

9月银行理财规模延续高增态势

含权类产品为扩容主力“控波动,控回撤”成共识

◎记者 张欣然 徐潇潇

继8月银行理财规模高增后,上海证券报记者从业内获取的最新数据显示,9月以来这一态势仍在延续。从增量结构看,含权类产品是本轮理财规模增长的重要增量来源。

不过,规模持续攀高,并未为理财公司带来明显的赚钱效应。业内人士对记者表示,规模增长要想真正转化为盈利增长,还有待机构提升投研、产品和风险管理能力。

含权类产品成为扩容主力

Wind数据显示,截至8月末,14家规模破万亿元的理财公司(6家国有行理财子公司,8家股份行理财子公司)合计存续规模约27.4万亿元,合计市场份额约80%,8月单月资金净流入超过2800亿元。

数据显示当前理财规模高增态势仍在延续。截至9月21日,普益标准数据显示:全市场存续理财产品总量为52616款,较8

月增加620款;最新存续规模总计33.9万亿元,较8月增加1686.1亿元。

中国(深圳)综合开发研究院项目研究员陈颖仪对记者表示,9月规模继续攀升,与往年同期节奏大体相当,高息定期存款到期后的再配置是重要推动因素。此外,居民和企业对理财产品的配置需求也在进一步释放,为市场提供了稳定的增量资金来源。

从增量结构看,含权类产品是本轮理财规模扩容的重要增量来源。记者获悉,9月以来,“固收+权益”类产品就已净增800亿元。今年以来,含权类理财产品的新增规模超过2万亿元。其中,“固收+权益”类产品前8个月增长约1.78万亿元,8月单月净增约1200亿元。

这或许与“固收+权益”类产品整体收益表现不错有关。Choice数据显示,截至9月21日,该类产品近1个月、近3个月、近6个月、近1年及成立以来的年化收益率均值分别为2.48%、1.03%、1.6%、2.13%和2.96%。

另外,随着美联储加息落地,理财公司顺势发力美元理财产品。据记者不完全统计,截至9月21日,有56只含“美元”字样理财产品启动募集,普遍为封闭式固收类,期限以3个月至6个月或6个月至1年为主。

增收不利背后

尽管今年以来存续产品规模持续攀升,但并没有为理财公司带来明显的赚钱效应,且净利增速分化明显。

从半年报数据来看,32家理财公司中,有23家披露了净利润数据,其中有6家净利润超过10亿元。规模居第二的信银理财,净利润15.13亿元,位居第二。中银理财、农银理财、浙银理财、平安理财的净利润同比降幅分别超过20%。

格上基金研究员焦冰对记者表示,银行理财子公司规模增长的逻辑与盈利增长的逻辑并不完全重合:前者取决于资金供给,后者

取决于机构将资金转化为收益的能力。

展望后市,银行理财市场能否保持扩容,既取决于资金端的需求变化,也取决于资产端的承接能力。

从资金端看,陈颖仪预计,理财作为存款替代的功能仍将延续,规模中枢有望继续抬升,但随着可转移资金的增量减少,增速或放缓。四季度需重点关注季末资金回表,以及债市、权益市场走势对产品净值和申购赎回的影响。

从资产端看,焦冰认为,后续规模扩张将更多受到资产端承接能力约束。理财公司要减少同质化产品,丰富策略供给,让客户与客户需求更好匹配。

在具体策略上,“控波动,控回撤”已成为不少机构的共同目标。除此之外,投资者预期管理同样重要。焦冰认为,理财公司还需让投资者理解低波动不等于没有回撤,避免客户预期与产品实际表现出现较大落差。

(上接1版)

韩国圆光大学韩中关系研究院院长柳智元说,“中美作为世界前两大经济体保持稳定经贸关系,对韩国至关重要”,期待习近平主席访美能够进一步密切中美之间的经贸联系,“为韩国和其他国家企业带来更多机遇,进而提振亚太市场的增长预期”。

今年以来,中美两国执法部门在禁毒等领域开展一系列务实合作,取得诸多成果。墨西哥城自治大学国际政治研究员爱德华多·齐利表示,“期待习近平主席的访问能进一步巩固中美在执法领域的合作,为共同解决跨国性问题、促进各国人民福祉贡献力量。”

青年交流关乎中美关系的未来。习近平主席于2023年11月提出“5年邀请5万名美国青少年来华交流学习”倡议,如今已提前两年半实现预期目标。

“5年5万”倡议带来的积极效应超越了中美两国。”加拿大滑铁卢大学瑞纳森学院院长马克·杰瑞说,各国青少年面对面交流机会越多,世界就越多在相互理解中不断发展繁荣。

在印度尼西亚安达拉斯大学校长埃夫·永内迪看来,中美两国在教育、科研等领域的交流成果,可以通过多边合作惠及包括印尼在内的更多国家。他期待习近平主席的访问推动中美青年、教育等领域合作迈向更深层次、更广领域,以开放合作连接更多国家和人民,为各国交流互鉴增添新活力。

“为开创世界更美好未来作出贡献”

今年5月,刚果(金)暴发埃博拉疫情,中国派遣医疗专家组紧急援助,美国也向刚果(金)提供相关资金支持。这让肯尼亚内罗毕大学国际问题学者莱米·穆拉库想起,在2014年暴发的西非埃博拉疫情中,中美曾联手帮助利比里亚等非洲国家抗击埃博拉疫情,取得显著成果。

“中美在非洲防控埃博拉等传染病方面开展富有成效的合作,为当地公共卫生作出了重要贡献。”穆拉库说,期待习近平主席此次访美能成为两国在卫生防疫领域继续加强合作的重要契机,为维护全球公共卫生安全贡献力量。

中美同为世界上有重要影响力的大国,在应对全球性挑战中肩负责任。从开展反恐合作,到合力应对国际金融危机,再到共同阻击埃博拉疫情,中美曾多次携手,共同迎接风险与挑战。多国人士期待,习近平主席的访问能推动中美在事关人类生存和发展的议题上加强协调与合作。

在5月的会晤中,中美元首就人工智能问题进行了建设性交流,同意开展人工智能政府间对话。马来西亚科技与创新部长郑立慷对此十分关注。“中美在该领域加强对话与合作,有助于在全球范围内建立人工智能的安全标准、伦理原则和治理机制。”郑立慷说,“期待中美通过合作将人工智能技术进步转化为全人类共享的发展机遇。”

澳大利亚中国工商业委员会全国委员会前理事达里尔·格皮说,希望中美在合作应对气候变化方面迈出新步伐,相信习近平主席的访问“将推动中美为长久的气候合作创造条件”。

欧盟前外交与安全政策高级代表哈维尔·索拉纳说,期待中美“以全球性问题为导向,建立妥善处理、支持合作的框架,这能让双方外交沟通常态化,有助于降低意外和 risk。”

“我对中美合作共同应对全球性挑战持乐观态度。”科特迪瓦前国民会议员帕斯卡尔·塞里说,“期待习近平主席此次访美能推动中美进一步扩大共识、携手合作,为开创世界更美好未来作出贡献。”

湖北证监局：用好股票回购增持再贷款工具助力辖区资本市场高质量发展

◎记者 丁鹏

股票回购增持再贷款是赋能资本市场高质量发展的重要创新政策。为推动该政策更好地落地湖北、服务湖北,湖北证监局结合辖区资本市场发展实际,精准施策,靠前服务,全力推动辖区上市公司和主要股东加大股份回购增持力度。自该政策实施以来,湖北辖区累计有31家次上市公司开展股票回购增持再贷款业务,核定贷款金额上限达64.1亿元。其中,华康洁净、光电股份、力源信息、华新建材等公司多次灵活运用该项政策工具。

据介绍,湖北证监局坚持监管与服务双向发力,畅通政策红利直达企业的“最后一公里”,全力推动回购增持再贷款政策在辖区落地见效。

一是全面摸清企业底数。系统梳理辖区上市公司及主要股东回购、增持意向,建立分层分类的意向企业储备清单。同时通过实地走访、专题座谈、线上宣讲培训等多种形式,全方位解读政策,引导上市公司结合自身经营现状,合理运用政策工具。

二是深化跨部门协同联动。主动对接中国人民银行湖北省分行,聚焦业务审核关键环节,严格把控申报数据的准确性、完整性、合规性,实时同步审核进度,及时解决审核难题,有效提升审核效率。

三是强化全流程监管服务。持续压实上市公司主体责任,督促企业严格执行回购增持相关监管规定,规范专用证券账户开立、使用与管理,坚守贷款资金“专款专用,封闭运行”的监管底线,保障各项业务合规有序开展。对获批企业建立跟踪机制,动态掌握企业提款、用款情况,确保政策红利直达实体经济。

下一步,湖北证监局将持续深化股票回购增持再贷款政策落地工作,持续扩面增量,提质增效,推动更多符合条件的上市公司用好、活用政策工具,不断提升上市公司质量,助力湖北资本市场高质量发展。

2026南京金洽会举行 80个重点项目集中展示

◎记者 仲青

9月23日,连续举办37年的南京金秋经贸洽谈会(简称“金洽会”)再次如约而至,800余位海内外嘉宾齐聚金陵,共话开放新机,共创消费蓝海,共赢出海未来。今年大会围绕“以双向开放扩大合作共赢,以科技护航助力企业出海领航”主题,现场发布了南京科技创新成果产业化清单和“1+4+N”出海服务体系,并成立南京企业出海服务联盟。项目展示环节,大会现场展示重点项目共计80个,总投资821.51亿元,紧扣产业、科技、服务业三大招商赛道。

在这里,南京链接全球

作为南京历史最久、规模最大、影响力最强的经贸交流会,金洽会始终是南京展示城市投资势能、链接全球要素资源、深化双向经贸合作的核心平台。本届大会紧扣高水平开放、高质量出海、高品质消费主线,集中展示南京高质量发展成果,呈现新质生产力培育、产业强链补链、外资集聚与本土企业出海、营商环境迭代升级等方面的扎实进展。

上海证券报记者了解到,金洽会作为南京对外开放的金字招牌,约60%的“三资”企业、80%的合同外资金额和90%的超千万美元外资项目直接受益于此。在本届大会上,巴斯夫、沃尔玛、加拿大鹅等头部企业代表到场交流,介绍投资南京、加码南京的计划和愿景。大会还邀请埃及及相关机构嘉宾参会,南京将以此为契机,深化与埃及及北非地区的经

贸往来,助推南京企业开拓中东、北非市场,推动两地在产业、贸易、企业层面开展更深层次的合作。

本次大会专门设立了南京市经贸合作成果展。从前沿科创赛道的加速突围,到优势产业链的强链补链;从外资外企深耕布局、增资扩产,到本土企业扬帆出海、双向赋能;从城市营商环境的持续迭代升级,到区域协同、国际合作的纵深拓展——全景呈现了近年来南京锁定高质量发展、聚力新质生产力培育、深耕高水平对外开放的扎实成效。

科技创新是驱动经济发展的核心动力,也是增强经济韧性、释放发展潜力的关键支撑。在大会现场,“基带电路AI自动设计工具链”“1000计算量子比特专用量子计算机”“航空高端特种玻璃纤维织物”“全自主工业无人机作业系统”“非侵入式脑机接口康复训练系统”等一批具有产业化基础的科技创新成果发布。

为打通实验室成果走向产业一线的转化通道,推动创新势能加快转化为现实生产力,大会还发布了科技创新成果产业化清单,系统归集全市优质科创资源,打通从科研攻关、成果转化到市场落地的完整链路,切实以科技创新赋能产业迭代、引领城市高质量发展。

“1+4+N”体系护航企业出海

站在新起点、新高度上,南京与世界共赴合作之约。本次大会还展示了一批科技含量高、产业带动强、发展前景好的重点项目,共计80个,总投资821.51亿元。

据了解,这批项目紧扣南京“1026”先进制造业集群体系,集中在集成电路、新材料、智能制造装备、智能电网、生物医药、新一代



信息通信等核心赛道,产业集聚效应持续增强。其中,以软件信息服务、集成电路为代表的人工智能相关产业表现尤为突出,产业集群正在加速成形。

为精准打通企业出海全链条堵点、破解发展痛点,大会推出南京市“1+4+N”企业出海服务体系,并成立南京市企业出海服务联盟,即:通过构建“1”套政务中枢掌舵领航,实施全市企业出海专班工作机制,上线“金陵启航”企业出海综合服务平台;整合“4”大实体载体保驾护航,深耕中亚、中东、北非等重点市场,将服务延至海外一线;汇聚“N”类市场化资源赋能,集聚跨境电商平台、信保金融、涉外法务、国际物流、高

赛项清单里的产业密码

(上接1版)

转场到“重型车辆维修”项目赛场,柳工的重型车辆十分醒目。柳工服务总监黄光周对记者表示:“重型车辆维修是世赛的经典比赛项目,其内容紧跟行业技术发展步伐,体现了从机械式、电控化到电动化、智能化的演进路径。这种技术标准的不断提升,反映了工程机械行业向绿色、智能转型的整体趋势。”

捷安高科为轨道车辆技术、飞机维修两大核心赛项提供支持保障。该公司副总经理、总工程师朱运兰对记者介绍,本届世赛新增轨道车辆技术比赛项目由捷安高科联合中国中车于2020年成功申报,实现了轨道交通领域在世赛赛项清单中从0到1的突破。“世赛

的大舞台,不仅展示了中国的产业实力,更将中国轨道交通技术能标准进一步推向国际,有助于职业院校和企业把握人才培养方向,促进复合型高端系统人才成长。”他说。

技能评价的“数智”密码

如果说高端制造赛项体现的是产业转型的“硬趋势”,那么AI在本届世赛中的存在方式,则揭示了数字时代技能评价的“软逻辑”。

在业内看来,本届世赛堪称“AI浓度最高的一届”。但AI的存在方式不是单独设项,而是嵌入评分结构。

例如,智慧安防技术项目中,比赛评分中

硬件安装仅占15%,软件配置、运行维护和优化调试占85%,这就要求选手同时掌握硬件操作、编程和网络安全等技术。

软件测试项目中,竞赛模拟真实软件测试流程,选手设计测试用例、执行手动与自动化测试、识别并报告缺陷、验证修复,全程遵循行业测试标准与质量保证流程。

数字交互媒体设计赛项要求选手独立完成从接单、创意思维、视觉设计到交互界面的全过程,打造数智化、沉浸式交互体验作品,掌握AIGC技术、虚拟元宇宙等新兴技术,做到技术与艺术的平衡与融合。

世赛技术支持方、上海南湖职业技术学院数字媒体技术专任教师杨蓝婷对记者表示:数

字交互媒体设计项目本质上是对创意与技术融合能力的考验,参赛者既要拥有超越AI的原创构思能力,又要能熟练运用AI作为辅助工具,将技术创新与设计思维相互结合,实现更具表现力和用户价值的设计成果。

“世赛考核的,不是你会不会用AI,而是在AI深度嵌入的工作流中,你能否做出专业判断。这就是未来的产业机遇。”杨蓝婷说。

在江苏华恒数字科技有限公司售前工程师朱涵看来,如果“善用AI的人”成为产业效能的瓶颈,那么人力资本投资本身就会成为一个可被定价的赛道。对于提供AI实训设备、课程内容、认证体系的企业,这也将是一条从赛事标准到商业订单的清晰路径。

债市迈向更深层次互联互通

(上接1版)将“南向通”债券纳入回购支持范围,产品范围拓展至港币债券和人民币债券相关产品,并辐射澳门债券市场。香港金融管理局总裁余伟文也透露,香港金管局今年开始也将进一步优化“南向通”做市商管理。

一系列扩容举措,不仅为境内资金配置离岸债券打开了更广阔的空间,也意味着制度建设已从“扩主体”向“建生态”延伸。

徐肇廷认为,此次扩容标志着“南向通”已从单一的境外人民币债券交易通道,升级为服务境内机构的综合性多币种固收配置平台,既有效满足了国内机构对全球资产多元化配置日益增长的需求,也可不断夯实香港

离岸固收市场基础设施建设。

景顺亚太区固定收益投资组合主管林纯晖对记者表示,完善回购市场基础设施的相关举措,是“南向通”市场生态优化的重要一环。发展回购机制有助于提升市场流动性,使符合条件的债券不仅能够作为投资资产,也能够作为流动性融资资产,进而增强离岸债券市场对内地投资者的吸引力。

彭博大中华区总裁汪大海认为,随着“南向通”持续优化扩容,投资者将拥有更加多元的资产配置选择,并有望进一步提升香港离岸人民币债券市场的深度和流动性,推动境内外人民币债券市场更深层次的互联互通。

展望下一程:互联互通继续深化

站在五周年的节点回望与前瞻,“南向通”的未来图景已然清晰。

从政策层面看,“十五五”规划纲要明确提出“发展人民币离岸市场”。近日发布的香港特区首个五年规划亦提出,香港将强化全球离岸人民币业务枢纽、国际资产及财富管理中心、国际风险管理中心功能,优化股票和债券市场。香港特区行政长官李家超9月16日表示,香港将优化其国际债券市场。完善债券通,持续推进“南向通”在投资规模、投资者范围、产品、交易安排等方面的优化扩容。

明确的政策方向,为“南向通”释放发展