

## 财眼

## 银行理财净值化转型进入冲刺期

三季度净值型理财产品发行环比增长11.59%

随着年底临近,银行理财净值化转型大限即将到来,转型也进入了冲刺期。根据融360数字科技研究院监测数据显示,2021年三季度净值型理财产品发行数量为8355只,环比增长11.59%,同比增长46.14%。不少银行纷纷加速转型脚步,如刚刚首批披露季报的平安银行也显示,符合资管新规要求的净值型产品规模7371.94亿元,较上年末增长59.0%,占非保本理财产品余额的比例由上年末的71.5%上升至88.3%。

■新快报记者 许莉芸

融360分析师刘银平表示,净值型理财产品规模占比较高的均为城商行,股份制银行排在中间,国有银行转型进展则普遍缓慢,主要是因为其存量资产规模较大,整改难度较高。其中邮储银行、工商银行、建设银行、交通银行净值型理财产品规模占比分别为53.49%、66.43%、67.68%、71.32%。浙商银行净值型理财产品规模占比为45.12%,排名垫底。

根据此前上市银行公布的二季报财报数据显示,截至2021年6月末,苏州银

行已经进入全面净值化阶段,率先完成整改任务;南京银行、江苏银行、青岛银行、杭州银行、长沙银行、北京银行净值型理财产品规模(含银行母行、理财子公司产品)占比均超过90%,处于行业前列。

最新披露的平安银行三季报数据显示,截至2021年9月末,符合资管新规要求的净值型产品规模7371.94亿元,较上年末增长59.0%,占非保本理财产品余额的比例由上年末的71.5%上升至88.3%。招商银行三季报也显

示,截至2021年9月末招银理财管理的理财产品余额2.79万亿元,较上年末增长13.88%,其中,符合资管新规导向的新产品余额2.41万亿元,占理财产品余额的86.38%,今年以来呈稳步上升趋势。

银保监会发言人9月7日在答记者问时表示,截至7月末,净值型理财产品占比已超过80%。根据银行业理财登记托管中心公布的数据,2019年以来,净值型理财产品规模占比持续大幅提升。

2019年上半年末,净值型理财余额占非保本理财产品余额的比例为35.57%,2021年上半年末占比为79.03%。过去两年来,平均每半年上升10.87个百分点。“如果按照这个进度,今年末资管新规过渡期结束时,净值型理财规模占比预计能达到90%左右。”刘银平表示,也就是说,仍有10%左右理财存量资产不能完成整改,需要进行个案处理,实施差异化整改措施,银行需要定期向监管部门披露整改情况。

打破“一城一店”布局  
GUCCI限时店落子广州K11

**新快报讯 记者陆妍思报道** 广州成为华南唯一入选建设培育国际消费中心城市,吸引国际大牌持续加码布局,继乐高全球最大旗舰店、巴黎世家广州首店后,GUCCI(古驰)限时店将落户广州K11购物艺术中心首层中庭,将于10月29日正式开幕。

据了解,GUCCI限时店位于广州K11购物艺术中心首层,面积60平方米,布置成复古时髦的粉红空间,呈现并发售多个经典系列精品,包括手袋、箱包、皮具、鞋履、配饰,其中最关注的是创作总监米开理(Alessandro Michele)致敬品牌悠久历史的GUCCI 100特别系列产品。

“目前广州K11已开启第一轮开业后的品牌升级,升级后将逐步汇集更多国际一线品牌、新锐设计师品牌及潮牌、国际知名美妆护肤品牌,为消费者打造更超越期待的购物选择,助力广州建设国际消费中心城市。”K11高级副总裁兼华南区负责人邹郁透露。

GUCCI精品店在广州最早落户中国大酒店,后来迁至丽柏广场,而在广州太古汇开店后,不久后即撤出环市东。此次限时店落户广州K11,打破其在广州惯常的“一城一店”布局,邹郁表示,这反映出国际顶奢品牌对广州高端消费市场的认可,是很值得关注的动向。

事实上,GUCCI对中国大陆市场的营销力度正不断增加。

据最新财报数据显示,2021年第三季度,开云集团销售同比增长12.6%至41.88亿欧元。作为开云集团的旗舰品牌,GUCCI期内总收入仅同比增长4.5%至21.82亿欧元。

财报电话会议上,开云集团首席财务官Jean-Marc Duplax强调,GUCCI的发展前景是稳定的,并指出中国市场是该品牌持续成功的核心,因为中国消费者对新鲜事物有着浓厚的兴趣,集团对GUCCI的产品、价格结构和品牌实力充满信心。据悉,在GUCCI的营收中,整个亚太市场贡献了46%的销售额。

3天投放6000亿  
央行月末频频加码逆回购

**新快报讯 记者范昊怡报道** 央行近期持续加码逆回购操作。10月27日,中国人民银行发布公告称,为了对冲税期高峰、政府债券发行缴款等因素的影响,维护月末流动性平稳,当天以利率招标方式开展了2000亿元逆回购操作,期限7天,中标利率维持在2.20%。

事实上,自10月20日以来,央行就将逆回购操作规模提升至千亿级别。具体来看,10月20日至22日,央行每日开展了1000亿元逆回购操作;10月25日至10月27日,每日开展2000亿元逆回购操作。累计看来,央行本周已向市场投放短期流动性6000亿元。

资金面上,27日短期资金利率全线上升。上海银行间同业拆放利率(shibor)隔夜品种较上一个交易日上行37.5个基点,报1.921%;7天期品种较上一个交易日上行0.6个基点,报2.268%。质押式回购利率方面,DR001、DR007均较前一个交易日小幅上升。

对此,中信证券董事总经理、首席FICC分析师明明表示:“央行主要是为对冲国内税期和地方政府发行高峰期,另外也是为了平滑市场资金需求。月末之后,可能会回归每日100亿元的操作量。总体看来,央行保持了货币政策的稳健中性,既保证市场流动性平稳运行,同时避免‘大水漫灌’。”

日前,在央行召开的三季度金融统计数据新闻发布会上,央行货币政策司司长孙国峰称,四季度银行体系流动性供求将继续保持基本平衡,不会出现大的波动。对于政府债券发行和税收缴款以及中期借贷便利到期等阶段性影响因素,人民银行将综合考虑流动性状况、金融机构需求等情况,灵活运用中期借贷便利、公开市场操作等多种货币政策工具,适时适度投放不同期限流动性,熨平短期波动,满足金融机构合理的资金需求,保持流动性合理充裕。同时,结构性货币政策工具的实施在增加流动性总量方面也将发挥一定的作用。

展望11月流动性,中信固收认为,回顾10月内资金面走势,整体上维持震荡,在平稳跨季后继续保持相对均衡的状态,资金利率中枢小幅上行。10年期国债收益率则明显上行,突破3.0%关键点位。进入四季度,地方债供给持续加速,MLF到期压力即将达到全年最高点,但11月财政支出也将加大力度。

互联网人身险新规落地:  
仅约20家险企可经营长期寿险业务

**新快报讯 记者刘威魁报道** 为加强和改进互联网人身保险业务监管,规范市场秩序、防范经营风险,促进公平竞争,切实保护保险消费者合法权益,近日,银保监会印发了《关于进一步规范保险机构互联网人身保险业务有关事项的通知》(以下简称《通知》),要求保险公司申请审批或者备案十年期以上普通型人寿保险(除定期寿险)和十年期以上普通型年金保险产品,连续四个季度综合偿付能力溢额超过30亿元等条件。按照《通知》要求,91家寿险公司中可销售十年期以上普通型人寿保险和普通型年金保险的公司仅为20家左右。

具体来看,《通知》明确了互联网人身保险业务的定义,即保险公司通过设立自营网络平台,或委托保险中介机构在其自营网络平台,公开宣传和销售互联网人身保险产品,订立保险合同并提供保险服务的经营活动。

《通知》的另一大核心要点,即明确互联网人身保险的经营门槛,即具备一定能力的保险公司才可以经营互

联网人身险业务。相较于此前的征求意见稿,《通知》将互联网人身险产品申请条件中的“上年度未因互联网保险业务经营受到行政处罚”调整为“上年度未因互联网保险业务经营受到重大行政处罚”;并将保险公司经营十年期以上普通型人寿保险(除定期寿险)、普通型年金保险产品条件中的“连续四个季度综合偿付能力溢额超过50亿元”调整为“连续四个季度综合偿付能力溢额超过30亿元”。

按照《通知》要求,91家寿险公司中可销售十年期以上普通型人寿保险和普通型年金保险的公司仅为20家左右。据中国保险行业协会公布的数据显示,2020年91家寿险公司中共61家公司开展了互联网保险业务,占比67%;寿险公司互联网保险保费收入2110.8亿元,同比增长13.6%。

分险种来看,不受新规影响的是定期寿险和终身寿险,保费规模占比是19.14%;部分受新规影响的是两年期保险,保费规模占比是15.87%;全部受新规影响的是分红保险、投连保险和万能保险,保费规模占比是65%。可

见,《通知》将对2022年的互联网人身保险市场产生巨大的冲击。

“随着近年来监管趋严,保险公司行政处罚压力加大,按照征求意见稿的要求,可能会有很多人身险公司不符合经营互联网人身险产品的要求,为维持业务平稳发展,《通知》做了微调。”业内人士分析称,《通知》对“综合偿付能力溢额”这一指标的调整,也是为了支持更多有实力、有能力、重合规、重服务的保险公司,能应用互联网、大数据等科技手段为老百姓提供便捷服务。

《通知》细化了互联网人身保险产品专属监管规则,包括特殊的产品定价和精算规则、专门的产品审批备案要求等;完善互联网渠道业务监管规则,重点解决互联网保险服务不到位、产品不适当、核保“空心化”等问题。

同时,强化了消费者权益保护。银保监会负责人表示,《通知》重点解决消费者反映突出的找不到退保页面、找不到投诉入口、退市产品查不到保单、买得快退得慢等服务问题。