

数字人民币应用体验调查：

# 基金赎回款实现早一天到账 数字化“基因”正改写财富管理业务

■本报记者 李冰 王思文

基金申购支付款提示音响起，《证券日报》记者的手机屏幕随之显示出数字人民币购买基金产品支付成功的页面——这一幕出现在中国银河证券App中。在实际体验数字人民币应用场景的过程中，记者观察到，通过数字人民币购买基金产品不仅便捷，而且有效提升了投资者的资金流转效率。

目前数字人民币在财富管理领域的应用场景正迎来新突破。多位受访者分析认为，数字人民币为财富管理带来新的机会，并有望提升财富管理的普惠性。

## 财富管理领域应用 正不断突破

日前，天天基金官宣上线兴业银行数字人民币基金支付功能，该功能上线后，兴业数字人民币钱包用户可以用数字人民币在天天基金App上购买或赎回基金产品。

此外，5月19日，中国银河证券联合中国工商银行，双方创新合作推出数字人民币基金支付应用，并在中国银河证券App正式上线，用户绑定数字人民币钱包，就可以使用数字人民币投资场外理财产品。需指出的是，用户开通后需先将数字人民币钱包升级到二类钱包，才能进行场外理财产品的投资。

目前首批数字人民币投资者可以选择的基金产品有三只，分别为华夏红利基金A、华夏现金增利基金、华夏货币A，这三只基金产品均为货币型基金，货币型基金主要投资于债券、央行票据、回购等安全性极高的短期金融品种，通常被视为低风险投资工具。

就记者实际操作体验来看，对投资者而言，使用数字人民币投资场外理财产品优势明显。一是，使用数字人民币投资场外理财产品，充分利用数字人民币“支付即结算”的特征，实现即时下单；第二，由于数字人民币具有“可追踪”、“不可伪造复制”的特征，用数字人民币进行投资，用户资金也会更加安全；第三，基金赎回款能够提前一天到账。通常情况下，在券商平台购买货币型开放式基金的赎回款的到账时间需要经历三个交易日左右，即投资者在T日申报，T+2个交易日收到基金赎回款。而如果使用数字人民币，投资者赎回提现的时间可以较传统保证金模式提前一天，这大大提高了资金流转效率。

易观分析金融行业高级咨询顾问苏筱芮认为：“将数字人民币与智能合约结合用以替代传统人工工资划付流程，既降低资金划付容错率，也提高投资者的资金效率。”

## 更多数字人民币 资本市场创新应用“在路上”

早在2021年11月份，中国证券



目前数字人民币在财富管理领域的应用场景正迎来新突破。多位受访者分析认为，数字人民币为财富管理带来新的机会，并有望提升财富管理的普惠性

王琳/制图

监督管理委员会北京监管局、北京市地方金融监督管理局公布的首批拟纳入资本市场金融科技试点项目名单中，中国银河证券联合工商银行申报的试点项目是其中唯一涉及数字人民币资本市场应用的项目，曾引发业界普遍关注。

记者查阅彼时该项目情况显示，上述方案围绕客户购买金融服务、购买理财产品的实际需求，结合数字人民币的特征，以保障客户资金安全、防范洗钱等违法交易行为、降低交易成本、提升金融运行效率的目的，为投资者提供更便捷、安全、高效、智能的服务体验。

除此之外，经记者梳理，有更多数字人民币资本市场创新应用“在路上”。2022年12月8日，上海证监局发布《关于对资本市场金融科技试点项目(上海)首批试点项目方案进行社会公示的通知》，其中多个项目涉及数字人民币。包括国泰君安证券联合中国建设银行上海市分行申报的“证券行业数字人民币的创新应用”，东方证券联合中国建设银行上海市分行申报的“数字人民币创新应用试点项目”，汇添富基金联合交通银行上海市分行申报的“基于基金支付体系的数字人民币应用创新”，上海天天基金联合交通银行、中国建设银行上海市分行、中国民生银行申报的“数字人民币在基金销售场景下的应用创新项目”，申万宏源证券联合中证通股份有限公司、上交所技术有限责任公司申报的“5G消息：证券服务新渠道”。

某参与资本市场金融科技试点项目的相关人员对《证券日报》记者表示：证券行业数字人民币应用场景创新试点项目，将数字人民币市场由2B(批发)、2C(零售)、2G(政府)

拓展到2F(金融机构)，极大激发了行业想象空间。”

在厚雪研究首席研究员于百程看来：“资本市场各项业务的媒介是货币，因此，金融机构应积极推动数字人民币在各项业务中的试点，尽早做到业务互联互通，并可利用数字人民币的特性，在反洗钱、智能化等方面进行创新，实现业务效率的提升”。

“可以看到，还有不少数字人民币资本市场创新应用是券商或基金与银行机构合作项目，预计后续会有更多金融机构探索便捷化的数字人民币投资路径，不断拓宽数字人民币在理财场景的使用广度及深度，促进数字人民币与理财业务的良性互动。”苏筱芮说。

## 资本市场应用生态 或是发力重点方向

近年来，随着我国居民收入和财富持续增长，财富管理市场规模不断扩大。截至2023年4月底，银行理财存续规模约25.4万亿元，公募基金资产净值合计27.29万亿元，私募资产管理规模合计13.77万亿元。

光大理财数据预测，中国资管市场中长期仍然向好，预计可实现9%左右的年化增长，2030年市场总规模或达到275万亿元人民币，这给理财机构带来了包括周期性因素变化、科技进步带来的新机遇等多重结构性机会。

随着调查采访深入，记者发现受访者普遍认为，数字人民币将会为财富管理带来新的机会，也正打开财富管理新格局。

博通咨询金融行业资深研究员王蓬博对《证券日报》记者表示：“数字人民币智能合约应用场景比较广

泛，可以降低经济活动的履约成本，优化营商环境，推动数字经济深度发展。我们可以确定数字化服务是未来行业发展的趋势，也是财富管理行业转型的基础。数字人民币的使用在提升财富管理行业的运转效率，降低财富管理行业的经营风险上作用会加大。”

从金融机构长远发展来看，光大银行金融市场部宏观研究员周茂华对记者分析称：“通过数字人民币纽带，有助于推动银行与其他金融机构优势互补，共同推动部分信息共享、投研合作、财富管理、结算等方面的业务发展。未来数字人民币有望向普惠小微贷款、理财、保险等领域拓展。”

那么金融机构如何抓住数字人民币创新发展的机遇，将数字化基因注入财富管理业务，从而开启财富管理市场的新格局？

王蓬博表示：“从此前数字人民币资本市场创新应用项目来看，多数仅支持用户使用数字人民币用于账户开立、钱包建设、支付(或购买/赎回)、转账等纯支付业务场景，数字人民币与传统金融业务融合深度不够，紧密与业务流程结合将成为未来数字人民币发挥自身价值的关键因素，而数字人民币资本市场应用生态建设也是发力重点方向。”

“目前财富管理行业竞争较大，需要在产品管理、产品营销等方面进行创新，或可以吸引更多投资机构关注其业务。”在冰鉴科技研究院高级研究员王诗强看来，随着数字时代的到来，用户对线上支付、线上投资的接受度越来越高，数字人民币将会为财富管理带来新的机会，有望提升财富管理的普惠性，并为财富管理触达更多人创造有利条件。

## 通知存款与协定存款利率调整后续： 国有大行两类存款利率普遍低于中小行

■本报记者 苏向泉

5月中旬以来，商业银行纷纷调整通知存款与协定存款利率，并下架利率较高的智能通知存款。

在调整不久后，6月1日，民生证券固收团队发布的对包括6家国有大行在内的19家商业银行的最新统计数据，其中有14家银行的1天期及7天期通知存款执行利率均低于基准利率，有13家银行的协定存款执行利率低于基准利率。

不过，上述19家银行中，个别银行的两类存款执行利率不仅高于基准利率，还与市场利率定价自律机制规定的上限持平。如，有城商行1天期、7天期通知存款执行利率分别为1%、1.55%；协定存款执行利率为1.35%。两类存款执行利率与自律上限持平。

通知存款和协定存款属于活期存款。通知存款主要面向个人和企业办理，包括1天通知存款和7天通知存款，是指存款人在存款时不约定存期，支取时需提前通知金融机构，约定支取；协定存款主要面向企业办理，基本存款额度按活期存款利率计息，超出基本存款额度的部分按协定利率计息。

据央行2015年10月24日发布的金融机构人民币存款基准利率调整表，1天期、7天期通知存款的基准利率分别为0.8%、1.35%，协定存款的基准利率为1.15%。

5月中旬以来商业银行纷纷调整两类存款利率，这源于市场利率定价自律机制下调了两类存款的利率浮动上限，由此引发部分银行下调两类存款的执行利率。此次调整后，商业银行1天期、7天期通知存款利率上限为1%、1.55%，协定存款利率上限为1.35%。

民生证券固定收益首席分析师谭逸鸣对记者表示，两类存款利率调整一方面将降低银行负债成本，缓解净息差压力；由于股份行协定存款占比高，故而受到的影响更大，可带动息差回升5.87BP；另一方面利于规范商业银行业务定价，减少资金空转。

从商业银行两类存款最新的执行利率看，国有六大行1天期、7天期通

知存款执行利率分别均为0.45%、1%，协定存款利率均为0.9%，两类存款利率都低于基准利率，也远低于利率上限。此外，多家股份行、城商行也出现类似情况。

不过，个别银行的执行利率不仅高于基准利率，还与利率上限持平。某西部省份城商行1天、7天通知存款和协定存款最新的执行利率均与利率上限持平。该行客服人员对记者明确表示，目前1天期、7天期通知存款利率为1%、1.55%，协定存款利率为1.35%。

对比来看，调整后，国有大行两类存款的执行利率普遍低于股份行和城商行。对此，邮储银行研究员姜飞鹏对《证券日报》记者表示，大型银行和中小银行吸收存款的能力不同，相较而言大型银行吸收存款的优势更明显，这是两者执行不同利率的主要原因。

就中小行两类存款利率普遍高于国有大行这一现状，业内人士建议中小银行要强化资产负债的精细化管理，提升低成本资金沉淀。

中央财经大学证券期货研究所研究员、内蒙古银行研究发展部总经理杨海平对《证券日报》记者表示，与大型银行相比，公众对中小行的认可度相对较低，且在存款竞争中处于劣势。因此，中小行一要强化资产负债的精细化管理，强化对付息成本的监测、分析；二要主动负债产品，对负债结构进行调整，利用FTP价格加强对被动负债的主动管理；三要强化交叉营销，提升资产类客户的资金归行率；四要通过产品的合理设计，安排好存款产品与理财产品之间的衔接；五要利用金融科技手段和特色化增值服务，提升账户的活跃度，增加资金沉淀。

姜飞鹏也表示，个别中小行两类存款执行利率逼近自律上限，最直接的影响是增加了负债成本，这倒逼其在资产配置上更追求高收益率的资产，而按照高收益高风险逻辑，资产配置高收益资产面临的风险相对较大，对中小行风险管理能力提出更高要求。因此，中小银行需要通过做好支付结算等服务实现存款沉淀，并积极调整存款结构，比如降低定期存款占比等，以降低负债成本。

## 150家期货公司4月份实现净利近6亿元 同比增超两成

■本报记者 王宁

中国期货业协会(以下简称“中期协”)最新数据显示，4月份150家期货公司合计实现净利近6亿元，同比增幅为22.44%，但环比则大幅下降45.75%；同时，150家期货公司前4个月合计净利润近30亿元，较去年同期也有所下降。

多位业内人士表示，4月份全市场成交量环比下滑，期货公司整体经营情况也有不同程度下降，例如净资本、营业收入和手续费收入等，环比均有不同程度的走低，这直接导致期货公司整体净利润环比下滑，但从同比来看，仍实现较高速增长，反映了行业整体发展仍处良好态势中。同时，基于对今年客户权益和成交量的扩容预期，期货公司全年经营情况仍较乐观。

中期协数据显示，4月份，全行业150家期货公司实现营收28.45亿元，手续费收入为18.12亿元，净利润为5.99亿元，环比分别下降20.49%、5.86%、45.75%；但同比来看，除手续费下降9.22%外，营业收入和净利润分别增长7.17%、22.44%。

广发期货副总经理、财务总监曾猛向《证券日报》记者表示，4月份全市场手续费收入同比下降，但营业收入同比出现增长，主要是股市表现好于同期，期货公司自有资金投资收益同比有所增加所致；此外，前4个月全市场成交量大幅增加，但营业收入同比下降5.89%，推测主要由于净资本费率下降、交易所对会员单位手续费减免减少，以及受期货资管业务规模和收入下降等因素影响，从而导致手续费收入大幅下降。

数据显示，截至今年4月末，150家期货公司前4个月营收为117.35亿元，较去年同期下降124.69亿元下降5.89%；净利润为29.4亿元，较去年同期的31.45亿元下降6.51%。

方正中期期货研究院院长王骏向记者表示，从全行业月度净利润和前4个月累计净利润来看，4月份是今年的关键月份，主要在于：一是进入二季度的常态化交易时区；二是全行业发展加速，市场交易量上升和期货公司自

有资金投资趋稳，期货公司整体净利润进一步改善。“但从前4个月整体经营情况看，依然显示增长放缓；不过，降幅开始收窄，显示4月份开始行业整体经营正在改善中。”

在大有期货宏观股指期货研究员李昕恬看来，内外盘实体经济风险管理需求提升是推动期货市场前4个月成交量和成交额阶段性抬升的主因。她表示，4月份有多达26个品种成交量同比涨幅超过100%，最高达423.6%，这些成交量大幅提升的品种大多走出趋势性行情，从而提升企业的套期保值需求和个人投资者的交易需求，进一步提高期货公司营业收入。

数据显示，截至4月末，全市场客户权益为1.51万亿元，较3月份的1.49万亿元环比增长1.48%，较去年同期的1.36万亿元增长11.02%；同时，150家期货公司的资产总额为1.73万亿元，较3月份的1.71万亿元增长1.34%，较去年同期增长1.56万亿元增长10.94%。

虽然今年前4个月全行业经营情况较去年同期而言并不理想，但在多位业内人士看来，今年客户权益和成交量较去年会有提升，或推升期货公司整体经营数据走高。

“预计今年全市场客户权益规模及成交量同比均会出现增长。”曾猛认为，不过，客户费率、交易所减免收和期货公司加大对业务的投入等，也会影响期货公司经营情况；此外，期货公司自有资金投资收益与市场行情变动相关，这也是主要变量因素。

今年以来，期货市场趋势性行情较为明显，无论是期货市场还是商品市场，整体波动符合市场预期。在王骏看来，由于年内期货市场的趋势性行情，前4个月客户权益保持较为平稳，营收和利润等也都呈现出先低后高的特征，预计上半年全行业经营情况仍将向好，整体经营数据同比将小幅增长，累计下滑幅度或进一步收窄。

李昕恬表示，今年外盘部分大宗商品价格仍有宽幅波动，这对实体经济生产经营造成一定冲击，将提升企业对衍生品的套期保值需求，并为期货公司的经营情况创造条件。

## 14只医药主题基金年内收益均超10% 机构仍看好后期投资机会

■本报记者 王宁  
见习记者 方凌晨

今年以来，生物医药板块仍受到机构高度青睐，多只医药主题基金年内收益表现突出。根据东方财富Choice数据显示，截至6月1日，有14只医药主题基金年内收益超过10%，其中，最高收益达到42.8%。

多家公募基金认为，年内医药主题基金表现优秀，虽然整体来看业绩存在分化，但从未来投资机会看，仍不失为较好的资产配置方向。

## 年内最高收益超40%

据东方财富Choice医药生物主题基金相关数据显示，截至6月1日，红土创新医疗保健股票、中邮消费升级、前海开源中药股票A/C、宝盈医疗健康沪港深股票、申万菱信医药先锋股票A/C、国泰消费优选股票、财通资管健康产业混合A/C等14只医药主题

基金年内回报率均超10%。

其中，红土创新医疗保健股票以年内回报率42.8%稳居榜首，中邮消费升级(据2023年一季度报显示，该产品前十大重仓股中有6只个股来自医药生物行业)以28.77%的年内回报率次之，而前海开源中药股票A/C年内回报率均超22%。此外，宝盈医疗健康沪港深股票、申万菱信医药先锋股票A/C、国泰消费优选股票年内回报率也均超15%。部分医药相关ETF表现较好。华泰柏瑞中证中药ETF、鹏华中证中药ETF、汇添富中证中药ETF等基金年内回报率均超20%。

不过，也有医药主题基金收益表现欠佳，有部分基金产品年内回报率在-15%以下，产品首尾业绩相差逾55个百分点。

对此，宝盈基金基金经理姚艺对《证券日报》记者表示：“根本原因还是股票选错了。当下医药基金投资应该更看重基金经理和研究团队对于个股的选择，挖掘细分领域的优质

公司。”

## 仍看好医药板块机会

多位基金经理从不同角度分析表示，仍看好医药主题基金今年的表现和医药板块的投资机会。

前海开源中药股票基金经理范浩对《证券日报》记者表示：“个人还是长期看好医药的投资价值，一方面是基于人口老龄化和疾病谱变化带来的需求不断涌现，另一方面是科技进步带来的新产品供给持续增加，预计供给需求将共同推动行业持续发展。”

在姚艺看来，医药行业今年比较有机会。原因有三方面：一是中国的老龄化程度和老年人的消费能力提升，会促进对品质医疗的需求；二是政策层面，医药集采对股价的影响已经对市场消化；三是估值层面，目前已经经历了15个月的下跌，估值处于阶段性底部。

国泰基金方面则对《证券日报》记者表示，预计下半年国内诊疗量将会持续复苏。此前医疗机构经营受疫情影响明显，2023年2月份以来，我国医院诊疗量逐步恢复，上市公司一季报也反映出终端恢复态势良好。预计在低基数效应下，二季度后我国医院诊疗量同比增速将有较好恢复。

谈及医药板块投资机会，范浩认为：“目前看好医药行业两条主线：第一条是创新，这条主线是从上游到中游到下游，包括科研仪器、中游制造、下游创新医疗器械、创新药品等。就今年来看，预计偏产品端的表现会上游和中游的表现更好一些；第二条是消费，其中最重要的就是中医药，因为中医药本身很多产品是在院外销售的，同时本身有一定的消费属性。伴随着线下客流量的恢复，包括大家预防保健意识的提升，消费这条主线里面，中医药，包括一些偏高端的消费医疗服务，我们长期看好。”