

# 银行理财打开新收益空间



近段时间,在一系列提振市场经济的政策推动下,权益类投资市场释放出积极信号。在此背景下,银行理财市场出现一轮存款搬家、理财搬家现象,这种现象是否会持续?记者就有关问题采访了业内人士。

## 产品费率下调

今年以来,国有大行纷纷下调存款挂牌利率,在此背景下银行理财一度受到投资者青睐。光大证券金融行业首席分析师王一帆表示,在资本市场维持较高景气下,比价效应或难以像上半年那样再度支撑理财规模高增。在零售端,理财收益率较存款的比较优势或难敌权益市场“财富效应”。

在今年上半年整体居民风险偏好低位,叠加债券牛市的环境下,理财业绩展示具有较强吸引力,有利于固定收益类理财规模增长。截至2024年6月末,固定收益类产品存续规模为27.63万亿元,占全部理财产品存续规模的比例达96.88%。

王一帆表示,当前居民风险偏好仍在股市“财富效应”提振下有所抬升,对于固定收益投资的价差也趋于钝化;与此同时,在“股债跷跷板”扰动下,随着9月下旬以来债券市场震荡调整,理财收益中较前期有所下降。

根据普益标准数据,截至10月22日,全市场理财近3个月年化收益率降至2.49%,相较于上半年动辄3%以上的收益率水平,收益吸引力有所下降。

业内人士表示,近期,多款理财产品进一步下调费率,从侧面说明当前居民端理财规模增长相对乏力。不过,部分企业资金可能由“类活期”的协定、通知存款进一步向定期存款或表外非银产品等形态迁移,这类资金通常追求确定性较高的利息回报,有利于对公理财规模扩张。

## 投资预期改善

中国人民银行发布的2024年前三季度金融统计数据报告显示,前三季度人民币存款增加16.62万亿元。其中,住户存款增加11.85万亿元。此外,银行理财市场在2024年6月末存续规模达28.52万亿元。不过,受近期股市回暖影响,居民投资预期明显改善,出现存款、理财资金加快向股市分流的迹象。

中国银行研究院中国金融团队主管李佩珈表示,数据显示,工商银行银证转账净指数在10月8日升至54.88,较9月30日增幅达228.43%。近期,该指数虽然有所下降,但仍保持正增长。未来一段时间,在存款利率下调的背景下,存款仍有加速向股市转移的可能性。

李佩珈表示,从居民存款看,9月新增居民存款2.2万亿元,虽仍然较高,但主要是由于存款季末回流效应导致,每年的3月、6月、9月、12月都是存款多增大月。事实上,相比上年同期的2.53万亿元,少增3316亿元,表明存款正在流向其他投资理财渠道,这一点也可从非银金融机构存款增长数据得到验证。预计10月份,非银金融机构存款仍会保持多增态势。

可以看到,在近期一系列提振经济的政策出台后,权益市场释放出积极信号,使得存款、理财悄悄搬家。普益标准研究员董丹浓表示,由于市场情绪主要受行情波动影响,近日随着股市出现波动,资金搬家现象有所放缓。从短期来看,当前市场环境及政策导向对股市的刺激作用或将延续,而长期趋势取决于市场变化、监管政策的落地及投资者行为的变化。

李佩珈表示,商业银行应强化理财资金对股权投资的对接,丰富权益投资策略,提升获取超额回报的能力。同时,平衡投资者与权益产品之间的风险和收益期望,做好投资者

适当性管理。

## 含权理财升温

近年来,银行理财规模逐渐扩大,从投资者风险偏好角度看,含权益类理财产品拥有较大的增长空间。然而,从我国银行理财产品类型看,截至今年6月,权益类产品、商品及金融衍生品类产品的存续规模相对较小,分别为0.07万亿元和0.04万亿元。

随着市场回暖,多家银行理财子公司着手布局权益类理财产品,期望打开新的收益空间。据不完全统计,近期部分理财子公司旗下理财品牌的含权产品募集规模已达1000亿元。

近期,年内权益类理财产品发行数量明显增多。普益标准研究员杨剑超表示,从新发行的权益类产品看,主要集中在以下两类:第一类是中资机构的权益类产品,主要面向私募客户销售,这类产品数量不多。第二类是外资行的产品,数量较多,比去年同期有明显增长。这类产品的运作模式是通过合格境内机构投资者制度投资于境外基金。理财公司布局权益类产品的目的主要是拓宽产品线,满足特定投资者需求。另外也有提高权益类资产管理水平的考量。

市场情绪回暖,A股市场表现强劲,含权理财产品的配置价值显现,吸引了更多投资者的关注。董丹浓表示,含权类理财产品面临更大风险及不确定性,理财公司在布局权益市场时,应加强风险管理,通过创新产品、提升投研能力等举措,稳妥拓展含权类理财产品市场。

理财更加重视含权产品布局是大势所趋。伴随我国资本市场改革发展不断迈向纵深,叠加机构客户拓展、养老金账户制建设等业务机会,从中长期来看,理财公司将进一步做大资产管理规模并提升权益投资占比,持续为市场带来增量资金。

从短期来看,理财拓展权益类投资面临一些现实挑战。王一帆认为,一是居民长期以来对于银行理财中低风险、绝对收益的功能定位认知较为根深蒂固,需要逐步调优居民对理财产品的认知并持续做好投资者教育;二是从理财公司自身发展看,主要投资优势在固定收益类资产,在权益类资产投研体系搭建、投资能力建设等方面仍有待进一步提升。

权益类投资产品的净值会随着市场波动而变化,收益和风险必然相对较高,投资者该如何配置和调整理财产品?

“面对理财市场波动,投资者应保持平和的心态,以理性的目光分析市场走势,认识到市场波动是正常现象,长期投资的理念有助于穿越周期,减轻短期波动的影响。”董丹浓表示,投资者应根据自身风险承受能力,适当调整投资组合,分散投资以降低风险。也可以配置一些灵活性较强的资产,增强对市场动态变化的应变能力。整体来看,通过科学合理的资产配置和长期持有的策略,保持对市场动态的关注度,才能更好地应对市场波动,实现财富的稳健增长。

## 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(2024年上)》显示

### 截至今年6月末

我国银行理财市场存续规模达 **28.52万亿元**

较年初增加**6.43%**

上半年累计新发理财产品 **1.54万只**

募集资金 **33.68万亿元**

固定收益类产品存续规模为 **27.63万亿元**

占全部理财产品存续规模的比例达 **96.88%**

# 织牢医保基金监管网

本报记者 吴佳佳

□ 今年以来,国家医保部门在进一步强化基金监管上,取得了积极成效。截至今年9月,国家飞检已覆盖全国所有省份,检查定点医药机构500家,查出涉嫌违规金额22.1亿元。

□ 未来,国家医保局将从推动飞行检查扩面、做实自查自纠、强化大数据监管、健全长效机制、加大曝光力度等方面持续发力,守护好群众的看病钱、“救命钱”。

头治理,防范基金风险。优化医保定点管理,探索医保定点规划,夯实基本医保“保基本”的根基。

中国社科院经济研究所研究员王震认为,智能化是提升监管效率、提高基金使用效能的主要途径,是长效机制建设的基础和关键。基金监管的长效机制应嵌入医保治理体系和治理能力现代化过程,融入医保管理的各个环节,要在“查找”问题的同时,更加着重风险防范。

北京大学肿瘤医院医疗风险管理处副处长刘忆认为,公立医院必须切实落实医保基金监管的主体责任,结合临床医疗服务实际,以患者需求为导向,建立健全内部管理制度,不断提升基金使用的安全性。此外,通过强化基金监管,医院可以优化资源配置,促进合理诊疗,探索医疗服务和医保

管理的协同发展之路。

北京市医保局副局长颜冰表示,医保基金监管要打好“组合拳”,建立健全监督检查、执法规范化、举报奖励、社会监督、信用监管、综合监管制度体系。不断完善点、线、面相结合的监督检查体系,积极构建“横向协同、纵向联动”监管执法格局。研究建立事前自律风控、事中审核结算、事后监督检查全流程智能监管体系,加快推进“非现场监管为主、现场检查为辅”的监管新模式,充分调动社会监督力量,织密织牢医保基金监管网。

谢潮表示,下一步,国家医保局将从推动飞行检查扩面、做实自查自纠、强化大数据监管、健全长效机制、加大曝光力度等方面持续发力,守护好民众的看病钱、“救命钱”。

## 济宁职业技术学院

# 深化文化“两创” 助力“职教出海”

济宁职业技术学院持续深化文化“两创”,积极服务共建“一带一路”,广泛吸收整合中外优质教育资源,打造职业教育国际合作办学品牌,推动高水平职业教育标准共建共享;积极参与多元化国际人文交流项目,加强职业教育中外合作,助力“职教出海”。

**发挥地域优势,文化赋能,打造“职教出海”作品牌**

学校弘扬儒家“六艺”教育理念,建设“六艺大成工坊”。在俄罗斯普斯科夫国立大学、马来西亚新纪元大学学院、泰国清莱皇家大学合作共建3个海外“六艺大成工坊”,开展中文教学、技术技能培训、中外人文交流活动,持续推进中华优秀传统文化和济宁特色地域文化对外传播交流。践行产教同行,建设“班·墨学院”及海外分校,对接“走出去”企业人才需求,联合有色金属工业人才中心建设埃塞俄比亚

产教融合培训中心;与塞舌尔理工学院、乌干达信息与通信技术学院、坦桑尼亚国家交通学院、坦桑尼亚姆乌米健康科学学院合作共建4所海外分校;响应山东省“班·墨学院”建设计划,与中铁建工集团东非有限公司共建坦桑尼亚“班·墨学院”。搭建数字化国际交流学习平台,高标准建成《儒家文化与鲁班工匠精神传承与创新》国家数字教学资源库,开设剪纸、篆刻、古琴、茶艺、绣球等中华优秀传统文化体验项目,并对全球用户开放,开展网络注册、学习。

**立足人才培养,教随产出,共建共享优秀职教资源**

学校持续扩大国际交流合作“朋友圈”。先后与韩国、俄罗斯、老挝、菲律宾等20个国家的25所高校合作,开展联合办学、教师交流、学生互换等项目。学院与韩国乙支大学合作举

办的眼视光技术专业教育项目入选山东省高校中外合作办学示范工程,国际合作育人模式入选共建“一带一路”职业教育合作成果典型案例。积极参与制定国际职业教育标准,开发坦桑尼亚幼儿教师、婴幼儿托育师、新能源汽车技术员岗位职业标准和配套专业教学标准,高标准建成《儒家文化与鲁班工匠精神和专业教学标准,纳入埃塞俄比亚国家职业教育体系;开发汽车检测与维修、大数据技术、眼视光技术、机电一体化等4个专业标准和20门课程标准。创新“中文+职业技能+文化+就业”国际化人才培养模式,先后聘请60余名外籍教师来学院授课,组织200余名学生赴国外交流、实习,选派赴境外留学深造学生100余名,近2年选派教师赴境外参加培训研修项目86人次。累计招收哈萨克斯坦、蒙古、印度尼西亚、老挝留学生200余人,建立国际交流

合作平台。与日本豪雅公司联合建立儒雅视光学院,与韩国乙支大学合作建设国际联合实验室,对接韩国湖南大学并与山东如意科技集团共同举办中韩服饰工作室。承接塞舌尔相关部门来中国师资培训、巴基斯坦巴尔蒂斯坦大学“中文+职业技能”项目,培训1000余人次,为塞舌尔理工学院、坦桑尼亚国家交通学院开展师资培训500人次,不断提升国际服务能力。

**创新机制载体,搭建桥梁,推动中外人文交流合作**

学校创新国际交流合作新机制。承办职业教育国际化发展交流会,牵头成立中国(山东)一老挝职业教育共同体。在2024年中非职业教育国际合作学术交流研讨会上作典型发言,推广学院高质量发展实践举措和国际交流合作经验。先后入选中非职业教育联盟、中俄(山东)教育国际合作联盟、中巴产教国际合

联盟以及中欧“一带一路”文化、教育、旅游和经贸发展委员会中方理事会等组织成员单位,获评“山东省教育国际交流工作先进单位”。开展国际人文交流项目,承接中外语言交流合作中心“汉语桥”项目、“寻根之旅”夏令营项目共4期。建成济宁市国际青少年文化交流基地,开发中国特色文化研修项目,打造“中韩文化交流周”系列活动,吸引500余名韩国师生参加交流研讨活动。积极参与承办国际职业技能赛事,获得2023年金砖国家职业技能大赛移动应用开发赛项南非赛区国际总决赛奖项。承办2023年金砖国家职业技能大赛Web技术赛项国际总决赛、2024年金砖国家职业技能大赛协作机器人赛项山东省选拔赛。通过参与承办国际职业技能赛事,不断提升师生职业技能,拓宽国际视野。

(李中国) 广告