续下挫,保险股投资者迎来股价回撤,因此,单凭估值可能并不是观察保险股反弹的最佳指标。

实际上,拉长一段时间来看,保险公司保费端与投资端这两大因素对保险股价的影响最为明显,也是观察保险股反弹的重要指标。

不过,目前保费端依然没有触底反弹迹象。例如,9月份,A股五大险企人身险保费与产险保费均同比负增长,且降幅没有明显收窄迹象。此外,影响人身险高价值业务的保险代理人团体今年三季度依然持续流失,保费端迎来业绩反弹拐点尚需时日。

“改革非一己之力,转型非一日之功。有些上市公司顶着定期披露业绩的压力和波动的股价表现,全力推进改革创新和转型升级,在渠道改革、生态建设和科技赋能上均有大动作。在服务带动销售新思路下,是否可以形成新的平衡和循环还有待观察。”徐敬惠表示。

从投资端来看,目前影响保险股投资收益的利率仍呈现下行趋势,在当下保险公司普遍压缩权益投资仓位的时间点,投资收益出现大幅提升的概率不高。