

规模缩水逾三成 公司理财降温

本报记者 秦玉芳 广州报道

12月份以来,多家上市公司发布2024年闲置自有资金理财投资的公告,其中10余家企业投资资金限额调降。

与此同时,2023年A股上市公司配置理财产品的规模也在大幅缩减。数据显示,截至12月21日,

公司理财规模大幅缩水

2023年经济复苏不如预期,股市行情不佳,很多上市公司营业收入和利润受到明显影响,现金流越来越紧张。

截至12月21日,有30余家A股上市公司公布2024年闲置自有资金进行理财投资的公告,其中10余家企业进行投资理财的资金规模较2023年有不同程度缩减。

尚太科技(001301.SZ)公告显示,同意公司及子公司使用不超过20亿元的自有闲置资金开展委托理财,在此额度范围内资金可以循环使用。2023年该公司委托理财的资金总额不超30亿元。创新新材(600361.SH)公告显示,计划将暂时闲置自有资金购买低风险理财产品,2024年委托理财单日最高余额上限为20亿元,而2023年其单日最高余额上限为50亿元。

2023年企业理财产品的配置积极性出现大幅下降。Wind数据显示,2022年12月22日至2023年12月21日,1174家上市公司合计持有存款、结构性存款、银行理财、证券公司理财等理财产品约1.49万个,同比降幅达27.7%;认购理财

短期流动性产品配置需求增加

金融机构加大了短期、低风险理财产品的供给,以满足企业流动性管理的需求,同时更加注重资产的多元化配置,通过优化资产组合降低风险。

企业投资者需求的转变,正在驱动金融机构产品供给营销策略调整。

易观千帆高级分析师王玺指出,配合市场需求,金融机构中低风险、固收类理财产品占整体新发产品的比例上升,主要投向现金、银行存款、债券等类资产,另外新发产品业绩比较基准下降幅度较大。

王玺强调,基于企业在理财产品配置上对于稳健性及流动性的需求偏好,金融机构将持续低波稳健的策略,通过配置低风险资产来降低产品的净值波动,同时侧重产品

1174家上市公司企业认购理财产品及主要产品类型的持有规模同比均呈现降幅。

在此背景下,银行加大存款类资金管理产品的营销推广力度,低波稳健且短期限的产品密集上线。业内人士分析认为,在存款利率持续下行、市场风险加大、理财产品业绩波动下行态势

下,企业现金管理会更加趋于谨慎;不过理财产品依然是企业进行现金管理的主要工具,未来企业投资者对低波稳健产品的需求将更加多元化,金融机构应强化理财产品体系的优化,保障产品安全性,同时也要提升科技创新服务水平,以满足企业不断变化的理财需求。

产品,包括存款、定期存款、结构性存款、银行理财、证券公司理财、投资公司理财等金额达10022亿元,同比降幅33.7%。从产品类型来看,存款、银行理财等主要产品的投资规模均在明显下滑。Wind数据显示,2022年12月22日至2023年12月21日上市公司实现存款702.5亿元,同比降幅36.3%;认购定期存款340.6亿元,同比降幅31.83%;结构性存款6801.6亿元,同比降幅30.9%;通知存款358.5亿元,同比降幅51.8%;银行理财747.8亿元,同比降幅55.2%。

在融360数字科技研究院分析师刘银平看来,2023年上市公司减少理财产品认购规模,可能与公司计划用于经营方面的资金量增加有关。

Wind数据显示,2022年12月22日至2023年12月21日,1174家上市公司企业认购理财产品自有资金

流动性管理,加大现金管理类产品以及中低风险固收类产品的投放。

从金融机构产品供给层面来看,部分银行及理财公司加快了短期人民币结构性存款及美元存款、活钱理财等产品的上线步伐。如某股份银行主推的对公理财产品中,新增两款一级风险的活钱理财产品,七日年化收益率2.23%~2.46%。某城商银行也积极推出1天~98天的多款产品,业绩比较基准率普遍在2.5%以上。

上述股份银行对公业务经理也指出,多数A股上市公司当前现金流不充裕,上市公司进行闲置资

2869.35亿元,同比降幅达36.3%。

某股份银行对公业务经理向《中国经营报》记者透露,2023年经济复苏不如预期,股市行情不佳,很多上市公司营业收入和利润受到明显影响,现金流越来越紧张,因此不少企业用于理财投资的现金管理资金有所减少。

另一方面,理财产品收益下降,对企业投资者的吸引力也在下降。据招商证券最新发布的研报显示,截至11月末,现金管理类理财收益率中枢为2.16%,较上月底微降3BP;11月中下旬债市震荡,下半年定开纯固收、定开固收+、持有期固收类理财平均半年年化收益率分别为2.9%、2.4%、1.0%,较上半月回落明显;截至11月末,定开纯固收、定开固收+、持有期固收类理财平均近3个月年化收益率分别为2.0%、2.1%、0.7%。

招联首席研究员、复旦大学金融研究院兼职研究员董希淼认为,

金的现金管理整体趋于保守的同时,对流动性强、收益更加稳健的现金管理产品会优先考虑。“这一态势在形势不是很明朗的情况下还会持续较长时间,因此各家银行也在增加流动性强且收益稳健的产品配置。”

在柏文喜看来,尽管企业理财的整体配置额度在下降,但在产品的投资品种选择上则更加多样化、短期化。

柏文喜进一步强调,在针对企业现金管理的理财产品配置上,当前金融机构的产品供给和资产配置策略也呈现出新的特点:一方

金融服务。

中信银行人士表示,为了更好地服务外贸企业,该行不仅提供交易产品服务,还结合企业的组织架构、管理体系、经营情况和汇率管理经验等综合因素,为企业定制专业的交易避险方案。这些方案的出具,通常在了解客户管理现状和需求的基础上,以解决客户痛点为核心,协助客户在完善汇率风险管理、厘清复杂风险来源和管理思路、构建数字化外汇交易平台等方面提升风险管理水平及交易效率。同时,根据企业的实际需求,银行设计和提供的方案覆盖企业资产负债、财务报表管理、订单敞口等方面避险保值需求。

据介绍,中小微企业在汇率避险方面存在风险意识不足、管理基础薄弱、缺乏专业人员、资金成本较高等问题。针对这些问题,

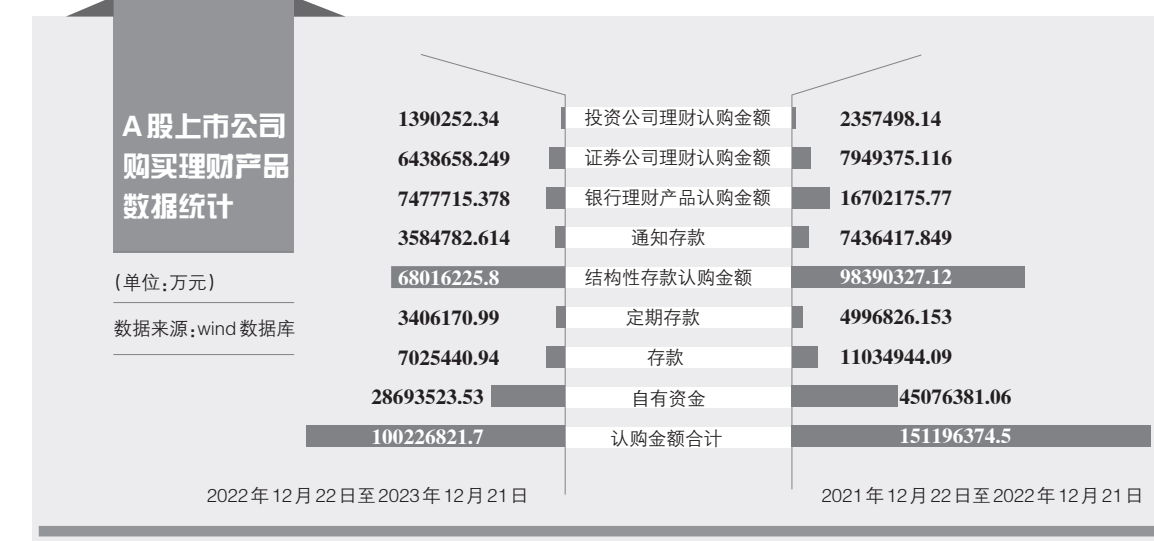
机构合作共赢

“面对复杂的外贸形势,银行在授信过程中也会有对风险的顾虑,这需要银行加大外部合作,实现风险分担,以优化外贸企业的信贷环境。”一家股份制银行人士表示。

该股份制银行人士表示,由于外贸涉及的国家较多,政策制度存在差异,往往会现货物拒收拒付的现象,这也让银行在授信时很难对风险进行评估。“为了解决该问题,部分银行加大了中信信保的合作,对企业海外的业务进行承保,一旦出现风险,由保险公司履行赔

付义务。银行则能够根据保险公司的承保情况,加大对企业的授信力度,更好地支持企业到海外接单,扩大生产。”

针对银行保险机构加强对内外贸企业开拓国内国外两个市场支持,李明肖也明确提到了支持保险公司依法依规开展出口信用保险和国内贸易信用保险业务,持续优化承保理赔条件,扩大信用保险覆盖面。同时,推动保险机构延伸服务链条,更好覆盖贸易中的潜在风险,帮助企业全力拓展国



总的来说,今年以来整个理财市场表现较为一般,现金管理类理财产品的收益率也不高。与往年相比规模下降,一方面是受金融市场影响,债券收益率下行;另一方面是受现金管理理财产品的整改影响。

刘银平强调,银行理财产品向净值化转型后,产品收益具有一定波动性,且经历去年的“破净”潮,无论个人投资者还是机构投资者,在理财产品配置方面更加谨慎;加之今年整体经济环境影响,上市公司投资风格发生转变,相比银行理财类型的产品,更青睐存款、结构性存款等低风险的稳健型产品。

Wind数据显示,2022年12月22日至2023年12月21日上市公司配置存款、定期存款、结构性存款和通知存款四类产品8203亿元,超过银行理财产品的认购总额。

上述股份银行对公业务经理表示,最近企业比较青睐的是结构

性存款。“现在理财收益低,大多企业会选择本金更稳定的结构性存款产品,尤其是挂钩欧元、日元汇率的人民币产品,美元存款产品收益率也比较高,总体上企业除了存款更多是配置结构性存款产品。”

IPG中国首席经济学家柏文喜指出,随着我国宏观经济形势的变化,企业对自身现金流的管理需求加强,更加注重资金的安全性和流动性。“近年来随着我国金融市场风险事件频发,企业对高风险理财产品的态度变得更加谨慎,稳健型产品越来越成为企业投资者的首要选择。”

刘银平指出,结合当前经济、投资环境、企业经营情况来看,未来企业在现金管理方面对资金的稳定性要求会比较高,对投资收益的要求则会相应下降,配置结构性存款、大额存单、单位协定存款、现金管理类及其他低波动理财产品意愿会更高。

理财产品的收益稳定性,对中长期理财产品的需求可能会上升。“同时,未来智能化、个性化的理财产品将逐渐成为主流。企业对理财产品的选择将更加多元化,包括投向绿色金融、供应链金融等新兴领域的产品会更受关注。”

“在此背景下,金融机构应对这些变化进行策略的调整,包括优化理财产品体系、提高产品的多样性和竞争力、加强风险管理、保障理财产品的安全性等方面。同时,金融机构也需要加大科技创新力度,提升金融服务水平,以满足企业不断变化的理财需求。”柏文喜认为。

浦发银行相关人士称,该行2022年年初正式对外发布了《“浦汇”跨境综合金融服务方案》,主要服务于跨境电商企业客户,运用数字化技术为出口卖家提供全球收款、账户管理、跨境结算、在线融

资、理财产品、生态服务(跨境物流、海运订舱、外贸CRM)等全产品的综合金融服务。该行2022年跨境人民币结算量接近万亿元,连续三年的平均增速保持在30%以上。

记者了解到,在助力外贸企业顺利“走出去”时,各家银行及分支机构也在通过不断创新提升服务企业的质效。中国银行(601988.SH)山东分行设计推出“区间宝”业务,通过设定灵活价格区间,即保底价格和封顶价格,进一步锁住两端价格,可有效降低汇率波动风险。中国银行广西分行创新推出“优质企业贸易外汇收支便利化试点”,通过实施优化单证审核等便利化措施,使企业交易时所需的审核材料减少95%以上,办理时长由半天时间压缩至5分钟,大幅提升了企业跨境收支效率。

“围绕跨境业务的场景特征,结合供应链的模式,部分银行已经在线推出了一些融资解决方案,帮助企业更好地融资。近期,国家推动金融机构加快支持企业拓展国内和国际两个市场,这也倒逼银行在金融服务能力、产品创新能力和风险管理能力上都更进一步。”上述深圳某地方银行人士认为,银行支持内外贸一体化不仅是金融支持实体的表现,也能够让银行实现差异化,增强银行的市场竞争力。

“目前,国家鼓励银行金融机构加大对外贸企业的服务。在这个过程中,多数银行也在加大与政府、第三方等外部合作,形成合力支持外贸企业。同时,为了给企业提供更加便利的服务,银行纷纷打造线上数字化平台,将银行的产品和服务融入其中,提供账户管理、汇兑、融资、避险等“一站式”的服务。”上述股份制银行人士称。

深圳一家地方银行人士认为,对于银行来说,加快内外贸一体化

的重点仍然落在供应链金融上,而数字化和新技术的应用是实现一体化的重要路径。“传统的供应链融资模式至今存在一些痛点,堵点,比如核心企业确权意愿和应收账款真实性等。要解决这些痛点,银行需要在金融上有所创新,强化金融与产业的融合。不少银行都在尝试推进人工智能、大数据、云计算、区块链技术在优化跨境供应链金融服务和风险管理方面的创新应用,加快跨境供应链金融相关软件开发,做强信息化、数字化

上接B5

刘银平分析称,由于居民储蓄意愿较强,社会信贷需求不足,目前银行普遍不太缺存款,但临近年末,银行面临年关考核,并且开始备战“开门红”营销活动,因此短期内存在部分银行阶段性上调存款利率的可能。

“少数银行上调存款利率对区域储户存在一定吸引力,但影响程度受宏观经济前景、金融市场情绪、理财产品预期收益等因素制约。”周茂华建议,中小银行需要加快完善内部治理,提升内部管理水,充分发挥地缘优势,深耕区域市场、主责主业,提升经营水平,更好满足区域市场多元化金融服务需求,促进资产负债良性循环。

中国银行(601988.SH)研究院建议,中国银行业面临息差管理压力,要强化资产负债管理能力。高度关注各国货币政策走向,以及国内外利率走势,保持对市场因子变化的敏感性,动态监测资产负债错配风险,充分运用压力测试等手段检视错配风险,及时调整资产负债结构,在错配风险与收益目标间动态合理地取得平衡。同时,坚持“存款立行”理念,高度关注核心存款的变化趋势,做好情景模拟,前瞻性地制定相关策略,采取多元化的方式保持存款稳定。另外,还可通过拓展国际化业务、提升非息收入占比等应对低息环境。