



# 新财富

第二三四期

## 支持民间投资项目发行公募REITs

国家发展改革委近日表示,要鼓励民间资本通过产权交易、并购重组、不良资产收购处置等方式盘活自身资产,支持符合条件的民间投资项目发行基础设施领域不动产投资信托基金(REITs),提升投资积极性。下一步将会同有关方面,通过建机制、强服务、重前期、优环境、促融资、抓示范等工作,使更多民间资本参与到国家重大项目建设中来。目前,已上市的公募REITs的原始权益人多为央企或大型地方国企。

责编 段晓东 王瑜 美编 金琳 审读 王忠良 排版 林艳

### 财富聚焦

# 多维发力,金融“活水”向实而行

□青岛日报/观海新闻记者 傅军

## 政策端“协同发力”

近日,市地方金融监管局会同人民银行青岛市中心支行、青岛银保监局、市财政局等12个部门联合印发《2023年青岛市金融服务实体经济若干政策措施》(简称《政策措施》)。作为一个综合性的金融支持文件,《政策措施》充分体现了部门政策集成和机构投放任务有效衔接、宏观货币工具和地方产业政策协同发力、财政资金引导和市场资源配置相互互补的特点,共包括十三条政策措施,主要内容包括:鼓励银行机构用好普惠小微贷款支持工具、科技创新再贷款等结构性货币政策工具,精准发力加大对重点领域和薄弱环节的支持力度;健全金企对接机制,会商破解融资难题;开展2023年金企对接“春雨行动”,实施“五个百亿”行动计划;组建金融服务会商专家团队,对金企对接中的难点问题定期会商、会诊;提升要素保障能力,深度支持重点领域。

人民银行青岛市中心支行日前也下发相关方案,在全市银行机构开展金融服务实体经济高质量发展质效巩固提升活动,聚焦“实现实体经济信贷总量平稳增长、实现重点领域金融支持继续强化、实现金融领域营商环境不断优化”三大重点目标,开展“加大实体经济信贷投放、强化重点领域金融支持、加强助企纾困金融支持、优化居民消费金融服务”四项专项行动,充分发挥金融在现代经济中的“血脉”作用,持续推进我市金融领域营商环境优化。

青岛银保监局则制定印发了《青岛银保监局“深化作风能力优化营商环境”专项行动方案》《辖区银行业保险业“深化作风能力优化营商环境”专项行动方案》,督促引领全市银行保险机构聚焦金融服务重点领域和薄弱环节,通过综合施策,确保金融服务得到切实改善,融资规模稳步扩大,融资效率明显提升,融资成本逐步下降并稳定在合理水平,使融资难、融资贵、融资慢问题得到有效缓解,金融服务水平切实提升、便利度进一步提高,实现营商环境、作风能力、发展质量“三个大提升”。

## 环节,通过综合施策,确保金融服务得到切实改善,融资规模稳步扩大,融资效率明显提升,融资成本逐步下降并稳定在合理水平,使融资难、融资贵、融资慢问题得到有效缓解,金融服务水平切实提升、便利度进一步提高,实现营商环境、作风能力、发展质量“三个大提升”。

## 机构端“提质增量扩面”

今年以来,全市金融机构认真落实各项金融政策,金融资源供给持续加大,聚焦金融服务重点领域和薄弱环节,统筹推进金融服务提质、增量、扩面,“真金白银”服务实体经济,服务覆盖面、可获得性、满意度、便利度持续提升,为助力青岛市打造一流营商环境贡献了坚实的金融力量。

数据显示,今年以来,全市贷款总量快速增长,至3月末,全市本外币各项贷款余额28326亿元,同比增长12.6%;季度增量再超千亿元,达到1336亿元,同比多增415亿元。

随着社会经济秩序的逐步恢复,经营主体信心增强,资金需求回升,银行加大信贷投放满足各项需求。3月末,全市单位经营贷款余额9969亿元,同比增长20.96%,其中,中长期经营贷款同比增长31%。全市单位中长期固定资产贷款余额6578亿元,同比增长14.7%,增速创三年来的最高点。

在服务“三农”方面,青岛金融也交出了亮眼的“一季报”。一季度,全市银行机构切实服务乡村振兴事业,加大信贷投放,涉农贷款余额达4412亿元,同比增长22.85%,比年初增加327亿元,同比多增177亿元。

一季度,全市农业保险已赔付农户1.87亿元,其中,市级政策性农业保险赔付0.97亿元,切实发挥了农业保险保障农民收益、分散

## 经营风险的作用。

农业保险是减轻农业灾害、稳定粮食生产的重要工具。目前,我市市级政策性农业保险已涵盖小麦、玉米、花生、马铃薯、日光温室大棚等15个农林险种。预计2023年我市农业保险将为全市100余万户次农业生产主体提供风险保障逾100亿元,农业保险支农、惠农、富农、强农作用将进一步发挥。

## 创新热情奔涌

今年以来,青岛金融机构创新热情持续奔涌,“首单”或“单个”产品与服务频出。

2月份,青岛市6家银行机构通过跨境金融服务平台为6家涉外企业授信1.3亿美元,标志着全国首批跨境金融服务“银企融资对接”应用场景试点正式落地青岛,进一步提升了涉外企业融资结算便利化水平。

3月份,兴业银行青岛分行向青岛合建建设工程有限公司发放绿色贷款8000万元,专项用于企业宏海节能门窗幕墙总部基地项目建设,该笔贷款创新引入绿色保险机制,系山东省首单附带“绿色建筑性能责任保险”的绿色贷款,即由银行提供绿色项目贷款,支持项目建设,保险公司提供绿色性能风险保障,进行过程监督、风险预警等服务。项目完工后若未能达标,保险公司将承担建筑绿色整改或资金赔付责任。

2月份,青岛农商银行携手浙商银行青岛分行,完成全国农商行系统首笔同时也是山东省法人银行首笔跨行再保理业务,成功打通了银行同业资金支持供应链金融的渠道。该业务的落地为青岛农商银行解决中小实体经济融资贵再添新方式,即以供应链债权凭证为载体,资金供给端从单个银行的自营资金扩展至银行间的同业资金,大幅降低了企业的融资成本。

从政策端到机构端再到产品与服务端多维发力,力促金融“活水”持续向“实”而行,正成为今年以来青岛金融业最耀眼的亮色。

3月份以来,市地方金融监管局、人民银行青岛市中心支行、青岛银保监局等纷纷出台高“含金量”的政策举措,引导金融机构加大实体经济信贷投放,强化重点领域金融服务,加强助企纾困金融支持、助力居民金融消费等。

机构端服务实体经济的热情一浪高过一浪,纷纷通过创新产品与服务加大对实体经济尤其是制造业、小微、涉农领域的支持。人民银行青岛市中心支行的数据显示,一季度,全市银行机构保持信贷投放连续性、稳定性和可持续性,努力满足实体经济资金需求,存贷款增长双双提速,为全市经济高质量发展营造了适宜的货币金融环境。



### 财富谈

## 青岛银行举行2022年度业绩说明会

近日,青岛银行组织召开2022年度业绩说明会。说明会采用线上线下相结合的方式,通过现场会议、电话会议、网络直播等渠道面向A股和H股境内外同步发布。

据业绩报告,青岛银行2022年实现营业收入116.44亿元,同比增长4.56%;归属于母公司股东的净利润30.83亿元,同比增长5.48%。截至2022年末,青岛银行资产总额5296.14亿元,较上年末增长1.41%;客户贷款总额2690.29亿元,较上年末增长10.17%;客户存款总额3413.47亿元,较上年末增长8.87%,交出了稳健发展“成绩单”。

青岛银行董事长景在伦表示,2022年是青岛银行新征程上继往开来、接续奋斗的关键之年,全行上下思想统一、目标一致,保持了稳中有进的发展态势,实现规模、效益和质量的稳步提升。

青岛银行行长吴显明围绕业务结构、资产质量、零售及公司战略等七方面,对青岛银行2022年的主要经营业绩进行了总结,向参会人员全面展示了青岛银行的发展特色、战略打法及竞争优势。

对于各界关注的新一轮战略规划,青岛银行表示,已经及时谋划了下一个战略周期的发展目标和实现路径。未来,青岛银行将坚定“高质量发展”的战略核心,锚定“调结构、强客基、优协同、提能力”四大战略主题,以提升综合经营能力为着力点,以提高风险管理水平为突破口,以加速数字化转型为驱动力,打造“质效领先、特色鲜明、机制灵活”的价值领先银行。

景在伦表示,2023年,青岛银行将凝心聚力、群策群力、再接再厉,防范风险但不保守,创新发展但不冒进,把青岛银行三年规划落实好,在支持实体经济、服务民生的接续奋斗中促进青岛银行的发展,提高股东的回报,实现广大员工的职业价值。青岛银行有信心用更加优秀的经营业绩来回馈广大投资者、回馈社会。

傅军

## 投资者“保本”情结之下,资管机构能做什么?

# 百万亿资管赛道“危”中见“机”

□青岛日报/观海新闻记者 丁倩倩

资管新规落地以来,百万亿资管赛道供需两端新的“危”与“机”渐渐浮出水面。“赎回潮”是转型期阵痛还是资管行业将长期面临的顽疾?资管机构与从业者应如何在转型中突出自身优势,发挥好资管机构的社会效益?这些问题的探讨,关系着财富管理和资管行业的高质量发展,也关系着金融活水赋能实体经济的力度和共同富裕目标的实现。

在日前举办的“金牛论道·2023金家岭资管论坛”上,来自全国各地的证券、银行、保险、基金、期货、信托等金融机构代表齐聚金家岭金融区,共谋资管行业发展新机遇。

## “保本”情结难破

2022年是资管新规落地元年,一年来,无论是个人投资者还是企业投资者,依然未能打破“刚性兑付”的投资期待。

发生在2022年的两次“破净潮”,让投资者在“实战”中感受到资管新规的变化。中央财经大学金融学院教授、中国银行研究院中心主任郭田勇认为,资管新规之下的净值化管理,理财产品每日实际波动与客户原有的银行理财稳定保本的预期存在较大落差,进而导致客户恐慌和大规模赎回。持续“赎回潮”将冲击实体经济,影响债券发行,提高企业融资成本。

中证金牛(北京)基金销售有限公司首席产品官贾裕泉对投资者的认知“惯性”深有感触,他发现,过去一年个人投资者依然存在保本付息情结,同时部分投资者“购买时主要看产品收益,持有时主要看产品回撤”。尽管从更长时间区间看,理财产品短期波动导致的损失会逐渐修复,但部分投资者难以理性地看待收益和回撤的对应关系。贾裕泉表示:“大部分高净值客户对于理财产品期限的预期是在一年之内,如果回撤修复过

程中叠加净值反复波动的情况,客户会在浮亏情况下赎回产品,导致遭受实际亏损。而且大多数个人客户难以突破追涨杀跌的行为惯性。”

贾裕泉认为,资管机构应该通过适当的资产配置为客户提供稳扎稳打的投资策略,以正收益建立与客户的良好关系。“在投资理财出现大幅回撤时,为客户提供陪伴服务也非常关键。”

企业用户的诉求同样是“保本”。贾裕泉表示,基于此,目前大型企业往往选择将闲置资金存入银行,收益率较低;此外,大型企业财务部门理财专业人员配置不足,财务人员普遍对理财产品缺乏认识。净值化时代,并非所有的企业都要重视理财,但对于闲置资金规模较大的企业则应予以重视,利用杠杆率提高净资产的收入,补充企业盈利,改善总资产收益率。

## 百万亿级赛道机遇

硬币的另一面,是资管市场的迅速发展带来的巨大机遇。资管新规出台后,我国资管行业规模经历下滑后逐渐企稳回升,资管机构迅速抢占市场份额,尤其是公募基金和私募基金的占比稳步提升。中国理财网、中国信托业协会、中国保险资产管理业协会、中国证券投资基金业协会等数据显示,截至2022年末,资产管理的规模稳定在百万亿元,其中,公募基金的规模均突破25万亿元,私募基金规模也已经突破20万亿元,均达到历史高位。

随着居民收入增加及个人理财需求的提升,资产管理行业的未来发展趋势依然强劲。“包括养老金金融在内,未来资管机构在人们资产保值增值中的角色会越来越重。”深圳新同方投资管理有限公司董事长刘迅表示。作为资金蓄水池,实体经济的发展也迫

切需要资管机构发挥好赋能作用。郭田勇表示,各类资管机构需明确定位,在经济高质量发展中主动担当。银行理财是资管行业的“压舱石”,服务绝大多数个人投资者;公募基金具有专业的投资与研究能力,在服务国家战略、助力经济转型、践行普惠金融以及履行社会责任等多方面均可有所作为;私募基金的投资者风险承受能力最高,可为芯片、半导体、医疗等高科技产业以及新兴产业提供资金支持,促进我国科技创新,助力解决关键领域的“卡脖子”问题。

## 资管机构“卷”出章法

对资管机构而言,越来越多的机构和资金入场,赛道变得拥挤,行业越来越“卷”成为业内人士的共同感受。机构如何在“卷”中打出章法,确立自身的优势,也是论坛现场讨论的重点。

在投资端,刘迅认为,无论行业如何发展,风险控制依然是资产管理的第一要务,管理机构应在做好风控的前提下,对标的公司的运营情况进行研究决策,更有可能获得稳定的回报。青岛安值投资管理有限公司董事长于超认为,对于风险控制需要资管机构投资前策略和资产流动性管控相配合,同时对投资策略和投资的回撤也应仔细分析,以对投资策略及时纠偏。“量化+重视逻辑”的投资策略、多元金融工具的使用等都是获取超额投资收益的有效途径。

资产管理一端连着投资收益,另一端连着以客户为中心的财富管理。在财富管理端,华泰资管FOF投资大使团队负责人邹乐凯认为,对高净值人群的资产配置需求,没有任何一个单一策略是通行法则。“大财富时代,客户会主动投资资管机构设计产品,‘把合适的产品匹配给合适的人’的服务能力也将是资管机构的竞争优势。”邹乐凯说。

### 财富眼

## 重塑零售

□苑 棋

无论国有大型商业银行还是股份制银行,或城市商业银行,重塑零售业务正成为其共识与共同行动。

一般意义上而言,相较于对公业务,零售业务主要指商业银行以自然人或家庭及小微企业为服务对象,提供存款、融资、委托理财、有价证券交易、代理服务、委托咨询等各类金融服务的业务,是商业银行提供一站式打包产品和服务的主要途径,也是开辟新市场、新领域、新经营方式的主要工具。

从上市银行披露的2022年年报数据来看,2022年财富管理浪潮并未停歇,以银行储蓄、基金、理财、保险为主的居民零售客户总资产(AUM)规模连创新高。国有大行方面,工行个人金融资产总额18.66万亿元,其中,个人存款14.55万亿元,增加2.05万亿元,增长16.4%。建行2022年财富管理客户数量同比增长23%,管理个人客户金融资产近17万亿元。股份制银行方面,除招行持续占有规模领先优势外,中信银行、平安银行、兴业银行等管理零售客户总资产规模相近,竞争仍处于胶着状态。

当下,我国经济正由高速增长阶段向新常态转型,过程中伴随着消费升级、中产阶级崛起、小微企业持续发展,对于构建零售业务的三大主要板块——消费金融、财富管理和小微金融业务奠定了重要基础。展望未来十年,零售业务仍将是银行业新一轮发展的“点火器”。

正如招行行长王良日前表示,“不做零售业务,现在没饭吃,未来也没饭吃”。

数字化将为银行发展零售金融添加新的内涵,成为重塑零售业务的最大驱动力。

数字化经营是银行零售业务的强大助力。银保监会日前发布的《关于银行业保险业数字化转型的指导意见》中强调,到2025年,银行业保险业数字化转型要取得明显成效。数字化金融产品和服务方式广泛普及,基于数据资产和数字化技术的金融创新有序实践,个性化、差异化、定制化产品和服务开发能力明显增强,金融服务质量和效率显著提高。

除了数字化,大财富管理也将成为关键词。贷款利率持续下行,银行面临净息差收窄的压力,一方面,居民财富管理持续积累,财富管理需求不断提升,我国财富管理行业仍处于成长期。在这一大背景下,各大银行将大财富管理作为重塑零售业务的重中之重,加速在财富管理领域“开疆拓土”。

上市银行2022年年报显示,中信银行将财富管理建设上升到战略高度,致力于满足客户全生命周期财富管理需求,提供长期陪伴服务,呼应“共同富裕”时代主旋律,积极回应客户、投资人等利益相关方关切。兴业银行将原零售财富与负债管理部进行整合与调整,设立财富管理总部,并将原先归口于银行合作中心的“钱大掌柜”转移至财富管理总部。光大银行2023年将全力推进财富管理银行建设,围绕财富管理推动渠道经营、客户经营、产品营销和过程管理;抓住财富管理业务增长复苏契机,做大做优AUM。

数字化赋能,聚焦财富管理,正成为银行重塑零售业务的新选择。

### 财富圈

## 财通集团兑现我市首笔再担保代偿补偿资金

近日,青岛财通集团控股子公司青岛融资再担保有限责任公司向青岛高科技投融资担保有限公司兑现代偿补偿资金60万元,这是国家、省、市三级担保体系首次在青岛地区融资担保业务中发挥再担保代偿功能的风险补偿资金。

此次再担保代偿补偿资金的兑现,对进一步增强直担机构、银行开展再担保代偿业务信心,聚力做大做强再担保业务规模具有重要意义。下一步,青岛财通集团将进一步提高站位,充分发挥市级政府性再担保机构引领带动作用,有效统筹我市担保资源,加快推广“风险共担”合作模式,通过体系建设、制度创新等多维联动切实降低业务风险,推动我市再担保行业持续健康发展。

青岛财通集团控股子公司青岛融资再担保有限责任公司自成立起即致力于推动我市再担保体系建设,主动作为、勇于担当,牵头与国家担保基金、省担保集团、直担机构、银行共同建立多层次分险体系,汇聚我市多家直担机构力量,进一步提高我市融资担保行业的抗风险能力,助力普惠信贷业务高质量发展。 陈庆涛

## “马丽·五月风”税费服务工作室揭牌

近日,由青岛市市南区税务局联合银川市税务局共同打造的“马丽·五月风”税费服务工作室在青岛市民中心揭牌。

创建“马丽·五月风”税费服务工作室是推动青岛、宁夏两地税务部门充分发挥挂职干部优势,持续深化交流合作、互学互鉴的重要举措。工作室将坚持党建工作与税收业务相融合,通过工作共融、团队共建、成果共享,推进东西部“党建领通、民族融通、人才沟通、服务畅通、经验互通”。工作室将着力打造“纵横通强党建”的党务样板,践行“便民办税春风行动”的税务样板,展示“最美税务人”风采的队伍样板,共绘“中华民族一家亲”美好蓝图。

工作室的揭牌为两地税务部门持续深化合作、实现互利共赢开启全新篇章。青岛市税务局将以此为契机,聚焦税务部门主责主业,深入一线开展调查研究,持续响应好纳税人缴费人涉税涉费诉求,在推动税收营商环境能级跃升上下功夫、见实效,助力税收现代化高质量发展。 于前 季嘉慧