

# “压岁钱”理财趋热

本报记者 王柯瑾 北京报道

春节假期结束,打理“压岁钱”的需求使得银行儿童金融业务走热。

《中国经营报》记者注意到,为吸引儿童客户群体,多家银行推出相关业务产品和服务,比如儿童理财、儿童专属基金,甚至出现将儿童金融与虚拟现实产业相结合的沉浸式儿童金融数字生态新体验等。

记者在采访中了解到,多数选择儿童金融产品的投资者更注重产

## 压岁钱花式理财

多家国有大行、城商行和农商行推出符合春节气息的儿童金融活动。

春节前后,多家银行推出了吸引“小储户”的活动方案。

记者走访北京某工商银行网点了解到,工商银行于2023年1月28日至2月5日推出“旺新春”活动,其中“宝贝压岁钱,存出新花样”包含两项儿童客群专属产品。即“工银压岁金”,期限三年,2000元起存,最高执行利率3.0%;“宝贝存钱罐”,期限一年,2000元起存,最高执行利率1.9%。

除存款产品外,工商银行的活动中还包含趣味性和公益性等,针对儿童客群打造更具差异化的竞争力。比如制作有声贺卡,2023年1月1日至1月31日,宝爸宝妈可以录制30秒音频,为宝贝定制有声新

## 市场需求是风向标

儿童金融的关键是基于儿童的需求特点,提供儿童成长过程所需的产品和服务。

记者在采访中了解到,目前商业银行的儿童金融业务发展,主要集中在专属银行卡业务、贵金属业务以及各种增值活动等。各家银行为了吸引客户,亦通过特色功能打造差异化竞争力。例如,可以定制带有儿童肖像的银行卡;亲子卡关联,智慧定投;财商课程体验;取款或消费限额,超出限额自动拒绝交易;减免部分手续费等。

此外,银行代销的相关保险产品也颇受欢迎。

多家银行网点工作人员称,近期关于教育金保险的咨询较多。北京某股份行网点理财经理表示:“教育金保险投保门槛较低,预定利率往往较银行存款高,且安全性强。同时,购买教育金保险后,往往还可以获得多项育儿相关的宝贝专属服务。”

品的稳健性和趣味性。同时,对产品的收益也寄予相对于其他产品较高的期待。面对琳琅满目的儿童金融产品,业内分析人士提醒,家长应该按照自身和孩子的需求选择适合自己的产品。

对银行机构而言,业内分析人士指出,儿童金融的关键是基于儿童的需求特点,提供儿童成长过程所需的产品和服务。另外,银行还可以提供财商知识、理财游戏等增值服务。

年贺卡。又如,在活动期间,投资者购买指定6款贺岁贵金属,即向“中国听力医学发展基金会”捐赠一定金额,用于在工商银行指定地区开展各类公益活动。

此外,黄金等贵金属结合了我国家传统文化纪念和银行业务,成为多家银行吸引儿童客群的利器。据了解,自2015年开始,建设银行携手中钞长城贵金属有限公司连续8年推出黄金压岁钱。2023年是建设银行生肖系列压岁金发布的第九年,黄金压岁钱结合了中央广播电视总台春节联欢晚会特别创作“兔团团”生肖形象,整体造型既有年轻人的“潮”,又兼顾中国传统文化

## 建设银行方面介绍,“黄金压岁钱”,既有黄金的投资属性,也有极好的收藏价值。它通过黄金的材质,将压岁钱的文化内涵与独特的纪念意义结合。

北京银行方面表示,该行将持续围绕孩子和家庭,打造激发儿童

“随着经济发展和数字时代的到来,儿童接触金钱和相关知识的时间越来越早,压岁钱也越来越多,一些家长也希望子女较早地建立金钱观,同时为子女后续读书等资金使用早做储备。”金融行业资深研究者于百程表示,银行应基于市场需求推出儿童金融服务,早布局儿童金融,也能为银行提前储备未来的客户,并且儿童金融的背后是家长,儿童金融发展得好,也有利于提升家长客户的认可和留存。所以,儿童金融更大的价值在于未来,在于提升家庭客户的黏性。

于百程指出,儿童金融的关键是提供儿童成长过程所需的产品和服务,基于儿童的需求特点,提供银行存款、稳健理财、定投基金、教育基金等产品。另外,还可以提供财商知识、理财游戏等增值服务,增强



为吸引儿童客户群体,多家银行推出相关业务产品和服务。  
视觉中国/图

建设银行方面介绍,“黄金压岁钱”,既有黄金的投资属性,也有极好的收藏价值。它通过黄金的材质,将压岁钱的文化内涵与独特的纪念意义结合。

北京银行推出了“玩转压岁钱,乐享金兔年”儿童金融新春嘉年华活动。记者从北京银行获悉,2023年1月20日,北京银行举办“京蜜计划”儿童综合金融服务数字升级暨首个沉浸式儿童金融数字生态“京蜜梦空间”发布仪式,将儿童金融与虚拟现实产业相结合,通过AR技术推出线上线下一体化互动式服务,打造沉浸式儿童金融数字生态新体验。

北京银行方面表示,该行将持续围绕孩子和家庭,打造激发儿童

对于儿童的吸引力,也有助于家长解决儿童财商教育问题,使得银行成为儿童金融的知识获取、理财实践和成长的平台。

易观分析金融行业高级咨询顾问苏筱芮表示,要想在儿童群体当中实现差异化竞争,银行首先要关注儿童群体的金融需求及对未来的资金用途期望,设计有针对性的产品及服务。其次则是要关注用户体验,关注精细化运营,借助手机银行等线上渠道为儿童用户设立相应功能。此外,还要关注理财储蓄相关的内容栏目,使得儿童在与银行打交道的过程中潜移默化地提升财商。

苏筱芮认为,春节后针对儿童和青少年等“小储户”的专门化营销及产品计划在近年来并不鲜见。对于未来主要发展方向,一是为客户提供风险较低、操作简单的儿童金

融标准化产品,持续优化用户体验;二是通过市场调研等手段,设计创新型、定制化的“小储户”理财方案;三是将“小储户”与家长群体的账户联动管理。

对于投资者而言,受访业内人士表示,通过金融理财等方式,家长不仅可以帮助孩子更好地管理压岁钱,还可以教育孩子如何合理使用压岁钱,提高孩子的自控力和理财意识。选择产品的过程,应该根据自身的风险偏好选择适合自己的产品。

鉴于多数家长会针对孩子的压岁钱“专款专用”,北京某工商银行网点理财经理表示:“对于普通投资者而言,还是应该尽量选择比较稳健的产品,比如定期存款、保险等。同时,根据资金的用途合理确定投资的期限,兼顾资金的流动性。”

面,银行自身风险管理角度考虑,应不会继续大幅下降首贷利率;另一方面,如果银行首套房贷利率继续大幅下行,也会侵蚀银行盈利能力。

起,韶关市实施阶段性取消首套房商业性个人住房贷款利率下限,如果后续评估期内新建商品住宅销售价格环比和同比连续三个月均上涨,自下一季度起,恢复执行全国统一的首套房商业性个人住房贷款利率下限。”

广东韶关方面表示,取消首套房商业性个人住房贷款利率下限,有利于进一步引导银行机构降低房贷利率,更好地支持刚性住房需求,促进当地房地产市场平稳健康发展。

# 多地下调首套房贷利率 支持刚性住房需求

本报记者 慈玉鹏 北京报道

2023年开年以来,首套房贷利率的一波下调潮吸引了大众的视线。

## 利率下调最低至3.8%

记者了解到,自1月29日起,郑州当地的工商银行、中国银行、中原银行等银行已将首套房贷利率下调。外地房贷未结清的购房者,在郑州购房可按照首套房首付及利率政策执行。

郑州一位国有银行客户经理告诉记者:“目前当地多家银行首套房贷利率已降至3.8%,二套房贷利率为4.9%,首付款一般是30%,但与具体楼盘有关系,部分楼盘的优惠措施更大,要看具体情况。”

记者注意到,截至目前已经有

## 仍存下降空间

中国人民大学中国资本市场研究院联席院长赵锡军告诉记者,按照目前的房地产行业相关政策和市场表现,首套房贷利率或仍有下行空间,但下降空间有限。目前,银行首套房贷利率已经较低,从银行自身风险管理角度考虑,必定不会继续大幅下降。另外,如果银行首套房贷利率继续下行,也会侵蚀银行盈利。

东北地区某银行人士告诉记者,首套房贷利率政策动态调整机制推出后,多地首套房贷利率陆续下调,此后或将继续下调。他表示,金融支撑房地产有诸

多地下调首套房贷利率。例如,1月31日,福建省福州市执行首套房按揭贷款年利率下限下调至3.8%。

1月18日,江西省九江市人民政府发布公告称,九江市首套房商业性个人住房贷款利率下限调整为LPR—30BP,自公告次日起执行。如后续评估期内(上季度末月至本季度第二个月为评估期)出现新建商品住宅销售价格环比和同比连续3个月均上涨情况,则自下一个季度起,恢复执行全国统一的首套房商业性个人住房贷款利率下限。

多途径,除了下调首套房贷利率,盘活资产也很重要,对于楼盘已经收取首付款但资金流陷入困境的情况,可通过金融机构给予专项贷款推进楼盘建设,购房者还款优先偿还专项融资。另外,不少大型开发商此前储备了大量土地,但是资金链紧张,现有楼盘推进存在困难,可通过金融重组,将土地出售盘活。

信达证券分析师江宇辉认为,银行房贷利率政策较2008年和2014年的房地产救市利率政策有较大空间,复盘2008年和2014年两轮较大下行周期中的利率政策,房贷利率

记者从业内人士了解到,按照目前的房地产行业支撑政策和市场表现,首套房贷利率或仍有下行空间,后续政策有望进一步从需求端发力,但下降空间有限。一方

记者梳理发现,除上述城市外,在动态调整机制下,太原、唐山等部分符合条件的城市已宣布下调当地首套房贷利率下限。另据媒体报道,广东省内已有湛江、韶关、珠海、江门、肇庆、中山、惠州、云浮8个城市宣布阶段性取消首套房商业性个人住房贷款利率下限。

广东韶关方面公开表示,“为落实好首套房贷利率动态调整机制,按照‘因城施策’原则,结合我市房地产市场形势变化和政府调控要求,自2023年1月18日

下限均调整至基准利率的7折,较基准利率下降至少150BP,考虑到本轮下行周期的下行幅度已经超过2008年和2014年,后续政策有望进一步从需求端发力。

他认为,利率政策如果想要达到2008年和2014年的救市效果,房贷利率下限可能需要低于基准利率150BP以上,如果按照5年期LPR 4.30%计算,则首套房贷利率下限则需要低至2.80%。

开源证券分析师齐东认为,从2023年春节假期市场表现来看,住宅成交数据暂未走出低谷,但多地

# 兔年春节消费复苏强劲 机构加码“吃喝玩乐”

本报记者 罗辑 北京报道

兔年春节,我国消费市场强劲复苏。

对此,资本市场提前反映,随着2022年11月以来的防控政策调整,2022年第四季度A股大消费相关板块指数出现了整体上行,旅游、交运、食品饮料等板块龙头股价陆续出现反弹回暖。

## 复苏如期而至

国家税务总局最新增值税发票数据显示,2023年春节假期(1月21日至27日),全国消费相关行业销售收入与上年春节假期相比增长12.2%。商品消费方面,与春节消费场景较紧密的酒、饮料及茶叶销售收入同比增长18.7%;服务消费方面,与出游关联度较高的旅行社及相关服务业销售收入同比增长1.3倍,已恢复至2019年春节假期约80.7%。

可以看到,随着消费市场复苏,“吃喝玩乐”相关赛道也出现了销售回暖,不少券商研究所对大消费相关行业给出了超配建议。例如上述商品消费中的白酒,因其特殊的产品属性,一度被称为经济活动的“晴雨表”。在消费复苏中,招商基金量化投资部副总监、招商中证白酒指数基金基金经理侯昊提到,“白酒消费场景修复良好,部分区域及品牌实现正增长,符合乐观预期,部分区域强于预期”。

据侯昊介绍,部分白酒品牌补货提前出现,库存得到有效消化。分区域看,返乡大省表现亮眼,苏酒、徽酒均有不俗表现。返乡率较高的安徽、四川、河北等区域大众价位白酒实现增长,经济水平较好的江苏、安徽等地动态销售持平微增,河南、山东等消费大省环比明显好转,动态销售恢复较快。分价位看,高端

“在疫情前的很长一段时间,消费便是非常好的‘大赛道’,诞生很多的投资机会。随着疫情过去,线下接触型消费服务业逐步走向正轨,预计消费重新成为比较好的投资方向。”创金合信基金总经理兼首席投资官苏彦祝提到。

## 消费重获资金青睐

数据显示,2022年12月,“吃喝玩乐”相关的大消费板块已受到市场热捧,食品饮料指数上涨近11%,高居申万一级行业涨幅榜首位。同时,近期内资、外资消费赛道的持仓也已出现明显反弹。

根据信达金工团队测算,从公募基金持仓和陆股通外资持仓数据来看,截至2023年1月13日基金消费行业持仓比例已经出现连续5周提升,达到29.66%;截至1月20日,陆股通外资消费板块持仓比例为34.83%。

值得注意的是,外资近期整体呈现持续净流入,同时陆股通在家用电器、休闲服务、食品饮料等板块的持股市值占行业A股总市值的比例均在前列,并仍在加仓。信达证券商贸零售行业分析师刘嘉仁表示,内、外资当前在消费板块的持仓虽然增加但仍处于历史低位,伴随着基本面复苏,消费板块持仓仍有进一步提升空间。疫情侵袭使得2021年以来我国实际消费值偏离

2014年到2019年(即疫情前6年)的消费趋势线大约10%的水平,考虑到通胀因素及消费趋势潜在增长,2023年消费行业有望实现10%~15%的恢复增长。不过,各家机构看好的消费赛道细分板块有所不同。畅力资产董事长宝晓辉指出,“伴随着经济的快速复苏,消费领域应该是一个长线机会。现阶段,我们还是关注白酒、调味品这两个传统消费板块。白酒是消费板块的常青树,一直以来的投资回报都很可观,是较好的投资标

参考美国全面放开后的消费板块相关龙头个股股价走高,不少机构提前布局A股相关行业,并在兔年春节后的几个交易日进行了部分“落袋”交易,部分个股股价小幅回调。但整体而言,兔年春节的实际复苏情况强劲,这也进一步提振了市场信心,“吃喝玩乐”板块被机构称为“仍然可期”。

礼赠需求基本完全恢复,批发价环比提升,浓香高端白酒动态销售情况优秀。走访友情况优于2022年,300元以下大众价位白酒动销增长较好,普遍预期后续商务及宴席恢复确定性较强。

就服务消费方面出现的“报复性出游”来看,文化和旅游部数据中心测算,2023年春节假期全国国内旅游出游3.08亿人次,同比增长23.1%,创2020年以来新高。实现国内旅游收入3758.43亿元,同比增长30%,亦创2020年以来新高。飞猪旅行发布的《春节出游快报》显示,2023年春节前4天,飞猪旅行境内酒店预订量已超越2019年同期,境内长途游订单量同比增长超500%。

东莞证券分析师魏红梅就春节消费、旅游、客运等具体场景的服务供需情况指出,尽管多地仍有散点疫情扰动,导致出游人数略有下降,但旅游消费大幅反弹,积压三年的旅游需求爆发,推高旅游消费意愿。考虑到春节假期与疫情影响,酒店、餐饮、景区乃至交通运输等出行链各环节人手紧缺,各地旅游资源供给能力复苏远低于旅游需求反弹,当前的旅游需求释放或仍低于真实水平,预计旅游需求的爆发仍将继续,2023年旅游出行表现仍然可期。

的,而调味品板块面对社会大众,是刚需消费,这两年龙头调味品企业由于原材料上涨上调了售价,伴随着原材料的降价,相信这块的利润将会快速实现。”

另有私募机构表示,“看好出行产业链,随着旅游出行的需求释放,(相关产业)预计会出现常态化的复苏。”事实上,出行运输链在2022年11月随着防控政策的调整就启动了一轮行情。中信证券在其物流和出行服务行业春运出行链专题研究报告中指出,就航运来看,春运前21天民航客流就恢复至2019年70%,单日最高恢复至2019年85%,而2023年春运需求复苏则可作为试金石,韧性凸显。更进

一步,华创证券交通运输行业团队指出,就出行运输链细化来看,航空方面应关注价格弹性,即供需推动价格弹性预期,预计航空行情或将呈现“高度更高、持续更久”两大特征。

至于操作策略,受访私募机构均提到“积极”二字。宝晓辉认为,“进入2023年,防控政策的调整快速激发了经济活力,从外资大规模的流入就能看到外界对中国经济复苏的信心,权益类和固收类产品都有结构性的投资机会。在资产配置方面,积极做多的同时保持谨慎操作。”

实际上,统计近期券商发布的2023年年度投资策略关键词可以看到,“复苏”二字贯穿始终。与复苏相关的消费赛道重获机构青睐。中信证券预计2023年消费行业增速有望达到5.7%左右。受益于更低的基数,消费行业增长幅度将高于GDP的增长。民生证券宏观分析师周君芝则进一步提到,“我们经过测算,疫情闯关之后,各个地区的消费修复节奏可能有所不同,预计高能级城市先修复,再扩展到低能级城市,最终实现全国层面的修复。”