

目前已获批开业的理财公司达30家——

银行理财市场加速扩容

本报记者 陆敏

财金观察

理财公司再添“新兵”。11月4日，中国银保监会官网披露了《北京银保监局关于北银理财有限责任公司开业的批复》，北银理财有限责任公司获批开业。截至目前，银保监会已批准31家理财公司筹建，包括6家国有大型银行、11家全国性股份制商业银行、8家城市商业银行、1家农商行的子公司以及5家合资理财公司。

今年以来，理财市场出现回调，理财产品发行数量减少，收益缩水的状况。业内专家认为，作为国内头部城商行筹建的理财子公司，北银理财此时获批开业，在为行业带来暖意的同时，也有利于各方对理财市场增强信心。同时，需要对理财市场出现的波动辩证看待，因为拉长时间轴来看，市场在一段时期内出现调整，反而意味着是一种机遇。

产品收益“被动”下行

在利率下行、市场波动的背景下，理财市场今年以来降温明显。全市场新发、在售理财产品的平均业绩比较基准均呈现下滑趋势。

理财产品发行节奏有所放缓。普益标准最新统计数据，2022年三季度全市场共新发6675款理财产品，环比减少405款。其中907款为开放式产品，5768款为封闭式产品。

从业绩来看，2022年三季度，全市场共有11625款理财产品在售，环比减少577款，其中开放式产品的平均业绩比较基准由去年年底的3.95%下调至3.74%；封闭式产品的平均业绩比较基准由去年年底的4.24%下调至4.04%。

进入四季度，中银理财、交银理财、招银理财、光大理财等多家理财子公司陆续宣布对旗下部分理财产品进行调整，包括下调业绩比较基准、调整费率优惠以及对现金管理类产品的整改等。

理财市场“遇冷”主要是因为理财产品底层资产价格出现下跌。普益标准研究员王杰分析认为，9月中旬以来，市场震荡加剧，部分理财产品的底层资产价格出现明显下跌，少数产品净值回撤幅度过大，甚至遭到投资者质疑。由于季末收益欠佳，直接拉低了三季度理财产品的平均收益率。他认为，由于目前市场利率仍处于下行通道，理财产品收益或将持续“被动”下行。

目前，由于监管要求包括银行理财在内的资管机构均不能承诺收益，即业绩比较基准并不能代表最终的实际收益率。有不少投资者对记者表示，所持有的理财产品当前收益率未达到购买产品时销售所提到的收益率。

业内专家提醒，由于投资者大多依据业绩比较基准做出投资决策，而当前部分银行理财产品在销售产品过程中，对业绩比较基准设置不合理，投资者极有可能被误导，从而造成投资亏损。

张翠萍阿姨不久前购买了某商业银行的一款银行理财产品，“当时看到是接近3%的(年化)收益率，不亏本我都是可以接受的”。但张阿姨最近看到产品业绩出现了亏损，她十分着急，想找银行取回本金。

王杰建议，银行及理财公司应做好投

资者的教育和解释工作。对银行及其理财子公司来说，业绩比较基准的下调可能会影响客户对收益的预期，并影响投资者的投资意愿；而如果不调整业绩比较基准，一旦实际收益率达不到投资者预期，投资者跟机构之间又会出现不少纠纷。专家建议投资者不应过分关注业绩比较基准的下调，另外，业绩一时的调整也不意味着最终产品就会损失本金。投资者应根据产品的风险等级、投向等因素，结合历史运作情况和自身投资风格综合判断。

竞争格局逐渐成形

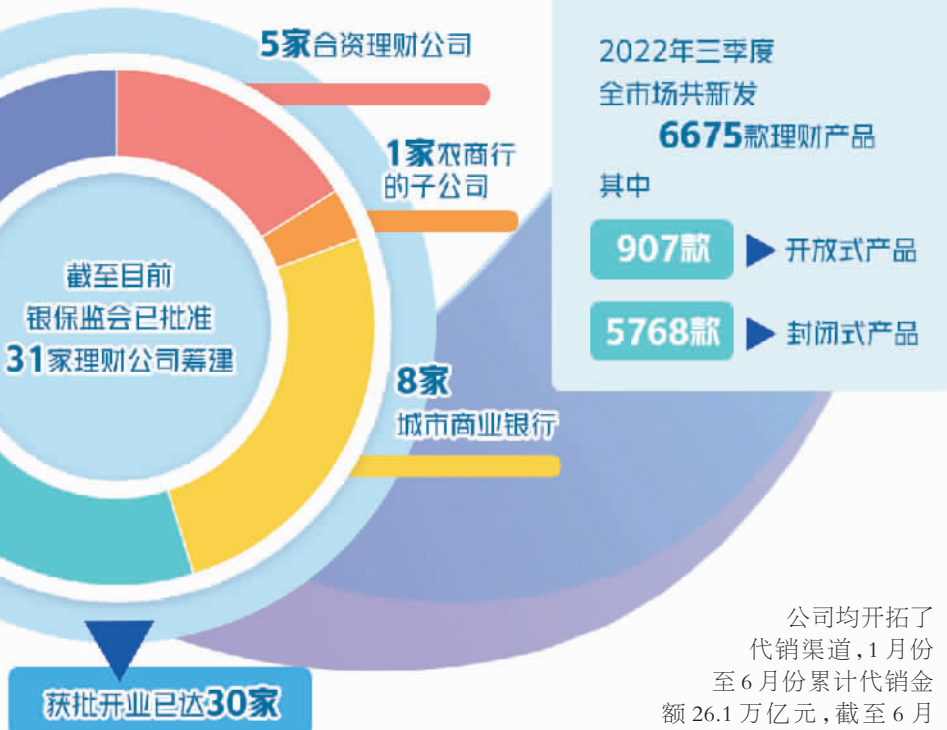
在理财市场整体业绩回调的背景下，北银理财此时获批开业，对于行业信心有着明显的提振作用。自2019年银保监会批准工银理财、建信理财开业，截至目前，3年多来获批开业的理财公司已达30家。31家获批筹建者中仅余法巴农银理财尚未开业。

理财市场日趋规范成熟也是北银理财选择此时开业的重要背景因素。2018年《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》(业内简称“资管新规”)发布以来，经过3年过渡期，理财行业监管政策日趋完善，理财业务规范化转型成效显著，银行理财市场整体呈现稳健向好的发展态势。《2021年中国资产管理行业发展报告》提到，资管新规过渡期结束后，资管机构间差异化竞争的格局将逐渐成形。

今年是资管新规结束过渡期、正式实施的第一年。面对近30万亿元的银行理财市场，各理财公司纷纷入局。北银理财也是继浦银理财、施罗德交银理财、上银理财、民生理财、高盛工银理财、恒丰理财和渤海理财之后，今年年内获批开业的第8家理财子公司。作为国内头部城商行，北京银行2004年已涉足理财业务，并于2013年成为首批获得原银监会开展净值型理财管理计划试点资格的11家银行中唯一一家城商行。

为早日完成理财公司的开业，据了解，2021年以来，北京银行加速推动理财业务整改工作，在资管新规过渡期截止前全面完成理财整改压降工作，保本理财产品、预期收益型理财产品已全部清零，产品净值化率达到了100%。截至今年6月末，北京银行存续非保本理财产品共208只，理财规模为3550.4亿元，较去年同期增加232.7亿元。

在业内看来，北银理财获准开业，标志着北京银行理财业务向市场化、专业化、多元化、特色化的资产管理公司转型迈出重



要一步。北京银行发布公告称，将进一步加快北京银行大零售、轻资本战略转型。北银理财有关负责人也表示，将严格遵循资管新规等政策和监管要求，致力于打造一家“稳健经营、专业开放、价值增值、创新融合、特色鲜明”的现代银行理财公司，坚守“以客户为中心”“受人之托，代客理财”的服务宗旨，打造客户信赖的一流资产管理公司，努力为投资者创造长期稳定的价值回报，扎实促进共同富裕。

今年，资管新规正式施行，我国资产管理行业翻开新的一页。北银理财的开业，也意味着银行理财市场的格局基本已经重新搭建完毕，银行理财作为资管行业的主要参与者，将成为市场内不容忽视的重要力量。

中金公司发布的研究报告认为，银行理财产品净值化改造接近完成后，理财产品在产品属性上与公募基金更加趋同，并在事实上构成竞品关系，二者竞争进一步加剧。

银行理财进入了竞争新阶段，也将面临与转型期全然不同的挑战。光大银行董事会秘书张旭阳在今年年初的一次交流会上表示，很多资管机构不只有单一形式，更多是兼而有之。全能资管机构需要多维布局，精品资管机构则可能更需要发挥比较优势。但每类资管机构都需要回答这些问题：未来长期的发展战略是什么；希望在哪些方面做资源布局，进而形成优势，从而为投资者创造更好的长期价值回报。

张旭阳认为，要理性看待银行理财净值化的波动。市场波动虽然给银行理财产品造成压力，但也说明银行理财已按照资管新规的要求和指引，真正回归资管本源。他认为，中国资产管理行业将实现高质量发展的关键跨越。因此，虽可能有一些波折，但对全体银行理财的规模增长、结构改善、能力提升、价值贡献仍应持乐观态度。

代销渠道持续扩容

市场参与者迅速扩容，对于理财公司而言，产品销售渠道的重要性进一步凸显。今年以来，代销成为银行理财公司共同的选择。据《中国银行业理财市场报告》，2022年6月，有存续产品的25家理财

公司均开拓了代销渠道，1月份至6月份累计代销金额26.1万亿元，截至6月底，代销余额18.95万亿元，代销产品余额比2021年年底增加1.88万亿元。

各家商业银行纷纷开放渠道，拥抱他行理财产品。有统计显示，有3家理财公司的理财产品仅由母行代销，而22家理财公司的理财产品除母行代销外，还打通了其他银行的代销渠道。

华宝证券分析师张菁认为，在“理财公司为主、银行机构为辅”的银行理财市场新格局下，商业银行在角色定位上也更多成为理财产品代销机构，理财公司成为理财产品主要供给主体，代销业务快速发展。

从代销产品数量上看，普益标准统计显示，截至2022年10月底，共有26690款产品被代销，其中理财公司发行了24596款，数量占比达92%。

值得注意的是，有不少银行理财公司正在尝试直销渠道的建设。据统计，在直销渠道建设方式上，已开业的30家理财公司中，23家理财公司已建立微信公众号和网站，招银理财、兴银理财、华夏理财、青银理财4家建立了APP直销渠道。

代销渠道拓展成为理财规模增长利器，而互联网直销银行销售实力不容小觑。张菁认为，整体上看，银行理财公司的直销渠道建设仍处于起步阶段。目前，银行理财代销业务还存在三大痛点：一是售前产品代销缺乏科学评价体系，二是售中代销产品风险管理把控有限，三是售后管理、评价无从下手。因此，银行代销业务还需要对代销全流程进行标准化的制度改造，化解代销业务现有的难题，将业务做好做精。

对于理财公司是否需要建立APP直销渠道，业内意见也并不一致。有机构负责人认为，银行内部业务条线里，只有信用卡业务会单独开发APP，由于绑定了很多生活服务的内容，可以将一个APP撑起来，但是其他业务只需要内嵌在银行自身的APP里就可以。有的机构负责人则认为，当前银行理财产品销售渠道呈现多元局面，除了行内和行外代销渠道，不少机构已率先布局直销渠道，抢占业务蓝海，机会不容错过。

业内专家分析，截至目前，大型银行的理财公司尚未有组建独立直销渠道的行动，可能是需要等待监管部门出台相关具体要求。各理财公司在实际操作层面也需要考虑相关业务是否合规。

陶然论金

国际收支数据是国际通行的观察经济的关键指标之一。近日，国家外汇管理局公布的前三季度国际收支平衡表初步数据显示，我国国际收支继续保持基本平衡。党的十八大以来，在复杂多变的外部环境中，我国国际收支总体保持基本平衡格局，稳定性和韧性进一步增强，充分彰显了我国推动经济更高质量发展和更高水平开放的积极成效。

经常账户、直接投资等是国际收支的基础组成部分，有着较高关注度。今年前三季度，经常账户顺差3104亿美元，同比增长56%，继续处于合理均衡区间；直接投资净流入469亿美元。从全球范围看，受世界经济复苏乏力、大宗商品价格上涨等因素影响，今年以来，多个传统经常账户顺差国家都出现顺差明显下降态势，部分经常账户逆差国家则出现了逆差扩大，我国是少数实现经常账户顺差规模逆势增加的经济体。同时，据商务部统计，前三季度我国实际使用外资同比增长18.9%，体现出我国经济前景长期向好以及巨大市场规模的吸引力。

经常项目保持在合理均衡区间，重要原因在于构建新发展格局的支撑。近年来，我国经济在向以国内大循环为主体转变，近十年内需对经济增长的贡献率有7个年份超过90%。在此背景下，对外贸易发展更加平稳，经常账户顺差与GDP之比由2007年的9.9%降至2011年的1.8%，2012年以来总体保持在2%左右的合理区间。近年来全球疫情蔓延，我国生产供给能力有效弥补外部产需缺口，经常账户顺差增加，体现了我国统筹推进疫情防控和经济社会发展的成果，也反映了国内国际双循环推动制造业向全球价值链中高端升级和产业门类完备的相对优势。

实施更大范围、更宽领域、更深层次对外开放，使得我国跨境投融资结构不断优化。一方面，双向直接投资稳定增长，总体保持顺差格局。另一方面，跨境证券投资对国际收支的重要性提升，外债结构不断优化。近年来，金融双向开放稳步推进，境内证券逐步纳入国际主流指数，拓宽了跨境资本流动渠道，丰富了市场参与主体。同时，对外开放也促进了外债结构优化，降低外债整体风险。近年来，外债增长主要来自境外央行等中长期投资者配置国内债券，稳定性较强的资金在外债中的比重提升，传统融资型外债占比下降。

展望未来，随着市场化调节机制及配套措施不断完善，国际收支更有条件实现自主平衡。首先，我国持续推进人民币汇率市场化形成机制改革，更大程度发挥市场供求在汇率形成中的决定性作用。人民币汇率弹性增强，有助于及时释放外部压力，调节国际收支的自动稳定器功能得到强化。其次，汇率避险工具推广普及，更多企业运用外汇衍生品管理汇率风险，企业对汇率波动的适应性明显增强，开展外汇交易更加理性。再次，随着人民币国际化程度提升，人民币在全球外汇储备和国际清算系统支付结算中的占比持续提高，也有助于降低货币错配等风险，稳定市场主体跨境交易行为。

在市场化调节等机制综合作用下，我国国际收支逐步形成了经常项目与资本项目自主平衡、储备资产基本稳定的平衡格局。接下来，我国立足新发展阶段，贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，积极促进内需和外需、进口和出口、引进外资和对外投资协调发展，将为国际收支在中长期保持基本平衡和稳健运行奠定更加坚实的基础。

本版编辑 曾金华 王宝会 美编 倪梦婷

贵州省三都水族自治县：

抓文明创建 展文明新风

近年来，贵州省三都水族自治县以创建文明城市为契机，以群众性精神文明创建活动为抓手，大力推进文明创建活动以提升群众文明素质、提高城市品位、增强城市综合竞争力，有力助推了全县精神文明建设向纵深迈进。

以弘扬社会文明新风、净化社会风气、提高公民道德素质为目标，开展各类文明实践活动，充分体现暖人心、聚民心的社会效应，激发群众共创美好生活的澎湃动力。评选文明单位、文明乡镇、文明家庭、道德模范等典范，发挥示范带头作用；用文明实践志愿服务，营造向上向善、互帮互助的社会氛围；以广场文化宣传传播文明新风、促进邻里团结、丰富群众文化生活，满足群众日益增长的文化生活需求，为促进三都县全面发展和社会文明进步作出积极贡献。

在推进农村精神文明创建过程中，创新思维，将文化惠民作为精神文明建设的重要一环，统筹城乡文化发展，给群众送上丰富的文化大餐，用群众喜闻乐见的方式推进农村地区移风易俗工作。同时，县级出台的移风易俗工作相关政策，广大干部群众积极响应、认真落实，赢得了社会广泛好评，形成了发展生产增收致富的新观念，全县上下形成了崇节俭、倡文明的良好风气。

三都县不断丰富群众性精神文明创建活动内容、创新方法载体、注重工作实效，进一步增强群众的安全感、获得感和幸福感。

(数据来源：三都水族自治县宣传部)

·广告

浙江省台州市路桥区：

“共富工坊”架起群众致富桥

位于浙江省台州市路桥区金清镇的台州百丽丝席业有限公司内，顺丰快递“共富小哥”服务队正忙着将一包包辅料装车，转送到金清镇林家村共富中转站，再由村里的党员服务队将辅料分发到村民手中。

在农村，工作地点远近、工作时间是否灵活是村民务工的主要考量因素。“现在工坊离家走路只要3分钟，上班时间灵活，顾家、增收两不误。”林家村村民说，在村共富中转站接一些加工类的手工活，一天下来能有一百多元的收入。

村民希望就近就业致富，企业缺少劳动密集型用工，如何打通劳动用工的供需壁垒？路桥区探索以党建引领“共富工坊”建设，通过资源下沉、产业进村、加工入户等形式，引导企业把基础加工、零售服务、现代农业等产业链、物流链、供应链布局到农村，助推村民致富。

为统筹对接用工需求和劳务供给信息，路桥区成立“共富工坊综合服务中心”，建立本地资源、供给需求、政策支持、农村剩余劳动力(低收入农户)“四张清单”，实现精准统筹调度。针对有合作意向、尚未落地的“共富工坊”主动介入，帮忙协调解决问题。

“共富工坊”的出现，不仅让群众增收，也能帮助企业解决用工难题。路桥区路北街道洋洪村的一家制衣厂，1000余平方米的厂房里专门划出约100平方米的“共富工坊”。制衣厂负责人说：“眼下企业订单不断，由洋洪村党

支部‘牵线搭桥’，介绍周边劳动力进入工坊工作，既解决了企业用工短缺问题，又为周边低收入村民提供了就业岗位。”

传统工艺在“共富工坊”焕发新活力。路桥区蓬街镇小伍份村的红旗粮仓“共富工坊”里，当地非物质文化遗产代表性项目——“布贴画”代表性传承人正在进行直播。自入驻“共富工坊”以来，直播不仅介绍“布贴画”的历史和工艺，也通过镜头向网友们展示“共富工坊”的生产场景。通过培训，现场的10多位妇女在掌握了制作工艺之后，也能将产品带回家进行加工，赚取劳动报酬。

为鼓励各镇(街道)因地制宜打造“共富工坊”，2022年，路桥区还与路桥农商银行联合推出了“共富·工坊贷”。贷款面向路桥区内参与“共富工坊”的三方成员，根据运营情况和带动农户增收的效果，银行对其进行综合考评给予积分奖励。在积分使用方面，利率最多可申请下调0.5%，贷款额度个人最高可申请50万元、企业1000万元，贷款期限最长可达3年。

“共富工坊”是扩中提低的关键抓手，以“党建引领、村企共建、灵活就业”的方式，带动土地、资金、人才、技术、信息等资源科学配置和集约利用。目前，全区已建成64家“共富工坊”，吸纳灵活就业人员2356人次，今年累计发放工资超1731万元。

(数据来源：中共浙江省台州市路桥区委组织部)

·广告

中国银行保险监督管理委员会四川监管局关于换发《中华人民共和国金融许可证》的公告

下列机构经中国银行保险监督管理委员会四川监管局批准，换发《中华人民共和国金融许可证》，业务范围：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内外结算；办理票据承兑与贴现；代理发行金融债券；代理发行、代理兑付、买卖政府债券；代理收付款项；资信调查、查询、见证业务；按规定经银行业监督管理机构批准及上级行授权开办的其他业务。发证机关：中国银行保险监督管理委员会四川监管局，现予以公告：

平安银行股份有限公司成都大源支行
机构编码：B0014S251010011
许可证流水号：01053669
批准日期：2012年12月18日
机构住所：四川省成都市高新区南华路1520号、1522号、1524号、1526号、1528号、1530号、1532号、1534号
发证日期：2022年10月26日

平安银行股份有限公司成都南站支行
机构编码：B0014S251010010
许可证流水号：01053670
批准日期：2012年10月26日
机构住所：四川省成都市高新区诚通路359号、361号、363号、365号、367号、369号
发证日期：2022年10月26日

以上信息可在中国银行保险监督管理委员会网站 www.cbirc.gov.cn 查询