

理财产品“破净”，收益何时回暖？

建议投资者结合自身风险偏好选择产品

■潘婷

今年以来A股市场回调不断，与此同时，部分银行理财产品也出现浮亏。

近期净值型银行理财产品亏损的原因有哪些？银行理财产品收益率下行的趋势何时能缓解？在目前的市场行情下，投资者应如何投资？

1600余只存续理财产品“破净”

包括工银理财、中银理财、建信理财等多家银行理财子公司均存在不同程度的理财产品“破净”现象。

以工银理财为例，中国理财网显示，工银理财·全球安盈固定收益类封闭式理财产品(21GS8150)产品净值已跌至0.8771，累计净值也为0.8771，该理财产品的风险等

级为三级(中)。此外，中银理财—消费精选混合类(封闭式)2021年01期理财产品净值也跌至0.9650，累计净值同样为0.9650，风险等级同样为三级(中)。

此外，还有部分理财产品净值虽然还没有跌至1以下，但3月以来下跌明显。

中国理财网显示，目前共有逾3万只存续期理财产品，其中累计净值低于1的有1676只，占比超5%。

业内人士表示，在资管新规落地、净值化转型不断深化的大背景下，银行理财出现业绩方面的波动属于正常现象，这既与近期资本市场表现不振存在关联，也与部分银行理财产品具体的风险等级、资金投向等挂钩。

招商证券银行业首席分析师廖志明表示，近一段时间混合类、

固收类理财收益相对比较低，背后跟资管新规过渡期结束，整个银行理财产品采用公允价值估值的比例不断提升有关系。从2月初到现在的一个多月，不论是债券市场还是股票市场都有比较大的回调。这两天可能债券市场会相对好一些，前一阵子整个债券市场跌幅比较明显，导致整个固收理财收益也比较低。因为固收理财产品更多的是采用市值法估值，债券价格下跌的话，固收理财收益也会受到比较大的影响。股票市场年初到现在跌幅也比较大，对银行理财也是造成了比较大的影响。

分析师:建议投资者结合自身风险偏好选择产品

在目前的市场行情下，投资者应如何投资？

廖志明表示，随着整个银行理财规范运行之后，对个人投资银行理财的难度也有所提升，所以建议各位投资者结合自己的风险偏好情况选择产品，要仔细考量到底是买固收理财，还是买固收理财中的现金管理类。

现金管理类产品虽然收益不高，但稳定。对比最近大部分理财产品收益下行比较明显，现金管理类理财产品的收益比较稳定且收益不错，流动性也好。投资者要考虑自己能否承受净值波动，对于风险偏好比较低的投资者，建议买固收类理财，再买一些现金管理类理财。结合资金闲置时间考虑理财产品的期限长短，如果暂时不需要用，可以买一些期限长的理财，虽然短期收益是波动的，但其实固收类理财最终的收益还是比较稳健的，风险可控。

此外，专业人士表示，在目前的市场行情下，投资者一是要关注具体产品的风险等级，对于风险承受能力一般的投资者，建议选择中低风险产品，二是要避免将自身过多的资金用于投资理财，尤其是在疫情严峻的大环境下，尽量保持充足的现金流以防范外部风险。

那么，银行理财产品收益率下行的趋势何时能缓解？

廖志明认为，预计这周固收类理财产品的收益率就会明显改善，因为最近两天债券市场收益由之前的下跌转为上涨，上涨比较明显。但是投资股票的理财产品可能还存在一定压力，股市下跌也是比较明显的。所以，不同类型的理财产品收益率表现分化会比较，但很多投股票的混合类理财产品收益什么时候改善，主要取决于股市什么时候能够反弹。

■温源

针对部分消费者频繁、叠加使用消费信贷，易引发过度负债、征信受损等风险，银保监会消费者权益保护局14日发布风险提示，提醒消费者远离过度借贷营销陷阱，防范过度信贷风险。

当前，信用卡、小额信贷等个人消费信贷服务与各种消费场景深度绑定，一定程度上便利了生活、减轻了即时的支付压力，但消费者若频繁、叠加使用消费信贷，易引发过度负债、征信受损等风险。据悉，近年来，时有消费者投诉反映过度授信、信用卡分期手续费或违约金高、暴力催收等。此外，一些商家诱导消费者以贷款或透支方式预付费用，后因各种原因不能持续经营，导致消费者不仅无法享受本已购买的服务，还要面临还款压力和维权困难。

据了解，这些诱导行为包括，一是诱导消费者办理贷款、信用卡分期等业务，侵害消费者知情权和自主选择权。如以“优惠”等说辞包装小额信贷、信用卡分期服务；或是价格公示不透明，不明示贷款或分期

服务年化利率等。二是诱导消费者超前消费，致使消费者出现过度信贷、负债超出个人负担能力等风险。三是诱导消费者把消费贷款用于非消费领域，比如买房、炒股、理财、偿还其他贷款等，扰乱了金融市场正常秩序。四是过度收集个人信息，侵害消费者个人信息安全权。

针对上述问题，银保监会消费者权益保护局提醒消费者要坚持量入为出的消费观，合理使用信用卡、小额信贷等服务，在不超出个人和家庭负担能力的基础上，合理发挥消费信贷产品的消费支持作用，养成良好的消费还款习惯；要从正规金融机构、正规渠道获取信贷服务，不把消费信贷用于非消费领域，警惕贷款营销宣传中降低贷款门槛、隐瞒实际息费标准等手段，不要轻信非法网络借贷虚假宣传，远离不良校园贷、套路贷等掠夺性贷款侵害。同时，要提高保护个人信息安全意识，认真阅读合同条款，不随意签字授权，注意保管好个人重要证件、账号密码，验证码、人脸识别等信息，一旦发现侵害自身合法权益的行为，要及时选择合法途径维权。

假网站假首席“坑你没商量”

证券业高频打假

■刘艺文

对证券业而言，打假是一个老话题，更是需要长期坚持做的事。

近日，不少券商发布了《关于警惕不法分子假冒××证券名义进行非法证券活动的风险提示公告》。这些公告称，近期，发现不法分子假冒公司名义，通过假冒网站、假冒APP、假冒工作人员等形式从事非法证券活动，严重损害广大投资者合法权益和公司品牌声誉。

公告特别提醒投资者应提高警惕，防范非法证券活动，提高对非法证券活动的辨别能力，保护自身财产安全。

据了解，这些假冒网站、

假冒APP、假冒工作人员在骗取投资者信任后，会以“牛股”“涨停板”等噱头诱导投资者在虚假平台进行转账投资，从而骗取钱财。

除了假冒的首席，炒股软件也可能是假冒的。中证协此前公布的一个非法证券活动案例中，就涉及一款隐藏陷阱的炒股软件。

有假冒的炒股软件，也有假冒的券商网站，中证协曾披露过类似的案例。不法分子常常利用网络平台假冒合法证券公司设立山寨网站和冒牌机构，企图鱼目混珠，欺骗投资者而获得非法收入。

总之，投资者需要提防的是：可能除了转出的钱是真的，其他投资活动都是假的。



为科技人才企业送上金融“及时雨”

■钟伟

近日，浙江六方碳素科技有限公司获得1000万元贷款。与以往不同的是，该笔贷款采取“投贷联动”新模式，即由银行、机构、企业三方深度合作，以“债权+股权”的模式为企业提供融资。

浙江六方碳素科技有限公

司是诸暨市引进的高层次科技企业。作为发展国民经济和高新技术产业的一支新生力量，科技人才企业代表着民营经济的发展方向，在科技创新、转型升级上发挥着越来越重要的作用。然而，由于研发周期长、风险指数高等特点，资金短缺成为制约科技人才企业发展的主要障碍。

处于初创期的科技型、人才型企业普遍遭遇轻资产无抵押、研发产品尚未产业化等融资困难。以“债权+股权”模式为科技人才企业提供融资，这种股权投资和信贷支持双管齐下的“投贷联动”融资方式，帮助科技人才企业解决发展初期的融资难题，不仅是对人才项目全周期金融服务体系建设的一项有益尝试，

更是帮助科技人才企业发展壮大的有力举措。

和普通的银行信贷相比，“投贷联动”模式除了贷款额度大、期限长等优点，还可以帮助企业提升估值，降低融资成本。要把企业做大做强“劲”鼓起来，首先需要把优化营商环境的“势”造起来，特别是建立和完善多渠道金融服务体系，推动银

行、机构、企业三方深度合作，为科技人才企业注入充足的资本。

有了资金支持，科技人才企业才能把全部精力投入到发展上。期待越来越多的金融和投资机构推出类似“投贷联动”的项目，为科技人才企业提供更加多样化的服务，为科技人才企业送上金融“及时雨”。

一家“银行”唤醒“沉睡的资源”

■周云奇

近日，衢州市柯城区航埠镇北二村的蓝大叔又和往常一样来到田间溜达。看着地里绽苞的油菜，蓝大叔不禁开心地笑了起来：“多好的油菜，又是一个丰收年。”尽管土地已经流转出去，但对于一辈子和土地打交道的蓝大叔来说，只要土地不闲置，庄稼能丰收，那就是最开心的事了。

2021年5月，柯城区通过借鉴商业银行“零存整取”理念，正式成

立“两山银行”。围绕生态资源提质增效变现目标，“两山银行”对新增垦造耕地、往年流转土地、农民零散闲置土地等土地资源，进行了统一收储、统一利用。蓝大叔家的3.4亩闲置土地，就是在这种情况下被重新盘活、利用。

“土地流转后，我现在一年可以收到租金2700多元。”蓝大叔说，因为成本过高、收益不稳定等原因，家中的地已经闲置了很长一段时间。现在通过资源流转，土地重获生机，农民也重新有了收益，

一举多得、多方受益。

据悉，柯城“两山银行”成立至今，通过土地流转，已完成119个垦造耕地项目的经营主体招募事宜，完成耕地流转16271亩，收获水稻400万公斤，创造产值达1200万元，为村集体和农户增加土地租金收入超800万元。

“两山银行”还通过项目招引，激活土地“生命力”。在石梁镇静岩村，衢州跃进湾农业开发有限公司(以下简称“跃进湾”)的立体休

闲观光园项目正在如火如荼地施工中，该项目目前已完成30%的基础建设，预计6月底部分区域可投入运营。

2021年6月，“两山银行”与跃进湾签订战略合作协议，根据跃进湾前期积累的“水稻+螃蟹+小龙虾”共生养殖经验，二者共同在石梁镇石梁溪沿岸区域推广立体种养模式。通过将全域综合整治土地开发成稻渔(含稻蟹、稻虾、稻鱼、稻鳖、稻泥鳅等)立体种养的基地，实现一水两用、一地双收。据

1.06亿元，占地约846亩，投入运营后可为周边村民提供上百个就业岗位，每年带动村民年增收3万~5万元。

项目招引，激活了土地“生命力”。目前，佳农果蔬、航天数字农业、百草园、浙八味等一批农业发展有限公司入驻柯城，为耕地长久和产业高质化提供了有效保障。下一步，“两山银行”将继续破题全域土地整治“后半篇”文章，打通农村闲置耕地资源转化路径，持续探索“三农”领域的共同富裕新路径。

民进首个“共富联盟”成立



葛跃进 摄

■许英姿

近日，金华市首个“共同富裕联盟”在金东区成立。据悉，这是全国率先由民进组织、行业协会和金融机构等联合成立的多元主体共同富裕联合体。

在成立仪式上，金东区源东山下施村“同心共富共建基地”正式揭牌。

“共同富裕联盟”由民进金华市委会、中国银行金东支行、市网商协会、市人力资源服务协会、市锁具修理协会、市家政服务业协会、民进金东区基层委共同发起成立。下一步，共

富联盟汇众智、聚众力、集众志，打造首个多元主体共建共享、共创共同富裕体，实现平台共建、资源共享、产业共创、乡村共富，为高质量发展推进共同富裕探索更多经验。

据共同富裕联盟发起人介绍，联盟将计划推出共建共富“八个一”服务。重点是推进一次党建共建活动、打造一个乡村振兴联合体、搭建一个“美丽乡村”村银互联平台、落实一笔振兴专项资金、建立一个“新电商”平台、策划一批乡村文旅路线、落地一批经济发展项目、挖掘一批共建共享资源等系列服务。

本版提示:投资有风险,入市需谨慎!

职工理财经

■钱国宏

人到老年，最好的理财方式是量力而行，量体裁衣，切莫因追求所谓的“风光”而当上“负翁”。这是我多年的理财心得。

我和老伴退休后，看着手里的数万元积蓄，总想像年轻人那样进行一番“投资”，也想领略一下“投资商”的“潇洒”。于是，我俩拿着大半辈子的积蓄，来到农村包地——听人说，现在很多城里人到农村承包荒地，称之为“反哺农业”。我俩在承包荒地时，才发现自己的积蓄远远不够，为了实现心中的

“地主”梦想，我和老伴一咬牙，借了5万元，承包了20亩荒地。

地是包下来了，待春播时我俩蒙了：种啥呀？咋种呀？这么大片土地，总不能一镐一镐地刨吧？——这时，我和老伴才清醒地意识到：我俩在城里生活了一辈子，对农业生产是那么的陌生，我们这项投资真的是“盲人骑瞎马”啊！

勉强维持两年后，我和老伴“铩羽而归”——所有积蓄都“投”进去了，还“折”进去5万元钱！为了解还债务，我和老伴整天精神紧张，脑袋里24小时“转”的都是一件事：还钱！还钱！

去农村包地投资失败后，我和老伴躲在家里一筹莫展，心情坏到了极点。这时，老伴的侄子登门来，向我们推荐一种保健品投资——我们拿出部分钱来，购买公司的保健品，半年后，公司不仅全部返还我们最初的投资资金，而且还返给利息，我们还白用半年公司的产品。这样的好事哪找去？在老伴侄子的“游说”下，谨慎谨慎再谨慎的老伴最终还是向亲友借了5000元钱，认购了公司的产品。在我们“坐以待币”时，传来了坏消息：那家公司席卷数十万元社会认购资金后，一夜之间不知去

向！——原来他们最初抛出的“优厚馅饼”竟是一种骗局！我和老伴不但没有得到承诺的“利息”，而且连5000元钱的本金也打了水漂！我和老伴又背上了一笔债务，成了名副其实的“负翁”！老伴大病一场，我也住进了医院……

吃一堑长一智，有了这两次失败的投资经历，我和老伴理财变得理性起来：我们再也不当“负翁”了！三年后，我们用积攒的2.5万元退休金，在小区内兑下了一个车库。我们对车库进行了“手术”，把它“加工”成了早点部，外租了出去——这一“变脸”，这一转手，我和

老伴每月就净“剩”3000多元钱，一年下来，也有了3万多元的收入。虽说这次理财投资属于“小打小闹”，但是我和老伴没借他人一分钱，挣多挣少无所谓，纯属于“悠闲投资”，所以心里没有丝毫负担和压力。每年夏季，我和老伴还能拿着赚到的那笔房租，有计划地去各地名胜转转；或者买身服装道具，参加老年艺术团什么的。每天都过得非常的充实。

也许，我和老伴以后还要继续理财、继续投资。但在理财投资中有一点我们是必须牢记和遵循的：决不举债当“负翁”！