

保持信贷平稳增长仍需努力

人民银行近日召开相关座谈会指出，“保持信贷平稳增长仍需努力”引发市场关注。央行行长、国务院金融委办公室主任易纲在会上强调，“加大信贷对实体经济特别是中小微企业的支持力度，增强信贷总量增长的稳定性”，并强调要“衔接好今年下半年和明年上半年信贷工作”。市场普遍认为这是央行“宽信用”以促进经济增长的信号。



新财富

第一
五
二
期

责编 段晓东 林兢 美编 郑燕 审读 翟胜男 排版 张春梅

财富聚焦

财富眼

半年报，折射银行转型新风尚

□青岛日报/观海新闻记者 傅军

中间业务收入占比提升明显

中间业务占比提升明显，成为上市银行中报的一大看点。

中间业务收入一般包括代理服务手续费（进一步细分为理财、保险、基金等）、托管及其他受托业务佣金、银行卡手续费、结算与清算手续费、信贷承诺及贷款业务佣金等。

在经济增速下行、利率市场化、金融脱媒化的背景下，银行业面临存贷款利差收窄、资本补充承压等多重挑战，提升非利息收入规模被更多银行重视起来。随着同业竞争日趋白热化，信用风险小、资本占用少的中间业务成为提升银行非利息收入的重要手段。

发布半年报的10家上市银行中，有9家银行中间业务收入增速高于营业收入增速，2家银行中间业务收入增速高于100%，最高达214.2%。

手续费和佣金收入是中间业务收入变动较大的部分，同比增长均在20%、30%以上，从手续费和佣金收入结构来看，代理基金、信托、理财等代理业务收入增速较快，普遍增长30%以上，有的甚至超过50%，手续费和佣金收入的快速增长主要由财富管理业务贡献。

2021年也是资管新规过渡期收官之年，银行加速理财业务转型，大型银行纷纷设立理财子公司，创新理财产品和服务，中小银行则发力理财代销业务，自营理财和代理理财手续费及佣金收入大幅上升，这也是今年银行业中间收入显著增加的重要原因。

此外，2021年是“十四五”开局之年，也是推进“双循环”新发展格局的一年，经济基本面持续向好，银行业以盈利修复为主要目标，发力零售业务是带动盈利增长、落实消费驱动战略的重要手段，各银行向“大零售”方

向转型，零售业务成为提高中间收入的重要渠道。

理财产品净值化转型加速

今年是资管新规过渡期收官之年，多家银行在半年报中公布了净值化转型的最新进展，“加速”成为共同行动。

招银理财在改造和压退老产品的同时增加新产品供应。截至报告期末，新产品余额为2.13万亿元，较上年末增长28.31%，占理财产品余额的80.68%，较上年末提高12.92个百分点。截至报告期末，平安银行符合资管新规要求的净值型产品规模为6172.30亿元，较上年末增长33.2%。

城商行理财产品转型也毫不逊色。南京银行半年报称，截至报告期末，南银理财管理的理财产品总规模为2895.39亿元，其中净值型产品存续规模2798.5亿元，占理财总规模的比例为96.6%。

宁波银行称，旗下宁银理财管理的理财产品余额为2831亿元，其中净值型产品规模为2335亿元，占比78.9%，较上年末上升10.1%。

根据《中国银行业理财市场半年报告（2021年上半年）》数据显示，2021年上半年，理财产品存续规模为25.8万亿元，同比增长5.37%。其中净值型理财产品占比近八成，存续规模为20.39万亿元，相较于去年同期提高了23.9个百分点。保本型产品存续压降，截至今年6月底，保本型产品存续余额达0.15万亿元，同比减少90.68%。

在植信投资首席经济学家兼研究院院长连平看来，“资管新规”要求下的金融产品净值化转型正在持续进行中，不同行业都体现出可喜进展。目前转型的难点在于部分存量资产的到期时间长、处理难度大。根据监管要

求，2021年底过渡期结束前，银行理财要实现净值化转型，虽然还存在一定难度，但仍有希望基本达成目标。

金融科技重塑核心竞争力

金融科技重塑核心竞争力也是银行半年报中不容忽视的关键词。

无论是向大财富发力的招行，还是向零售转型的宁波银行与长沙银行，抑或者是发力小微、下沉服务的常熟农商行，都在半年报中强调数字科技、线上渠道建设的重要性，

以深度布局大财富领域的招商银行便在半年报中指出，未来将构建以“大财富管理的业务模式+数字化的运营模式+开放融合的组织模式”为核心的3.0模式，抢占未来的竞争制高点。

半年报数据显示，截至报告期末，招行App累计用户数1.58亿户，掌上生活App累计用户数1.17亿户。招行也表示，将“借助App、网络经营服务中心等线上轻经营渠道，综合运用智能化、集约化的经营手段，将财富管理服务范围扩展至亿级的长尾客群，让财富管理飞入寻常百姓家。”

宁波银行在半年报中披露，公司数字化经营纵深推进促进大零售战略实施，宁波银行App、网上银行等平台获客能力持续提升，线上线下业务协同发力，推动个人贷款日均规模同比增长52.11%。

业内人士表示，从上市银行半年报披露数据不难看出，以金融科技为基础的渠道建设对于银行业务发展的重要性。正如长沙银行在半年报中分析行业背景时所表达的：“随着金融与科技的加速融合，科技已从过去的支撑、保障的从属地位，发展成为引领、重塑的驱动力量，成为银行业的重要核心竞争力。”

财富管理成为“必争之地”

□莞棋

财富管理作为金融业“皇冠上的明珠”，从未像今天这般成为各家银行的“兵家必争之地”。

与前几年单纯地将财富管理作为零售业务的高端业态不同，现在的财富管理已上升到关乎银行未来战略高度。从国有大行到股份制银行，越来越多的银行将财富管理业务的发展和转型作为重中之重。

一直将财富管理作为重要竞争力的招商银行，提出大财富管理概念。招行行长田惠宇日前曾表示，“在‘十四五’开局之年，我们旗帜鲜明地提出打造大财富管理价值循环链，志在用全新的模式、更开放的视野、更专业的服务、更丰富的产品，将客户资金端和融资端需求更有效地连接起来。”这是招行首次提出打造“大财富管理价值循环链”概念，引发市场广泛关注。

股份制银行中，光大银行也将财富管理提升至前所未有的高度，提出“打造一流财富管理银行”的战略愿景。光大银行董事长李晓鹏曾表示，“要实现财富管理特色的跨越，争取财富管理品牌更亮”。他说，要围绕“三名四精”来做好财富管理。所谓三名，就是要打造一批财富管理的名品、名店和明星。所谓四精，就是客户要精准，产品要精致，管理要精益，服务要精良。

在国有大型银行中，建设银行于2018年创新推出的“龙财富服务平台”，经过多次迭代升级已具备财富体检、智能投顾、财富资讯、资产负债全景图等一揽子投资理财功能，为客户提供丰富的财富管理体验，受到客户好评。

近日，建设银行正式启动2021年财富季主题活动。在金融科技赋能下，建设银行举全行之力，加速数字化经营转型，共建共享财富生态，向社会全面传递资产配置理念共建财富理想，通过精准供给各项优质金融产品，以游戏、资讯、主题分会场等丰富多彩的形式呈现，助力百姓共享社会经济发展成果。中国银行党委副书记刘金表示，要强化财富管理发展，通过创新更多适应家庭财富管理需求的金融产品，满足人民收入提高带来的金融需求。

多家银行发力财富管理有其内在原因。

从中长期来看，我国银行净息差有收窄的趋势，金融脱媒也在加快，但同时我国财富管理还处在爆发式发展的阶段，全国有10亿人口规模最大的中等收入阶层，家庭居民财富全球第二，但证券化率、金融机构管理的财富占GDP的比例和美国相比还有很大差距。“财富管理有巨大的机会，消耗的资本又少，符合发展轻型银行的战略方向，所以我们必须强化财富管理的能力。

其次是顺应行业发展趋势。银行业的收入长期以净息差为主，但随着国民经济发展，低利率市场环境一定会到来，银行要在传统存贷款之外寻找更多元的发展空间，财富管理能扩大非利息收入，使银行摆脱净息差依赖。再次是应对数字化时代竞争。

7月24日举行的“2021青岛·中国财富论坛”上，中国人民银行副行长陈雨露在致辞中表示，我国资产管理行业发展潜力巨大。从居民金融资产结构来看，各类非存款资产占比已达47%。资管行业要抓住历史机遇，不断提高投研能力和服务水平，为居民财富保值增值提供重要支撑。

银保监会副主席肖远企在致辞中则表示，资管行业可以集中长期稳定资金探索跨周期投资模式，满足经济社会长期投资需求，资管行业要做市场的价值投资者，主动培育投资而非投机的市场氛围，将有限的金融资源应用在能增进经济社会福利和人类文明进步的事业上。

基于不同的资源禀赋，当下各家银行在财富管理业务上的具体打法各异。但被普遍认同的是，财富管理正逐渐脱离产品销售的狭窄定义，转为站在客户视角为其提供资产配置或规划式服务。这一视角下，好的产品是打造优秀财富管理银行的重要支点。

此外，银行发力财富管理业务的方式已经不是简单的“卖自家产品”，而是协同集团内多个金融牌照的优势、打造开放式的产品货架和生态，并进一步强调为客户配置资产的理念。与此同时，针对银行在产品创设上的劣势，多家银行也加速提升自身投研能力，并加强与外部机构的合作。

可以预见的是，未来几年内，财富管理必将成为衡量银行转型成功与否的重要指标之一。

近期，上市公司又开始密集披露半年报。截至8月24日，共有10家上市银行（A股+H股）发布中报业绩，包括招商银行、平安银行2家股份行，上海银行、宁波银行、南京银行、锦州银行、长沙银行5家城商行，及常熟银行、苏农银行、张家港行等3家农商行。

通读10家银行的半年报，除与往年一样，对实体经济的支持力度、资产质量等常规的“中考”内容外，中间业务收入占比提升，理财净值化转型加速、金融科技重塑核心竞争力等成为10家银行半年报的新看点。

在10家银行半年报中，“中间业务”一项普遍出现“发展迅速”“快速增长”之类的表述。由于利差承压，加大中间业务收入已成为各家银行提升收入的强有力武器。

理财业务“单科成绩”均有较为明显的进步。随着“资管新规”即将进入倒计时，各家银行理财产品转型也渐趋提速。从10家银行披露的“期中考”成绩来看，多家银行理财产品余额有所增长，净值化转型程度持续提升，8家银行净值型理财产品占比均超过70%。



财富圈

政策性农业险：小麦、玉米保险金额有望提升

□青岛日报/观海新闻见习记者 丁倩倩

青岛市地方国有金融企业资产总额突破万亿元大关

伴随着青岛金融业的快速发展，青岛市地方国有金融企业规模不断扩大。来自市财政局的数据结果显示，截至2021年6月，青岛市地方国有金融企业资产总额突破万亿元大关，达到10281亿元，同比增长3.62%；营业收入为138亿元，同比增长0.59%；净利润为50亿元，同比增长12.82%。

目前，青岛市地方国有控股、参股金融企业主要包括银行类、保险类、担保类、证券类和金融资产管理类共5大类。其中，银行类主要有青岛银行、青岛农商银行、青岛陆家嘴国际信托有限公司等；保险类主要有中路保险；担保类主要有青岛融资担保中心有限公司、青岛城乡社区建设融资担保有限公司、青岛市农业担保有限责任公司、青岛融资再担保有限责任公司等；证券类主要有青岛蓝海股权交易中心有限责任公司等；资产管理类主要有青岛市资产管理有限公司等。

市财政局按照“统一规划、分级管理”的原则，认真履行国有金融资本出资人职责，督促金融企业提高运营质量、以绩效管理为导向，研究起草了市级国有金融资本经营绩效考核办法，针对市属金融类企业功能定位、行业特点，实行分类定责、分类考核，充分发挥绩效考核导向作用，推动市属金融类企业聚焦主业、健康发展，为实体经济发展提供金融支持。

市财政局还以重大事项管理为核心，研究制定了市级国有金融资本管理重大事项清单，明确了重大事项管理边界，规范了管理程序，对市级国有金融资本管理重大事项进行了细化分类，涵盖发展与规划、法人治理结构、资本变动管理、重大股权管理、重大投资等10个方面内容，督促市属金融类企业找准方向、明确定位，更好地服务我市改革发展大局。

傅军

全国：农险频加码，小麦、玉米和水稻保额有望提升

根据青岛市现行保险政策，农业保险保障的种类有玉米、小麦、花生、马铃薯、日光温室大棚蔬菜、大（中）拱棚作物、葡萄种植、能繁母猪、奶牛保险、育肥猪、肉兔、森林火灾十二种保险进入政策性农业险。2020年，红薯的赔付比达到200%。另外，还有各区市以奖代补的12个险种，胶州大白菜价格指数保险、即墨的中草药种植保险以及崂山的茶叶险等都带有突出的地域特色。

2021年1月4日，中共中央国务院发布《关于全面推进乡村振兴加快农业农村现代

化的意见》，这是21世纪以来第18个指导“三农”工作的中央一号文件。《意见》指出，加快农业现代化，促进农业转型升级，强化农业保险的政策性支持，“扩大稻谷、小麦、玉米三大粮食作物完全成本保险和种植收入保险试点范围。”完全成本保险，即保险金额覆盖直接物化成本、土地成本和人工成本等农业生产总成本的农业保险；种植收入保险，即保险金额体现农产品价格和产量，覆盖农业生产产值的农业保险。

7月5日，山东省农业农村厅、财政厅及银保监会山东监管局联合发布《关于做好2021年完全成本保险和收入保险工作的通知》（鲁农计财字〔2021〕24号），公布山东试点地区农业种植完全成本险和收入种植险的实施方案。《通知》指出，将小麦和玉米原来只针对物化成本的保额500元和450元均调整为针对完全成本的保额950元。进一步提高了保障水平，提高了赔付金额。

青岛：小麦、玉米保额有望提升

根据青岛市现行保险政策，农业保险保障的种类有玉米、小麦、花生、马铃薯、日光温室大棚蔬菜、大（中）拱棚作物、葡萄种植、能繁母猪、奶牛保险、育肥猪、肉兔、森林火灾十二种保险进入政策性农业险。2020年，红薯的赔付比达到200%。另外，还有各区市以奖代补的12个险种，胶州大白菜价格指数保险、即墨的中草药种植保险以及崂山的茶叶险等都带有突出的地域特色。

据青岛农业农村局公布数据，青岛市2020年粮食种植面积为704.3066万亩，其中小麦和玉米的种植面积目前已达到90%以上。就农业的种植环境来说，青岛地区缺水严重，极易发生旱灾。农业生产中还经常面临风灾、雹灾、涝灾等灾害。据人保财险青岛市分公司相关人士介绍，2016年至2020年五年间青岛小麦和玉米农业险因旱灾、雹灾、风灾、涝灾等灾害导致的赔付比在110%左右。2020年青岛小麦收获期遭遇两次特大雹灾，玉米在7-8月遭受涝灾灾害。小麦和玉米的赔付比达到122%，全市合计赔付1.4亿元，其中财政补贴金额1.1亿元。

然而高赔付比的另一面是每户农民收到的低赔付额。截至目前，青岛市小麦和玉米的完全成本保险和种植收入险的指导意见尚未出炉。按照现行政策规定，青岛市小麦和玉米每亩的保险金额均为500元，小麦和玉米的保费均为22.5元，每种作物农民各承担10%的保费。也就是说，农民种一茬作物，只需要缴纳保费2.25元。如果粮食在收获期绝产，每亩收到的足额赔偿也只有500元。

人保财险青岛市分公司农险部主要负责人说，“每亩粮食作物500元的保额远远不够覆盖种植成本，对农民来说不解渴，这个数额只能覆盖种子、化肥和农药等物化成本，人力以及灌溉、机械种植成本均未包含在内。”据知情人透露，接下来新的农业险实施方案有可能会进一步提升小麦、玉米险的保额。

人保财险青岛市分公司农险部主要负责人说，“每亩粮食作物500元的保额远远不够覆盖种植成本，对农民来说不解渴，这个数额只能覆盖种子、化肥和农药等物化成本，人力以及灌溉、机械种植成本均未包含在内。”据知情人透露，接下来新的农业险实施方案有可能会进一步提升小麦、玉米险的保额。

可以预见的是，未来几年内，财富管理必将成为衡量银行转型成功与否的重要指标之一。