



靴子终有落地时。今年国庆长假前夕，酝酿已久的《商业银行理财业务监督管理办法》(以下简称“理财新规”)终于正式开始实施。记者本周了解到，国庆长假后，市内多家银行已经按照新规规定，调整了部分理财产品的投资门槛，将购买起点从5万元调低至1万元。有市民投资者向记者表示，面对目前不断走低的预期收益率，他们更担心投资门槛降低将进一步降低银行理财产品的收益。

记者 梁展宏

投资门槛与收益齐降低?

银行理财新规正式落地：市内多家银行下调理财产品购买门槛至1万元

记者观察

新规落地市内银行积极响应

从记者节后咨询市内多家银行的情况来看，对于节前出台的银行理财新规，不少银行已快速反应，建行、农行、中行、招行和交行等商业银行已经调整了部分理财产品的投资门槛，将购买起点从5万元调低至1万元。

譬如，建设银行在国庆长假前已率先将“乾元-惠享(季季富)”理财产品购买起点调低至1万元。随后，农行、中行、招行和交行也纷纷宣布下调旗下多个理财产品购买门槛。其中，农行此次调整的理财产品多达43只，产品类别涵盖了现金管理类、股票指数挂钩类、白糖和黄金期货挂钩类、法人专属类理财产品，还包括了一些外币理财产品；中行涉及产品主要是3只“中银日积月累”系列产品，

以及2只“中银策略”系列产品。值得注意的是，农行和中行调整的产品均于10月1日起生效。交通银行也宣布自10月8日起对部分面向个人客户销售的存量及在售公募理财产品起售金额调整为1万元起，同时也调整了部分结构性存款产品的起存金额。

除了国有大行以外，股份行也迅速反应。招商银行国庆长假前也发布公告称，将从10月9日起对零售渠道、私人银行渠道、公司渠道、同业渠道在售公募现金管理类部分理财产品销售起点等要素进行批量调整。

记者从当前各家银行调整的情况了解到，银行在售的公募理财产品、现金管理类产品，以及结构性存款产品等是理财新规下调整的重

点。而且上述银行均采用分批调整的策略，对部分公募理财产品率先进行调整。

“降低银行理财产品门槛的目的，是为了进一步贯彻国家普惠金融的政策，让更多的资金通过银行流向实体经济。”石岐区一家股份制银行的理财经理李俊源(接受记者要求化名)向记者表示，其实早在理财新规面世时，银行就已经一直在按监管要求提前准备。从政策效果来看，理财新规与资管新规其实是在共同构成银行开展理财业务的新守则。当中包括区分公募和私募理财产品，加强投资者适当性管理；规范产品运作，实行净值化管理；规范资金池运作，防范“影子银行”风险等。

抢食基金份额还是互惠共赢？业内表示有待观察

除了降低投资金额门槛外，本次理财新规的另外一个备受关注的改革点，在于新规允许银行理财投资公募基金，实现间接投资股市。对于目前行业景气度并不佳的基金市场而言，银行理财资金允许入市无疑是一个明显的潜在利好。

对此，诺亚财富中山分公司方面向记者表示，新规落实后，公募基金产品纳入银行理财投资范围，有利于公募行业增加和规范机构资金来源，因此银行理财和公募基金合作空间肯定会加大，如委托投资，以及直接投资股票基金间接参与股市投资等。特别是与大型银行合作较多的大型公募机构，绩优基金有望受益，有利于两类资管机构的专业化分工。

不过随着投资金额门槛的降低，加上允许资金进入股市，目前市场开始出现舆论声音：银行、基金公司在加大合作力度的同时，银行理财产品会否反过来抢食稳健型基金的市场份额？

对此，本地券商业资深分析人士黎文仕认为，对于多年来投资渠道相对较窄的银行理财产品而言，允许资金进入资本市场无疑意味着产品丰富性的增加。不过，虽然银行理财可以借道公募基金投资股市肯定是利好，但在银行理财产品投资中加入权益类基金，会加大银行理财产品的净值波动幅度。目前购买银行公募理财产品的大多数投资者风险偏好较低，追求中长期稳定收益。因此，银行理财究竟能给权益类基金带来多大的增

量基金，现阶段仍难预测。至少近期股市的表现来看，在客户目前只接受确定收益大背景下，短期内理财资金进入股市意愿肯定不强。

而上述股份制银行分析人士李俊源则认为，如果说未来银行理财资金有机会抢食基金份额的话，其主要发力点有可能会在银行成立理财子公司(公司化运作)后。由于通过理财子公司发行的理财产品，届时其零售渠道、操作风格可能与基金公司较为接近，综合实力较强的银行理财子公司自然会拥有更好的市场竞争力。反观一些规模较小的银行理财业务有可能会逐步退市，一些中小银行可能会反过来成为理财产品代销商，从而获取佣金收益。

阅读延伸 | 降准将让银行理财收益继续受压

国庆长假最后一天，央行宣布从10月15日起下调银行人民币存款准备金率1个百分点，这也是央行年内的第四次降准。根据以往经验，本次旨在增加市场资金流动性的降准，会对银行理财产品收益率产生影响。

记者在上月下旬的采访中曾了解到，进入二季度以来，国内银行理

财产品收益率此前已出现一轮较明显的下降。公开数据显示，银行理财在今年2月平均预期收益率达到4.91%的高点后连续7个月下跌，部分国有商业银行中期(3至6个月)理财产品预期年化收益率降至4%附近。在中山，目前不少银行6与12个月理财产品的收益率已经没有太大的差别。

“降准后的几个月内，银行理财收益率下跌态势会逐渐呈现，这在前几次降准后已有所反映。”诺亚财富中山分公司的市场分析师向记者表示，受宏观经济大环境的影响，其实目前理财行业的收益都处于下降通道，加上降准的到来，呼吁投资者对理财收益率的阶段走低需理性看待。

助力小微企业解决融资难题

中山农行推出多种普惠信贷创新服务

商报讯(记者 梁展宏)据悉，为积极缓解小微企业融资难、融资贵问题，中山农行推出了各类小微企业普惠信贷创新产品，为满足条件的小微企业提供全方位金融信贷服务。

其中，“微捷贷”是该行首款小微企业线上贷款产品，对比以往的信贷产品，它具备以下特点：一是全线上操作，从申请贷款到放款仅需几分钟；二是纯信用贷款，无需企业提供任何抵押物、质押物和担保人；三是无需企业提供任何纸质资料和电子资料；四是贷款额度循环使用，随借随还，按日计息；五是响应国家普惠金融政策，执行普惠金融优惠利率。自今年8月份推出以来，该产品在不到一个月就为近100户本地小微企业提供约2000万元的贷款支持。

除了“微捷贷”，该行还相继推出了税银通、结算通、工资贷三款特色信用贷款产品，单户额度从200万元到300万元不等，执行普惠金融优惠利率，满足广大小微企业融资需求。三款产品分别从企业纳税、日常结算和代发工资三种方式核定授信额度，对比传统信贷业务，企业无须提供抵押担保，审批流程极大简化，企业获贷周期大幅度缩短，有效解决小微企业燃眉之急，未来还将逐步实现线上化。仅仅两个月的时间，该行已投放结算通、税银通、工资贷等新产品20多户，金额共计近4000万元。

和胜股份收购新马精密股权

商报讯(记者 梁展宏)和胜股份日前发布公告，称公司董事会审议通过向新马精密增资并购买股权的议案。

记者从公告了解到，新马精密经营范围为新型电子元器件(光电子器件、敏感元器件及传感器)的制造与销售；新型精密仪表、仪器的制造与销售；汽车精密零配件的制造与销售。本次和胜股份将使用自有资金6000万元向新马精密增资，同时，经6位新马精密股东同意，在前述增资完成后60日内，在各方未违反《增资协议》约定的相关声明与保证等条款的情况下，将其持有的新马精密的全部股份(共计2099000股)转让给公司，转让价格3.5元/股，转让价款共计73465万元。转让完成后，公司将持有新马精密55.6%的股权。2018年上半年，新马精密实现营业收入8351.67万元，实现净利润-476.81万元。

公告表示，新马精密主要经营汽车精密零配件的制造与销售，随着公司新能源汽车零部件业务的快速发展，本次投资新马精密有利于公司配套子公司江苏和胜新能源汽车布局华东地区市场在汽车零部件的业务和在铝制品行业深加工领域的发展。

“南方养老2035”本月15日起发售

近日，南方基金打造的南方养老目标日期2035三年持有期混合型证券投资基金(以下简称“南方养老2035”，代码：A类006290 C类006291)于10月15日至11月2日期间正式发售，该基金托管于工商银行，投资者可通过银行、券商、第三方销售以及南方基金直销等渠道认购。据“南方养老2035”拟任基金经理黄俊介绍，“南方养老2035”基金采取FOF的运作模式，不仅可以力争获得资产配置的常规收益，还可以通过持有优秀的主动型子基金，尽量获取额外的超额收益。

梓宣