

资管新规落地近两月，银行理财还“香”吗？ 大额存单抢手 结构性存款“降温”

“有一天晚上12点过，一个阿姨(客户)给我打电话，说她在网络短视频中看到专家称理财产品不能买了，‘可能会让你血本无归’。”自1月1日资管新规正式实行以来，至今已快两个月了，但仍有投资者对新规的理解存在误区，一位银行理财经理对此表示很无奈。

2018年4月，《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》(简称“资管新规”)出台，其中明确要求，银行理财要打破刚性兑付，破除多层嵌套与禁止资金池模式，实现净值化转型，保本型等违规理财产品必须退出。在过渡期平稳结束后，资管新规今年1月1日起正式实施。

新规落地后，投资者该如何适应全新的理财市场？成都的投资者更偏爱哪类投资产品？就此，华西都市报、封面新闻记者走访了成都市区多家银行网点进行了解。



资管新规正式实施以来，银行理财行业动作频频。(资料图据新华社)

银行理财产品不再保本

记者先后走访了位于成都市区的8个银行网点，在咨询理财产品时，银行理财经理都会明确告知，理财产品目前基本都转为净值型，不承诺保本，这也是资管新规落地后最大的变化。

“以前其实也不保本，只是银行有一个资金池，不管实际投资是亏是赚，产品到期后，银行都会按照承诺的收益率兑现。”光大银行成都某网点理财经理说，现在则不同了，投资团队会根据过往历史业绩和当前市场研判，对每个产品给出一个业绩比较基准，但这并不等于到期收益。

另一位国有银行理财经理同样强调，业绩比较基准只是作为参考，最终业绩不一定能达到，甚至有可能出现亏损，客户需自负盈亏。

“亏损可能性有多大？”该理财经理并未直接回答，而是建议选择风险等级较低的理财产品。她向记者介绍了一款2R稳健型产品，成立以来年化收益率为3.76%。“实际收益可能更高，也可能更低，都不敢保证。”她说。

此外，资管新规带来的另一大变化就是银行不能自发行理财产品了，只能由银行成立的理财子公司发行，由银行代销。“这就是手机银行APP上展示的理财产品都会显示‘代销’二字的原因。”一位银行理财经理解释说。

更多人开始偏向于长期投资

“现在，理财产品的收益率波动变大了，还是有很多人接受不了。”一位银行理财经理说，尤其是一些年纪比较大的客户，投资风格偏保守，对于这类客户一般会推荐保本型产品。

在记者走访过程中，银行理财经理提到最多的是大额存单，优点是能提前锁定收益。目前，中国银行个人大额存单20万



在成都某银行网点内，存款产品介绍摆在醒目位置。

元起存，3年期年利率最高为3.35%。工商银行成都某网点客户经理表示，如果大额存单在50万元以上，利率还可以上浮。“听说有的银行的大额存单抢不到？”对于这个问题，该理财经理表示：“金额较大的大额存单确实比较抢手。”

相比之下，个别地方性商业银行推出的大额存单利率更高。记者在成都银行一网点看到，该行推出的20万元大额存单，3年期最高年化收益率能达到3.55%。

“以前客户更偏爱短期理财产品，但随着收益率一路下调，现在更多人开始偏向于长期投资。”一位银行理财经理说。

据了解，对于资金流动性要求较高的客户，目前银行理财经理多会推荐现金管理类理财产品，可随时申赎，这类产品年轻人购买得比较多；如果投资时长在一年左右，则推荐净值型理财或基金产品。“经过前期大跌，有的权益类产品已处在低位，目前可以逐步加仓。”一位银行理财经理说，如果投资时长在5年以上，则会推荐

银保类产品。

“目前哪种理财产品更受欢迎？”对于这一问题，大多数银行理财经理表示，主要还是看个人情况，包括风险承受能力、投资金额、投资时长等，同时建议如果想获得更高收益，可以一部分配置权益投资，一部分配置保本型产品。

结构性存款收益可能还会降

之前，随着保本型理财产品逐渐减少，结构性存款曾被银行作为“揽储利器”，受到不少投资者青睐。如今，结构性存款似乎不再吃香。在记者走访的8个银行网点中，只有2位银行理财经理主动介绍了这一产品。

据了解，结构性存款挂钩黄金、汇率的比较多，投资时间多为3个月、6个月，相比净值型产品，最大的优势是保本。“你看这个产品的说明书上都明确写了，银行向该存款人提供本金完全保障。”一位银行理财经理打开手机银行APP向记者展示。

但有银行理财经理表示，结构性存款产品收益率确实有所下降，以前年化收益率能达到4%以上，现在最高一档的年化收益率只有3.25%，最低为1.68%。

从央行公布的数据来看，近年来结构性存款规模也有所下降。2019年1月份，我国商业银行结构性存款总规模为10.98万亿，环比增长14.19%，同比增长37.67%，并创历史新高。继2018年8月份和9月份规模突破10万亿元后，第三次超过10万亿元，并且创历史新高。

而截至2021年12月末，中资全国性银行结构性存款余额为5.08万亿元，环比下降6.94%，同比下降21.09%。

融360数字科技研究院发布的报告指出，和银行一般定期存款相比，结构性存款的成本偏高，未来收益率存在下降的可能。

华西都市报-封面新闻记者 熊英英

个人收款码不停用 自愿升级个人经营收款码

22日，中国支付清算协会、微信支付、支付宝分别发布公告，对优化条码支付提出了一系列举措，其中新设的“个人经营收款码”引起普遍关注。

个人收款码还能用吗？哪些人可以使用个人经营收款码？用户成本会增加吗？记者采访中国支付清算协会有关负责人，对热点问题进行了权威解读。

在早点摊点份煎饼果子，对着摊主塑封的二维码扫码付款；在菜市场买菜，扫一下“码牌”进行支付；在夜市淘到心仪物件，通过商贩打印好的二维码扫码支付……

3月1日起，对消费者而言，这些熟悉的支付体验没什么改变，二维码收款依然能够满足支付需求。不同的是，在支付机构的后台，部分商户会从此前的个人收款码转为个人经营收款码或商户收款码。

去年10月，人民银行发布《中国人民银行关于加强支付受理终端及相关业务管理的通知》，对收款条码支付提出一系列管理要求，并将于今年3月1日起施行。按照相关要求，“具有明显经营活动特征”的用户通过收款服务机构(如微信、支付宝等)申请转为商用收款码。

按照人民银行有关规定，支付协会提出了行业自律建议，专设“个人经营收款码”，微信支付和支付宝将于3月1日起提供个人收款码升级邀约服务。

使用个人经营收款码有何好处？支付协会有关负责人告诉记者，一方面，个人经营收款码可接受信用卡付款，还可以获得账务管理、交易对账、特定营销等增值服务。另一方面，个人经营收款码还能更好地实现交易风险防控，更有效地保障用户资金安全。

支付宝公告称，升级后，用户原有的收钱免费、提现免费等权益将继续享有，还将会享有更高的“敢收敢赔”保障额度等权益。微信支付则表示，可提供经营账本、经营分析等服务。

随着3月临近，不少摊主、商贩格外关心自己是否需要转码。支付协会公告明确表示，用户可以自由选择使用新设的个人经营收款码。

也就是说，用户是否新设个人经营收款码，自己说了算。支付协会有关负责人表示，鼓励和引导“具有明显经营活动特征”的用户使用个人经营收款码，但绝非强制性的“一刀切”，绝大部分用户不受影响，特别是零星销售自己生产的季节性农副产品或自身手工小商品的乡镇居民、城市地摊流动商贩等用户基本不受影响。

微信支付的公告表示，3月1日之后，结合用户收款情况，将陆续通过微信收款助手消息通知等方式发出邀请，在用户自愿情况下提供个人经营收款码。支付宝也表示，将结合用户的收款特征，对用户发出个人收款码升级邀请。

如果不想申请个人经营收款码，现有个人收款码也不是不能用了。微信支付和支付宝也表示，3月1日之后，不管是否升级，个人收款码都可以继续使用。

据新华社

问：周三沪指高开，盘中震荡走高，收盘上涨，你怎么看？

答：市场周三集体回升，创业板指收涨2.82%，盘面上，成长赛道股全面反弹，半导体、“东数西算”、教育等板块表现较好，北上资金净买入约14亿元。截至收盘，两市涨停90只，跌停3只。从技术上看，沪深股指收复5日、10日、20日均线，两市合计成交10409亿元环比增加；60分钟图显示，各股指均收复5小时、60小时均线，60分钟MACD指标重新金叉；从形态来看，市场如预期出现反包走势，还回补

白杰品股反包

了此前的缺口，两市成交时隔1个月重回万亿元，说明市场信心正在恢复，而创业板指最后一个收复60小时均线也标志着市场全面转强。期指市场，各期指合约累计成交、持仓均减少，各合约负溢价水平整体略有增加。综合来看，各股指技术形态得到全面修复，市场重回反弹轨迹，后市迎来加速契机。

资产：周三按计划以42.7元均价卖出通威股份10万股；另以192.5元均价买入

五粮液2万股，之后以196.2元均价卖出2万股。目前持有泽达易盛(688555)8万股，华创阳安(600155)88万股，徐工机械(000425)70万股，复旦复华(600624)33万股，五粮液(000858)2万股。资金余额6960839.69元，总净值27690439.69元，盈利13745.22%。

周四操作计划：拟择机买入华宇软件(300271)不超10%仓位，看好公司在大数据题材上的想象空间。五粮液拟先买后卖做差价，华创阳安、复旦复华、徐工机械、泽达易盛拟持股待涨。

胡俊杰