

全面注册制来临 银行理财择机加码权益投资

本报记者 张漫游 北京报道

经过4年试点,近日中国证监会宣布就全面实行股票发行注册制改革主要制度规则公开征求意见。

利好权益投资、股权投资

全面注册制后,将会为理财、资管公司提供一个更加健康和多维的市场。

针对全面实行股票发行注册制,近日证监会有关部门负责人谈到,本次改革借鉴科创板、创业板经验,以更加市场化、便利化为导向,进一步改进主板交易制度。

“全面注册制实施意味着资本市场从政府主导向市场主导的转变,将显著提升IPO的发行效率,发挥资本市场对实体经济的促进作用,从长期而言,必将引导资本市场进一步市场化,增加公司供给,强化优胜劣汰,促进市场的高质量发展。”交银理财相关负责人告诉《中国经营报》记者。全面注册制给资本市场带来变化的同时,也必将影响机构对资本市场的投资行为。

“长期来看,注册制是深化资本市场改革的重要举措,将进一步激发权益市场活力,同时也为理财公司布局权益市场提供了良好条件,助力理财公司深化行业转型。”普益标准研究员黄诗慧表示。

交银理财相关负责人表示,全面注册制后,将会为理财、资管公司提

短期权益投资热度难提升

整体来看,银行理财积极布局权益市场是大势所趋,但权益类理财产品并未出现显著提升。

当前银行理财进入全面净值化时代,但理财公司对权益投资相对谨慎。

招商证券银行业首席分析师廖志明统计的一组数据显示,从产品类型来看,2022年新发产品仍以固定收益类为主。2022年理财公司新发产品以固定收益类为主,固收类理财产品数量5287只,占比90.61%;混合类新发产品数量为538只,占比9.22%;权益类产品及商品、金融衍生品类产品较少,分别为8只和2只。

姜玲坦言,目前而言,理财公司权益投资比例相对较小,主要通过ESG、低碳、“专精特新”等主题产品布局权益市场。根据普益标准统计,截至2022年三季度末,理财资金投

在净值化时代,未来全面注册制的实行将为银行理财加大权益投资力度提供了良好条件。普益标准研究员姜玲预测称,一方面,

理财公司开放式理财产品在售情况						
报告期	固定收益类		混合类		权益类	
	数量(款)	业绩基准	数量(款)	业绩基准	数量(款)	业绩基准
2022年一季度	2249	3.76%	303	4.56%	21	4.95%
2022年二季度	2435	3.71%	315	4.37%	18	5.22%
2022年三季度	2597	3.68%	358	4.34%	19	5.80%
2022年四季度	2714	3.63%	381	4.25%	16	5.61%

资料来源:普益标准

供一个更加健康和多维的市场,提供了更多投资标的选择,但从操作和投资的角度,多维的选择也进一步提升了资产选择的难度。“对于此,我们会进一步加强对于权益资产的研究,加强研究的深度和广度,提升权益资产对理财产品收益的贡献。”

黄诗慧预测称,理财公司将“加码”布局权益市场,尤其是ESG、低碳、国家战略性新兴产业、科技创新、“专精特新”企业等创新型领域,加大权益类产品、混合类产品的创设力度,进一步丰富产品体系,推动银行理财高质量发展。

增加理财资金配置权益资产亦是监管层鼓励的方向。银保监会主席郭树清此前在“第12届陆家嘴论坛”上曾表示,要加大权益类资管产品发行力度,支持理财公司加大权益类产品发行比重。

展望后市,多家理财公司看好

理财公司将加大权益类产品、混合类产品的创设力度,有助于打造全谱系的产品体系;另一方面,理财公司将提高权益类资产的配置比

例,进一步丰富底层资产配置。

在此背景下,多家银行理财公司亦表示,未来拟加大股权投资、权益投资力度,丰富产品体系。

值得一提的是,全面注册制落地后,对于股权投资系列的理财产品也带来助益。兴银理财相关负责人告诉记者:“此次全面注册制正式落地,通过优化审核注册机制,提高审核注册效率和可预期性,使得股权投资通过上市退出的途径更加清晰明确,给股权投资产品带来利好。但同时,在全面注册制下,二级市场将更加分化,投资者选取公司更应回归公司基本面,给股权投资带来更大的挑战。”

据了解,兴银理财在成立后推出了股权投资系列产品,重点布局新能源、新能源汽车、半导体等投资新领域。“在投资形式上,兴银理财拓展股权投资的业务边界,通过定增业务加大参与已上市公司的投资和并购业务。全面注册制下,兴银理财将不断丰富股权产品形式,做好股权产品的投资管理,满足不同客户的股权投资需求。”兴银理财相关负责人表示。

某城商行资管部总经理告诉记者,如今银行理财对权益资产投资的探索主要围绕“固收+”类和混合类的资产配置思路,再逐步向权益类延伸,这样会在一定程度上控制风险,投资人易于接受。

谈及如何平衡权益投资的收益和风险,黄诗慧认为,理财公司可通过多元化的资产配置来降低投资组合的集中度,有效抵御风险、提升收益,如权益、债券、基金、衍生品、定增产品等各类资产,让收益渠道多样化;或是借由与老牌基金公司的合作提升自身权益资产投研实力,优化产品质量。“2023年年初以来,在债市、股市回暖的背景下,受益于持续提振的市场情绪,理财公司投资权益资产的收益也有所回升。”

“贷”动制造业

本报记者 慈玉鹏 北京报道

近日,银保监会发布数据显示,2022年制造业各项贷款新增4.7万亿元,增量为2021年的1.7倍。融资成本持续压降,2022年

制造业贷款平均利率较上年下降0.40个百分点。

中国人民银行副行长宣昌能公开表示,2023年将引导金融机构切实加强和改进金融服务,加大向制造业倾斜支持力度。

制造业中长期贷款余额同比增长36.7%

宣昌能近日表示,2022年全年投向制造业的中长期贷款余额同比增长36.7%,比各项贷款增速高25.6个百分点。

光大证券分析师王一峰表示,制造业贷款维持高速增长,2022年四季度,单季新增制造业贷款规模为0.5万亿元,同比多增0.1万亿元左右,单季新增贷款规模占全部新增对公贷款的22%,较上年同期有所下降。其中,制造业中长期贷款余额同比增速为36.7%,较三季度末明显提升。

制造业支持政策相继落地推进

记者注意到,2023年多个地区已开始推动制造业支持政策落地。

例如,为更加精准支持扩大制造业中长期贷款,2023年年初,广西壮族自治区发展改革委同自治区地方金融监管局、财政厅等部门联合推出财政金融联动创新产品“桂惠贷——制造业中长期项目贷”。

据了解,该产品旨在通过财政贴息支持增信,引导金融机构按照市场化、法治化原则对获得国家发展改革委审核通过、进入中长期贷

款备选清单的项目投放贷款,助力广西制造业加快发展,产品实行名单管理制,贴息比例为2个百分点,贴息期限最长为1年,名单内企业每户每年累计申请贴息金额最高可至100万元,自2023年起,每年计划贷款额度暂定300亿元,贴息资金由自治区财政和企业所在地财政按照4:6比例分担。

2023年2月7日,北京市发展改革委等11部门联合印发《关于北京市推动先进制造业和现代服务业深度融合发展的实施意见》,指

《中国经营报》记者注意到,2023年多个地区已开始推动制造业金融支撑政策落地。例如2月7日,北京市发展改革委等11部门联合印发《关于北京市推动先进制造业和现代服务业深度融合发展的实

加码制造业贷款,例如2022年前三季度工行制造业贷款余额比上年末增加超过8100亿元,增幅37.5%;中国银行境内制造业贷款增长约18%;建设银行投向制造业的贷款2.2万亿元,较上年末增加5400亿元,增幅32%,服务经济转型升级和制造业高质量发展。

光大证券研报显示,制造业金融支持提升原因是结构性货币政策工具的支撑,央行数据显示,2022年第四季度科技创新再贷款、设备更

出推广“制惠贷”,推动制造业贷款增速不低于15%、制造业中长期贷款增量不低于1000亿元。

同时,四川省人民政府2023年2月7日印发《聚焦高质量发展推动经济运行整体好转的若干政策措施》,明确推广“制惠贷”“园保贷”“税电指数贷”,推动制造业贷款增速不低于15%、制造业中长期贷款增量不低于1000亿元。

另外,银保监会官网2023年1月公示消息,山东银保监局联合多部门印发先进制造业投融资三

施意见》,提出推动制造业贷款增速不低于15%、制造业中长期贷款增量不低于1000亿元;广西壮族自治区发展改革委同其他部门联合推出财政金融联动创新产品“桂惠贷——制造业中长期项目贷”等。

新改造再贷款较三季度末分别增加1200亿元、800亿元(计划规模2000亿元已完成对应投放),考虑到二者资金支持比例分别为60%、100%,则两项工具分别支持科创贷款、设备更新改造贷款投放合计4000亿元左右,对制造业贷款形成一定支撑。

申港证券分析师汪冰洁表示,“2022年制造业贷款保持高增速,制造业贷款高增速主要与监管要求商业银行积极做好设备更新改造贷款、制造业中长期贷款等投放工作有关。”

年行动计划,表示将抢抓国家支持山东深化新旧动能转换推动绿色低碳高质量发展的重大战略机遇,积极构建先进制造业投融资服务体系,打造先进制造业投融资平台,按照银行信贷、担保保险、上市培育等分类,建立优质投融资机构资源库;强化政银企通力合作,聚集信贷资金着力支持实体经济高质量发展;联合基金投资和银行、保险、证券等相结合,创新实施“投贷担保”协作联动,为企业提供综合金融服务。

外贸回暖信号频现 银行加大跨境金融服务

本报记者 杨井鑫 北京报道

伴随着一系列稳外贸政策的推进,部分地区的外贸形势初露回暖信号。为了支持外贸企业经营,银行不断加大跨境金融服务,为企业贸易投资提供结算、融资、避险等各类便捷服务。

据《中国经营报》记者了解,在经历了部分省市陆续组团赴

外贸增势强劲

近日,广州海关发布2022年广州外贸“成绩单”。2022年,广州外贸进出口总值达1.09万亿元人民币,年度规模创历史新高,比上年同期增长1.1%,占广东省外贸总值的13.2%。其中,第四季度实现22.7%的同比增长,助力广州外贸实现“V”型强劲反弹。

作为全球小商品贸易的风向标和晴雨表,义乌市在2023年1月底披露了2022年全年外贸进出口情况。数据显示,2022年1月至12月,义乌市进出口总值达4788亿元人民币,较上年增长22.7%;其中出口4316.4亿元人民币,同比增长18%;进口471.6亿元人民币,同比增长93.5%。同时,消费品进口和高新技术产品进口分别达到了281.1亿元人民币和54亿元人民币,增幅分别为54.4%和131.2%。

外贸进出口实现高增长的还有广西南宁市。在刚刚召开的2023年广西商务工作会议上,南宁市外贸进出口也对外“报喜”,连续三年保持在增速20%以上。据海关统计数据,

加大跨境金融服务

监管一直以来不断强调银行金融机构在稳外贸中的重要性,并持续推进具体措施的落实。在政策倾斜下,银行对外贸领域的资源配置逐渐增加,为稳外贸创造了良好的商业环境。

近日,商务部和央行联合印发了《进一步支持外贸企业扩大人民币跨境使用,促进贸易投资便利化》的通知,该通知中要求便利各类跨境贸易投资使用人民币计价结算,推动银行提供更加便捷、高效的结算服务;鼓励银行开展境外人民币贷款,为更好地满足企业跨境人民币投融资需求;便利货物贸易、服务贸易及各类贸易新业态跨境人民币结算,支持大宗商品人民币计价结算,支持境外投资者以人民币来华投资、境内再投资;着力加大对中小微企业支持力度,便利其在跨境贸易投资中使用人民币结算,规避汇率风险、降低汇兑成本。

2023年2月3日,工商银行在京发布了“春煦行动”跨境人民币服务方案,全方位提升跨境结算、跨境投融资、汇率风险管理、全球现金管理、离岸人民币等跨境人民币服务水平。这是工商银行融入新发展格局,深化与各类市场主体互利合作,共同加强人民币生态圈场景建设的一大重要举措。

工商银行董事长陈四清表示,促进贸易投资便利化,既为中外企业深化合作注入了新动力,也对金融机构做好跨境人民币服务提出了新要求。工商银行已设立4500亿元专项融资支持计划,支持各方把跨境人民币合作“蛋糕”越做越大。同时,该行还将为市场主体提供更多低成本、高透明度、易用管用的风险管理服务。“工商银行愿与各方一道,推动更多优质资源进入国内国际‘双循环’,共享中国发展新机遇。”

作为政策性银行,中国进出口银行在外贸行业的信贷投放不遗余力。该行发布数据显示,截至2022年末,本外币贷款余额突破5万亿元,较年初增长超12%。其中,进出口银行外贸

海外抢订单之后,部分地区在节后披露了2022年的外贸进出口“成绩单”,其中广州、义乌、南宁等地表现不俗,尤其是2022年四季度之后呈现出了强势反弹的态势。不少银行为了进一步支持外贸企业发展,不仅在信贷方面加大了投放力度,还不断推进金融产品创新升级,提升跨境金融服务水平。

2022年南宁市全年外贸进出口1510.1亿元,同比增长22.9%。

此外,2023年2月5日召开的河南省2023年商务工作会议在披露该省2022年实现货物进出口总值超过8524亿元人民币、稳住了外贸大盘的同时,也给2023年定下了冲击9000亿元人民币规模的新目标。

2023年2月2日,国务院新闻办公室举行新闻发布会介绍2022年商务工作及运行情况。2022年全国货物进出口突破40万亿元大关,达到42.1万亿元,增长7.7%。商务部对外贸易司司长李兴乾认为,进入2023年,全球经贸形势变得极其严峻,下行压力明显加大。“商务部已经明确,把‘强化贸易促进,密切供需对接’摆在优先位置来抓,全力支持外贸企业抓订单、拓市场。”李兴乾表示。

2023年1月28日,在国务院常务会议上,“保持外贸外资稳定,增强对经济的拉动力”是其中的一项重要内容,会议明确提出了“提高外贸竞争力”和“合理扩大进口”两个方面。

产业贷款余额2.87万亿元,较年初新增就超过了4700亿元。

据了解,交通银行在近期也出台了措施,支持外经贸企业扩大人民币跨境使用,促进贸易投资便利化。为满足企业人民币贸易融资需求,交行推出“背对背信用证”创新授信模式,使外贸中间商能够以信用证做保证,银行为其上游采购环节提供融资便利,充分发挥信用证功能。在缓解外贸小微企业“融资难、融资烦”问题上,交行将“外贸贷”升级为“外贸e贷”,将中国出口信用保险保单纳入增信,从申请、签约到提款均为在线操作,随借随还、无需抵押,使用期限最长1年,金额最高300万元。为在自贸区重点探索以人民币计价的境外债券,交行还构建“五位一体”明珠债综合服务体系,包括投资、承销、信托人、清算、结算全流程综合化服务。

此外,股份制银行在跨境金融服务产品上的探索也在不断增强。近日,在跨境清算公司支持下,兴业银行首批上线CIPS支付透视镜服务功能,并为中兴通讯、象屿集团、天合光能、中林实业等多家知名企业上线支付透视镜服务,助力企业跨境支付更加高效、透明。

据兴业银行介绍,该行紧密融入国内国际“双循环”,在代理间参机构接入CIPS系统、CISD推广应用、债券通业务市场拓展等多个领域位居市场前列,形成了独具特色的“跨境一站通”业务品牌。截至2022年末,兴业银行人民币跨境收付金额达13863亿元,同比增长近50%。

“针对跨境企业资金融通痛点,多数银行都已经能够提供全流程的线上化贸易融资,并推出了出口代付、出口保理等多形式的相关金融产品,有效地降低企业的资金成本。”一家股份行贸易金融部人士称,当前银行贸易金融基于稳外贸的政策大方向,为外贸新业态提供匹配的金融服务和创新产品,以解决外贸主体在经营中结算、避险及融资等方面的痛点难点。