

多家银行理财子公司管理规模增长超10% 下半年有望加大权益投资力度

■本报记者 彭妍

近期,多家银行理财子公司披露2022年上半年理财业务报告(以下简称“报告”)。同时,随着上市银行半年报陆续披露,部分银行理财子公司的财务数据也相继披露。《证券日报》记者梳理相关数据发现,从产品规模来看,截至上半年末,多数银行理财子公司管理理财产品规模较上年末有所增长,其中部分银行理财子公司管理规模甚至出现了10%以上的增长;从产品类型来看,多数银行理财子公司产品布局仍以固收类产品为主,权益类资产配置余额和占比有所提升。

随着银行理财市场进入全面净值化管理的新阶段,银行理财子公司权益投资短板仍需加强。展望下半年,多家银行理财子公司表示,将继续加大权益类资产配置,并适时发行权益类产品。

银行理财产品 存续规模达29.15万亿元

银行理财登记托管中心近日发布的《中国银行业理财市场半年报告(2022年上)》显示,截至2022年6月底,理财产品存续规模达29.15万亿元,同比增长12.98%;理财产品新发行1.52万只,累计募集资金47.92万亿元(含开放式理财产品在2022年开放周期内的累计申购金额)。与此同时,上半年理财业务转型持续深化,净值型产品存续规模及占比均达到较高水平。截至2022年6月底,净值型理财产品存续规模27.72万亿元,占比95.09%,较去年同期提高16.06个百分点。

月内已有工银理财、农银理财、中邮理财、信银理财、南银理财、徽银理财、贝莱德信理7家银行理财子公司披露2022年上半年理财业务报告。此外,在已公布的银行半年报中,招银理财、平安理财、杭银理财等多家银行理财子公司的财务数据也陆续披露。记者梳理发现,多家银行理财子公司管理理财产品规模出现大幅度增长。以招银理财为例,截至2022年6月末,招银理财

管理的理财产品余额2.88万亿元,较上年末增长3.6%,管理规模暂居首位;工银理财、农银理财、信银理财存续产品余额排名靠前,分别为1.82万亿元、1.68万亿元、1.14万亿元。

此外,平安银行公布了平安银行和全资子公司平安理财合并报表数据,截至2022年上半年末,集团非保本理财产品余额9472.76亿元,较上年末增长8.6%,其中符合资管新规要求的净值型产品规模9305.49亿元,较上年末增长11%。城商行理财子公司中,杭银理财管理规模实现新突破。数据显示,截至2022年上半年末,杭银理财存续理财产品余额达到3549.07亿元,较上年末增加481.86亿元,增幅15.71%。截至2022年6月末,南银理财的理财产品总规模近3800亿元,较上年末增幅超16%。

中国银行业研究院博士后杜阳对《证券日报》记者表示,理财产品规模增长的主要原因有两点:首先,居民可支配收入水平提升,从而增加了居民对理财产品的需求。其次,随着净值化转型基本完成,理财产品得到更多投资者的认可。

杜阳进一步解释,理财规模的提升将产生两方面影响。一是有助于提高理财子公司的营收水平,增加理财业务发展的内生动力,为今后的高质量发展奠定基础。二是有助于提升社会资金的使用效率,将资金积极投向符合国家战略和产业政策领域,在满足居民资产保值增值需求的同时,助力国家重大发展战略的实施以及宏观经济的稳健发展。

银行理财权益投资 力度将加大

记者梳理报告发现,多数银行理财子公司产品布局仍以固收类产品为主,同时渐进布局混合类、权益类产品。从各类型产品规模来看,固收类理财产品规模占比最大,截至2022年6月末,工银理财、农银理财、信银理财、中邮理财、南银理财、徽银理财存续的固收类理财产品余额占比分别为90.34%、88.07%、



96.86%、89.12%、98.6%、99.08%;混合类产品次之,截至2022年6月末,部分理财子公司存续的混合类产品余额占比超过10%。

另外,上述报告亦披露了穿透后的权益类资产持仓情况。报告显示,截至2022年6月末,农银理财、中邮理财、信银理财、南银理财权益类资产投资余额均超过100亿元。从权益类资产占比来看,相较于2021年末,多数银行理财子公司的权益类资产投资力度加大。例如,农银理财权益类资产投资余额占比由5.54%增至6.36%,中邮理财由0.91%增至3.1%,南银理财由0.83%增至2.5%。

不过,相比2021年上半年,从整个银行理财市场来看,《中国银行业理财市场半年报告(2022年上)》显示,截至2022年6月末,理财产品持有权益类资产占比2021年同期减少0.87个百分点。

值得注意的是,2022年银行理财市场进入全面净值化管理的新阶段。今年年初,受市场震荡影响,银行理财产品出现大规模破净的现象。此外,今年以来,有理财子公司终止多款产品的运作。面对新的市场状况,银行理财子公司在权益投资方面仍存短板。

杜阳认为,目前权益类理财产品存在的问题主要集中于产品设计和风险管理两个方面。在产品设计方面,部分权益类理财产品投研体系不健全,产品研发能力相对欠缺;而在风险管理方面,权益类理财产品的风险水平相对较高,普适的理财风控模型难以对其风险水平进行有效监测。

在杜阳看来,银行理财子公司需从两方面发力,一是要不断更新权益类理财产品的投研思维,加强研究深度,并形成差异化的投资策略,同时可借鉴相关基金产品的投

研模式,提升理财产品的收益水平。二是要构建与权益类理财产品相匹配的风控模型,通过金融科技等技术手段,解决风险管理过程中存在的信息不对称等问题,有效降低相关产品的风险水平。

易观分析金融行业高级分析师苏筱芮也认为,银行理财子公司在布局权益类投资时,除做好风险管理外,还应做好风险提示、收益信息等方面披露,引导投资者理性投资、长期投资。

“银行子公司逐步加大权益资产配置是大势所趋,首先需要建立完善的权益资产配置体系,在过渡阶段可使用FOF模式来进行权益资产配置。同时,与追求相对收益的公募基金不同,银行理财追求绝对收益,银行理财子公司必须在积累足够的安全垫之后再行进行风险较高的权益投资。”中信证券首席经济学家明明如是说。

直击方正证券中期业绩发布会: 控股股东新方正集团将“上位” 政泉控股持股全部退出

■本报记者 周尚仔

8月22日晚间,方正证券半年度报告出炉。上半年,方正证券实现营业收入40.76亿元,同比下降0.1%,归属于上市公司股东净利润14.21亿元,同比增长9.29%,创六年同期新高。

8月23日,方正证券召开2022年中期业绩发布会,就投资者关注的上半年业绩分析、股权、人员流失以及同业竞争等问题进行了回应。

自营投资业务 跑赢行业平均水平

在证券行业上半年业绩整体承压的态势下,方正证券上半年业绩如何实现逆势增长?对此,方正证券执行委员会主任、董事会秘书何亚刚表示,上半年公司迎来了“触底反转”,历史包袱不断出清,股东风险化解,股权结构逐渐清晰。同时,资产负债表修复,融资成本显著下降,并于上半年恢复了债券发行,未来业务发展将具备充足“弹药”。

从各业务线来看,上半年,财富管理业务仍是方正证券业绩最重要的支撑,实现证券经纪业务净收入14.87亿元,占营业收入的比例为36.48%。方正证券投行子公司方正承销保荐上半年实现营业收入2.38亿元,同比增长14.15%。截至6月30日,方正证券资产管理规模709.85亿元,实现资产管理业务净收入1.30亿元,同比增长8.34%。

上半年权益市场波动加剧,对自营业务冲击明显,成为拖累众多券商业绩的主要原因。而方正证券上半年业绩实现逆势增长,主要得益于其在传统自营投资业务方面跑赢行业平均水平。以“投资收益+公允价值变动-对联营/合营企业投资收益+利息收入中其他债权投资利息收入=自营投资收益”的计算口径,截至6月30日,方正证券实现自营投资收益11.31亿元。

“自营业务取得上述成绩是公司在不断‘吃亏’中总结而来的。”方正证券执行委员会委员、副总裁崔肖在接受《证券日报》记者采访时表示,2012年之前公司的投资交易业务主要为股票多头,业绩受市场影响较大。从2012年开始,公司重点进行多品种、多策略、多模式业务布局,以保障收益稳定性。例如开展基金做市、期权、权益量化、债券投顾、股票销售交易等业务,以及目前开始布局的固定收益量化策略业务等。

同时,方正证券投资与交易类业务中的风险中性业务,也呈稳定趋势。方正证券上半年基金做市数量达到354只,较2021年年末增长16.45%,占沪深交易所ETF数量的51%。以基金做市业务为基石,方正证券扩展FOF、场外期权、收益互换等业务,上半年场外期权存续规模同比增长109.05%,收益互换存续规模同比增长1486.07%。

“大力发展衍生品业务、中性策略业务、销售交易类非方向性业务一直是方正证券所坚持的战略方向。一方面,中性策略受股市波动影响较小,收益净值保持相对稳定的状态。基金做市业务已成为方正证券的优质特色业务,坚持‘风险中性、绝对收益’的导向,持续优化策略。另一方面,上半年公司非方向性业务收入同比增长214%,其中债券销售交易业务上半年收入已超去年全年。”崔肖补充道。

第二大股东将变更为 全国社保基金理事会

多年来,股权问题一直困扰着方正证券。5月18日,方正证券发布公告称,政泉控股持有的13.24%方正证券股份在两次司法拍卖流拍后,被裁定予以追缴、没收,并过户至财政部指定的受让方名下。全国社会保障基金理事会为财政部指定股票受让方。在完成股权过户登记手续,社保基金成为主要股东后,政泉控股将不再持有方正证券股份。

当前,中国平安拟通过新方正集团间接控制方正证券,第二大股东将变更为全国社保基金理事会,而中国信达已成为方正证券第三大股东。

对于第二大股东将变更为全国社保基金理事会,何亚刚表示,“目前,针对上述股份变动事项,公司已经向证监会提交了变更主要股东的行政许可申请,在获得核准后,公司会配合完成股份过户登记手续。在相关程序完成且全国社会保障基金理事会成为公司主要股东后,全国社会保障基金理事会可以正常行使法律规定的股东权利。至此,三家机构将合计持有超过50%的公司股份。”

对于备受投资者关注的方正证券与平安证券同业竞争的问题,方正证券董事长施华回应称,“在进度方面,目前公司正在办理控股股东、实控人变更相关事宜,相关事项尚需监管审批。根据方正集团重整计划安排,如完成交割,公司控股股东拟变更为方正集团,中国平安将会间接控制方正证券。方正证券将与投资人等各方一起,严格依照金融监管部门的规定、指引,开展相关工作。”

中国平安上半年归母净利近603亿元 年化净投资收益率3.9%

寿险及健康险业务改革成效初显,营运利润同比增长17.4%

■本报记者 冷翠华

8月23日,首份A股上市保险公司半年报发布。根据中国平安半年报,上半年,其归母营运利润稳健增长4.3%;归属于母公司股东的净利润同比增长3.9%;每股派息提升4.5%。

2022年,是中国平安文化重塑、战略升级的关键一年。该公司推动寿险业务高质量改革转型,持续巩固综合金融优势。面对上半年复杂严峻的国际环境以及疫情冲击,中国平安得益于“综合金融+医疗健康”战略布局,数字化变革提质增效

效,整体业绩仍然保持稳健增长,实现归属于母公司股东的营运利润853.40亿元;年化营运ROE达20.4%;归属于母公司股东的净利润为602.73亿元。

从寿险业务来看,中国平安持续深化转型,改革成效初显。上半年,其寿险及健康险业务营运利润同比增长17.4%。同时,平安寿险持续推动队伍高质量转型,代理人人均新业务价值同比增长26.9%,人均月收入7957元,同比增长35.1%。上半年,中国平安代理人渠道改革成效显现,坚定推动代理人“三高”队伍

转型,实施分层精细化管理,推动队伍结构优化。截至2022年6月末,大专及以上学历代理人占比同比上升4个百分点,“钻石队伍”能力持续提升,人均首年保费是整体队伍的4.7倍,顶尖绩优人数同比增长7.7%。银保渠道、社区网格化及下沉渠道等创新渠道并行发展。不过,受疫情影响,叠加多个地区的线下展业活动受限,中国平安上半年寿险及健康险新业务价值为195.73亿元,同比下降28.5%。

在财产险方面,上半年,平安产险原保险保费收入1467.92亿元,同比增长10.1%;综合成本率97.3%。

该公司加强科技应用,实现数据驱动客户经营线上化,截至今年6月末,“平安好车主”APP注册用户数突破1.59亿,累计绑车车辆突破9900万辆。上半年,平安产险车险一小时理赔案件量占比达92.9%。

从保险资金投资来看,截至6月30日,中国平安保险资金投资组合规模超4.27万亿元,较年初增长9.0%。上半年,受资本市场波动影响,其保险资金投资组合投资收益有所承压,年化净投资收益率3.9%,年化总投资收益率3.1%。在长期资产供给紧缺的环境下,中国平安坚持管理资产负债久期缺口,并通过

加强风险排查、细分风险限额、强化集中度管控和投后管理等举措,有效管控投资风险。

展望下半年,中国平安董事长马明哲表示,疫情扰动及内外环境等方面仍存在较大不确定性,公司面临的各项挑战依然非常严峻,改革创新的任务仍十分艰巨。中国平安以全面重塑、推广新价值文化为契机,坚定贯彻“聚焦主业、优化结构、降本增效、合规经营”的经营方针,坚持深化“综合金融+医疗健康”双轮并行、科技驱动战略,积极构建“金融+养老”“金融+健康”等产业生态,增强服务实体经济质效。

年内银行发行绿色金融债规模超2000亿元 远超去年整体水平

■本报记者 余俊毅

近年来,随着绿色发展理念不断深入人心,我国绿色金融体系正加速构建。绿色金融债作为专项用于支持绿色金融领域发展的重要资金渠道,正成为银行机构募集资金支持绿色金融发展的重要手段,市场投融资热度也在持续升温。

数据显示,年内已有多家银行积极发行绿色金融债。8月5日,交通银行发行了规模达200亿元的绿色金融债,这是本月内发行规模最大的单一绿色金融债。《证券日报》记者根据

Wind数据统计发现,2021年全年商业银行发行绿色金融债规模约为1275亿元。截至8月23日,2022年以来已有27家银行发行绿色金融债,规模共计2024.37亿元,而去年同期发行规模仅为793亿元,同比大幅增长。从发行绿色金融债的主体银行类型和规模来看,年内3家政策性银行共计发行规模达704.8亿元,5家股份行共计发行规模达69亿元,11家城商行共计发行规模达445亿元,7家农商行共计发行规模达197.57亿元。其中发行规模最大的银行为国

家开放银行,共计发行规模达512.8亿元。

对于目前绿色金融债规模大增的原因,东方金诚绿色金融部助理总经理方怡向表示,商业银行绿色金融债的爆发式增长得益于以下三方面:“双碳”目标引领下,绿色低碳产业规模持续增长,带来巨大的绿色投融资需求,商业银行通过发行绿色金融债能够满足不断增长的绿色产业融资需求;为促进经济社会绿色低碳转型,监管机构密集出台相关政策,有力推动商业银行开展绿色金融业务;我国绿色金融标准体系不断完善,促

进了国内绿色金融标准的统一,为商业银行开展绿色金融业务提供了便利。

北京看懂研究院研究员、金融系统业内人士武忠言对《证券日报》记者表示,绿色金融债募集资金主要用于支持绿色产业发展,从宏观层面看,“双碳”背景下银行发行绿色金融债对于加快推动经济结构转型升级和经济发展方式转变,实现绿色发展、循环发展、低碳发展具有重要意义;从微观层面看,通过发行绿色金融债,为金融机构支持绿色产业开辟了债务融资渠道,有利于其自身转型

创新发展以及拓展新业务,从而更好地支持我国生态文明建设。

不过,目前绿色金融债仍需进一步完善的问题。中投协咨询委绿创办公室副主任郭海飞对《证券日报》记者表示,尤其需加强绿色债券所投绿色项目的环境信息跟踪披露。目前仅在募集说明书中承诺投向绿色项目,银行发放绿色贷款时也只能依据可行性研究报告、绿色评估认证报告对于所投项目绿色属性的认定,但对于贷款过程中、项目建设中和建成后的实际环境效益披露仍有待加强。