

# 失速的海尔金控

## 逐渐“去金融”

卖掉快捷通，是海尔金控一早就曾定下的计划。

“可能是出于大环境原因，我在2019年左右就听说有出售计划，但没想到现在才落地。”6月27日，曾在海尔金控供职多年的李华（化名）告诉北京商报记者。

令其唏嘘的还有海尔金控旗下业务乐赚金服，这也曾是海尔金控重推的一条业务线。根据李华所述及公开信息，乐赚金服起步于2014年成立的互联网理财平台“海融易”，后者是由海尔金控发起设立的，也是海尔旗下唯一一家P2P平台。

“当时集团还是比较看重海融易的，内部也在积极推进备案，另外也筹备了一系列转型方案，包括消费金融、小贷业务都有尝试。”李华说道，直到2020年4月左右，得知备案无望后，乐赚金服开始清退动作，一系列人员开始离职，很多转型动作也戛然而止。

虽然乐赚金服运营公司目前仍在存续状态，但从最新介绍来看已经撕去了所有关于金融服务的标签。

北京商报记者注意到，2020年5月，乐赚金服由“上海乐赚互联网金融信息服务有限公司”变更为“上海乐赚信息技术有限公司”，经营范围也删掉了“金融信息服务、金融业务流程外包、金融知识流程外包”等，从整个工商信息来看，再无“金融”相关字样，仅剩信息技术服务、数据处理服务等。

乐赚金服的折戟，其实只是海尔金控撕掉“金融”标签的开端。近两日，有多个接近海尔金控的人士告诉北京商报记者，虽然互金鼎盛时期，海尔金控曾被海尔集团寄以厚望，但随着后续互金整治和支付监管收紧，公司业务开展屡屡受挫，集团明显开始弱化旗下金融业务，并强调回归主业。

北京商报记者调查梳理发现，就在乐赚金服由互金平台变为信息技术平台后，紧接着2020年7月，曾在海尔金控管理下的海尔消费金融公司，法定代表人由海尔金控法定代表人谭丽霞变更为李占国；此后的2021年，海尔金控也跟进了一系列的“去金融”操作，例如

近日，一则“快捷通转让”的消息，让舆论鲜少关注的“卖家”海尔金控又重回大众视野。

北京商报记者从一位曾在海尔金控供职的人士处似乎找到了答案：“辛辛苦苦产冰箱卖冰箱的钱全被你们金融的人给霍霍了。”虽是戏言，但不难窥出其中窘况。

回望2014年，一场互联网金融风潮下，海尔也没抵挡住诱惑，成立P2P，收购支付和消金两大金融牌照，金融业务做得风生水起。

然而，随着互金整治以及支付监管收紧，重压之下，海尔退却了，在卖家电与做金融间，选择了聚焦主业。

在2021年12月，删掉了经营范围中的所有涉金融业务，变更为投资活动和数据处理服务，原有名称“海尔集团（青岛）金融控股有限公司”也变更为“海尔集团（青岛）金盈控股有限公司”。

“一系列调整可能有高层原因，听说海尔集团不让金控做太多金融相关业务，所以后来互金这块不太受重视，也可能是感知到监管政策加严，海尔金控开始了一系列削减和变更。”李华说道。

针对多位人士所述以及海尔金控一系列去金融化举措，北京商报记者多次向海尔金控求证，但均未获得正面回应，仅称“后续将坚持产融结合方向，从产业中来，到产业中去”。

## 自身业绩承压

对于海尔金控一系列动作，在业内看来，一方面是为回笼现金流，另一方面也是为甩掉包袱聚焦主业。北京商报记者进一步调查发现，这实则也与海尔金控旗下金融业务承压以及该公司战略方向相关。



压以及该公司战略方向相关。

“更名瘦身，一方面与监管要求相关。比如互金整治使得网贷模式退出舞台，金融业务必须持牌经营，金融控股公司监管办法要求未取得金融控股公司许可证的企业，名称中不得使用‘金融控股’字样，因此，海尔金控相应调整主要基于合规要求。”零壹研究院院长于百程说道。

除了客观制约外，海尔金控自身实则压力也不小。

正如李华向北京商报记者回忆：那时候集团互金业务都不怎么挣钱，内部老调侃说，我们辛辛苦苦产冰箱卖冰箱的钱全被你们金融的人给霍霍了……”虽是戏言，但不难窥出其中窘况。

另据北京商报记者获取的海尔金控2021年财报和2022年一季度报，该公司不管是营业收入还是净利润数据，较此前来看均表现得不尽如人意。例如海尔金控2021年录得营收65.09亿元，创下了近几年新低，归母净利润22.46亿元，相较上年同期的29.17亿元下

>> 海尔金控现有业务板块 <<



滑；尤其是在今年一季度，海尔金控归母净利润0.65亿元，较上一同期的8.95亿元大幅下滑92.7%。

“回笼资金也是为减少流动性压力。”中南财经政法大学数字经济研究院高级研究员金天则进一步告诉北京商报记者，减持其他机构，加快市场融资，也说明其亟须改善资金流动性，目前看海尔金控除了营收和净利润下滑较快外，现金流也已非常吃紧，因此，如何应对今年接下来的债务到期压力，也将非常困扰公司管理者。

## 产业投行怎么做

对于业绩下滑一事，北京商报记者也向海尔金控采访原因，但后者同样未给出正面回应。

不过，对于后续战略方向，海尔金控回应称，从战略上看，海尔金控是进一步聚焦金融服务实体经济，聚焦科技与数字化创新，始终秉持“产融结合”理念，主动进行资产组合调

整，进一步通过“产业投行”模式，集中资金、管理、技术等优势资源，继续致力于推动产业转型升级和实体经济高质量发展。

这一回应与海尔金控官网宣传一致。其介绍，海尔金控是海尔集团旗下的金融生态品牌，注册资本117.366亿元，目前业务涉及融资租赁、金融保理、金融科技、PE/VC投资、产业并购、资产交易等领域，资产规模超千亿元。

另在产业生态链上，覆盖的领域已有现代农业、智能制造、绿色环保、医疗健康、教育文化等50多类，为超千万家中小微企业和个人用户提供服务，带动全国近7万人实现创业。

对于其业务模式，海尔金控官网还提到，已在行业内首创“产业投行”模式，不同于传统金融机构提供资金支持，而是结合用户需求，从产业痛点切入，通过资本、科技、资源等服务企业物网转型。

易观分析金融行业高级分析师苏筱芮认为，海尔金控致力于将金融资源与产业需求进行创新融合，可以看出目前海尔金控保留的这些牌照在与主业的结合上仍具有价值。

博通咨询金融业资深分析师王蓬博则告诉北京商报记者，从牌照布局来看，小贷自新规颁发以后就呈现两极分化，大型互联网平台更希望通过消费金融牌照开展业务，从融资租赁和金融保理、股权投资等布局来看，海尔金控确实是在选择一些和主业结合更加紧密的金融选项。但要注意的是，没了支付牌照，海尔金控独立发展可能会面临更多问题，从自身来看不如原来的成色足。

“产业金融服务虽然是个苦活累活，但值得一走直下去，一方面与现有的国家政策方向相符，毕竟现在C端入口已经被瓜分得接近饱和，另一方面企业数字化相关的金融服务才刚刚起步，包括农村金融等场景也是一片蓝海，值得深耕。”王蓬博进一步称，建议海尔金控后续更多通过金融科技手段和产业结合更加紧密，更多地输出和强化科技能力。

“建议还是更多聚焦在海尔生态内的金融服务，服务好实体经济。”金天同样说道。北京商报记者 刘四红

# 倒计时！两地ETF互联互通启动在即

距5月底首次公告仅一个月，两地ETF互联互通再现最新进展。6月28日，为促进内地与香港资本市场共同发展，中国证监会、香港证监会决定批准两地交易所正式将符合条件的交易型开放式基金（以下简称“ETF”）纳入内地与香港股票市场交易互联互通机制（以下简称“互联互通”）。互联互通下的ETF交易将于2022年7月4日开始。同日，上交所、深交所、香港联交所合计87只互联互通ETF相关名单也得以公布。在业内人士看来，ETF纳入互联互通是在原有的互联互通机制上进一步深化改革，对于A股而言，未来有望吸引更多海外资金参与A股市场建设。

## 定档7月4日

时隔仅一个月，内地与香港ETF互联互通进程即迎来重磅更新。6月28日，中国证监会与香港证监会发布联合公告称，决定批准两地交易所正式将符合条件的ETF纳入内地与香港股票市场互联互通。互联互通下的ETF交易将于2022年7月4日开始。

此外，公告还明确，两地交易所、证券交易服务机构及登记结算机构应当依法履行互联互通各项职责，组织市场各方有序开展ETF纳入互联互通相关业务。证券公司（或经纪商）应当遵守相关监管规定及业务规则，加强内部控制，防范和控制风险，做好投资者教育和投资者服务，切实维护投资者合法权益。投资者应当充分了解两地市场法律法规、业务规则和实践操作的差异，审慎评估和控制风险，理性开展互联互通相关投资。同时要求市场各方应抓紧做好启动前的准备工作，确保ETF纳入互联互通顺利实施。

在川财证券研究所所长陈雳看来，对市

场而言，本次ETF纳入互联互通是在原有的互联互通机制上进一步深化改革，有利于推动内地金融市场与香港金融市场共同发展，也将给两边市场注入活力，对港股市场而言，当前承载着国内绝大多数互联网企业，具有较强的活力与投资价值，但港股通具有较高的投资门槛，而ETF互联互通将有利于内地投资者更好地参与港股市场投资；对于A股而言，ETF互联互通为外资投资内地的资产提供了便捷渠道，未来有望吸引更多海外资金参与A股市场建设。

## 首批87只ETF

值得一提的是，在两地ETF互联互通官宣定档的当日，上交所、深交所、香港联交所互联互通ETF相关名单也随之公布。其中，沪股通ETF共53只，深股通ETF共30只，覆盖上证50ETF、创业板ETF、沪深300ETF、中证500ETF等核心宽基产品，以及生物科技ETF、芯片ETF、碳中和ETF等代表性行业主题产品。港股通ETF共4只，包括盈富基金、恒生中国企业、南方恒生科技、安硕恒生科

技股票ETF。总体来看，两地首批纳入互联互通的ETF产品共计87只。

整体来看，此次披露的沪股通和深股通的83只ETF规模普遍较大。据最新披露的今年一季度的规模数据显示，华夏上证50ETF以513.32亿元暂居首位，华泰柏瑞沪深300ETF、南方中证500ETF、国泰中证全指证券公司ETF、华宝中证全指证券公司ETF分列第二位至第五位，同期规模分别为447.38亿元、402.81亿元、322.34亿元和230.47亿元。

包括上述5只ETF在内，被纳入首批互联互通名单中的共有18只ETF的一季度末规模突破100亿元，占据内地合计20只百亿股票型ETF的90%。对比之下，目前百亿ETF中，仅华夏上证科创板50ETF和易方达上证科创板50ETF尚未纳入两地ETF互联互通。

展望未来，华夏基金数量投资部总监徐猛表示，ETF纳入互联互通有望为境内ETF市场带来长期的境外资金来源。境外资管机构在参与北向股票交易的同时，也可能利用北向ETF交易来做一些流动性管理。因此，境内ETF交易量以及境外长线配置比例会逐步提升，预计1500亿—2000亿元左右的北向资金会配置到境内ETF上。此外，部分境内投资者可能会跟随北向资金去配置相关ETF。

陈雳则建议，应多关注宽基指数产品，如300ETF、50ETF、创业板ETF纳入的上市公司。ETF互联互通后，不仅有望为A股带来增量资金，也为基金投资增添了一种工具，陈雳如是表示。

北京商报记者 李海媛

# 首批8只碳中和ETF正式获批 最快下周一见

时隔两个月，首批中证上海环交所碳中和ETF（以下简称“碳中和ETF”）终于靴子落地。6月28日，北京商报记者获悉，由易方达、广发、富国、汇添富、南方、招商、工银瑞信、大成共8家基金公司申报的碳中和ETF正式获批。有公募内部人士透露，上述产品有望在下周一（7月4日）开启发售。在业内人士看来，碳中和ETF不仅为投资者进行绿色投资提供了新的分析工具和投资标的，也进一步提升了资本市场服务经济绿色转型升级的能力。

据招商基金介绍，首批8只碳中和ETF以中证上海环交所碳中和指数（以下简称“SEEE碳中和指数”）为跟踪标的，该指数是由中证指数有限公司联合上海环境能源交易所（以下简称“上海环交所”）编制开发，从碳中和的实现路径出发，应用上海环交所自主研发的碳中和行业减排模型计算碳中和贡献度，全面覆盖碳中和相关细分领域，代表性强，为投资者进行绿色投资提供了新的分析工具和投资标的。

目前，SEEE碳中和指数共有100只成分股，成分股涉及深度低碳领域及高碳减排领域两大“候选池”。其中，深度低碳领域包括清洁能源与储能、绿色交通、减碳和固碳技术等，该领域共有66只成分股入选；而高碳减排领域则包括火电、钢铁、建材、有色金属、化工、建筑等，共有34只成分股入选。

另据中证指数官网显示，截至6月28日，SEEE碳中和指数近一个月涨幅为16.36%；近一年、近三年的涨幅则分别为8.13%、33.03%。目前，SEEE碳中和指数的

前十大权重股分别为宁德时代、隆基绿能、比亚迪、紫金矿业、长江电力、东方雨虹、海螺水泥、通威股份、恩捷股份、天齐锂业。

有业内人士分析，“碳中和”是未来全球大势所趋，赛道确定性较强，存在较高的增长潜力。

富国基金ETF投资总监王乐乐也表示：“‘碳中和’的重大意义不言而喻，这是中国对世界的一个承诺，在未来约40年的推进过程中，将伴随行业级的投资机会出现。在‘碳中和’目标要求下，对传统行业和新产业都有显著影响”。

财经评论员郭施亮认为，碳中和ETF的落地，有利于推动碳中和领域发展，拓宽融资途径，提升资金利用率。由于碳中和是实现经济可持续发展的关键，投资者往往难以对碳中和概念股进行定位，而碳中和ETF的“出世”有望解决投资选择难题，满足投资者资产配置需求。

广发基金指数投资部负责人罗国庆则提到，通过布局碳中和主题指数基金的方式，一方面可以引导更多社会资金投资于对实现碳中和有贡献的上市公司中，助力国家战略的实现；另一方面，也可以通过公募基金这一普惠金融方式，方便广大投资者分享碳中和领域的投资机会。而跟踪SEEE碳中和指数的基金产品获批发行，不仅为投资者进行绿色投资提供了新的分析工具和投资标的，也进一步提升了资本市场服务经济绿色转型升级的能力，将为引导市场机构和普通投资者进行绿色投资作出巨大贡献。

北京商报记者 李海媛