

# 零钱理财时段

记者 曹韵仪

近日，多家银行提高了零钱理财产品快速赎回的额度，单日最高额度可达80万元。1分钱就能买入，快速赎回当日可到账的零钱理财到底有多香？

融360数字科技研究院分析师刘银平在接受《国际金融报》记者采访时表示，2022年末现金管理类理财产品新规过渡期结束，相较于新规实施前，产品不仅收益率下降，流动性也变弱，T+0申赎规则均调整为T+1，单只产品每日最高快赎额度1万元。为了满足投资者对高流动性的需求，很多银行及理财公司推出现金管理类理财产品组合，单日快赎额度可提升至5万-40万元，产品流动性大幅提升。

## 满足客户大额快赎需求

2021年5月，为防范流动性风险，原银保监会、央行发布《关于规范现金管理类理财产品管理有关事项的通知》（下称《通知》）。《通知》正式实施后，自今日起，每只现金管理类产品的单日快赎额度上限为1万元。但是，银行通过“组合销售”的模式，在不违规的情况下，尽力满足客户的大额快速赎回需求。

近日，交通银行宣布对“活期盈”业务进行升级，最多可签约10只产品。目前活期盈单只产品每日快赎最高额度为1万元，如签约10只产品后，单日快赎额度最高可达10万元，最高可持有金额也为10万元。该产品1分钱起投，支持消费支付。截至

为了满足投资者对高流动性的需求，多家银行及理财公司推出现金管理类理财产品组合，单日快赎额度可提升至5万-40万元，最高可达80万元，产品流动性大幅提升。

5月25日，活期盈七日年化收益率为2.2425%。

招商银行“朝朝盈2号”底层产品最高7日年化达2.69%，于2023年3月30日新纳入10只货币基金产品，当前配有80只货币基金，该产品单日最高快赎额度由70万元提高至80万元。这些产品都是1分钱起购，当日快赎到账。宁波银行“日日宝”现金类组合产品对接50只货币基金，购买后每日最高快赎额度为50万元。

这类产品底层对接数十只货币基金或现金管理类理财产品，普益标准分析师指出，类似“零钱理财”的组合销售模式可以有效地提升单日快赎额度，组合



张力摄

内有几只产品，单日快赎额度就能提高到几万元，可在不违规的情况下满足客户的大额、快速赎回需求。

近期，零钱理财再次受到投资者关注。去年理财市场震荡，理财净值大幅波动，市场情绪较为低落，货币基金这类老产品又大放异彩，由于风险低、流动性强而深受理财“小白”的喜爱。根据招商银行数据，朝朝盈2号规模突破2000亿元，最近1000亿元增量仅用时75天，而且购买者大多为年轻人。据悉，朝朝盈2号每两个购买客户中，就有一个是90后年轻客户。

为何银行理财发力“零钱理财”赛道？独立财经评论员郭施亮对《国际金

融报》记者分析道：“净值化管理后的银行理财吸引力下降，打破刚性兑付后，银行需要提升理财产品吸引力，增强投资者对银行理财的信心，现金管理类产品组合主要提升了理财产品的灵活性，满足客户的大额、快速赎回需求，增强了流动性。”

普益标准发布研究报告指出，今年以来，受限于《通知》对现金管理类产品的投资范围、杠杆率等各方面的严格限制，各产品难以在收益方面拉开明显差距，竞争更加激烈。机构只能从其他角度提升产品竞争力，如拼产品数量、拼产品功能等。

## 存款理财化有望持续

近期，理财市场呈现逐步回暖态势，不仅止跌而且持续回升。普益标准统计数据表示，4月末，银行理财存续规模为25.51万亿元，这是自去年11月以来理财规模首次止跌回升。广发证券固定收益首席分析师刘郁团队发布的统计数据表示，截至5月26日，银行理财存续规模达26.6万亿元，较4月30日增长4000亿元。

其中值得注意的是，截至4月30日，银行理财存续规模较3月末回升1.2万亿元至26.2万亿元，其中银行理财公

司存续规模增至22万亿元，基本恢复至1月末水平。银行理财的破净率逐渐向好。

刘郁表示，4月份理财规模提升，其中大部分由现金管理类产品 and 日开型产品贡献，说明居民的投资风格仍然偏向保守、稳健，倾向于购买灵活性和安全性都较高的理财产品。现金管理类产品的流动性较高，且收益率要略高于货币基金，现金管理类产品组合又提升了流动性，对追求产品安全性和流动性的投资者吸引力较大，是零钱理财的良好工具。

据刘郁团队统计，截至5月26日，银行理财公司整体破净率降为3.6%。另外，据普益标准数据，截至5月21日，全市场存续开放式固收类理财产品（不含现金管理类产品）近3个月的年化收益率平均水平为3.93%。

郭施亮表示，理财市场的回暖离不开大环境影响。“理财规模止跌回升，主要受到股市环境不佳、资金避险需求回升等因素影响，理财产品规则灵活性提升，增强了理财产品的投资吸引力”。

从居民选择的理财结构来看，每日开放型产品和现金管理类产品是投资主流，占比近七成，这也推动配置需求向短端倾斜。刘郁团队认为，从理财增量结构分化可以看出，当前居民风险偏好仍然较低。另一个直观的现象是，前期净值波动较大的定开型产品，重新打开后仍然被赎回。

天风证券宏观首席分析师宋雪涛指出，随着理财市场好转，此前因居民少消费、少投资、少买房等积攒下来的超额储蓄已经部分回流理财市场，且5月初这一趋势还在延续。从5月理财规模上看，随着破净率进一步回落，居民还在继续增配理财产品，存款理财化趋势有望延续。

# 上海农商银行履行负责任银行原则，全力助推“双碳”战略

在六五环境日前夕，上海农商银行作为上海市首家承诺履行联合国负责任银行原则（PRB）的商业银行，发布了2022年度环境、社会及治理（ESG）报告暨首份负责任银行原则（PRB）报告，和2022年度环境信息披露报告暨TCFD报告。根据国际权威指数机构明晟（MSCI）公布最新ESG评级结果，该行2022年首次被纳入MSCI ESG评级并获得目前境内上市银行最高评级A级，同时也获得万得WIND ESG评级A级。

上海农商银行在对外公开披露信息中介绍了在深耕普惠金融、服务实体经济、融合人与自然、完善公司治理和优化客户服务等方面的情况。该行自2022年10月签署负责任银行原则以来，对标国际标准，稳扎稳打，进一步加强绿色业务发展、不断完善绿色金融管理体系，为实现“双碳”目标打下坚实基础。

## 加大绿色投放 助力可持续社会发展

上海农商银行积极贯彻落实国家“双碳”战略，践行可持续发展理念，以金融力量推动绿色发展，大力推进绿色金融。该行2022年绿色金融相关业务大幅增长，2022年末绿色信贷余额435.67亿元，同比增长120.32%；2022年末绿色债券投资余额90.34亿元，同比增长150.94%。

上海农商银行立足“打造长三角最具绿色底色银行”的目标，重点围绕绿色农业、绿色建筑、绿色能源、节能环保等绿色领域开发多样化的绿色金融产品与

服务，包括生态贷、碳排放权/排污权质押、合同能源管理质押贷等。

## 绿色三农赋能共同富裕

上海的远郊农业特色小镇以菌菇种植闻名，其中的龙头企业，上海某食用菌专业合作社，以其现代化的农业栽培模式让其年产量成为“上海之最”，而其独特的绿色循环生产模式，更解决了周边地区秸秆和牲畜粪便等农业废弃物的资源化再利用。

该合作社不断探索打通产业链各环节，带动周边小微合作社和农户技术提升和增收致富，打造江南特色蘑菇小镇，实现绿色循环发展合作社联农带农、农民增收致富的“三赢”模式。

结合该龙头企业经营模式和其上下游农业主体资金需求特点，上海农商银行为其量身打造菌菇产业链金融服务，为产业链上下游小微合作社、农户和产业链下游菌菇经销商，以其与该龙头合作社的经营贸易数据为增信，提供授信支持。截止目前，已经为其产业链条上各小微合作社、农户及菌菇经销商提供超3000万元贷款资金支持。

农业产业链融合发展是促进农业产业高质量发展的重要途径，上海农商银行开展的农业产业链金融模式能够有效发挥金融对乡村振兴的赋能效应，为农民增加收入提供有效保障，带动农民共同富裕。

## “节水惠”贷款赋能社会治理

2023年4月，上海农商银行与上海市水务局签署“节水惠”专项合作协议，与上海浦东水务（集团）有限公司（下称“浦东水务集团”）签署合作协议，意向性



授信用于支持浦东南片地区水厂深度处理改造、给排水管网改造、污水治理等给排水基础设施建设。根据测算，水网改造后南汇地区管道漏损率将明显下降。日节水量至少达到7.8万立方米，年节水量至少达到近2900万立方米，相当于两个滴水湖的蓄水量。该笔业务成为全市首笔水网改造“节水惠”贷款，切实助力民生保障，践行绿色金融，以金融力量赋能社会治理。

2020年上海农商银行即为浦东南片老旧供水管网改造系列工程提供“一揽子”授信方案，授信额度11.64亿元，充足覆盖系列工程，期限长达15年，同时开辟绿色通道，灵活安排提款周期，为项目的建成落地注入强有力的“源头活水”。上海农商银行持续践行绿色金融，通过不断提升服务能力，筑牢城市供水“生命线”，助力城市更美、生活更好。

## 强化数据赋能 探索多元化计量应用

上海农商银行不断强化数据测算在绿色金融管理过程中的助力作用。该行2022年度环境信息披露报告中提及在投融资层面碳排放测算和自身运营层面碳排放测算的情况：该行2022年投融资活动二氧化碳排放量为696.77万吨，自身运营活动二氧化碳排放量为5.58万吨。碳核算结果帮助该行摸清其碳排放基数，为设立碳达峰和碳中和时点目标提供重要参考数据，为探索碳金融产品创新打下基础。

报告中还提及及全量绿色项目贷款和表内绿色债券投资的环境效益测算结果，环境效益测算能够有效衡量每笔业务对环境产生的直接影响，为该行深化差异化管理和开展挂钩环境效益的金融

产品创新提供支持。此外，该行开拓性地开展了信用债主体的气候物理风险量化分析，评估了持仓信用债当前的地理区域及行业分布将会带来的物理风险水平，相关分析结果可帮助该行进一步分析物理风险对信用债主体以及本行财务方面的影响，同时探索相应的风险管理措施。

## 初步探索投融资碳排放测算

上海农商银行积极开展投融资碳排放测算探索。根据碳核算金融伙伴关系（PCAF）中有关贷款碳排放测算的方法，对表内对公贷款开展碳排放测算。

2022年高碳行业碳排放总量为889529.38吨二氧化碳当量，碳排放强度为219.05吨二氧化碳当量/百万元，较2021年高碳行业贷款碳排放强度下降10.39%。后续，该行将持续进行投融资碳排放测算，对贷款碳排放量保持动态监测，配合国家“双碳”政策的进展，实现碳达峰和碳中和。

## 信用债主体物理风险分析

上海农商银行开拓性地开展了信用债主体的气候物理风险量化分析。对于某一类特定气候物理灾害，根据信用债主体所处地区、所在行业及公司规模，可通过专业气候物理风险评估数据库测算出其面临的物理风险大小。行业内一家公司规模越大，则其承受能力比行业内其他公司更强。不同行业在气候灾害下的脆弱性也有差异，如房地产业相比金融业更易受到海平面上升的影响。

分析结果显示，在气候变化背景下，该行持仓的信用债主体主要面临的物理风险为高温热浪，其次为水资源短缺、极

寒、干旱和洪水，生态环境破坏和海平面上升风险较低。相关分析将被运用于该行风险评估工作中，随着相关数据的不断累积，提升整体风险防范水平。

## 践行节能转型 推高碳中和含金量

为更科学、更准确、更真实地对全行能耗数据进行有效监测，对能耗水平、节能潜力提供有力的数据支撑，上海农商银行近年来推动全行网点能源监测系统搭建，于2022年完成能源数据统计平台建设，完善数据填报，强化能源审计、节能监察和能耗信息公开。

升级后的“鑫工程”平台已完成远程监控的即时反馈和数据汇总，为能源的使用与能效的提升提供分析数据支持。

## 张江科技支行提高碳中和含金量

上海农商银行张江科技支行2021年起实现碳中和，成为上海地区首家实现碳中和的银行业营业场所。2022年，张江科技支行进一步挖掘节能潜力，提升设备运行效率，促进节能减排措施有效落实。2021年11月至2022年10月，张江科技支行碳排放量为86.05吨，较2020年11月至2021年10月下降44%。

6月5日是一年一度的世界环境日，上海农商银行表示，将以签署PRB原则为契机，对标先进同业和国际标准，高标准、严要求推进“双碳”工作，努力成为国内农商行领域的绿色金融标杆，努力成为长三角最具绿色发展底色的银行。