

# “跨境理财通”试点一年:境内银行固收产品受青睐

本报记者 杨井鑫 北京报道

“跨境理财通”试点项目正式启动已满一年。自2021年9月国家出台《粤港澳大湾区“跨境理财通”业务试点实施细则》之后,市场一直保持较高的热度,参与其中的人数和试点银行稳步增加,成为粤港澳大湾区金融领域合作的一项重要内容。

据《中国经营报》记者了解,目前“跨境理财通”境内试点银行数量28家,香港和澳门地区试点银行分

## 内外循环重要纽带

粤港澳大湾区在科技、产业方面已经具有很强的互补性,加强金融领域的合作,促进金融要素的联动是建设创新共同体的一个重要前提。

据央行广州分行公布的最新数据显示,截至7月末,“跨境理财通”参与人数达到了3.25万人,其中包括港澳投资者2.22万人,内地投资者1.03万人;涉及相关资金跨境汇划1.18万笔,金额超过11.9亿元。

在短短一年中,“跨境理财通”试点银行不断扩容。2021年10月,深圳地区首批参与“跨境理财通”的银行共计20家,包括了六大国有银行的深圳分行,招行、平安、兴业、中信、浦发、民生、广发7家股份行的深圳分行,以及东亚银行(中国)、大新银行(中国)、恒生银行(中国)、汇丰银行(中国)、南洋商业银行(中国)、星展银行(中国)、渣打银行(中国)7家外资行的深圳分行。

2022年1月27日,央行公告了第二批内地“跨境理财通”的试点银行名单,数量扩围至27家。其中广州地区新入试点的银行6家,分别为光大银行广州分行、创兴银行广州分行、厦门国际银行珠海分行、华侨永亨银行(中国)珠海分行、大新银行(中国)广州分行、富邦华一银行广州分行。深圳地区新入试点的银行3家,分别为上海银行深圳分行、华侨永亨银行(中国)深圳分行、富邦华一银行深圳分行。

2022年2月,香港金管局公布开展“跨境理财通”业务的合资格香港银行数目增至24家。澳门金管局则同步公布了参与“跨境理财通”

别为24家和9家。参与“跨境理财通”的人数超过3.25万人,涉及跨境汇划资金11.9亿元。在投资偏好上看,大湾区九成境内居民在境外的投资主要以定期存款为主,而超过75%的港澳投资者则对内地银行的固收类理财比较青睐。此外,“跨境理财通”中“北向通”和“南向通”主要是以低风险至中风险的简单理财产品为主,而内地投资者期待在海外资产的配置中能够有更多风险等级的产品选择。

的澳门银行有9家。

2022年5月6日,深圳农商银行作为全国首家农商行入围了“跨境理财通”深圳新增试点银行。

“‘跨境理财通’是中国在个人跨境投资、资本项目开放方面的一次重大金融创新,其推出具有重要意义。”一家股份行广州分行负责人称,粤港澳大湾区将逐步成为中国连接经济金融体系内循环和外循环之间的重要纽带,使金融能够更好地赋能区域实体经济。

该负责人称,粤港澳大湾区在科技、产业方面已经具有很强的互补性,加强金融领域的合作、促进金融要素的联动是建设创新共同体的一个重要前提。“这一重大的金融创新也意味着机会,大多数银行都加速在大湾区的金融布局,与境外银行分支机构形成联动。”

澳门国际银行方面表示,该行通过信贷投放、债券融资等方式支持合作区高端制造、科技研发、文旅会展、中医药等产业发展,借助《横琴粤澳深度合作区支持企业赴澳门发行公司债券专项扶持办法(暂行)》等利好政策,通过债基通、外债通等跨境特色产品,助力深合区企业有效利用澳门债券市场直接融资,拓宽境外融资渠道,降低融资成本,并进一步积极推动深合区相关优质企业赴澳发债,引流澳门资金投入合作区“四大产业”,助推琴澳产业融合发展。

## 财富管理新机遇

随着粤港澳大湾区经济的发展,内地高净值人群的数量增长非常快,这部分人群在资产配置上会有跨境投资的需求,这也将给境内外财富管理市场的未来带来变局。

由于“跨境理财通”尚处于起步阶段,目前政策上强调对风险的控制,初期仅仅以一些风险较低的投资产品为主。以“北向通”为例,“跨境理财通”业务共开放两类可投资产品:一类是内地理财公司依法发行,并经发行人和内地代销银行评定为“一级”至“三级”风险的非保本净值化理财产品,且不包括现金管理类理财产品;另一类是经内地公募基金管理人 and 内地代销银行评定为“R1”至“R3”风险的公开募集证券投资基金。

同时,“跨境理财通”业务对投资主体资质要求较为严格。为避免缺乏投资经验的主体盲目参与投资,只有满足“具有2年以上投资经历,且满足最近3个月家庭金融资产月末余额不低于100万元人民币,或者最近3个月家庭金融资产月末余额不低于200万元人民币”条件的大湾区居民,才是“跨境理财通”业务的合格投资主体。

统计数据显示,截至2022年7月31日,参与“跨境理财通”的个人投资者购买投资产品市值余额为3.86亿元。其中,“北向通”项下,港澳个人投资者持有境内投资产品市值余额为2.14亿元,包含理财产品1.60亿元、基金产品0.54亿元;“南向通”项下,内地个人投资者持有港澳投资产品市值余额为1.72亿元,包含投资基金0.17亿元、债券0.01亿元、存款1.54亿元。

澳门国际银行相关负责人表示,在“北向通”项下,境内银行的理财产品受港澳投资者的青睐。从投资金额上看,投资银行理财产品的占比为75%,投资基金产品的占比为25%。从比例上反映出,银行理财产品(固收类产品)受到投资者的认可度较高。而

“南向通”项下,接近九成的投资者选择了定期存款,剩下主要为投资基金,以及少量的债券投资。“相对来说,境外可投资的标的选择较少,低至中风险的基金或债券收益对比定期存款不存在优势。”

目前“跨境理财通”额度的使用情况整体偏低,这与投资标的选择较少也有关系。央行公布数据显示,截至2022年9月20日,“跨境理财通”“南向通”净流出25257.41万元,已用额度25257.41万元(0.17%),剩余额度14974742.59万元。“跨境理财通”“北向通”净流入30316.32万元,已用额度30316.32万元(0.20%),剩余额度14969683.68万元。

境外银行一直对内地高净值人群的跨境资产配置十分看好。一家香港外资行人士认为:“随着粤港澳大湾区经济的发展,内地高净值人群的数量增长非常快,这部分人群在资产配置上会有跨境投资的需求,这也将给境内外财富管理市场的未来带来变局。”

从央行公布的数据看,相较于“南向通”而言,投资者对“北向通”更为青睐。但是“南向通”投资者的平均投资规模更大,在参与“跨境理财通”人数仅为“北向通”参与人数一半的情况下,人均交易额却为“北向通”的1.76倍,高净值人群资产配置的意愿可见一斑。

《胡润百富2021中国高净值人群家族安全报告》显示,中国高净值家庭财富总资产达到125.9万亿元,可投资资产约占67%。高净值家庭最多的城市分别是北京(29.4万户)、上海(25.5万户)、香港(22.3万户)、深圳(7.6万户)、广州(6.9万户)。其中增幅最快的是深圳(2.7%)。



“随着跨境理财通的进一步发展,期待有更多风险等级的产品参与到其中,这样也会对高净值人群形成更强的吸引力。”上述外资行人士认为,在国际宏观形势有较大不确定的情况下,当前

香港已经超越美国成为最受青睐的跨境资产配置目的地。香港作为亚洲金融中心,投资渠道广泛,多元化货币选择,满足大部分高净值客户的财富安全、保值增值需求。

# 节假日专属理财降温 银行产品向细分客群下沉

本

报记者 秦玉芳

广州报道

国庆长假临近,不少银行纷纷开启新一轮理财营销。不过整体来看,今年国庆节日专属产品热度下降。

今年以来节假日专属理财产品发行数量、规模及预期收益率均有下调。根据普益标准的统计数据,今年全市场共发行了96款各类节假日的专属产品,远低于去年同期水平。

与此同时,针对细分客群的主题类、定制类理财产品愈加丰富。分析人士认为,与普通理财产品相比,节假日专属产品收益表现具有相对优势,尽管整体来看热度不及以往,但短期来看对投资者仍有一定吸引力;理财机构之间竞争将更加激烈,为了赢得客户将更关注对产品体系的丰富,可能会挖掘地方特色节假日主题,并对专属产品的创新性和收益率优势要求更高。

## 专属理财热度下降

近来,银行机构纷纷上线各类节假日专属理财产品。

据普益标准统计,截至9月22日,今年以来(以产品销售开始日为准)全市场共发行了96款各类节假日的专属产品,募集规模共计154.73亿元,平均业绩比较基准为4.09%。融360数字科技研究院分析师刘银平分析指出,今年发行的节假日专属理财产品期限以一年及以内中短期为主,投资类型以固收类为主,风险等级以二级为主。

“从产品净值表现来看,不同产品的净值波动情况有一定差异。从发行机构来看,中小型银行发行的节假日专属理财产品净值波动要小于理财子公司,从产品风险等级和投资类型来看,二级固收

## 强化对细分客群产品需求挖掘

刘银平表示,近两年节假日专属理财产品发行数量有所减少,不过由于产品的业绩比较基准要略高于同类理财产品,仍然较受投资者青睐。

王杰也指出,预计9月底将会有多家机构推出新的国庆专属理财产品以填补这部分供需缺口,且相对于同期普通产品,新产品在业绩比较基准和费率方面会有一定优势。“从收益表现来看,截至9月底仍存续的国庆专属理财产品的平均近6个月年化收益率约为4.06%,有超六成的存续产品实现了超额收益,表现尚好。”

董翠华也表示,各机构利用节假日促进投资者的投资,预计之后节假日专属理财产品的发行热度

类节假日专属理财产品净值波动要小于三级混合类产品。”刘银平指出。

不过,从近期节假日专属理财产品发行情况来看,国庆节、中秋节、教师节等传统理财发行较旺的节假日专属理财产品新发数量及收益率均较往年下降。

Wind数据显示,2022年9家银行及理财公司共发行16只包含“中秋节”“教师节”字样的专属理财产品,多为一年期左右的产品,业绩比较基准率普遍在3%~4.2%之间。2021年14家银行及理财公司共发行28只包含“中秋节”“教师节”字样的专属理财产品,普遍收益率3%~4.75%,其中近半数产品周期在一年以内。

国庆假期临近,国庆专属理

并不会明显减弱。“元旦”“春节”“五一”“中秋”“国庆”等传统节假日依然是热门的主题,但主题可能更加丰富。

董翠华透露,除“元旦”“春节”“五一”“中秋”“国庆”等往年热门节假日主题外,今年以来发行了一些以“女神节”“消费者权益日”“七夕”“建军节”“古尔邦节”等新的节日为主题的专属理财产品,主题更加丰富。

不过,在董翠华看来,未来可能会出现更多与当下其他热门节假日相关的专属产品,并可能会挖掘地方特色节假日主题;但从今年来看,节假日专属理财产品的募集规模与前两年相比有大幅降低,预计之后节假日专属产品对投资的

财产品发行热度也不及以往。根据Wind数据,截至2022年9月22日,31只理财产品处于预售状态,仍未有包括“国庆”字样的专属产品预售。与之相比,2021年同期发售的理财产品中含有“国庆”字样的专属理财产品有24只,其中有21只于2021年9月30日前起售。

部分存续国庆专属产品的业绩比较基准率有所下调。例如中邮理财9月20日发布的《邮银财富·鸿锦合家欢一年定开3号(国庆专属安盈款)人民币理财产品要素调整公告》显示,因投资市场环境变化,自2022年10月13日起,本产品的业绩比较基准由4.3%变更为3.6%至4.2%(年化)。

普益标准研究员王杰透露,截

至2022年9月21日,全市场共存续国庆专属理财产品约24款,以中低风险、封闭式、固收类产品为主,仅有2款开放式产品将会在今年国庆前后开放申购,分别为“光大理财阳光金12M添利国庆节专属理财产品”和“中邮理财邮银财富·鸿锦合家欢一年定开3号(国庆专属安盈款)人民币理财产品”。

某股份银行理财客户经理告诉《中国经营报》记者,重要节假日推出专属理财产品是惯例操作,通常都会比一般理财产品收益率高一点,通过特殊节假日时点集中营销,以提高投资者认购积极性。“前几天刚刚发了中秋节、教师节的专属产品,现在还没有募集结束。整体来看,银行新发的产品数量和投资者认购积极

关注。

易观分析金融行业高级分析师韦玲艳也表示,随着资管新规过渡期结束,2022年银行理财将进入竞争新阶段,这也将对目前同质化的银行理财产品提出新挑战,头部理财子公司或大型银行本身在资源、投研能力等方面具有优势,助力其构建竞争力,而地方银行则需要深耕本地客群,依托本地客户黏性开展理财服务。

“银行对具体客群细分有所不同,面向细分客群或者具体客群的服务是银行机构未来关注的方向之一。从产品上看,今年如ESG、养老等主题类产品涌现。”韦玲艳指出。

从养老理财产品来看,下半年

性都不是很高。”

普益标准统计显示,相同口径下,2021年和2020年各类节假日专属理财产品的发行数量分别为261款和186款,募集规模分别为791.33亿元和738.21亿元。

对比来看,今年的节假日专属理财产品的发行数量和募集规模有较大幅度的减少。普益标准研究员董翠华认为,究其原因,一方面可能是理财产品净值化转型后收益率普遍下降,节假日专属理财产品的优势弱化;另一方面,今年上半年理财市场整体行情不佳,银行理财产品大面积破净,加之国内经济形势下行以及疫情对收入和投资理念的影响,使得投资者对待投资行为更加谨慎,节假日对投资的带动作用被削弱。

试点理财公司对养老理财发行的积极性持续上升,投资者认购热度也在快速升温。据中国理财网数据统计,仅8月以来截至9月22日,在售及存续的养老主题理财产品就达16只。

普益标准研究员姜玲此前向记者表示,下一步,银行机构及理财公司在产品创新中将重点关注养老主题、ESG主题、专精特新型以及衍生类的创新型理财产品。

不过,韦玲艳也指出,银行及理财公司发展细分客群的定制理财产品及服务仍面临多方面挑战,尤其在对客群的精准洞察、理财机构自身投研能力和产品设计能力建设、理财产品运营过程的风险把控等方面。