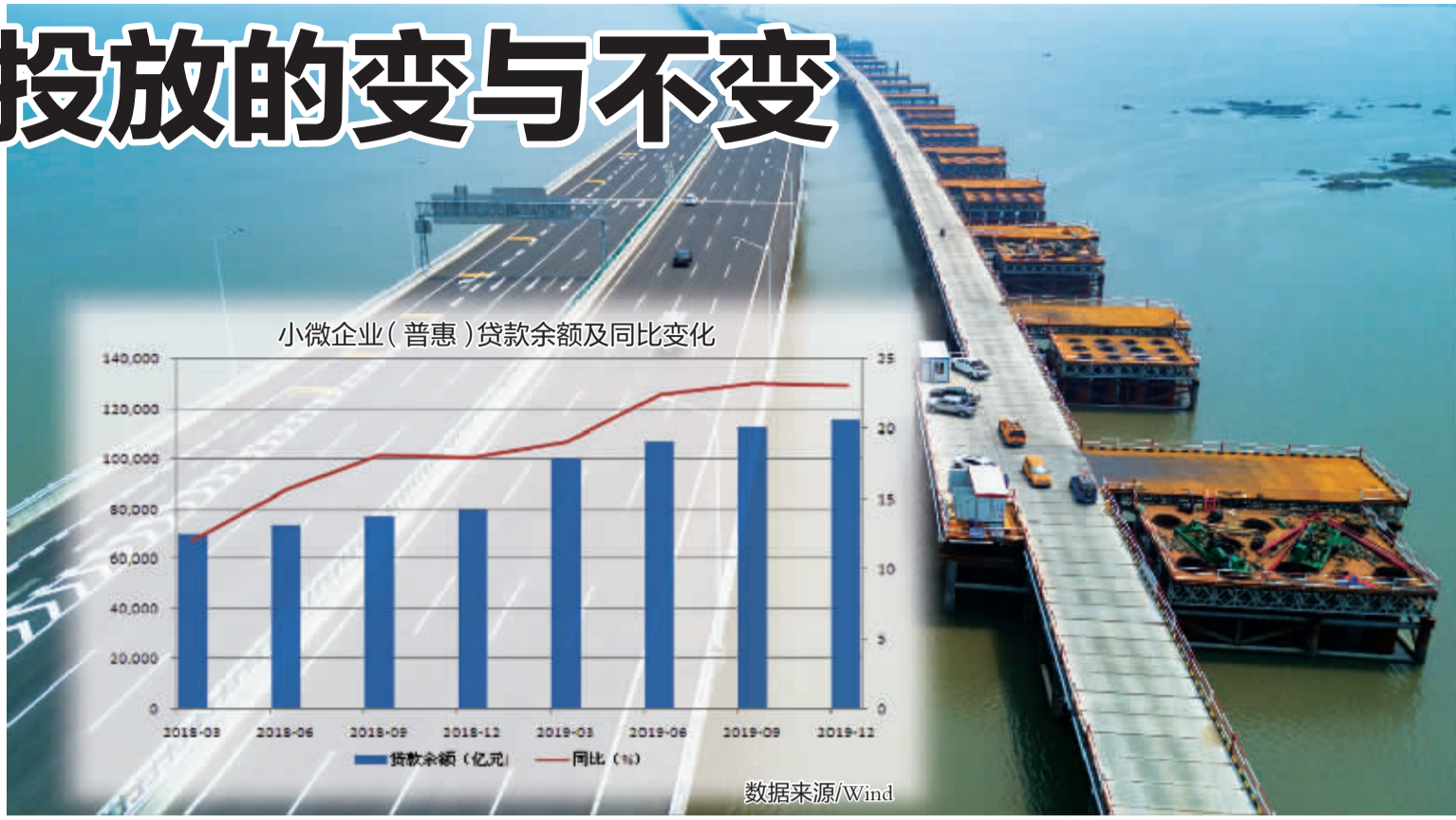


银行信贷投放的变与不变

基建小微仍是重点



新华社图片 制图/王春燕

安信证券分析师张宇表示,调研显示,对公贷款(针对大中型企业)和按揭贷款的需求只是被暂时压制,可以延后发放,疫情影响的是信贷投放节奏,而不是规模。小微贷款(含个体经营性贷款)、零售消费贷款受疫情影响较大,可能会出现需求的阶段性消失。

重点支持实体经济和普惠金融

多位业内人士称,今年银行信贷仍将重点支持实体经济和普惠金融领域。在部分企业信贷需求推迟的同时,也会加大对防疫相关行业的信贷支持。

江苏地区某城商行负责人介绍,该行加大了对生产防护用品企业的支持力度。今年该行信贷支持重点仍是实体经济和中小微企业,后续对一些经审批开工的重大项目及公共卫生补短板的项目,也会加大信贷投入。

刘东表示,今年该行信贷投放重点领域会根据各级政府要求及监管指引确定。总的方向仍是支持中小微企业,特别是疫情过后,小微企业信

贷需求会反弹,要发挥地方法人银行快速灵活的优势作用,积极对接,帮助其尽快恢复经营。

值得注意的是,疫情在带来负面影响的同时,也促使相关行业转型升级,银行也将积极把握一些新的业务机会。

陈华表示,今年以来,该行对防疫行业的贷款已增加1.7亿元,且大多为新客户。“这部分是计划外的企业需求,既是承担社会责任,也是新的业务增长点,后续还会继续增加。”

广发银行授信管理部总经理王晓东表示,应积极把握新兴行业的业务机会。基建、地产、批发零售、住宿餐饮、物流运输、文化旅游等行业历来是信贷投放的大户,也是此次疫情中受到影响较大的领域。但疫情中蓬勃发展的反而是在线教育、远程医疗、网络平台、网络游戏等信贷资金很少投入领域。

资产质量迎考验

受疫情影响,不少企业可能会面临较大经营压力,银行资产质量面临客观考验。

刘东认为,疫情会波及银行的资产质量,这可能会在后期逐步显现。“我们会按照监管要求适时调整资产质量分类,更重要的是积极用好央行降准、再贷款、政府贴息、风险分担等政策,加强银企对接,真心实意地帮助有困难但有潜力的企业脱困,才能从根本上稳定自身的资产质量。”

张宇分析,部分中小客户资金周转困难,融资需求上升。各家银行已积极对接,通过展期、无还本续贷、信贷重组、减免逾期利息等措施以时间换空间。同时,近期监管政策释放出对受疫情影响贷款放宽不良认定的信号,预计短期内银行不良率相对稳定,但资产质量先行指标如关注率、逾期率或有抬头。后续资产质量演化还取决于疫情进展和经济走势。

国融证券分析师贾俊超认为,短期内,银行资产质量面临较大压力。长期整体来看,行业资产质量状况仍然处于持续修复向好的周期中,存量包袱持续化解,银行资产质量和风险抵补能力仍较为稳定,信用风险在可控范围内。

两只抗疫保险资金 债权计划落地

□本报记者 程竹

日前,中国证券报记者从中国保险资产管理业协会(下称“保险资管协会”)获悉,首批两只抗疫保险资金债权投资计划成功注册,拟投资规模共计34.62亿元,这两只产品均投向抗击疫情主战场的湖北地区。

支持实体经济

保险资管协会相关负责人表示,此次为首批抗疫保险资金债权计划注册开辟了“绿色通道”,实行优先注册,使两只债权计划得以快速落地。

其中,“平安养老-湖北交投紫云铁路基础设施债权投资计划”拟投资规模14.62亿元,资金主要用于湖北宜昌崇云地方铁路项目建设;“光大永明-汉江国投襄阳基础设施债权投资计划”拟投资规模20亿元,资金主要用于湖北襄阳汉江新集水电站项目建设。

光大永明资产相关人士表示,新冠肺炎疫情发生后,光大永明资产在光大银行武汉分行的协助下,第一时间与汉江国投和项目公司襄阳水电取得了联系,详细了解当地疫情和项目进展情况。公司投行团队在3个工作日内完善了投资计划的信息披露材料。

2月18日,保险资管协会发布公告显示,2020年1月,19家保险资产管理机构注册债权投资计划共28只,合计注册规模508.30亿元。

保险资管协会相关人士表示,下一步,为推动保险资产管理行业继续做好新冠肺炎疫情防控工作金融服务,助力打赢疫情防控的阻击战,更好地支持实体经济发展,协会将着力从注册效率、服务质量、产品创新等方面着手,支持保险资金更快、更好地服务于疫情防控以及企业复工复产。

保险资管公司着手准备

事实上,除了上述两只抗疫保险资金债权投资计划,早在今年2月6日,“华泰-齐鲁交通基础设施债权投资计划”已成功注册为新冠肺炎疫情发生后保险资管协会注册的首只产品。同时,也有多家保险资管公司已开始针对受疫情影响的企业进行金融驰援服务。

太平资产日前表示,其在抗疫期间成功投资湖北省科技投资集团有限公司10亿元;为武汉某有限公司提供续期,减轻企业偿债压力。同时,其亦为青海某集团有限公司融资计划提供部分展期,缓解企业近期因疫情影响造成的资金压力。数据显示,其通过债券投资支持疫情防控已达7000万元。

另外,平安资管也在近日称,其长期以来通过债权计划、股权计划等多种产品模式支持湖北省生产发展,目前区域内存量投资项目规模超110亿元,涉及交通基础设施、市政工程等诸多投资领域。疫情对于重点流行区域内经济发展造成较大影响,企业的融资通道受阻、债务负担加重,面临短期偿债压力。目前平安资管也在与湖北相关企业沟通其最新融资需求,支持企业抗击疫情。

险资还有更大投资空间

“这次疫情对我国经济金融市场运行的影响已经开始显现,但这是短期冲击的。从长远看,我国经济金融发展长期向好的基本趋势没有改变。”保险资管协会执行副会长兼秘书长曹德云表示。

在他看来,从负债情况看,一季度的保费规模增长预计将放缓,开门红成效弱于去年,但我们也要看到,线上销售的保险产品仍保持了较快增长速度。从资产端情况看,有利有弊,股市开盘第一天深度下跌,此后走出了一个较好行情,市场对疫情负面影响得到一定程度的消化。对长期机构投资者而言,市场下跌是一个新的投资机会。但这次疫情也加剧了市场利率下行,对保险资产管理业是中长期挑战。相信这次疫情结束后,保险市场会快速恢复增长,特别是涉及到公众生活质量和风险保障的保险产品,将更加受到市场欢迎和重视而获得快速发展。

“未来几年,凡是涉及到社会公众生活质量的医养健、文娱、体育、教育、旅游、理财、绿色生活等都应成为保险资金关注的重点领域,应该具有很多新的投资机会。”曹德云认为,为此,保险资产管理业要从长计议,发挥长期资金优势,发挥长期机构投资者专业特长,要抓住机遇,争取更多更大的投资空间。

□本报记者 欧阳剑环

信贷投放节奏受影响

银行业内人士表示,受疫情影响,企业开工有所延迟,对银行信贷投放节奏形成一定干扰。

“疫情对我行‘开门红’计划影响还是挺大的,企业复工推迟,贷款投放相应推迟,预计部分贷款的投放会延后1到2个月。”某大行浙江地区二级分行负责人陈华(化名)对记者表示,截至目前,该行贷款投放比去年同期有所下降,但一季度信贷投放的总量预计仍能达到计划目标,企业复工后融资需求会增加,只是时间上有所推迟。

也有“下手”快的银行开年信贷计划受疫情影响不大。山东地区某城商行行长刘东(化名)称,“短期看,疫情未对我行‘开门红’造成影响。主要因为年初我们下手较早,储蓄存款保持稳定增长,资产方面也提前加大了投放,在疫情发生前就基本完成了计划。”

大型银行竞相争夺金融科技人才

□本报记者 戴安琪

中国证券报记者注意到,近日一些大型银行的招聘已悄然开始,其中多数岗位都与科技相关。分析人士认为,抢夺金融科技人才,发力数字化转型已成为诸多大行的共识。

抢人大战打响

日前,邮储银行官网发布了中国邮政储蓄银行社会招聘公告。此次邮储银行招聘岗位为:技术平台研发管理高级专家、新核心运维管理高级专家、IT架构专家、技术平台架构师、运维开发架构师和业务架构师。招聘条件也相对较高,其中技术平台研发管理高级专家和新核心运维管理高级专家两个岗位,均需要“十年及以上IT行业工作经验,四年及以上金融行业工作经验;具有大型金融行业分布式架构规划及管理经验,具有银行分布式核心经验者优先。”

交通银行官网也于近日挂出了100多个金

融科技相关的岗位,招聘部门涉及总行金融科技部、软件开发中心和数据中心,招聘岗位包括大数据工程师、AI工程师、分布式云计算研发专家和IT系统管理专家等。

抢夺金融科技人才,发力数字化转型已成为诸多大行的共识。中国农业银行科技与产品管理局负责人蔡利表示,2020年,是农行数字化转型纵深推进的一年。农行将重点发力普惠金融、智慧金融、风控体系、新技术新业态等领域,持续拓宽自主创新之路。

疫情“检阅”线上金融

抗疫期间,银行不断加码线上化服务,借力金融科技与企业和投资者共渡难关。例如,平安银行推出“在家办”服务平台,实现线上化快速办理金融业务,足不出户就能通过平安口袋银行APP线上办理开户、转账、还款、投资、理财等多项金融服务。在产品交易服务方面,平安银行则借助AI智能视讯等科技,提供线上产品咨询

及认购服务。

浙商银行则通过新型的区块链医疗健康服务平台,为瑞康医药上游企业和下游医院、药店等客户提供全面、有针对性的供应链金融服务,帮助医药流通企业更快、更高效地投入到抗疫救灾工作中去。

分析人士认为,特殊时期,对于精准分配金融资源的要求比常规时期更为迫切,银行唯有基于大数据技术和价值网分析,才能在极短的时间内对成批量的客户及客户需求状况做到实时而精准的识别,精准区分哪些信贷需求具有最高的疫情相关度,把信贷资源精准投放到关键地方。

科技重塑行业格局

金融科技正在重塑银行业的竞争格局。安永日前发布的《2019年全球资产管理行业报告》指出,金融科技业的革新正在重塑资产管理行业的整体价值链,从分销与客户服务到投资研究与风险控制再到运营都无一例外经历着金融

度身定制期权“防护服”

华泰长城资本助力产业链顺畅运转

工困难,企业库存积压、订单的风险也在增加,对现有库存套保需求强烈。但常规套保资金占用大,企业又担心价格在低位反弹。

华泰长城资本与其深入沟通,双方达成了近5000吨聚丙烯看跌熊市价差期权的交易。一方面,组合期权的权利金支出较低,远小于套保期货保证金,大大降低了资金占用;另一方面,若价格反弹,套保端的损失较小,仅限于权利金,期现整体效果更优。为了进一步优化效果,企业采用了跨品种的对冲方式,部分敞口选择了化工品关联品种里基本面更弱的品种对冲。

之后,随着下游企业的复工预期,远期订单也在增加,企业又需要提前控制采购成本,华泰长城资本与其达成2000吨的PVC看涨领口期权

的套保交易。此举在尽可能规避价格上涨风险的同时,降低基差不利的影响,也为小幅的价格下跌预留了安全垫,使企业不必担心未来补库成本的增加。

其次,消毒液大量支援抗“疫”,主产品库存积压怎么办?四川某上市公司年产PVC约45万吨,副产品之一就是次氯酸钠,下属子公司具备年产15万吨次氯酸钠的能力。疫情爆发以来,市场对消毒液的需求激增,供应紧张。该企业为了抗击疫情,第一时间改变生产计划,加大消毒液原料生产量。其原有主产的PVC产品受疫情影响,下游复工延缓,造成库存积压,企业面临的PVC库存贬值风险越来越大。华泰长城资本了解这个情况后,为支持企业全力抗“疫”,免

科技的洗礼。这无疑为资产管理机构创造了前所未有的机会。

尽管我国各家银行对金融科技的投入也在不断加大,但和国外相比仍存在差距。建设银行研究院宋效军表示,从公开数据来看,国有大行中,建设银行科技支出占营收收入比例最高,以“零售银行”著称的招商银行则是金融科技投入最多的股份制银行,2018年科技支出占营业收入比例接近2.8%,也是我国银行业科技支出占营业收入比例最高的银行之一。而国外银行科技支出占营业收入比例普遍在10%及以上,并且每年都保持了一定比例的增长。

此外,我国银行还存在重当前轻长远的问题。宋效军认为,金融科技应用属于学习和成长层面的信息资本,是实现财务、客户等上层目标的基础支撑。但我们的金融科技战略推出后往往希望快速获得经济效益。当前,一些机构希望能够通过出售系统的方式来获得收益,这可能有利于金融科技的发展内涵。

费提供310吨的PVC欧式看跌期权,保障未来2个月的价格下跌风险。

最后,行情大幅波动下,贸易商如何稳健经营?江苏地区一家大型棉花贸易商计划在春节后逢低进行采购,节日期间的风险成为关键因素,该企业在期货套保和场外期权套保上难以抉择。华泰长城资本根据其需求,协助企业选择了三腿看涨组合期权策略,一方面为该企业节省初始套保资金投入;另一方面使其获得更低价采购机会的同时,还有效控制了套保头寸的亏损,整体贸易利润得以改善,而且避免了极端行情下的追保和强平压力。通过这个策略,企业的综合采购风险被牢牢控制在很有限的范围之内。

□本报记者 周璐璐

当下,衍生品行业发挥市场功能,支持疫情防控和助力实体企业刻不容缓。中国证券报记者获悉,华泰期货风险管理子公司华泰长城资本积极响应坚守服务实体的初心和使命,充分发挥风险管理专业优势,针对特殊时期实体企业的不同风险,运用丰富的衍生品策略,为企业提供精准个性化的风险管理方案,助力产业链顺畅运转。

首先,前期下游延期收货库存积压、后期新增远期订单成本上涨怎么办?杭州某大型化工贸易商是国内最大的PVC流通服务企业之一,受疫情影响,节后化工品价格大跌,下游短期开

上述减持主体无一致行动人。

二、集中竞价减持计划的实施进展

(一)大股东及董监高因以下原因披露集中竞价减持计划实施进展:

减持时间过半	减持数量(股)	减持比例	减持期间	减持方式	减持价格区间(元/股)	减持总金额(元)	当前持股数量(股)	当前持股比例
孙太平	120,000	0.022%	2019/12/26-2019/12/31	集中竞价交易	84.45-85.00	10,201,400	1,250,994	0.0283%
刘奕全	7,000	0.0002%	2019/12/27-2019/12/30	集中竞价交易	85.00-85.00	595,000	71,000	0.0166%
周云霞	0	0%	2019/11/25-2020/2/23	集中竞价交易	0=0	0	3,388,878	0.7666%
袁开红	0	0%	2019/11/25-2020/2/23	集中竞价交易	0=0	0	1,180,000	0.0267%

(二)本次减持事项与大股东或董监高此前已披露的计划,承诺是否一致

(三)是否否

(四)在减持时间区间内,上市公司是否披露高送转或筹划并购重组等重大事项

(五)本次减持对公司经营的影响

本次减持不会对公司治理结构、股权结构及持续性经营产生重大影响。

(六)本次减持的其他事项

公司将持续关注董事及高级管理人员减持计划的实施情况,并按相关规定及时履行信息披露义务。

三、集中竞价减持计划相关风险提示

(一)减持计划实施的不确定性风险,如计划实施的前提条件、限制性条件以及相关条件成就或消除

的具体情形等

截止本公告披露日,公司董事及高级管理人员股份减持计划尚未实施完毕,公司董事及高级管理人员将根据市场情况、公司股份等因素决定后续是否继续实施本次减持计划。

(二)减持计划实施是否会导致上市公司控制权发生变更的风险口是/否

(三)其他风险

无特此公告。

江苏恒瑞医药股份有限公司关于获得临床试验通知书的公告

江苏恒瑞医药股份有限公司(以下简称“公司”)及子公司上海恒瑞医药有限公司近日收到国家药品监督管理局(以下简称“国家药监局”)核准签发的《临床试验通知书》,并将于近期开展临床试验。现将相关情况公告如下:

一、药品基本情况

1.药品名称:SHR15126片

剂型:片剂

规格:25mg、100mg

申请事项:临床试验

申请人:江苏恒瑞医药股份有限公司、上海恒瑞医药有限公司

受理号:CXH1900389、CXH1900400

审批结论:根据《中华人民共和国药品管理法》及有关规定,经审查,2019年12月5日受理的SHR15126片符合药品注册的有关要求,同意按照报批的方案开展临床试验。

2.药品的其他情况

2019年12月5日,公司向国家药监局递交本品临床试验申请受理。SHR15126是一种新型、强效、高选择性的口服A2AR拮抗剂,能显著抑制A2AR活性,抑制细胞因子CRFB水平,进一步降低免疫检查点药物免疫抑制性CD8+ T细胞,通过分泌IFNγ等发挥抑制肿瘤细胞生长的作用,拟用于治疗实体瘤患者。

目前,国内外在研的口服小分子A2AR拮抗剂共有3个,分别为Corvus开发的CPI-444,诺华开发的PBP-508和罗氏利康开发的AZD4636。其中,除PBP-508已进入II期临床试验阶段外,其他均处于I/II期临床试验阶段。国内外尚无同类产品上市销售,亦无仿制药。

截至目前,该产品项目已投入研发费用约2,300万元人民币。

根据我国药品注册相关的法律法规要求,药物在获得临床试验通知书后,需开展临床试验并经国家药监局审批、审批通过后方可生产上市。

二、风险提示

由于医药产品具有高科技、高风险、高附加值的特点,药品的前期研发以及产品入研前、临床试验阶段到投产的周期长、环节多,容易受到一些不确定性因素的影响,敬请广大投资者谨慎决策,注意防范投资风险。公司将按照国家有关规定积极推进上述研发项目,并及时对项目实施进展情况履行信息披露义务。

特此公告。

江苏恒瑞医药股份有限公司董事会 2020年2月24日