

部分费率降至零 银行理财“打折”揽客

部分产品费率降至0

1月至今,招商银行已在官网披露了多个有关理财产品费率优惠的公告,将其代销的理财子公司产品费率进行下调。

最新进行调整的是该行代销的交银理财产品,招商银行近日发布公告称,将自3月2日起对该行代销的“交银理财稳享灵动慧利14个月定开7号理财产品”销售手续费及固定管理费给予阶段性优惠,销售手续费由0.3%/年下调至0.2%/年,固定管理费由0.2%/年下调至0.15%/年。

在此之前,招商银行也曾官宣调整了其代销的招银理财以及兴银理财发行的理财产品费率。例如,将招银理财招睿零售青葵系列一年定开2号固定收益类理财产品“固定投资管理费由0.3%/年下调至0.15%/年;将兴银理财ESG悦动7号净值型理财产品兴银ESG悦动7号A”销售管理费由0.4%下调至0.1%。

无独有偶,华夏银行、日照银行、光大理财也发布了费率调整公告,对旗下理财产品费率进行了下调,部分理财产品的费率更是低至0。华夏银行称,自1月25日起,对华夏理财现金管理类理财产品3号A份、B份额销售手续费率进行调整,将A份额销售手续费、B份额销售手续费由此前的0.3%/年调整为0。

日照银行此前也发布消息称,“为给投资者提供更好的投资体验,该行计划对‘黄海万利宝 21180206期’年聚财一年定期开放式人民币理财产品‘黄海万利宝 21180306期’年聚财一年定期开放式人民币理财产品‘黄海万利宝 21180406期’年聚财一年定期开放式人民币理财产品’3只理财产品第二投资周期的销售费、管理费给予阶段性优惠,优惠后的销售费率、管理费均为0。

谈及多家银行、理财子公司下调产品费率的现象,易观高级分析师苏筱芮分析称,银行理财(含子公司)各项费率整体呈现下行态势,主要是在宏观环境层面,近年来资金面呈现宽松态势,带动理财收益下行,对费率造成一定挤压;其次是市场竞争层面,伴随银行理

“资管新规”全面实施后,理财产品市场竞争日益激烈,为了抢客、留客,银行、理财子公司纷纷开启了“费率优惠”政策。2月20日,北京商报记者梳理发现,开年至今,已有招商银行、日照银行、华夏银行、光大理财等在内的多家银行、理财子公司纷纷发布费率调整公告,将行内理财产品或代销的理财子公司产品费率进行下调,更有部分产品费率已降至0。不过,虽然部分银行已免去了申购费、赎回费等费用,但投资者在购买产品时,依旧不能闭着眼买,更不能忽视交易手续费、资金汇划费、清算费、超额业绩报酬等各类费率。

部分理财产品费率下调情况

交银理财

稳享灵动慧利14个月定开7号理财产品

◇销售手续费 调整前0.3%/年 调整后0.2%/年
◇固定管理费 调整前0.2%/年 调整后0.15%/年

招银理财

招睿零售青葵系列一年定开2号固定收益类理财产品

◇固定管理费 调整前0.3%/年 调整后0.15%/年



财子公司的陆续成立“资管新规”的影响不断深化,理财市场供给侧竞争不断加剧;此外,产品发行层面,伴随理财产品向净值化转型,净值产品的发行量、存续规模持续上升,规模效应也会在一定程度上带动费率下行。

隐藏费用另有玄机

通常情况下,银行理财产品主要包括六大类费用,认购费、申购费、托管费、销售费、赎回费、投资管理费,不同银行针对每种产品的手续费收取标准都不同,除了六大类费用外,还有银行、理财子公司会向投资者收取投资账户开立及维护费、交易手续费、资金汇划费、清算费、产品成立后与产品相关的会计师费、审计费、诉讼费、仲裁费等费用。

以一家城商行自营理财产品购买情况为例,北京商报记者调查发现,虽然该行已免去了申购费、赎回费,但若想买任意一款产品,投资者仍需要缴纳销售费、管理费、托管费。销售费按存续余额收取0.05%/年,管理费按存续余额收取0.3%/年,托管费按存续余额收取0.005%/年,上述三类费用均为按日计提,合计费用约为0.355%。

相较银行自营理财产品来说,理财子公司收取的费率相对较高,以一家股份制银行理财子公司产品说明书为例,在该公司购买理财产品的投资者需要缴纳销售服务费0.3%/年,投资管理费0.2%/年,产品托管费0.03%/年,合计费用约为0.53%/年。

除了以上费用外,在产品赎回日或产品终止日时,若理财产品扣除销售服务费、产

品托管费和投资管理费等相关费用后,赎回日或产品终止日产品份额净值折算的年化收益率超过当期业绩比较基准上限,该理财子公司还向投资者收取超出部分的30%作为超额业绩报酬,另外的收益则归客户所有。

国有大行理财子公司也存在类似的情况,一国有大行理财子公司在产品说明书中标注了测算后的投资收益,假定产品认购期1元人民币为1份,认购费率为0,个人投资者购买理财产品10000元,对应理财产品份额=10000/(1+0%)=10000份。在理财产品到期支付完资产交易相关税费、托管费、销售管理费、投资管理费等费用后,理财产品单位净值为1.033923,则投资者理财收益=10000×(1.033923-1)=339.23元人民币。但需要关注的是,针对超过业绩比较基准的

收益,该公司将提取40%作为超额业绩报酬。

根据普益标准报告数据显示,在超额管理费方面,银行固收类产品的计提基础有两种,一种是“全部资产”,另一种是“超额收益”。前者最终的超额管理费水平与管理人的实际业绩挂钩。而后者则是与管理人设立的业绩比较基准挂钩。在提取比例上尚无统一的标准,介于0-100%之间,据不完全统计,计提比例在60%的产品最多,占比接近1/3。

融360大数据研究院分析师殷燕敏表示,超额收益的分配制度有所差异,是银行依据底层产品的投资标的可获得超额收益的概率,可获得超额收益的最大区间及客户所承担的风险大小而决定的。固定收益类产品很难获得很高的超额收益,同时投资者承担的投资风险也相对偏低,因此管理人在分配超额比例时,给投资者的比例不高。

不可“蒙眼”买产品

2022年,银行理财进入全面净值化时代,对投资者来说,购买理财产品,首先要有风险意识,知道理财产品是非保本的,不能“闭着眼买”。其次,不能只关注预期收益率的高低,而忽视了银行各类费率的收取。

“对投资者来说,大多数投资者在选择银行理财产品时,往往只关注预期收益率的高低,而忽视了银行对相关产品各项费率的规定。”一位银行业资深观察人士指出,投资者购买理财产品时,一方面应注意各类资产的流动性及配置比例,适当提高低风险等级、短期限理财产品的配置比重;另一方面也应在购买理财产品时看清合同条款具体内容,以免造成决策失误。对于稳健型投资者,可考虑风险等级较低的固定收益类理财产品、纯债基金,以及国债、定期存单等理财产品。

“对投资者来说,不能光凭表面上较高的业绩比较基准就去购买一款理财产品,还要综合考虑产品风险、流动性等多方面因素,包括业绩比较基准多高、产品资金实际投资方向是什么、历史净值波动大不大等。”殷燕敏如是说道。北京商报记者 宋亦桐

单周50股解禁 3股市值超百亿

2月21日-25日这一周,A股共有50股的部分股份迎来解禁。据Wind数据统计,以最新收盘价计算,50股合计解禁市值约785.38亿元,其中京东方A系单周解禁股份数量最多的个股。解禁市值方面,京东方A、淮北矿业、北汽蓝谷3股合计解禁市值占到周内50股解禁市值之和的比例在五成以上,淮北矿业以约201.86亿元排在首位。

合计解禁约86.22亿股

据Wind数据统计,2月21日-25日期间,A股将有50只股票的部分股份解禁。

经计算,上述50只股票合计解禁的股份数量约86.22亿股。单只个股来看,七彩化学、正平股份、生益电子、中国电信、京东方A等10只股票的解禁数量在1亿股以上,占单周解禁股数量的比例为20%,其中京东方A、淮北矿业、北汽蓝谷3股的解禁股份数量则超过10亿股。

具体来看,京东方A为50股中解禁股份数量最多的个股,约29.32亿股。淮北矿业的解禁股份数量在京东方A之后,解禁的股份数量约15.22亿股。北汽蓝谷的解禁股份数量约11.88亿股。经计算,京东方A、淮北矿业、北汽蓝谷3股解禁股份数量合计约56.42亿股,占周内50股合计解禁股份数量的比例约为65.44%。

相比之下,石头科技、普冉股份、天合光能、同力股份4股的解禁股份数量不到50万股,其中同力股份的解禁股份数量仅为0.7万股,系单周内解禁股份数量最少的个股。

这些个股解禁股份涉及哪些类型?据Wind数据显示,主要分为定向增发机构配售股份、首发原股东限售股份、首发战略配售股份、股权激励限售股份、股权激励一般股份、首发一般股份6种类型。

按照上述解禁类型进行统计,2月21日-25日期间,50只股票中有20只解禁股份类型属于定向增发机构配售股份,占比为40%,包括壹网壹创、神马电力、恒为科技、南大光电等个股在内。七彩化学、罗普特、三元基因、时空科技、同力股份、杰美特等14股股份的解禁类型为首发原股东限售股份,占比为28%。中国电信、超越科技、普冉股份等5股的解禁股份类型则属于首发一般股份和首发机构配售股份两种。

单日来,经Wind数据统计,2月21日是周内单日解禁公司数量的高峰日,当日有17家公司的限售股解禁,占比为34%。2月22日-25日,单日解禁公司的数量分别为5家、12家、10家、6家。

淮北矿业解禁市值居首

若以最新的收盘价计算,50只股票解禁的市值约785.38亿元。

经Wind数据统计,50只解禁股中,有35股的解禁市值超亿元,七彩化学、威派格、中国电信等9股的解禁市值超10亿元。京东方A、淮北矿业、北汽蓝谷3股不仅解禁股份数量排名居前,解禁市值同样居前。其中淮北矿业的解禁市值居首位。

Wind数据显示,2月21日,淮北矿业约

15.22亿股限售股上市流通,解禁股份的类型为定向增发机构配售股份。以淮北矿业2月18日13.26元/股的收盘价计算,淮北矿业此次限售股解禁折合市值约201.86亿元。

据了解,淮北矿业主要业务为煤炭采掘、洗选加工、销售,煤化工产品的生产、销售等业务。针对公司相关问题,北京商报记者致电淮北矿业证券部进行采访,不过对方电话未有人接听。

京东方A、北汽蓝谷2股的解禁市值也超百亿。京东方A披露的公告显示,此次申请解除限售的包括武汉产业投资发展集团有限公司JPMorgan Chase Bank, National Association J.P.Morgan Securities plc、华宝证券股份有限公司等19名股东,解除限售股份约29.32亿股对应的解禁市值约143.97亿元,北汽蓝谷约11.88亿股股份对应的解禁市值约112.64亿元。

经北京商报记者计算,京东方A、淮北矿业、北汽蓝谷3股合计解禁市值约458.47亿元,占单周50股解禁市值之和的比例约58.38%。

投融资专家许小恒认为,限售股解禁是一种选择权,不是必须执行的权利,解禁规模也不等于实际减持规模。以往经验来看,限售股解禁对股价的影响具有不确定性。限售股股东的成本相比二级市场价格存在较大折价空间,是否存在解禁动力取决于股票市值是否被高估、其股东是否有套现需求等方面。若股东对公司未来发展很有信心或公司股价并不理想,那么解禁动力也不足。面对即将巨量解禁的个股,投资者要有风险意识,但不必过度增加心理压力。需要具体问题具体分析,公司估值是否合理、未来发展空间大小才是投资者需重点关注的因素。”许小恒如是表示。北京商报记者 刘凤茹

老周侃股 Laozhou talking

企业上市不要挑战板块定位

周科竟

虎年首例IPO被否公司亚洲渔港成为了市场谈资,在公司主营业务明显不符合“三创四新”的属性下,为什么有那么多的公司想来不过是在徒劳。而类似亚洲渔港的情况也并非孤例。本栏认为,科创板、创业板都有明确的板块定位,各企业在申报上市时还是要认清自身定位,毕竟IPO排队时间以及付出的精力都不少,不要到头来因为根本性问题被否,竹篮打水一场空。

过去有一种专门的女子学校,只招收女学生,此时如果一个男学生非要上女子学校,不仅让人觉得不伦不类,而且还大概率会被学校拒收。创业板和科创板也是这样,是给科创、创新型公司设计的板块,多为有高科技含量的公司。另外,深交所还明确发布过创业板企业发行上市“负面清单”,原则上监管层不支持农林牧渔、农副食品加工、采矿、食品饮料等传统行业企业申报创业板上市,如果是传统行业的企业,应该选择主板上市。

亚洲渔港作为一家农林牧副渔企业,按照行业来看并不符合创业板上市条件,并且很有可能属于“负面清单”中所列行业。在亚洲渔港执意要上创业板后,或许有一个原因,就是公司的规模和盈利能力申报主板上市可能尚不达标,而创业板和科创板在这些问题上可以适度放松,所以公司想来碰碰运气。公司的想法或

许是有逻辑支撑的,但是这却不符合投资者和A股市场的利益。

目前排队科创板、创业板的企超500家,为什么有那么多的公司想要上科创板和创业板呢?因为这两个板块的估值更高,投资者能够给出更高的市盈率水平,所以公司更愿意上这两个板块。但如果公司看哪个板块估值高就非要上哪个板块,那么还区分板块干嘛?投资者也就不会再给出创业板、科创板更高的估值。

本栏认为,科创板、创业板高估值的一个原因是交易制度,即上市前五日的不设涨跌幅限制以及此后20%的涨跌幅幅度,这两点都吸引了投机者充分参与,所以创业板和科创板也得到了更高的估值水平。

公司有自己的九九,但是中介机构还是应该比较明白的,什么公司应该上什么板块,都是有规定的,那么亚洲渔港的保荐机构就不明白吗?或许中介机构更多的考虑是拉拢这一客户以及获得更多的保荐费用,于是冒险申报创业板,不排除创业板不行再转战主板的想法,退而求其次。

本栏认为对于这种明显存在问题的IPO申报,中介机构也应该做好“看门人”的作用,毕竟这给二级市场和投资者都带来了风险隐患。试想,如果投资者用很高的市盈率水平买入了亚洲渔港股票,那么未来总会有风险释放的时候,最终倒霉的还是普通投资者。