

超40城市首套房贷利率进入“3时代”

尽管贷款市场报价利率(LPR)已连续9个月保持不变,但在首套房贷款利率政策动态调整机制下,多地首套房贷利率进一步下调。相关机构发布的数据显示,2023年以来全国已有超40城调整首套房贷利率下限至4%以下,其中,肇庆、湛江、云浮、惠州等城市取消了首套房贷利率下限,珠海、南宁、柳州、中山等城市首套房贷最低利率已降至3.7%。



新财富

第二三九期

责编 段晓东 王 瑜 美编 李晓萌 审读 王忠良 排版 吕 雪

财富聚焦

连续获批牌照与资质

青岛银行加速奔向“价值领先银行”

□青岛日报/观海新闻记者 傅 军

高含金量的牌照与资质

青岛银行获批的牌照与资质“含金量”十足。

证券投资基金托管,是指托管人依据法律法规和托管合同规定,履行托管人职责,为证券投资基金提供资产保管、会计核算与估值、资金清算、交易监督及其他增值服务的金融服务,是国内金融体系的重要基础设施类业务牌照。

证券投资基金托管牌照含金量高,申请门槛高,根据中国证监会公布的相关名录,目前仅有包括6家国有商业银行、12家全国性股份制商业银行、8家城市商业银行和1家农村商业银行具有证券投资基金托管资质,青岛银行获批后,成为全国第九家具有托管资质的城商行。

青岛银行相关人士介绍,证券投资基金托管牌照的获批,意味着青岛银行可开展资金托管业务,优化负债结构及负债来源,同时还可以协同青银理财子公司、金融租赁子公司,金融市场、投资银行、外汇衍生投资等丰富业务牌照资源,全面提升综合金融服务实体经济的能力,为区域经济和资本市场高质量发展贡献力量。

公开市场业务一级交易商资质,同样是一“席”难求。

公开市场业务一级交易商是央行通过考评机制择优选出的以传导货币政策、承担公开市场大额交易为职责的一批金融机构。机构类型和范围涵盖政策性银行、国有及股份制商业银行、地方性城商行及农商行、外资行、券商等,职责重要性高、专业性强、考评严格,此次共有包括全国性和地方性金融机构在内的51家金融机构入选。

多年来,青岛银行在银行间市场各项业务中稳健专业推进、积极参与创新,拥有银行间市场综合做市商资格,同时也是北向通报价机构和南向通合格投资人,并连年获得本市市场核心交易商、活跃交易商和中债登优秀结算机构等荣誉,综合交易实力和市场影响力稳步提升。

综合经营实力倍增

发力金融牌照与资质,对青岛银行而言,背后的逻辑在于商业银行不断拓宽边界,在传统信贷业务的基础上,探索多元化发展模式,增强整体竞争力。同时这也代表着青岛银行综合经营能力的不断提升、监管机构对青岛银行业务能力的高度认可。

作为山东省内首家A+H上市城商行,青岛



银行先后成立青银金租、青银理财两家子公司,开启多元化经营之路。近年来,青岛银行连续获得多项高含金量资质。

2016年,青岛银行获得非金融企业债务融资工具B类主承销商资格,是山东省获得该资格的唯一地方性法人银行;先后成为全国首批市场利率定价自律机制基础成员,首批参与央行票据互换业务,首批成交以LPR为基准利率的利率互换业务(IRS),全国首家非坚叉区域商业银行参与坚叉区域交易等……青岛银行的牌照资源已在国内城商行中处于领先地位。

获取更多金融牌照与资质也推动了青岛银行自身的高质量发展。青岛银行披露的2022年财报显示,公司营收与归母净利润双双实现六年连增。

青岛银行最新披露的2023年第一季度报告显示,该行一季度实现归母净利润9.10亿元,同比增长15.83%;营业收入30.93亿元,同比增长15.54%。青岛银行2023年一季度营收、净利均实现两位数增长,保持了稳健发展态势。根据新一轮战略规划,青岛银行正围绕“高质量发展”的战略核心稳步推进各项工作,一季度实现良好开局。

助力高质量发展的“牌照之路”

对于城商行而言,传统存贷业务通常意味着一定的地理限制。相比之下,通过金融牌照与资质的获批,在银行非传统业务领域发力,城商行会具备在更大范围内配置资源的机会,服务实体经济的实力会相应增强,抗风险能力也进一步加强。

证券投资基金托管是资产管理业务的重要内容,而对商业银行而言,成为资产管理业务直

接融资市场的重要参与者,是优化融资结构、推动生产要素改革和现代化转型的重要业务单元。青岛银行在2022年年报中表示,获得证券投资基金托管资格可以“成功打通资管业务链条”。

青岛银行获批证券投资基金托管资质,可以作为山东省第二家、青岛市唯一具有托管资质的法人机构开展资管产品的资金托管业务,将有助于青岛银行优化负债结构及负债来源,进而提升其运用资金服务经济的综合能力。

“从银行角度而言,传统银行息差收窄,竞争愈加激烈,向资管业务转型是未来重要的发展方向。”国家金融与发展实验室副主任曾刚表示,获得证券投资基金托管资质也是介入资管业务的一种方式,对于银行优化收入结构、多元化收入来源、实现轻资本的转型具有重要意义。

综合来看,补齐资产托管业务资质,通过与理财子公司等持有其他金融牌照的机构协同,将有助于青岛银行全面提升服务青岛综合金融改革的能力,通过托管资质整合青岛乃至全国金融同业资源,更好服务基金等金融机构在青岛的展业,为青岛市金融生态圈建设提供全面支持。

从青银金租、青银理财再到证券基金托管、公开市场一级交易商等牌照与资质的获取,是青岛银行进一步实现利润多元化、服务多元化,提升客户的黏性和留存度,从而提升青岛银行总体服务能力和效率的“新利器”;对城市而言,新兴牌照的到来,为青岛打造现代金融产业增添了浓墨重彩的一笔,意味着青岛金融机构在资管行业又进了一步,有利于提升城市对全球金融资产的汇聚效应,引进外部资金服务区域金融经济发展。

“中特估”走红背后

与“价值投资”不谋而合,未来仍有超额收益机遇

□青岛日报/观海新闻记者 丁倩倩

中国人民大学中国资本市场研究院联席院长赵锡军在接受媒体采访时提出,“所谓的中国特色估值体系”(下称“中特估”)板块成为资本市场的热门话题。

北向资金看好。5月4日至19日,北向资金净买入额前十名的个股中,有4股为“中特估”概念股,占比近4成;

交易所积极引导。5月11日,上交所举办“发现央企投资价值,促进央企估值回归”业务交流会,旨在进一步探索建立“中特估”,引导投资者发现央企投资价值,推动央企估值回归合理水平;

市场反馈良好。截至5月18日,万得“中特估”指数年内累计上涨28.22%,跑赢上证综指……

多个维度证明“中特估”红了。走红背后,“中特估”行情何以产生?投资者又该如何抉择?

央国企资本市场估值修复

“中特估”的走红早有预兆。2022年11月,证监会主席易会满在金融街论坛年会上表示,要深入研究成熟市场估值理论的适用场景,把握好不同类型上市公司的估值逻辑,探索建立具有中国特色的估值体系,促进市场资源配置功能更好发挥。他进一步指出,估值高低体现了市场对上市公司的认可程度,国有企业一方面要“练好内功”,提升核心竞争力;另一方面也要主动加强投资者关系管理,让市场更好地认识到企业的内在价值。

实际上,在过去很长一段时间内,A股估值结构并不均衡,作为经济“压舱石”的央国企板块估值普遍偏低,部分银行股股价处于长期跌破净资产的状态。

“中特估”的提出考虑了中国资本市场的特

性。中国人民大学中国资本市场研究院联席院长赵锡军在接受媒体采访时提出,“所谓的中国特色估值体系,是要兼顾市场的普遍规律和自身特点。现在市面上大部分估值体系理论上都是由发达国家的成熟市场总结出来的,不完全适用于发展中的市场。”

“中特估”在当前提出也有其紧迫性。业内人士分析,一方面全球资产配置再调整已经拉开帷幕,代表中国核心利益的央国企等主权资本自主定价正当其时;另一方面为弥补新冠疫情以来土地财政减少带来的收入缺口,国有资产成为当前政府部门重要发力点。

受此影响,央国企个股也屡现“大象起舞”——4月末,市值近万亿的中国平安涨停;5月初,市值超万亿的中国银行近八年来首次涨停封板;市值超千亿的中国银河亦在 multiday 盘中触及涨停。与此同时,短期股价接近翻倍的央国企上市公司屡屡出现。5月8日,上证指数受大金融板块轮番上涨带动,站上3400点。

与此同时,中特估概念股成为机构加仓的重点。今年以来,基金公司争相发行国新央企系列ETF(交易所交易基金)抢占时机,“中特估”相关的红利策略基金整体收益较好,跑赢大多数策略主题基金,获得了超越市场平均水平的收益率。

在业内人士看来,中特估概念股具备低估值、高潜力的特性,本次板块大涨属于估值修复。川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳分析称,“从估值和利润端来衡量,行业中较多央国企盈利能力稳定、分红率高,但估值水平低于市场平均,因此具备估值修复空间。”

在底层逻辑上,“中特估”概念与“价值投资”不谋而合。《经济日报》发表评论称,不管国企还是民企,市场最终衡量的还是经营效益及能否持续稳定地创造价值。探索建立中国特色估值体系,不能简单地理解为直接拔高国企

估值水平。更完善的公司治理、更有效的盈利模式、更可持续的发展前景,才是“中特估”的应有之义,才是我国资本市场健康发展的长久之道。

机构看好“中特估”可持续行情

不过,在经历几番上涨后,“中特估”指数于近日出现回撤,这不禁也使投资人产生疑问——“中特估”是概念炒作还是可持续行情?“中特估”给投资者带来哪些机遇?

从政策端来说,国企改革深化是机构看好“中特估”持续行情的依据。中泰证券研报表示,国企改革由来已久,并具有持续性和成长性,布局优化和公司治理仍是新一轮国企改革重点方向,其中低估值绩优建筑央国企发展潜力和价值重估属性兼具,板块回调情形下,坚定持续看好建筑“中特估”年度主线。

从资本回报率来说,“中特估”概念股与高股息股有一定的重合度,高股息策略或仍有超额收益。中金公司认为,当前投资者风险偏好仍待修复,股价调整多年的高股息风格板块个股交易阻力往往更小,仍有超额收益的机遇。

与此同时,机构认为“中特估”内部将出现分化。中信建投证券策略首席分析师陈果认为,市场认同“中特估”行情的基础是在整体景气不强的背景下,随着优质国企估值有所修复,经济复苏持续,价值股行情也将有逻辑的演进和分化,主题投资建议关注“中特估+数字经济”。海通策略分析称,“中特估”行情调整是休整蓄势的过程,未来行情或也将出现“去伪存真”的分化,建议关注“中特估”三大可能发力方向,即关系国计民生的重大安全领域、举国体制支持的部分科技领域以及部分盈利稳定、现金流充裕的国企。

全力打造“质效领先、特色鲜明、机制灵活”的价值领先银行正成为青岛银行新一轮战略规划的核心要义之一。

近一段时间连续获批“含金量”十足的牌照与资质,从一个侧面印证着青岛银行努力韧性成长,加速奔向“价值领先银行”的行动与决心。

5月19日,青岛银行成功换领由中国证监会颁发的经营证券期货业务许可证,经营范围增加证券投资基金托管。这意味着,青岛银行正式成为全国第九家获批基金托管资格牌照的城商行,同时也是山东省首家获此牌照的地方性法人银行。

几天之后,青岛银行再次迎来惊喜,连续第六年列入中国人民银行公开市场业务一级交易商名单,成为山东省唯一入选的地方性法人金融机构。

接连收获的硕果,让青岛银行打开了发展新空间,也对未来有了更坚定的勇气和底气。



解难题 强作风 提质效
市财政局举行2023年
预算绩效管理培训

深化预算绩效管理改革,提质增效是市委、市政府落实“深化作风能力优化营商环境”的重要举措,结合我市预算绩效管理“提质增效”和“固本强基”专项行动,近日,市财政局开办预算绩效管理工作培训班,以服务培训解难题、强作风、提质效,提升财政部门 and 业务部门绩效管理人员知识水平和业务能力。

本次培训采取“市直预算部门(单位)和区(市)、业务理论和一线实务、座谈和调研”三结合的方式,聚焦重点改革领域攻坚有力、聚焦绩效关键节点提升效力、聚焦协同联动形成改革合力三个方面,市财政局相关负责人全面总结了近年来预算绩效管理工作的经验成果,为全面推开成本预算绩效管理改革提供有益参考。评价课程依托“青年学堂”,以“说问题、举例子、破难题、求实效”的新形式,梳理了绩效评价工作现状,围绕推动实体经济和招商引资、城市更新和城市建设、营商环境优化提升等方面,提出当前评价工作存在的问题和创新解决办法。

下一步,财政部门还将围绕全面实施成本绩效管理、绩效管理提质增效等课题,深入开展调研,形成相关理论和实践成果,送政策和送服务上门同步推进,培训业务和指导工作齐头并进,服务部门、服务区市、服务营商,提升全域业务能力和水平,在固本强基、提质增效上求突破,以绩效管理优服务、强作风的新作为推动青岛高质量发展取得新成效。

财富眼

理财产品
“选择困难症”待破解

□莞 棋

面对海量的银行理财产品,“选择困难”是很多人的共同感受。如何通过统一的标准与数据,规范过往业绩披露,让投资者看得清清楚楚、买得明明白白,这一难题亟待破解。

当我们选择理财产品时,一个重要的参考坐标就是过往业绩,尤其是通过手机银行App购买时,会通过App上的排名推荐或展示的业绩比较基准来筛选。但往往让投资者困惑的是,理财产品的业绩展示形式五花八门,并没有一个统一标准数据。

比如有的银行理财产品业绩展示是按照“7日年化收益”,有些按照“近1月年化收益率”,有些按照“近1年涨跌幅”,有些直接展示“成立以来年化收益率”,有些展示“业绩比较基准”,后面附有计算方法的解释说明。另外还有按照近3个月、6个月年化收益率展示的产品,给人感觉随机性较高,而且不同时间维度的收益率放在一起展示,投资者根本无法区分孰高孰低。

资管新规实施以来,“卖者尽责,买者自负”成为银行出售理财产品的规则之一,如果展示理财产品过往业绩的时候没有统一的自律规范,还会带来显而易见的弊端,金融机构会选择性地筛选产品收益率高的时间区间,并对外展示,有“报喜不报忧”的倾向和误导消费者的嫌疑,也可能造成不同产品之间的不公平竞争,显示不出投资经理的能力区别。

有报道称,中国银行业协会理财业务专委会近日专门召集研讨会,探讨理财产品过往业绩展示行为准则的制定,包括合理制定相关展示规则,过往业绩展示应当遵循稳定性和内在逻辑一致性的基本原则,不得随意变更规则;展示规则应当包含过往业绩计算方法,计算使用统计数据 and 资料应当真实、准确和全面等。这或将意味着,纷繁复杂、让投资者看得云里雾里的理财产品过往业绩展示,有望统一到统一的自律规范,以形成更加公平、合理、有序的理财市场环境,充分保护投资者和金融消费者的合法权益。

最新数据显示,截至4月末,银行理财产品存续规模约为27.37万亿元,较3月末增加1.34万亿元。这一数据终止了近6个月的银行理财产品规模持续下降,实现止跌回升。专家们预计,低利率市场环境下,投资者申购理财产品的热情还会持续升温。

缘于此,统一规范银行理财产品过往业绩展示,破解消费者理财产品“选择困难症”,不仅必要,而且迫切。

财富圈

服务非上市公司
蓝海股权财务顾问
创新试点获批

记者从市地方金融监管局获悉,青岛蓝海股权交易中心(简称“蓝海股权”)于近日获中国证监会市场二部批复,同意其开展非上市公司财务顾问创新试点,为非上市公司提供上市规范培育、并购重组、财务诊断、投融资对接、股权激励、政策对接等服务。据悉,此为全国首家启动的非上市公司财务顾问创新试点。

除上市公司之外,广大中小微企业同样存在多样化财务顾问需求,需要具备相对公信力的机构提供灵活、专业、普惠的财务顾问服务。区域性股权市场作为多层次资本市场“塔基”、地方重要金融基础设施、中小微企业金融综合服务平台,开展财务顾问试点有利于完善规范培育、融资服务、中介延伸、政策运用、普惠金融等功能作用,实现“助投——助力直接融资;助贷——助力间接融资;助企——助力企业规范发展;助政——助力政府政策落地;助招——助力政府招商引资”五大功能,对于服务地方实体经济高质量发展,优化区域资本市场,培育服务生态具有重要意义。

通过近年来的探索实践,蓝海股权积累了丰富的财务顾问工作经验和基础,下一步将在区块链试点建设和“专精特新”专板基础上,持续发挥区域性股权市场平台作用,不断提升对中小微企业的服务能力和专业水平,并探索建立一整套规范化业务体系、标准化业务流程,为行业创新发展积累经验、先行先试。

丁倩倩