券商避开销售渠道能力弱点 推进“一站式”个人养老金服务

本报记者 周尚仔

伴随着个人养老金业务的扬帆启航，面对代销市场这块超级“蛋糕”，机构竞争愈加白热化。

面对来自银行及独立基金销售机构的强烈攻势，券商积极推进“一站式”个人养老金服务，陆续上线养老专区，部分券商还推出个人养老金投资计划。

券商陆续上线养老专区 并推出专属投资计划

投资者在银行开立个人养老金资金账户后在个人养老金基金销售机构绑定，即可开通个人养老金交易账户，实现个人养老金充值、购买Y类基金等功能。其中，交易账户不是唯一的，资金账户可绑定多家销售机构。

目前，有37家机构入围个人养老金基金销售机构名录，包括16家商业银行、14家券商及7家独立基金销售机构。从第三季度基金销售机构公募基金销售保有规模方面来看，上述37家机构的“股票+混合”公募基金保有规模最低“门槛”为224亿元，代销机构巨头全部入围。

当前，由于大多数银行采用“现金补贴”等方式进行营销揽客，券商及独立基金销售机构表现略逊一筹。记者在券商APP体验开通个人养老金交易账户时发现，当前除了没有促销活动外，不少券商在支持个人养老金资金账户绑定时提供的银行仅有2家至4家左右的选择，而首批可正式开通个人养老金资金账户的商业银行为23家，在一定程度上限制了投资者在券商处开通个人养老金投资账户。

不过，在购买产品时，投资者可能还会面临一些困惑。“在某银行开通了个人养老金账户后，专属基金专区仅做产品展示，我们对怎么选择产品，是选择定投还是一次性买入一无所知。”投资者李女士在开通个人养老金账户后表示。

与银行不同的是，目前，多数券商已经上线了各自的养老专区并推出个人养老金投资计划。例如，中信证券推出个人养老金投资一站式解决方案——信养计划，为客户提供含账户管理、资产配置、服务陪伴于一体的个人养老金投资综合服务。还有券商正在推进从投资者教育、产品优选、产品购买、产品服务跟踪等方面全方位为投资人提供“一站式”个人养老金服务。

平安证券非银金融行业首席分析师王维逸表示：“个人养老金投资基金产品并无锁定期的概念，而是在长期投资的原则下进行动态资产配置，因此客户将面临选品、择时等专业问题，也将为基金投顾业务进一步打开需求空间。”

此外，券商在财富管理转型中也有很多新突破。例如，海通证券于近日推出行业首位“数智养老召唤官”，具备与真人无异的表现力和接近真人的形态，拥有智能运营平台，结合多种前沿科技，可以快速便捷生产内容，在智能服务、智慧主播、智慧网点等业务领域充分发挥价值，为业务赋能。

“尽管券商渠道能力有限，但客户风险偏好高、权益类产品服务能力强，未来将与旗下基金或资管子公司联动，形成‘渠道+产品+服务’的业务闭环。”王维逸表示。

财富管理转型初级阶段 做好代销金融产品业务

“当前，财富管理转型的重点在代销金融产品。”东兴证券非银金融行业首席分析师刘嘉玮表示，在财富管理转型的初级阶段，代销金融产品可以迅速满足客户投资需求，代销金融产品体系建设可以为后续做好基金投顾、提升客户体验、真正实现客户资产增值保值提供丰富的产品供给，是财富管理转型的核心一环。因此，行业财富管理转型初期主要竞争点在金融产品体系建设、销售能力上，体现为产品保有规模和代销收入。

“入围”首批个人养老金基金销售机构名录的券商，包括华泰证券、中信证券、广发证券、中信建投、招商证券、中国银河、国泰君安、国信证券、东方证券、兴业证券、海通证券、申万宏源、中金财富、长江证券，14家公司第三季度“股票+混合”公募基金保有规模均超270亿元。同时，独立基金销售机构中的天天基金来自东方财富旗下，天天基金的“股票+混合”公募基金保有规模高达4551亿元，仅次于招商银行及蚂蚁（杭州）基金销售。

国开证券分析师黄婧认为，“对于证券行业，个人养老金正式启动一方面将提升增量，另一方面增强信心，有望进一步强化财富管理赛道的成长逻辑。由于准入产品公司的品牌效应将进一步增强，此前渠道力较强或产品端长期投资能力优秀的头部机构将率先受益。”

东亚前海证券分析师郑倩怡表示，“从渠道端看，个人养老金带来的长期增量资金有助于进一步推动财富管理行业向纵深发展，拥有较强代销能力和保有规模的头部机构有望建立先发优势。从产品端看，头部机构投研及创设能力强，有助于打造具有竞争优势的个人养老产品。头部保险、券商机构有望持续受益于个人养老金业务的发展。”

银行争抢个人养老金账户客源 有客户经理自掏腰包送礼品

本报记者 余俊毅

自11月25日起，个人养老金制度正式在36个先行城市和地区启动实施，各大商业银行第一时间推出个人养老金业务，并开启个人养老金账户客源争夺战。

《证券日报》记者了解到，目前各银行已推出不同种类的优惠活动来吸引客户开户。有银行员工对记者坦言，“目前个人养老金账户具有终身唯一性，且只能选择一家商业银行开立账户。此时抢占客源的先机将直接关乎到未来银行长期业务的开展和扩容。”

中央财经大学证券期货研究所研究员、内蒙古银行研究发展部总经理杨海平对《证券日报》记者表示：“养老金资金账户管理业务将为商业银行的业务带来机遇，银行以此为基础可拓展个人养老储蓄业务、个人养老理财业务，代销其他种类的养老金融产品，推出个人养老咨询业务等。”

银行机构开启花式揽客

“我朋友圈内有好几个银行客户经理在推荐开通个人养老金账户。线上就能开户，流程也不复杂，开户后我马上领取了50元现金红包。”刚开通账户的周女士告诉《证券日报》记者，自己想提前做好养老规划，若在银行开通账户存入一定的金额，不但可以享受免税政策，还能使用个人养老金进行长期稳健的投资，是自己首选。

目前多家银行APP均增加了个人养老金开户操作入口。同时，个人所得税APP也已新增“个人养老金扣除信息管理”功能。由于个人养老金账户具有每个人只能选择一家银行开立账户的特点，因此对银行拓展业务渠道十分重要，各家银行机构开展了激烈的客源争夺战。

记者注意到，多家银行均推出了开户或缴存领红包活动。比如，某国有大行表示，首开个人养老金资金账户有机会领取50元微信立减金，缴存可领取50元微信立减金；某股份行表示，首开个人养老金资金账户达标可领取最高88元微信立减金，包含20元开户礼，余额一次性达标1000元领取18元达标礼，一次性达标12000元领取68元达标礼。

记者在某股份行的APP上体验了开户流程，在该行APP的“个人养老金”专区选择“一键开户”，经过身份认证、人脸识别后开户成功，随后抽取了数额为18.88元的现金红包。同时，记者在领取红包页面注意到，参与该活动人次已接近6万人。

此外，为了争夺客户，甚至还有银行客户经理“自掏腰包”给客户送小礼品说服客户及其亲人朋友一同开户。

易观分析金融行业高级咨询顾问苏筱芮对《证券日报》记者表示，个人养老账户的设立，作为银行在个人养老金融领域开展业务、触达目标客群的第一步，对养老业务的进一步开展起到至关重要的作用，从而为后续促进养老产业发展及提高养老服务水平奠定良好根基。

个人养老金产品尚不丰富

从目前银行个人养老金账户可购买的品种来看，多数银行在产品配置方面，主要涵盖养老储蓄存款、养老理财、养老基金代销、养老保险代销四大类别。目前部分银行已在个人养老金专区上线了相关产品。比如，记者在浏览的某股份行APP时发现已上线4款存款产品、超40只个人养老金基金产品、3款养老保险产品，且按照不同年龄段做出了不同推荐。

整体来看，银行上线的个人养老金产品还不够丰富。某银行业内人士告诉记者：“目前个人养老金账户业务才刚刚开启，属于发展初期阶段，未来随着国内养老金融体系的完善和中高收入居民群体的扩大，个人养老金的缴纳数量和可选产品也会持续增加。”

对于普通客户该如何选择养老理财产品，星图金融研究院研究员雒佑对《证券日报》记者分析表示，个人养老金投资资产的配置最重要的是要匹配个人的风险偏好，同时还要和已有的养老情况相结合。首先如果自身已有比较高水平的基本养老保险和职业年金，那么可以配置权益比例更高的产品，比如底仓资产中包含更多普通股票型基金、偏股型基金的FOF，反之则配置一些风险更低的产品，比如储蓄、理财等；其次，养老产品更多的服务于未来退休生活，部分资金可能需要几十年后才能领取，所以需要着眼于真正长期具有保值增值的产品，而非对标过去一两年的中短期养老理财产品的业绩。

随着个人养老金业务的展开，相关银行也需加快提高业务服务能力。在杨海平看来，开办个人养老金融业务的商业银行应建立个人养老金业务管理系统，并与人社信息平台、银保行业平台、理财行业平台对接。应尽快完成配套的制度流程建设，持续完善养老金融业务和产品体系。

中金所就上证50股指期权合约及相关规则征求意见

本报讯 12月5日，中国金融期货交易所（简称“中金所”）就上证50股指期权合约及相关规则向社会征求意见。

中金所表示，为使新产品研发设计更加合理，满足市场参与者需求，充分听取市场意见，根据《中华人民共和国期货和衍生品法》《期货交易管理条例》和中国证监会相关规定，中金所制定了《上证50股指期权合约》（征求意见稿）和《中国金融期货交易所股指期权合约交易细则》（修订征求意见稿），现向社会公开征求意见。

据了解，上证50股指期权的合约标的是上海证券交易所编制和发布的上证50指数。上证50指数以上证180指数样本为样本空间，挑选上海证券市场规模大、流动性好的最具有代表性的50只证券作为样本，综合反映上海证券市场最具市场影响力的一批龙头企业的整体表现。

上证50股指期权合约的其他主要条款均与已上市的沪深300股指期权、中证1000股指期权产品保持一致，合约乘数为每点人民币100元，合约类型为看涨期权、看跌期权。报价单位为指数点，最小变动价位为0.2点。每日价格最大波动限制为上一交易日上证50指数收盘价的±10%。合约月份为当月、下2个月及随后3个季月。行权价格覆盖上证50指数上一交易日收盘价上下浮动10%对应的价格范围。

行权方式为欧式。交易时间为9:30-11:30，13:00-15:00。最后交易日为合约到期月份的第三个星期五，遇国家法定假日顺延。到期日同最后交易日。交割方式为现金交割。上证50股指期权合约看涨期权交易代码为HO合约月份-C-行权价格，看跌期权交易代码为HO合约月份-P-行权价格。

（吴晓璐）

多地银行住房贷款可延期还本付息 最长可延一年

本报记者 彭 妍

近日，广州地区多家银行推出延期还房贷的政策引起关注。《证券日报》记者了解到，除广州之外，目前北京、上海、重庆、郑州等多地已有相关贷款延期还款政策，在具体政策方面，各家银行普遍采取延后还款时间、延长还款期限等措施。

多家银行的个贷经理对《证券日报》记者表示，对于延期还房贷政策，每家银行的细分政策不同，具体申请材料、延长期限主要由贷款人的经办行受理审批，详细信息需要个人房贷借款人向对应银行支行网点进行了解。

东方金诚首席宏观分析师王青对记者表示，允许个人房贷申请延期，可以有效保障购房者合法权益不受不可控因素冲击；有助于稳定房价，避免较大规模的止赎现象给楼市带来新的下行压力。后期会有更多城市、银行跟进这项政策。

多家银行推出房贷延期还款政策

近日，工行、建行、中行、民生银行、光大银行等多家大中型银行在广州地区对个人房贷推出延期还房贷服务，延长期限最长可达12个月。在相应期限内不计罚息复利，不上报征信逾期记录。据了解，各行按揭贷款延期还款服务的人群包括参与疫情防控工作人员、因感染新冠肺炎住院治疗或隔离人员、疫情防控需要隔离观察人员、因管控等客观原因出现临时还款困难的客户等。

目前，多地已推出过房贷延期偿还的政策。记者从北京地区多家银行获悉，包括工商银行、建设银行等在内的多数主流银行均可申请延期还房贷，但不同银行申请还房贷的时间周期不同，有的银行允许申请28天延期，有的银行需根据客户具体情况审批延迟还房贷的周期。

工行海淀区一位支行个贷经理对记者表示，自新冠肺炎疫情发生以来，银行针对住房按揭等业务出台了疫情期间延期还款等相关服务政策，并一直延续至今。在申请流程方面，银行对延后还款所需要的材料较多。例如，对受疫情影响暂时失去收入来源的客户需要出示书面详细说明具体情况，包括从事行业、上下游情况、疫情影响的主要因素，并提供购销合同、流水等或其他佐证依据。

王青表示，银行在允许房贷延期的同时，要及时报送新的还款安排，避免影响个人信用记录；同时，银行也会加强审查，甄别申请原因，防范有可能出现的恶意逃废金融债务的行为，维护房贷市场秩序。

金融政策助力楼市企稳

事实上，“延期还房贷”的政策并不是近期才有。2020年2月份，中国人民银行、财政部、银保监会、证监会、外汇局等五部门发布相关通知提到，对因感染新型肺炎住院治疗或隔离人员、疫情防控需要隔离观察人员、参加疫情防控工作人员以及受疫情影响暂时失去收入来源的人群，金融机构要在信贷政策上予以适当倾斜，灵活调整住房按揭、信用卡等个人信贷还款安排，合理延后还款期限。

11月23日，中国人民银行在官网公布了人民银行、银保监会发布《关于做好当前金融支持房地产市场平稳健康发展工作的通知》，推出十六项具体举措，通过金融政策支持房地产行业的发展，也被称为“金融16条”。其中，对于受疫情影响的个人房贷，鼓励依法自主协商延期还本付息。

王青表示，“金融16条”政策主要涵盖两个方面，一是重点支持楼市供给端，巩固保交楼政策，缓解房企流动性压力和信用违约风险，二是支持个人住房贷款合理需求。针对后者，银行可在政策允许的范围内，根据当地房贷市场供需平衡状况，适度下调居民房贷利率。这是推动楼市企稳回暖、引导房地产行业实现软着陆的关键。银行也可在房贷利率确定过程中，以5年期以上LPR报价为基础，合理确定点差，达到降低实际房贷利率水平的效果。

诸葛找房数据研究中心首席分析师王小嫱对记者表示，近期银行对于房企的融资支持上出台了很多措施，尤其是提供授信融资、支持离岸贷款、对暂时遇困房企存量开发贷款给予展期等安排。除了“保房企”主体之外，目前银行对个人的住房贷款也给予较大支持，如房贷利率降至低位，部分城市首套房“认房不认贷”。

本版主编 于德良 责 编 石 柳 制 作 董春云
E-mail:zmzx@zqrb.net 电话 010-83251785