

# 自律准则过渡期大限将至 银行理财下调业绩比较基准忙

证券时报记者 谢志翔 刘筱攸

经历此前理财市场的大幅波动之后,银行理财子公司下调自家产品业绩比较基准的次数愈发频繁。

5月31日,证券时报记者在多家银行理财子公司官网看到,近期这些公司还在继续下调部分产品的业绩比较基准。根据不同产品的资产配置差异,下调这些产品的业绩比较基准幅度10~70个基点。有研究机构数据显示,今年4月银行理财子公司在售的3316款理财产品,平均业绩比较基准仍在进一步下跌。

## 批量下调业绩比较基准

近日,招银理财、农银理财、交银理财、中邮理财、光大理财等多家公司在官网发布了下调业绩基准的公告,部分产品业绩基准区间下调幅度甚至达到70个基点。

例如,招商银行官网显示,该行正在代销的多款产品陆续下调了产品的业绩比较基准区间数值。以招银理财“招睿零售青葵系列半年定开12号固收类”为例,该产品的业绩比较基准从原来的“2.70%~4.40%”调整为“2.50%~3.70%”,业绩基准上限调低了70个基点,基准下限也下调了20个基点。

交银理财旗下“稳享固收增强14个月定开1号”则将原来4.40%的固定数值调整为区间数值2.40%~4.50%;农银理财近期发布的公告显示,该公司旗下3款产品也分别调低了业绩比较基准10个基点。

从整个市场来看,银行理财业绩比较基准呈现明显下行趋势。普益标准发布的4月份理财市场数据显示,银行理财子公司当月在售的3316款理财产品中,2404款开放式产品的平均业绩比较基准为3.61%,环比下跌4个基点;912款封闭式产品平均业绩比较基准为3.6%,环比下跌6个基点。

低利率环境下,多类资管产品利率也在进一步调低。5月以来,多家国有大行协定存款和通知存款利率有所下调,其中四大国有行协定存款和通

知存款自律上限下调幅度约为30个基点,其它金融机构降幅约为50个基点。

保险产品方面,近期有消息称监管部门向保险公司进行了窗口指导,寿险公司将增额终身寿险在内的新开发产品的定价利率从3.5%降至3.0%,这意味着保险产品的保证收益也将有所下滑。有机构测算,预定利率下调或引发保险产品保费上涨。

## 规范展示业绩比较基准

尽管银行理财子公司通过下调业绩基准进一步降低投资预期,调整客户对投资的风险偏好,但有业内人士称业绩比较基准的设置和展示仍存在问题,比如业绩基准的设置应从投资者保护的角度出发考虑其适用性,避免造成“重产品收益,忽视产品风险”的情况。

去年10月,原银保监会官网处罚信息显示,2家银行理财子公司首度因业绩基准展示不规范被罚,涉及的违规事由包括“单独使用区间数值展示业绩比较基准”和“突出使用绝对数值展示业绩比较基准”。

冠荜咨询创始人、金融监管政策专家周毅钦认为,目前理财产品业绩比较基准的调整比较随意,有些机构在实际业绩明显不达业绩比较基准时,不会选择适当下调业绩比较基准,反而干脆直接采用“鸵鸟”策略,不再展示业绩比较基准;而实际业绩出现反弹后,又开始展示业绩比较基准,“怎么对自己有利怎么来”的现象并不鲜见,一定程度上违背了“诚实守信”的原则。

值得一提的是,理财产品的业绩比较基准规范性有望进一步加强。2022年末,中国银行业协会发布《理财产品业绩比较基准展示行为准则》(下称“《准则》”),通过行业自律方式,逐步规范产品业绩比较基准的使用。

## 自律过渡期6月将结束

《准则》还提供了“固定数值型”“区间数值型”和“指数型”三种业绩比



较基准展示示例,设置了6个月的准则过渡期。也就是说,自今年7月1日起,在过渡期结束后,中国银行业协会将根据《中国银行业理财业务自律规范》开展自律管理工作。

对于理财产品业绩比较基准的监管导向,周毅钦认为,应在政策施行方式上“软着陆”,不能急于求成,政策层面可以分多步走,逐渐强化。应理解银行理财的转型和发行产品时间不长,历史业绩积累不多的现状,短期内马上摒弃之前的做法既不现实,也会造成客户无所适从。

周毅钦还表示,在政策的施行方

法上,要将市场化和制度化相结合。业绩比较基准的定价,理由应由各家银行理财子公司根据自身的实际情况而定,在充分尊重公司自主定价权的同时,可以对产品的实际业绩进行回溯,对实际业绩和业绩比较基准偏离较大、偏离次数较多的公司加强行政督导。反过来,对于实际业绩和业绩比较基准偏离较小、定价合理的公司,则可以在理财登记、理财评比、产品创新、业务拓展等多方面予以监管倾斜,引导银行理财子公司回到以投资管理 and 风险管理为核心的主赛道上。

# 走资本节约型之路 上市券商调整再融资方案

证券时报记者 刘艺文

赶赴资本节约路,券商调整再融资。

5月30日,财达证券公告称,拟修订之前50亿元的定增方案,主要是修订了募资的用途。此前募资主要用于重资本业务,调整后用于包括投行、资管、IT合规等各方面。

## 再融资方案罕见调整

去年12月底,财达证券就公告了50亿元的A股定增预案。相关议案后续已经该公司第三届董事会第十一次会议、第三届董事会第十三次会议和该公司2023年第一次临时股东大会审议通过。

5月30日,财达证券再次公告称,拟对此前预案中50亿元的募资投向进行调整,且该方案已由5月30日召开的第三届董事会第十七次会议审议通过。后续,相关议案还需要再次提交公司股东大会审议,最终定增落地还需交易所与证监会审批。

此次修订主要是更改了募资的具体投向。此前,财达证券50亿元定增主要投向融资融券业务(15亿元)、证券自营业务(20亿元),以及用于偿还债务和补充营运资金(15亿元)等三大方面。

经过调整,50亿元募资额将投向七个方面:用于财富管理业务不超过5亿元;用于证券投资业务不超过5亿元;用于投资银行业务不超过5亿元;用于资产管理业务不超过5亿元;用于私募股权投资、另类投资业务不超过10亿元;用于信息技术、合规风控投入不超过5亿元;用于偿还债务及补充营运资金不超过15亿元。

## 走资本节约型之路

对于此次调整的原因,财达证券的公告也给出了说明。

财达证券表示,为响应中国证监会关于证券公司“必须聚焦主责主业,牢牢合规风控意识,坚持稳健经营,走资本节约型、高质量发展的新路,发挥好资本市场‘看门人’作用”的倡导,公司结合自身实际和行

业情况,对此次向特定对象发行A股股票募集资金投向进行了调整。

今年1月3日,证监会发布了《证监会新闻发言人答记者问》。针对上市证券公司再融资行为,证监会表示,作为已上市的证券公司,更应该为市场树立标杆,提高公司治理质效,结合股东回报和价值创造能力、自身经营状况、市场发展战略等合理确定融资计划及方式,董事会和股东大会要统筹平衡,审慎决策,切实维护各类投资者特别是中小投资者合法权益。同时,证监会也会支持证券公司合理融资,更好发挥证券公司对于实体经济高质量发展的功能作用。

证券时报记者还注意到,财达证券对定增的“背景和目的”部分也进行了部分修订。此前的说法是,“行业盈利模式正逐渐呈现出由传统的通道驱动向资本驱动转变的特征,资产负债扩张对利润的贡献度逐渐上升,资本中介及证券投资等重资本业务规模增长显著”。最新修订后的说法改为,“行业盈利模式正逐渐呈现出从传统的以证券经纪、证券自营、承销保荐三大业务为主过渡到佣金业务、证券交易业务等并重的综合业务模式”。

## 多家券商再融资在路上

准备实施再融资的券商并非只有财达证券1家。2022年以来,已有9家券商的定增在排队,其中有8家已通过股东大会审议,1家已通过证监会审核。

5月19日,根据中原证券再融资方案审核问询函的答复,交易所对融资规模问题给予了关注。根据申报材料,发行人此次向特定对象发行股票拟募集资金总额不超过70亿元,交易所要求发行人说明该次融资的必要性与融资规模的合理性。

而在配股方面,也有2家券商在排队。中金公司2022年9月公布了配股预案,拟募集资金270亿元,该公司股东大会已通过。在证监会的上述表态之前,华泰证券在2022年12月底也公布了配股预案,拟募资280亿元。

# 绿色金融发展“风光”无限 银行差异化打法谋新篇

证券时报记者 秦燕玲

山东省政府日前印发了《碳达峰碳中和三年行动方案(2023~2025年)》,要求加快推进绿色低碳高质量发展先行区建设,构建助力经济社会全面绿色低碳转型的金融服务体系。

近期,证券时报记者调研走访山东省多个绿色制造、新能源光伏开发、基础设施绿色转型升级项目,了解到该省当前金融支持绿色低碳转型发展态势良好,清洁能源项目资金需求得到充分满足;同时,恒丰银行等中小股份制银行还根据自身客群特点,通过债券承销、切入下沉市场等差异化策略,谋求绿色金融领域的良性发展。

## “风光”无限好

“今年订单情况比较乐观,目前公司各个工序的生产紧张有序开展。”通裕重工董事、财务总监高升业对证券时报记者表示,工厂现在有三台自由锻压机,每台压机三班制,不间断地进行生产。

风电行业经过2020年的抢装潮后,过去两年的增长有放缓趋势。不过,今年以来行业大发展态势又逐渐显现出来了。“国家政策支持新能源产业发展,未来几年风电市场仍有很大的发展空间。”高升业称。

全球风能理事会(GWEC)发布的《2023全球风能报告》预计,未来五年,全球年均新增风电装机容量将达到136GW。上一个五年(2017~2022年),全球风电累计装机容量已由540GW增至906GW,年均增长73.2GW。

距通裕重工一百多公里外的聊城市高新区新能源光伏开发项目(EPC),则积极探索产业“光伏+”模式,利用园区闲置屋顶资源进行光伏发电,推动构建能源招商新模式。

“建成之后,一期项目预计运行期内年均发电量可达3910万千瓦时。”聊城高新财金控股有限公司总经理张立国介绍,EPC一期计划在聊城市高新区辖区内园区厂房、楼宇顶部安装装机容量达30MWp的分布式光伏,前期安装工程目前已完成60%。项目采取“自发自用,余电上网”模式,“在这种模式下,入驻企业的经营成本能相对降低。”高新区园区有关负责人对证券时报记者表示,项目运营期间,企业自用电价约为0.729元/千瓦时,相较均价约为0.98元/千瓦时的工业用电价有所优惠。

张立国表示,EPC一期算是试点,未来二期项目还将把农村、乡镇居民的屋顶纳入光伏发电中,同时园区内还将形成智慧储能、快速充电、能量微网等新能源综合解决方案。

证券时报记者了解到,位于山东济宁市的梁山港采取了与聊城市高新区类似的“自发自用”光伏发电解决方案。济宁港航梁山港有限公司副总经理张先义介绍,港口建设规划加入了储煤仓顶布置光伏系统方案,仓顶光伏系统每年可提供用电1459.56万千瓦时,每年可节约标准煤1791.86吨。

此外,作为联通我国东西部重载铁路运输通道瓦日铁路和京杭大运河的咽喉要道,梁山港的京杭多式联运项目建成后,可缩短铁路里程,减少周转环节,从而大幅降低运输成本。

“水运的吨公里成本只有0.05~0.06元,而铁路运输为0.25~0.3元,公路运输为0.4元以上,仅梁山至日照的距离,通过水路运输煤炭,每吨就可以节约超60元成本。”济宁港航梁山港有限公司副总经理邵衡表示。

## 绿色金融成战略支撑

行业研究公司彭博新能源财经

(BNEF)今年1月发布的报告显示,2022年全球低碳能源转型投资总额达1.1万亿美元,刷新历史纪录,同比大增31%。中国是去年全球低碳能源转型投资额最高的国家,累计投资5460亿美元,接近世界总投资额的一半。

“绿色金融是经济金融未来发展的重要战略支点。”北京银行董事长霍学文近日在中关村论坛上表示,未来银行业很大一部分信贷资源将投放于绿色金融,同时银行业新业务增长点也会来自绿色金融。

人民银行最新数据显示,截至今年3月,我国绿色贷款余额超22万亿元,约占所有贷款余额的10%;绿色债券余额增至超2.5万亿元。霍学文表示,根据测算,我国实现“双碳”目标需要百万亿级的绿色低碳投资。

证券时报记者在调研的过程中同样有所体会。“这几年,我们每年在环保上的投入基本上都超过了两千万元。”高升业表示,目前该企业在环保方面的投入是第一优先的。走进通裕重工的生产车间,热气扑面而来,但有别于刻板印象中装备制造企业的“高污染”,在该工厂内证券时报记者并未感受到明显的异味。

“我们用的主要是电、天然气等清洁能源,同时生产过程中基本用不到水,没有废水排放,所以唯一可能产生的污染是打磨环节产生的粉尘、气体。”通裕重工有关负责人对记者表示,对这些可能的污染,工厂引进了处理设备,利用活性炭进行吸附。

面对绿色低碳领域的重大发展机遇,多数银行制定了相应绿色金融发展方案。在山东调研期间,证券时报记者了解到,恒丰银行2021年就制定了绿色金融发展实施意见,稳步提升绿色金融占全行资产规模的比重。截至2022年末,恒丰银行绿色金融余额为446亿



秦燕玲/摄

元,增幅达87.39%。在人民银行24家主要银行绿色信贷业务统计中,增速排名第四,在全部股份制银行中增速则排名第二。

## 银行组合拳出击寻突破

今年年初,人民银行宣布延续实施碳减排支持工具和支持煤炭清洁高效利用专项再贷款两项货币政策工具,国有大行、股份制银行、城商行等各类银行业金融机构支持绿色金融发展力度不减,不同银行如何切入绿色金融业务成为了行业聚焦的重点。

证券时报记者了解到,恒丰银行等切入下沉市场“换道”发展,构建多层次绿色金融产品体系,利用债券承销引导社会资本流向绿色环保、清洁能源和污染防治领域等途径,均是未来中小银行服务“双碳”目标的突破口。

“比如说,虽然我们在大基地项目

上不占优势,但像光伏整县推进这样需要与地方政府协调的项目,我们是有专业积累的。”恒丰银行绿色金融中心负责人刘昌昊说。

除了热门赛道中瞄准国有大行尚未“下沉”的领域,“换道超车”,增加对其他绿色领域的投入同样是股份制银行开展绿色金融业务的经营策略。

“绿色金融的范畴很大,我们在节能改造、环境整治、乡村振兴、绿色建筑等方面投资力度很大。”刘昌昊透露,恒丰银行结合自己的客群优势,参与政府棚改类项目,地方城投平台的污水处理、垃圾发电等公共项目,流域环境综合整治项目等,都有很大发展空间。

刘昌昊举例,今年5月16日,该行在银行间市场发行了2023年第一期规模达75亿元的3年期绿色金融债券,全场认购倍数达2.6倍。其中,第一个项

目就投向了山东招远市大岚片区生态修复治理重点项目,目前首笔2亿元资金已投放到位。

刘昌昊称,在表外业务上,如债券发行、并购类项目,各银行金融平台的起跑线相对一致。银行引导社会资本流向绿色低碳转型的重点领域,为推动绿色发展,实现“双碳”目标提供具体的解决方案。2022年,恒丰银行作为主承销商、副主承销商承销的绿色债券较前一年增长21.25%;截至2022年末,恒丰理财累计发行5款绿色主题产品,募集资金达48亿元。

对于银行等金融机构未来在绿色金融领域的发展,中国人民银行研究局局长王信日前指出,目前金融机构积极参与相关金融产品和相关金融市场的发展和互联互通,未来绿色贷款、绿色债券以及碳中和债、可持续发展挂钩债券等重要产品创新会得到进一步发展。