

上市公司理财热“退烧”

2019年一季度,沪深两市共有805家上市公司累计认购金额3190.42亿元。而去年同期,两市共有989家累计认购金额4604.84亿元

□ 张艳芬

今年以来的数据显示,持续升温的上市公司理财热似乎出现了“退烧”迹象。

Wind数据显示,今年一季度,无论是上市公司认购理财产品的数量还是金额,均较去年同期出现大幅下降。

热情突然消退的背后,究竟有何隐情?为了挽留这些“大金主”,银行将使出哪些招数?

认购金额减三成

提高公司资金使用效率,对公司闲置资金或自有资金采取多种方式进行资产配置是国际通行做法。国内上市公司也不例外。

回顾过去8年的数据看,A股上市公司购买理财产品的热情持续高涨,认购理财产品的上市公司数量和认购金额逐年攀升。

据统计,2011年~2018年,A股上市公司累计购买理财产品的金额从25.3亿元涨到1.77万亿元。并且绝大部分上市公司都选择了期限较短、满足保本要求的银行理财产品。

然而,到了2019年,上市公司理财热突然开始“退烧”。根据Wind统计,2019年一季度,沪深两市共有805家上市公司持有4865只理财产品,累计认购金额3190.42亿元。而去年同期,两市

共有989家上市公司持有5796只理财产品,累计认购金额4604.84亿元。

不难算出,仅从上市公司认购理财产品的金额看,今年一季度就比去年同期下降了30.72%。即使将截止周期拉长至今年4月末,两市上市公司累计认购理财产品的金额也未达到4000亿元。

降温背后是何因

上市公司理财热降温的背后,究竟有何原因?多位银行业人士分析表示,一方面与部分企业因自身经营问题而收紧“钱袋子”有关;另一方面还是与资管新规、理财新规相继发布后,打破理财产品刚性兑付的基调已定、保本型产品减少及收益率下滑等因素有关。

兼具安全性高、低风险且流动性好等特点,一直以来,银行理财产品是上市公司理财过程中的首选。其中,尤以银行短期保本理财产品最受青睐。

由于目前仍处于资管新规的过渡期,上市公司购买银行理财产品暂时尚未有“断货”之忧,但保本型产品越来越少已成为必然,这在很大程度上影响了上市公司的理财热情。

一家股份银行工作人员直言:“上市公司购买理财产品的目的主要是对闲置资金进行保值增值。

但在资管新规下,银行理财净值化转型趋势已定,银行发行保本型理财产品的规模在逐步被压缩,这也是今年以来上市公司认购银行理财产品规模下滑的主要原因。”

而今年以来银行理财产品收益普遍下滑,则是另一个原因。普益标准的数据显示,今年以来,全国整体银行理财收益连续下滑,从1月份的4.07%下滑至3月末的4.00%,跌至近两年的低点。

有银行内部人士透露,收益率的下滑,直接影响了不少到期客户的续作热情。

出奇招留住“大金主”

在保本理财产品逐步退场的大趋势下,如何留住上市公司这批稳定而优质的客户,是当下及未来一段时间各家银行努力的目标。

为上市公司找到合适的理财“替代品”,是不少银行眼下主攻的方向。因同样具备收益相对稳定、灵活等特质,结构性存款自去年以来异军突起,成为接棒保本型理财产品的主力,被部分银行大力推广。

以洛阳铝业为例,这家上市公司今年以来虽然仅持有15只理财产品,但认购金额已累计达到59.6亿元,稳坐今年来A股上市公司认购理财产品规模排名的第二把交椅。并且洛阳铝业认购的理财产品均为保本型结构性存款,每

只产品认购金额从1亿元~10亿元不等。

“其实,银行推出对公理财产品,在性质、收益等方面的差异性都不是很大。为了维护好与这些‘大金主’的关系,提升服务水平才是决胜的关键。”某城商行交易银行部业务人士对《上海证券报》记者说。

面对一家上市公司动辄上亿元的闲置资金,考验的是银行理财、公司等多个部门的通力合作能力。一家企业客户,不仅有存款、贷款、贸易融资等金融服务需求,还有对公理财、托管等中间业务的服务需求。

在明确的诉求和目标之下,近两年,国内多家银行陆续成立交易银行部,业务范围主要涵盖向机构客户提供一体化的综合金融解决方案,提供定制化的服务,全方位整合渠道、产品及服务,全面推进对公金融服务转型。不过,从目前来看,各家银行在这方面几乎都处于摸索阶段,大多尚未形成成熟的交易银行运作模式。

事实上,交易银行是银行传统业务在更高层次上的回归,银行要打造的交易银行,绝不是现有业务板块的简单叠加,而是一次对公业务板块的改革和模式重塑,是需要银行靠自己去边摸索、边尝试、边总结的,是不可能一蹴而就的。

市场观察

亚投行迈出全球融资第一步

在英国伦敦首次发行25亿美元5年期全球债券

□ 刘红霞

拿遍国际权威信用评级机构最高级认证1年多后,亚洲基础设施投资银行终于迈出全球融资第一步。亚投行行长金立群近日接受新华社记者专访时说,亚投行日前在英国伦敦首次发行25亿美元5年期全球债券。

“我们成功地发行了第一次全球美元债,受到了投资者热烈欢迎。”金立群说,从投资者分布看,49%的投资者来自亚洲,这凸显出亚洲投资者对于亚投行理念与行动的高度认可。

从投资者类别看,此次债券既有各国中央银行、商业银行、保险公司,也有其他各种类型的长期投资机构。

“这次债券的成功发行可以证明,亚投行已经进入国际一流多边投资机构行列,得到了公众的认可。”金立群说,本次发债募集的资金将用于可持续的基础设施建设和亚洲互联互通项目等。

在金立群看来,发行债券是多边投资机构的必然选择,亚投行接连斩获穆迪、标普、惠誉等国际权威信用评级机构的3A最高评级,但没有急于发债,而是稳扎稳打,始终秉持严格的国际规则高标准运营。

“我们在前方(伦敦)发债的团队,都是国际上一流的人才。所以评级公司给予我们3A级的评级,而且连续两年都予以确认。”他说,国际社会对亚投行的认可与支持,就是对亚洲以及其他地区经济社会发展的支持,也是对中国倡议建立这一国际机构并持续支持亚投行发展的高度认可。

金立群表示,发行25亿美元全球债是亚投行进入全球资本市场的一大步,未来,亚投行将继续稳扎稳打迈出每一步,严格按照高标准经营管理,服务于亚洲,服务于世界各国发展。

亚投行由中国倡议,总部位于北京,是一家专注于基建投资的新型多边开发银行。秉持“简洁、廉洁、清洁”的核心价值观,亚投行赢得世界广泛信任,目前已有97个成员。



热烈祝贺

浙江运达风电股份有限公司 A股成功上市

股票简称：运达股份

股票代码：300772

保荐机构（主承销商）：

