

上半年累计创造收益4172亿元——

新型银行理财渐入佳境

本报记者 郭子源

财金观察

广受关注的银行理财市场实现了稳步增长、深化改革、服务实体经济发展。

8月19日，银行理财登记托管中心发布的《中国银行业理财市场半年报告(2022年上)》(以下简称《报告》)显示，银行理财上半年累计为投资者创造收益4172亿元；截至2022年6月末，理财产品存续规模达29.15万亿元，同比增长12.98%，投资者数量达9145.40万个，同比增长49%。

与此同时，理财产品服务实体经济的质效持续提升。根据资管新规要求，目前保本理财产品已清零，净值型理财产品大幅增加，占比达95.09%；截至2022年6月末，银行理财产品支持实体经济资金规模约25万亿元，同业理财、多层嵌套大幅减少。

投资者数量同比增长49%

今年上半年，尽管银行理财产品的净值曾出现剧烈波动甚至一度“破净”，但投资者人数不降反增。《报告》显示，截至2022年6月末，持有理财产品的投资者数量为9145.40万个，同比增长49%。

值得注意的是，从投资者结构看，个人投资者仍占绝对比重，但机构投资者的比例也有所上升。截至2022年6月末，个人投资者数量为9061.68万人，占比99.08%，机构投资者数量为83.72万个，占比0.92%，较上年末的占比0.77%上升了0.15个百分点。

“产品更加丰富、服务更加专业，这些因素增加了理财产品对投资者的吸引力。”招联金融首席研究员董希淼说，预计全年理财市场规模将突破30万亿元，投资者将超过1亿个。

董希淼表示，一方面，养老理财产品试点扩大至“十地十机构”，目前认购超600亿元，受到投资者热捧；另一方面，理财市场积极推动产品主题创新，如绿色发展、疫情防控、乡村振兴、共同富裕、公益慈善等，为投资者提供了更多选择。

总体稳健的投资收益也有助于留住投资者。《报告》显示，今年上半年，银行理财产品累计为投资者创造收益4172亿元，较去年同期增加34亿元。

随着绝大多数银行理财产品完成整改，今年以来，投资者首次明显感受到产品净值的波动，尤其是今年3月，受国内外权益市场短期大幅调整影响，部分理财产品出现亏损、甚至跌破净值。

正因市场存在不可控因素、产品净值曾经波动较大，投资者的风险偏好有所下降。截至2022年6月末，持有一级(低)风险和二级(中低)风险产品的投资者数量占比合计超过90%，其中，持有一级(低)风险产品的投资者数量占比进一步增加，较年初增加4.94个百分点。

“需要肯定的是，面对内外部多重不确定因素，金融市场波动加剧，银行理财在经历短暂回调之后继续稳健前行，成绩来之不易。”董希淼说，银行和理财公司从客户需求出发、根据市场变化，适时主动调整产品及投资风格，近期还有一些理财产品提前终止运作。“接下来，在低波动、高收益资产较为稀缺的情况下，如何做好安全性、收益性、流动性三者的动态平衡，

银行理财产品支持实体经济资金规模约25万亿元

截至2022年6月末

银行理财资金投向绿色债券规模

投向疫情防控、乡村振兴、扶贫等专项债券规模

超2500亿元

超1500亿元

为中小微企业发展提供资金支持

超3万亿元

将是一个长期挑战。”

净值型产品占比达95.09%

2022年是资管新规过渡期正式结束后的第一年。“上半年，理财业务持续深化转型，保本理财产品已实现清零，净值型理财产品大幅增加。”银行理财登记托管中心总裁成家军说，截至2022年6月末，理财产品存续规模为29.15万亿元，同比增长12.98%；净值型理财产品存续规模为27.72万亿元，占比95.09%，较去年同期增加16.06个百分点。

“从农银理财的情况看，目前受母行委托管理的预期收益型老产品已压降到1600亿元左右，保本产品已全部清零。”农银理财公司总裁段兵说，截至2022年7月末，农银理财管理产品时点总规模为21333亿元，其中，净值型产品已突破2万亿元。

受益于净值化转型，银行理财产品的结构持续优化。具体来看，长期限理财产品占比逐步上升，公募理财产品成为绝对主力，固定收益类理财产品的规模、占比呈上升趋势。2022年6月，全市场新发封闭式产品的加权平均期限为443天，同比增长57.65%；1年以上的封闭式产品存续余额占比达71.15%，较去年同期上升23个百分点，较年初上升8个百分点，其中以期限1年至2年的产品居多。

银行理财深化改革的另一表现，是新型金融机构“理财公司”实现了稳步发展。理财公司是资管新规指导下的一项重要制度创新，具体可以分为两类，一是商业银行理财子公司，二是经监管批准设立的其他非银行金融机构，例如中外合资理财公司等。以前者为例，由于银行理财的本质是“受人之托、代客理财”，银行并不承担投资风险，此前的“保本理财”混淆了资产管理产品与存款的界限，导致金融风险不断累积。为了解决这一问题，监管部门要求银行的理财业务与信贷、自营交易、证券投行等业务分离，通过一个“自主经营、自负盈亏”的独立法人机构运行，这便是商业银行理财子公司。

“上半年，先后有5家理财公司获批开业。”成家军说，截至2022年6月末，已有29家理财公司获批筹建，其中27家已获批开业，理

财公司存续产品的存续规模为19.14万亿元，同比增长91.21%，占全市场比例高达65.66%。

“稳步推进理财公司改革，专业化格局日益凸显。”中国银保监会创新部副主任刘智夫说，资管新规发布以来，在监管部门的政策引领以及市场机构的共同努力下，银行理财行业有力、有序防范化解金融风险，实现了回归本源、结构优化、提质增效的良好改革效果。

除了理财公司改革，颇令市场关注的是，上半年农村金融机构新发产品5652只，占全市场新发产品的比重高达37.30%。“近年来，监管部门严把理财公司入口关，坚持标准不放松，稳步推进理财公司的批设工作，接下来，建议积极研究‘优化中小银行设立理财公司’的模式路径，更好地满足中小银行发展理财业务的强烈愿望。”董希淼说。

支持实体经济约25万亿元

“当前，银行理财行业步入了高质量发展的新阶段。”刘智夫表示，理财产品多途径对接实体经济的融资需求，同业理财、多层嵌套大幅减少。截至2022年6月末，理财产品通过投资债券、非标准化债权、未上市企业股权等资产，支持实体经济资金规模约25万亿元。

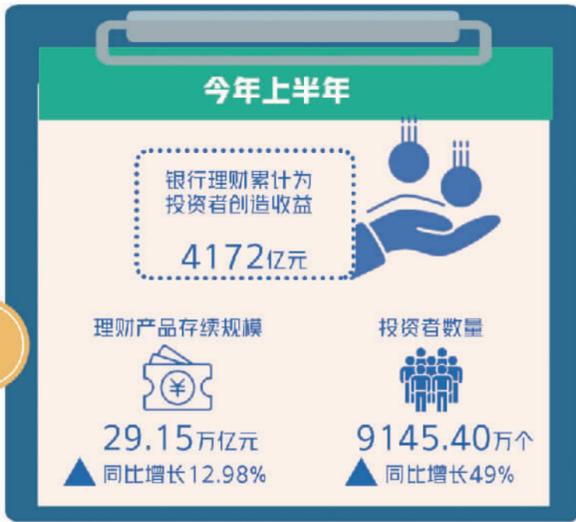
具体来看，银行理财市场积极推动产品主题创新。上半年，市场累计发行乡村振兴、公益慈善等社会责任主题理财产品56只，募集资金超160亿元；发行ESG(环境、社会、治理)主题理财产品43只，合计募集资金超200亿元。截至2022年6月末，银行理财资金投向绿色债券规模超2500亿元，投向疫情防控、乡村振兴、扶贫等专项债券规模超1500亿元，为中小微企业发展提供资金支持超3万亿元。

记者从工银理财获悉，今年以来，该公司将绿色金融、支持制造业高质量发展、服务国家重点区域战略作为重要抓手和落脚点，力争为实体经济提供全链条、

一体化的综合金融服务。2022年上半年，该公司新增投资超8100亿元，理财资产投资规模保持在2万亿元以上；截至2022年6月末，工银理财绿色资产投资余额近6300亿元，制造业投资规模超1800亿元。为了提升服务实体经济的能力，银行理财的投资结构也进一步优化。《报告》显示，截至2022年6月末，理财产品投资资产合计31.81万亿元，同比增长10.99%。其中，产品资产配置以固定收益类为主，投向债券类、非标准化债权类资产、权益类资产余额分别为21.58万亿元、2.27万亿元、1.02万亿元，分别占总投资资产的67.84%、7.14%、3.21%。

在满足投资者多样化养老需求方面，银行理财也发挥着日益重要的作用。“养老理财试点工作进展顺利，取得了良好效果。”成家军说，为贯彻落实党中央、国务院关于发展多层次、多支柱养老保险体系的重要决策部署，2022年2月，在前期养老理财试点的基础上，监管部门将试点范围由“四地四机构”扩大到“十地十机构”。截至2022年6月末，已有27只养老理财产品顺利发售，23.1万名投资者累计认购逾600亿元。

“下半年，银保监会将继续坚持稳中求进的工作总基调，持续加强理财业务的日常监管与风险防控，推动理财业务合规、健康发展。”刘智夫表示，一是持续推动理财公司加强专业化能力建设，二是切实履行受托管理职责，三是持续提高服务实体经济质效。



陶然论金

日前，深圳证监局等多地证监局提醒各辖区证券公司“8·18理财节”对外宣传要依法合规，不得误导投资者，要切实保护投资者利益。这个提醒十分必要和及时。

近年来，我国理财市场规模日渐成熟壮大。一方面，随着我国经济高质量发展深入推进，国民财富日益增长，居民理财需求不断增长；另一方面，市场上的可投资标的日益增多。以公募基金为例，如今市场上公募基金产品已突破万只。

然而，在激烈的行业竞争中，基金理财产品的销售展业出现了“娱乐化”倾向。比如，有的券商分析师“跳大神”，大搞天干地支写研报；有的基金销售为流量乱蹭热点，甚至不惜蹭负面舆情热点进行炒作；有的用“摆地摊吆喝”的路数进行虚假宣传，夸大收益诱导投资，甚至搞捆绑销售、违规赠礼等；还有的打造网红大V引流、搞自媒体带货等违规推介……这些五花八门的营销做法，为吸引眼球打擦边球，为激发投资欲望花样翻新，把理财当娱乐，危害不可不察。

将理财寓教于乐，降低门槛，让很多原本不善于理财的普通人了解理财，加入到理财行列中，于国于民本是好事。但如唯利是图，靠流量诱发投资冲动而不顾投资者适当性，就是把好经念歪了，难怪众多网友批评其为“理财娱乐化，风险鸵鸟化”。

客观上讲，我国许多普通投资者缺乏金融知识和理财意识。部分投资者的投资意愿和投资技能之间有明显差距，再加上当下经济形势和投资环境复杂，投资不确定性增强，因此，理财营销必须依法合规，明确风险提示，严守投资者适当性，一个都不能少，以切实保护投资者利益。否则，容易干扰市场稳定性，不仅损害行业形象声誉，影响金融安全和社会稳定，更与行业高质量发展背道而驰。

对监管部门而言，及时对网络时代的理财宣传展业“立规矩”，是对行业的真正保护，是建设良好行业文化，健全发展生态的必要之举。须臾不可忘抓规范、促创新和防风险的统筹平衡。

对投资者而言，须知理财风险不会随门槛降低而降低，要拒绝跟风投资。如今金融产品越来越复杂，千万别被表面的热闹蒙蔽了双眼，要认真了解研究理财产品，做好理性判断。

对理财机构而言，与其把精力放到比拼“娱乐化”上，不如放到比拼专业性上。金融服务的核心竞争力是服务的专业性。只有正道直行，强专业、守底线、树品牌、讲情怀，以信任为基石为客户创造价值，高标准满足投资者日益复杂的财富管理需求的佼佼者才能行稳致远。

本版编辑 彭江美 编高妍

浙江省嘉兴市南湖区：

精准助力人才企业发展 激活共同富裕智力引擎

2022年以来，浙江省嘉兴市南湖区围绕助力经济稳进提质，紧扣人才企业发展全周期，在强化要素资源支持、促进产学研融合等方面打好“组合拳”。今年上半年，全区人才企业总营收超72亿元，同比增长17.3%，持续做大产业“蛋糕”，为实现共同富裕提供人才智力支撑。

“非常感谢人才企业‘守法贷’项目，我们的1000万元贷款已经批下来了！减轻了不少资金压力。”南湖区一家生物科技企业负责人说道。在“2022南湖人才嘉年华活动”现场，南湖区正式发布了包含20件人才服务实事、22个人才服务载体的“20·22”南湖人才向往行动，人才企业“守法贷”正是南湖区人才服务事实之一，通过多部门、各主体协同发力，构建起“上下协同、横向联动”人才服务体系，进一步优化区域整体营商环境。

为发挥龙头企业带动效应，助力成长期人才企业快速发展，南湖区依托数字经济、生命健康、智能制造三大

主导产业，组建成立产业科创人才“雁阵”联盟，目前已吸引78家人才企业、8家科研院所加入。通过开展项目对接、参观考察等产业间精准对接交流活动，促进产业链协同协作，加速科技成果转化。例如，数字经济子联盟内4家人才企业与上下游单位开展技术协作攻坚，合作项目共计11个，研发金额超2600万元。

针对成熟期人才企业上市提速，南湖区启动“人才企业上市攀峰计划”，加强上市后备人才企业挖掘和培育，吸纳成长性好、科技含量高、经营业绩优的人才企业加入上市后备队伍中。借助定期开展的人才初创企业成长指数测评，对优质人才企业开展“组团式”“个性化”帮扶，协调解决企业上市过程中遇到的环保、土地、税务等方面问题。6月8日，南湖区人才企业昱能科技在科创板上市，目前全区已有5家人才企业上市。

数据来源：浙江省嘉兴市南湖区组织部(区委人才办)

·广告

邮储银行娄底市分行：灵活创新助力科技型企业成长

科技型企业是具有活力和潜力的创新主体。邮储银行湖南娄底市分行以数字化产品为抓手，推进“银政、银园、银保、银投、银盟”五位一体的综合金融服务模式，构建科技型中小企业融资服务平台，助力企业成长。

“感谢邮储银行提供的500万元贷款，帮助我解了燃眉之急。”在订单如期交付后，娄底涟源市一家科技有限公司负责人颜先生松了一口气。公司主要从事集成电路、发光二极管、国内外贸易及技术进出口业务等综合服务，与当地企业及企业均有合作，但因承接业务需要投入较大成本，一时间面临资金周转难题。2022年6月，在一次走访中，邮储银行娄底市分行了解到颜先生的公司有融资需求，及时安排小企业客户经理与其接洽。通过创新担保方式，为客户授信500万元，有效解决了公司轻资产、弱担保的难题。

邮储银行娄底市分行以普惠金融生态版图工程建设为抓手，积极推进与政府、担保公司、行业协会等多方合作，依托网格化建档活动，梳理辖内科技型、高新技术企业、“专精特新”等企业名单，主动上门、走访问询，送金融进园区、进企业、进商圈。针对科技型企业、高新技术企业、“专精特新”企业，推出最高3000万元的“科技信用贷”，并加快科技赋能工程建设，推出纯线上信用产品“科创e贷”。

截至今年6月底，邮储银行娄底市分行累计为40户“专精特新”企业提供融资服务，全年累计投放小微企业贷款6.55亿元，为一大批“创新幼苗”企业快速壮大营造了良好发展环境。

(数据来源：邮储银行娄底市分行)

·广告

浦江农商银行：推动企业发展“加速跑”

“这次有了银行的支持，我们的经营才得以重回正轨。”日前，浦江县煜凯服装有限公司负责人张先生感激地说。原来，浙江农商联合银行辖内浦江农商银行工作人员在走访过程中了解到外贸企业浦江煜凯服装有限公司遇到了资金周转难题。了解实际情况后，银行为其发放了740万元贷款，帮助企业渡过资金难关。

今年以来，浦江农商银行在当地监管机构指导下，深化“党建+金融”服务模式，不断激发“党建链”畅通“服务链”惠企新动能，推动企业发展“加速跑”。浦江农商银行成立党建联盟助企专班，开展金融支持百万市场主体专项行动，安排“党建惠企专员”深入走访企业问需问计，聚焦企业发展难点。依托政银合作、服务互动，开展企业融资、惠企政策宣传、企业特殊困难群体帮扶等一揽子助企服务。截至目前，已走访中小微企业2079户、个体工商户4179户，已与47家企业签订党建共建合作协议，开展活动100余场，精准授信1594人，授信金额2.3亿元。

浦江农商银行还以银企党建联盟工作为契机，深化“党建共建、资源共享、实事联办”的合作模式，持续优化疫情期间小微企业金融服务。今年以来，已为全县638家小微企业办理无还本续贷13.14亿元，为企业减少成本支出2600余万元，共办理小微企业贷款延期106户、金额3.4亿元，用真金白银为企业撑腰鼓劲。

(数据来源：浦江农商银行)

·广告