

全面注册制稳步推进

# 证券业或迎新一轮向上周期

2020年二级市场指数高歌猛进,展望2021年,多机构预计,全面注册制的正式落地将奠定证券行业新一轮向上周期的基础。

证券公司三季报业绩亮眼。据招商证券统计,今年前三季度,上市券商合计实现营收3650亿元,同比增长28%;归母公司净利润1156亿元,同比增长40%,前三季度累计净利润已超去年全年水平。板块表现方面,截至12月3日收盘,申万二级证券行业指数年内上涨17.61%。

从具体业务来看,券商经纪业务仍有创收空间。招商证券指出,资本市场体量的扩张为整体交易金额中枢的抬升提供支撑。以240万亿的市值、年换手率顺应机构化趋势中枢降低至接近美国水平1.5倍计算,日均交易规模依然可以达到1.46万亿元,即使净佣金率降低至万分之二,行业年度经纪业务收入将达1400亿左右,是证券公司收入的重要基本盘。

随着注册制改革进程的推进,券商投行业务有望再创新高。申万宏源表示,科创板创业板推行注册制之后,IPO企业数和规模激增,未来全市场稳步推行注册制,券商投行业务成长空间巨大。而据同花顺数据统计,截至目前,年内IPO募集资金规模达到4341亿元;数量已达351家,而去年仅为203家。中原证券表示,试点注册制以来,证券行业经营业绩持续改善,2021年全面注册制的落地将为证券行业本轮上升周期奠定坚实的基础。

此外,在居民资产配置结构调整的浪潮下,大资管行业有望快速发展,券商财富管理业务和机构业务或将面临重要机遇。招商证券指出,证券公司财富管理业务将从“流量模式”向“存量模式”过渡。“流量模式”下投资的主动性在客户手上,而“存量模式”转型后,公司向客户稳定收取管理费,管理费模式能够战胜市场波动,进一步提升收入的稳定性。

信用业务方面,两融规模的持续走高或成为券商利息净收入增加的主要动能。华创证券表示,参考科创板融券业务发展情况,A股融券规模还有很大的发展空间,有助于平衡市场多空态势,也是增厚券商利息净收入的新来源。

机构预计,未来或将呈现头部券商航母化和精品券商差异化并存的格局。东莞证券表示,随着越来越多的境外金融机构进入境内市场,境内券商之间的竞争将日趋严峻,特别是中小券商需要“抱团取暖”。头部券商为了增强自身实力,会出现合并中小券商来扩展自身势力范围,同时也存在强强合并的可能。

中银证券指出,在监管推动打造航母级券商的大背景下,龙头券商有望享受持续且重大的政策红利,行业集中度或将保持上升趋势。板块估值已滑落到历史中枢,存在较大提升空间。

(本报综合)

## 深耕细作强服务 统筹协作促发展

# 河北证监局举办期货市场服务实体经济发展论坛

河北日报讯(姜珊)12月10日,由河北证监局、中国期货市场监控中心、河北省地方金融监管局共同主办的“强服务·促发展——河北期货市场服务实体经济发展论坛”在石家庄举行。河北省证券期货业协会和河北省上市公司协会共同承办,河北各地市金融监管局,河北辖区42家期货经营机构,30家上市公司的相关负责人约120人参加活动。

本次论坛邀请了上海期货交易所、郑州商品交易所专家就企业套期保值、仓单质押、场外期权、设立交割库或厂库等方面内容进行授课指导。为更好实现期现对接,论坛分别以地方政府和上市公司为主体组织两场座谈会,与期货经营机构进行了深入座谈交流。

河北证监局表示,服务实体经济是金融的天职,是期货市场的初心和使命。今年上半年,河北期货行业坚决贯彻党中央、国务院和证监会党委的各项

决策部署和相关要求,创新服务方式,助力实体企业降本增效,帮助农户规避农产品价格波动风险,为复工复产、脱贫攻坚贡献了“期货力量”。河北作为工业大省、农业大省,实体经济产业结构特征与我国三大商品期货交易所挂牌的期货期权品种有着较高的契合度,河北辖区实体企业利用期货市场,促进产业转型升级、做大做强具有天然的区域优势,期货市场在河北大有可为。上市公司作为产业排头兵,是促进地方经济持续稳定发展的助推器,是期货市场服务河北产业发展必须牢牢抓住的“牛鼻子”。2020年是决胜全面建成小康社会、决战脱贫攻坚之年,是“十三五”规划收官之年,也是中国期货市场成立30周年,举办此次论坛具有特别的意义。

河北证监局将继续与期货交易所、中国期货市场监控中心、各市场参与主体密切配合,与地方政府相关部门一同



“强服务·促发展——河北期货市场服务实体经济发展论坛”会场。

积极探索服务实体经济的新思路、新方法,分享新经验、新模式,共同推动河北

期货行业在服务国家战略及河北实体经济发展中贡献更多的力量。

## 买普通纪念币渠道多了

# 央行首用市场化方式发行普通纪念币

近日,中国人民银行发布公告,定于12月21日发行世界文化和自然遗产——武夷山普通纪念币(以下简称武夷山币)。值得关注的是,武夷山币是首次采用市场化发行方式发行的普通纪念币,分为按面值预约兑换和溢价装帧销售两部分,这意味着今后居民购买普通纪念币渠道更多了。

今年7月28日,人民银行发布《普通纪念币普制币发行管理暂行规定》,明确普制币采取逐步市场化方式发行,遵循公开、公平、公正的原则,人民银行组织普制币发行招标,银行业金融机构组建承销团参加投标,中标承销团负责普制币预约兑换和装帧销售。

人民银行相关人士介绍,普通纪念币发行改革坚持市场化方向,立足于我国普通纪念币发行特点和传统,引入招标方式,保留现行银行业金融机构预约兑换机制,增加普制币装帧销售,丰富公众获得普制币渠道,提高银行业金融机构的积极性。其中,按面值预约兑换部分是普制币发行的基础和主体,溢价装帧销售部分是按面值预约兑换方式的补充,两者结合可以更好满足公众对普通纪念币的多样化、差异化需求。同时,人民银行将加强对普制币主承销商的指导和监管,切实提高服务水平。

以本次武夷山币的发行为例,按照改革后的发行方式,10月23日,人民银行组织了武夷山币发行招标,中国农业银行承销团中标,负责武夷山币的预

约兑换和装帧销售工作。在装帧销售方面,根据《暂行规定》,人民银行组织普制币发行招标,各承销团在人民银行招标的计划装帧销售数量范围内,同时对装帧销售的普制币申购价格和装帧数量进行投标报价,最终普制币的装帧数量按照中标承销团投标时的装帧数量确定。按照中国农业银行承销团投标的装帧数量,武夷山币的装帧数量确定为2000万枚,具体销售渠道、价格、时间等相关信息由中国农业银行公布。

在预约兑换方面,武夷山币预约兑换采取先到先得的预约方式,此次武夷山币预约由原来的6家商业银行承担改为中国农业银行单独承担。中国农业

银行经认真评估后认为,其线上预约系统启动时,瞬时访问量将剧增,系统承载压力过大。为了确保预约系统稳定运行、预约业务正常开展,中国农业银行分两个时间段启动线上预约。

收藏者需要注意的是,人民银行从2020年贺岁普通纪念币发行时起,采用核查机制记录公众重复预约和预约后未兑换普通纪念币的违约信息,有违约记录者在普通纪念币预约时将无法通过预约核查,不能办理普通纪念币兑换。武夷山币预约期结束后,人民银行将对武夷山币的全部预约登记记录进行核查,有重复预约同一批次的2020年贺岁普通纪念币、预约未兑换第一批2020年贺岁普通纪念币记录者,无法通过核查,不能办理武夷山币的预约兑换。考虑到2020年贺岁普通纪念币第二批兑换时间与预约时间相隔较长,疫情限制了公众出行活动,故预约未兑换第二批2020年贺岁普通纪念币不作违约记录处理,不影响武夷山币的预约兑换。

(本报综合)

# 农行河北分行以转型创新服务民营小微企业

“这次疫情是我从事餐饮经营以来遇到最大的危机,那段时间真的不奢望会有银行给我们贷款,没想到农行主动找到我们,还以优惠利率支持我们渡过难关,真是太感谢了”。回顾这个不寻常的2020年,廊坊市某餐饮公司负责人感慨地说。今年伊始,新冠肺炎疫情肆虐全球,餐饮服务等行业以小微民营企业为主,抗风险能力较低,受到冲击尤为显著。农行河北分行主动联系客户,用足信贷优惠政策,帮助企业复工复产,渡过难关,得到了全省小微客户的欢迎和好评。

近年来,农行河北分行始终把服务小微企业作为重大政治责任扛在肩上。疫情发生以来,该行积极落实党中央、国务院“六稳”“六保”要求和监管部门的工作部署,始终与小微企业风雨同舟、携手共进,将支持防疫、抗疫、支持复工、复产等工作和发展普惠金融业务紧密结合,以服务小微普惠经济实体为己任,助力地方经济社会发展。

## 加大信贷投放,提高服务能力

农行河北分行把做好小微企业信贷支持作为年度重要工作,对普惠金融业务实行单独考核激励,增配战略性信贷计划,充分保障民营小微企业信贷规模,有效增加信贷投放。今年以来,该行通过产品推进会、现场营销、电话对接等方式对小微企业实施“名单制、精准化”服务,以现有政策资源范围发挥最大的作用。截至10月末,全省小微企业贷款余额248.5亿元,较年初增加107.5亿元,大幅超额完成监管要求;普惠型小微企业客户5.3万户,较上年增加12029户,有效扩大了普惠金融服务的覆盖面。

针对小微企业融资“短小频急”的特点,农行河北分行积极优化小微信贷业务运作流程,建立限时办结制度,推行“一次调查、一次审查、一次审批”,实行小微企业“多事项审批”机制,对于产业集群等小微企业客户群体,采取批量调查、批量授信、批量用信方式,有效提高审批效率。该行对普惠型小微企业贷款实施优惠利率,落实专项政策,实施减费让利,对普惠型小微企业贷款除利息外不收取其他任何贷款相关费用,同时加大信用贷款、无还本续贷等产品投放,小微企业贷款利率和融资成本显著下降,得到了客户和社会



▲农行河北分行对接小微企业助力复工复产。

▼农行河北分行客户经理上门了解企业金融需求。



各界的高度赞誉。

农行河北分行强化模式迭代创新、平台开发延伸、科技赋能三大抓手,推出一系列新产品,满足客户融资需求。该行顺应互联网发展趋势,推出支持供应链金融的“链捷贷”产品,加大对优质纳税小微企业的金融支持力度,推出“纳税e贷”产品,为支持小微企业复工复产推出“复工贷”等等。截至10月末,“微捷贷”“税e贷”“纳税e贷”产品贷款余额近58亿元。近期,河北分行继续加强产品创新,推出“抵押e贷”产品,凭借房产即可线上申请,迅速取得贷款支持。完善的产品体系为客户带来更加专业化的服务,普惠金融品牌影响力稳步提升。

## 强化科技赋能,升级业务模式

随着全社会金融科技创新的不断深化,普惠金融业务的数字化转型已经成为金融业的一大焦点。农行河北分行在全行数字化转型统一框架下,对标先进同业,按照“互联网化、数据化、智能化、开放化”的总体要求,积极引领普惠金融数字化转型,推动数据共享,健全优化资金供需双方线上高效对接,实现让信息“多跑路”,让企业“少跑腿”,将“高大上”的前沿技术转化为“接地气”的产品与服务。该行通过积极响应民营企业多样化场景需求,继续完善客户画像、需求诊断工具,创新升级产品模式和业务操作平台,缓解民营

企业和小微客户融资难题。该行搭建系统内首个可以搭载多产品、多模型的综合性小微业务平台“普惠易贷”平台,依托平台推出河北“e系列”小微特色产品线。同时充分发挥农行线下点多面广的优势,以专营机构为核心,提升小微业务集中化、专业化经营水平,全力打造线下小微金融经营平台。

在两大平台的支撑下,农行河北分行今年开展了“百行进万家”活动,利用全媒体平台开展宣传推广,加强银政、银企合作,扩大小微企业支持面。调查小微企业受疫情影响程度和融资需求,利用我行线上线下信贷产品,满足各种类型小微企业融资需求,同时利用延期还本付息等优惠政策,减轻小微企业还款压力。截至10月末,“百行进万家”活动对接率达到100%,今年以来累计为名单内4477户客户发放贷款62.23亿元,极大地缓解了小微企业融资难题。在保障小微业务“快”的同时,农行河北分行改变信贷风险管理“层层加码”的惯性思维,始终将小微信贷线上化风险防控作为重点工作,通过风险关口前置、共同贷款人管理、线上线下结合、智能化风控等措施,以全新思路、全新措施推动小微信贷风控从“人工控制”为主向“机器控制”为主转变,在对全省小微客户给予大力支

持的同时有效地防控了风险。

结算业务方面,农行河北分行在业务实践中广泛深入应用互联网和大数据技术,业务落地办理效率明显提高。近期开发的“单位开户在线预填系统”,将原本需要在网点耗时3-4小时的开户流程缩短至约25分钟,有效提升了客户体验。目前,该行线上预开户业务利用率接近99%,大大提高了小微企业的开户效率。除信贷和结算服务外,农行河北分行利用新技术向小微企业提供供应链金融管理、多渠道支付、线上交易线下体验、云服务等一系列服务。

## 用心量体裁衣,支持差异化发展

金融支持小微企业是当今全社会的热点,各大金融机构发挥优势、各显神通,农行河北分行结合区域和行业特点,因地制宜、量体裁衣,以差异化的金融服务助推小微企业跨越融资高山。

担保难是民营小微企业融资中的头号问题。今年以来,农行河北分行在全省开展政府增信专项营销活动,积极对接政策性担保公司、政府风险补偿基金和保险公司准入,积极营销开展合作的担保公司、政府风险补偿基金和保险公司,破解小微企业担保难题。截至10月底,全省准入担保公司21家,核定担保额度99.6亿元。产业转型升级是近年来河北省发展的重点,农行河北分行把支持民营企业发展与全省产业转型升级相结合,大力支持电子信息、生物医药、新能源、新材料、节能环保等战略新兴产业和设施农业、观光休闲农业等现代服务业,不断

优化民营信贷客户产业结构,以新的发展理念支持民营小微企业高质量发展。

在业务实践中,农行河北分行不断整合自身资源政策,差异化支持小微企业发展。该行专门制定完善小微企业评级、授信、贷后管理、产品等基本制度,并实行差异化授权,适当放宽专营机构、示范支行等经营行权限,提高业务的普适性和灵活性。新冠肺炎疫情发生以来,农行河北分行深入贯彻落实中央、省政府和农总行党委的疫情防控要求,把做好疫情防控金融服务作为当前经营工作的重中之重,通过及时下放审批权限,对抗击疫情重点保障企业实施名单制管理、实行利率优惠、提供宽限服务、放宽贷款展期、增加授信额度、优化信贷政策、丰富线上服务、提升办贷效率、实施减费让利等一系列举措,对政府、医疗机构、与抗击疫情相关的生产企业金融服务需求,开通快速审批绿色通道,特事特办,足额保障。该行把疫情防控重点保障、生活必需品生产供应、农资供应领域和受疫情影响较大行业等四个领域小微企业作为支持重点,加大授权力度,免除行业信用限额管理限制,优化调整额度、期限、用信条件、还款方式等信贷管理政策。今年以来,农行河北分行已累计向防疫抗疫相关小微企业发放贷款2.1亿元,累计实施展期客户1396户,展期贷款余额7.6亿元,累计办理续贷5357万元。

作为深耕燕赵沃土的国有大行,农行河北分行将继续以转型创新做实普惠金融,不断提升普惠金融服务质效,用金融的力量更好助推全省经济社会发展。

(张晓树)



农行河北分行做好小微企业金融服务。