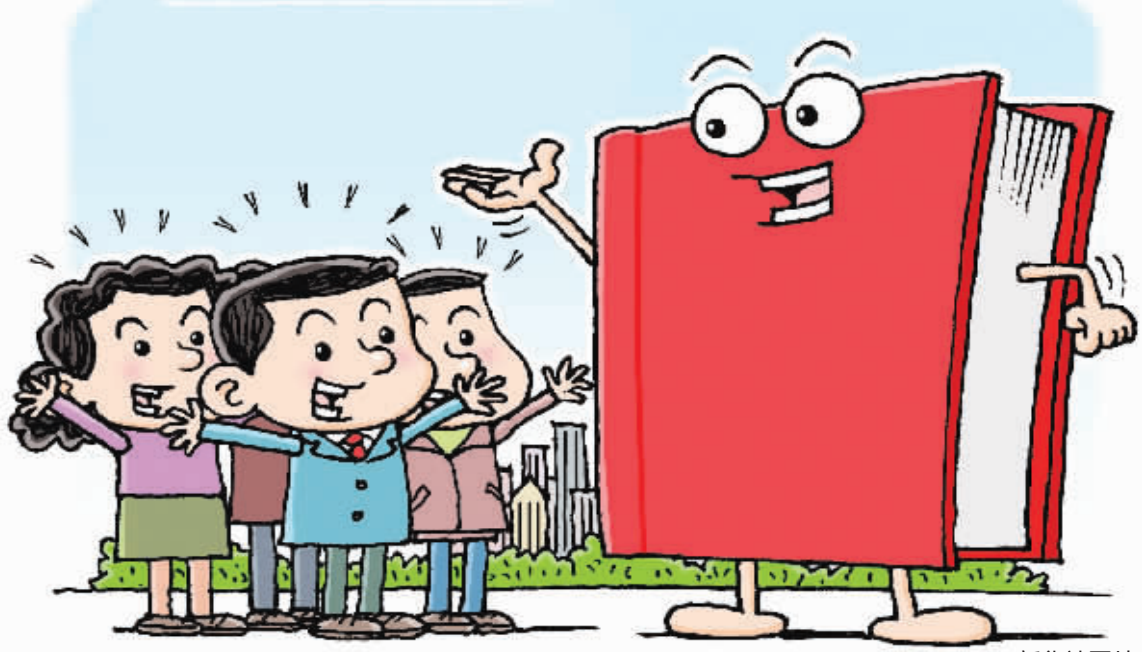


以投资者为中心 深化投保工作内涵

国元证券：打好“协作牌” 下好“联动棋”

□本报记者 马爽

5月15日，是一年一度的全国投资者保护宣传日，国家级投教基地——国元证券投资者教育基地正式授牌。国元证券总裁陈新日前接受了中国证券报记者专访。他表示，国元证券将在监管部门指导下，以投资者为中心，立足投资者需求，不断健全投资者保护工作体系，将投教工作做到深处、落到实处、抓出成效。同时，打好“协作牌”，下好“联动棋”，发挥公司全国网点布局优势，携手高校、媒体、上市公司等外部机构，以专业化、差异化、规范化的高品质服务和创新思维，拓展国民教育、新媒体宣传、品牌化投教产品、特色化投教活动，进一步深化公益性投资者保护工作内涵。



新华社图片

打造区域标杆 服务覆盖全国

我国资本市场投资者结构以中小散户为主，良好的价值投资文化还未真正形成，短板亟须补上。“加强投资者教育工作是监管机构、自律组织、中介机构等市场参与主体中应有之义。”陈新表示，作为上市券商，建立投教基地正是响应国务院和监管机构号召，顺应资本市场发展需要。希望通过投教基地专业渠道的建设和运营，发挥专业优势，为投资者普及金融知识，拓展投资者教育的深度和广度，倡导理性投资理念，提高风险识别和防范能力，培育成熟理性投资者队伍，营造良好金融发展生态，促进我国资本市场持续健康发展，为建设“规范、透明、开放、有活力、有韧性”的资本市场注入新动能。

“国元证券是行业第五家上市券商，营业网点遍及全国，并走向了境外，加强投资者教育是我们常抓不懈的基础工作。”陈新说，国元证券与资本市场共成长，通过近20年的发展，在市场上赢得了良好的口碑，通过开展投教活动，可以进一步树立国元品牌，取信于投资者，取信于市场、取信于社会；国元证券作为国有金融企业，承担着政治责任、经济责任和社会责任，开展投教工作是我们回报投资者、回报社会的有力举措。

目前，国元证券客户中有相当一部分是中小投资者，投资者金融知识水平参差不齐，建设投资基地，为广大中小投资者提供一站式教育服务场所，是公司适应客户结构、服务客户的现实需要。

陈新介绍，依托看得见、摸得着、能参与的投教基地，协同全国156家分支机构，贴近、了解投资者需求，多渠道、多层次地为投资者提供持续、系统、专业的投教服务，给投资者带来实实在在的获得感，进一步深化了投资者服务内涵，也提升了服务客户的质量。

“我们投教基地目标有两个：树立区域标杆和服务覆盖全国。”陈新称，首先，通过完善软硬件设施，创建多样的投资课程和投教产品，真正创建一站式、多功能、全覆盖的投教服务平台，广泛开展投资者教育活动；同时利用投教基地这一优质平台，与区域内监管部门、行业自律组织、各界同行充分合作，拓展投教活动的宽度。其次，积极发挥全国性券商的优势，依托公司155家营业网点，

以“合肥地区-安徽地区-全国范围”的层级，将投资者教育基地的品牌活动从各个分支机构所在地区向全国范围推广。我们也积极配合中国证监会、中国结算、投保基金、沪深交易所以及各券商同仁，与其组织开展的各类活动相结合，提升投教基地的公信力和知名度，让投资者教育基地的功能发挥和服务立足安徽，覆盖全国，走向境外。

结合投资者需求寓乐于教

“经过多年运营，目前投教基地已形成‘一个中心、两个融合、三个目标、四个坚持、五大特色’的投教品牌，得到了监管部门与社会公众充分肯定和认可。”陈新表示，以投资者为中心，投资者教育与各业务环节相融合、投资者教育与国民教育相融合，开展有深度的投资者教育，积极推进投资者合法权益保护、多方联合共同推进公益性投资者教育，坚持公益性投资者教育，坚持精心策划丰富投教活动、坚持专业制作投教产品系列化品牌化、坚持拓展线上平台提供运行支持。五大特色，一是校企合作、协同育人。设立“投资者教育共建基地”，让投教融入国民教育。二是开设“国元证券时间”栏目。携手安徽广播电视台共建投教基地，将直播间搬进基地现场，拓展直播互动投教新模式。三是分类投教。依据大数据对客户进行细分，针对不同受众群体具有的不同投资、风险特征，优化培训课件、产品，提供差异化、特色投教服务。四是投教内容国际化。依托公司和集团优势，为投资者提供香港、台湾及海外市场等咨询服务，实现投教服务国际化；五是全媒体合作。与多家媒体合作，利用媒体资源，扩大投教受众群体。

产品方面，陈新表示，公司按照投资者适当性管理要求，以投资者需求为出发点，自主研发为主，联合开发和外购为辅。针对不同客户群体，设计制作种类齐全、形式丰富兼具较强趣味性、可读性的投教产品。针对新入市的投资者推出“初出茅庐”系列宣传折页和基础知识类产品、帮助投资者提升投资技能的“华山论剑”系列专项业务知识类产品，以及提高投资者风险防范意识的“投资宝典”系列产品等500余种原创产品，满足各类投资者求知需求。同时，投教基地与外部单位合作，结合投资者需求和市场热点，共同开发高品质投教产品，如元宝学堂系列、投教游戏“老K投资防非记”等。

坚持“支农支小”定位

广州农商行全力支持企业复工复产

□本报记者 张玉洁

目前正在推进“回A”的广州农商行是广东省最大的农村商业银行。作为一家从“桑基鱼塘”中走出的农村金融机构，广州农商行如何扎根当地，推动乡村振兴和地方经济发展？如何看待新冠肺炎疫情对银行业的影响？近日，广州农商行业务总监蔡惠然就这些问题接受了中国证券报记者的专访。

疫情带来挑战

中国证券报：本次疫情对商业银行经营带来了哪些挑战？

蔡惠然：疫情对实体经济活动产生了很大冲击，实体经济的震荡不可避免要传导至金融领域，对银行机构的经营和资产质量带来一定影响。而银行吸收存款成本相对刚性，因此银行的盈利空间预计将受到一定影响。

受疫情影响，企业 and 个人的存贷款情况分化明显。企业目前面临的困难主要是“复工不复产”，这类情况在外贸、餐饮、旅游等行业较突出，尤其是3月以来疫情在欧美各国陆续爆发，导致大量出口订单取消或无法收货，外贸出口类企业现金流普遍比较紧张。而在贷款需求方面，一季度个人消费性贷款、住房按揭贷款以及授信规模在1000万元以下的小微企业信贷业务需求同比明显下滑，贷款投放受到明显影响。疫情对银行资产质量的影响目前还没有完全显现。不过随着复工复产的推进，个人消费有望逐步恢复，而部分企业现金流紧张的状况有望得到缓解。

多举措暖企助农

中国证券报：广州农商行在促进企业和农户

复工复产方面做了哪些工作？

蔡惠然：疫情爆发以来，广州农商行充分展现地方法人金融机构的社会责任担当，上下联动，积极响应，运用各项助力复工复产的金融政策，从五个方面积极发力，为企业和农户提供高效便捷的融资渠道，为企业复工和农业复产注入“金融活力”。

首先是充分利用央行政策性工具，为企业降低融资成本。广州农商行充分利用人民银行再贷款再贴现政策红利，全面下调了贷款定价，目前广州农商行利用支小再贷款政策发放给小微企业的贷款加权平均利率为4.47%，这一利率水平较2019年下降了25%以上，实体企业融资成本显著降低。

二是“一户一策”确保金融服务不断供。针对受到疫情影响暂时无法偿还贷款的企业和农户，广州农商行通过“线上+线下”的方式，主动深入拜访客户，及时了解各企业在疫情期间的经营发展困难和金融服务需求，确保在全力配合客户做好疫情防控的同时，进一步强化对相关企业的金融服务支持，在符合条件的前提下，对相关企业和个人逾期暂时不上报征信、不断贷。

三是通过线上业务确保金融服务第一时间送达。疫情期间，广州农商行大力发展线上业务，陆续开通线上申请、线上面签等服务，让企业和个人足不出户就能通过多种方式获得金融服务。

四是对重点扶持领域单列信贷计划，创新产品，加强考核。广州农商行在短时间内各级联动全面摸排辖内企业客户防疫攻坚难点、痛点，单列百亿专项信贷资金并第一时间创新推出“援企战疫贷”系列产品，全面满足企业在疫情防控和疫后恢复期支付租金、员工工资及其他应急性

不断健全投资者保护工作体系

“十年树木，百年树人”。教育是造福千秋万代的崇高事业，社会发展和文明进步离不开教育。陈新说，国元证券深知金融人才培养的重要性，在2015年，我们率先提出“校企合作、协同育人”的综合投教理念，并于当年8月揭牌业内首家校园投资者教育共建基地，实践了投资者教育与国民教育融合发展。5年来，我们与国内55所高校挂牌成立投教共建基地，范围覆盖10个省份、30座城市，合作模式也日益成熟丰富，我们创设“汇学·会理财”校园投资教育品牌，冠名“国元证券杯”安徽省大学生金融投资创新大赛，设立“国元证券金融实践教育奖学金”和“国元证券奖励助学金”、搭建学生假期实习平台，开发学习资源、课题研究等。

目前，投教基地已成为连接监管部门、资本市场、投资者的有效桥梁，成为发挥金融知识宣传、投资风险揭示、投资者权益保护三大功能不可或缺的重要载体。

未来，陈新表示，国元证券投资者教育基地将在监管部门指导下，立足投资者需求，不断健全投资者保护工作体系，将投教工作做到深处、落到实处。

首先，继续推进投资者教育与国民素质教育融合，让金融知识普及和财商培养走进更多高校、中学和小学，覆盖不同年龄层次的受众群体，从小培养和提升青少年金融素养。其次，发展线上投教，运用互联网、大数据、人工智能等技术，拓展投教工作广度和深度，帮助推进市场成熟投资者队伍培育。

第三，继续加大人才物投入，打造一支多层次、多领域、高素质的投教讲师团队，结合不同类别投资者需求分类准备课件，提升投教服务水平。

第四，将投资者教育和投资者保护工作与企业文化建设有机结合，融入血液，沁入骨髓，实现与投资者共成长。

最后，打好“协作牌”，下好“联动棋”，发挥公司全国网点布局优势，携手高校、媒体、上市公司等外部机构，以专业化、高品质的服务和创新思维，拓展国民教育、新媒体宣传、品牌化投教产品、特色化投教活动，进一步深化公益性投资者保护工作内涵，用优质的服务回报投资者，回报市场、回报社会。

融资需求。

五是给予重点疫情防控企业专项支持。对参与防疫物资生产的重点企业进一步降低贷款利率，最高不超过3.05%，有力地支持了企业的防疫物资生产。

截至4月底，广州农商行小微企业贷款投放规模同比增长50%，同时企业加权融资成本较去年同期下降10%—15%。

打造差异化服务模式

中国证券报：近年来，随着大行纷纷加大对小微企业信贷投入，竞争日趋激烈，广州农商行在探索地方中小型金融机构差异化发展方面有何心得？

蔡惠然：广州农商行近年来在小微业务上，从制度安排、产品创新等多个方面进行了积极探索。在宏观层面要积极用好监管层的各项政策。近年来人民银行和银保监会做了大量工作，鼓励商业银行发放更多低资金成本信贷。广州农商行积极响应监管层相关政策。

在商业银行内部要有一套制度性安排。广州农商行近年来不断完善普惠金融专业体系建设，增强普惠与小微金融服务能力，目前在广州地区已成立33个普惠专业团队。一是深入市场，做实小微客户的金融服务；二是持续加强科技赋能；三是要回归本源，在监管允许的范围内，广州农商行今年对普惠和小微金融条线考核标准进行了一系列调整，从利润的单一指标拓展至规模、风险等多个维度，及时调整考核指挥棒，同时落实尽职免责制度，解除部分营销人员业务拓展的后顾之忧；四是加强团队管理，形成能够推动业务合规稳健发展的企业文化。

金融政策“礼包” 赋能银行保险业开放合作

□本报记者 黄一灵

近日，央行等多部委发布《关于金融支持粤港澳大湾区建设的意见》（简称《意见》），从扩大金融业对外开放等五个方面推出26条措施，进一步推进金融开放创新，深化内地与港澳金融合作。

央行副行长、国家外汇管理局局长潘功胜表示，《意见》将有力提升粤港澳大湾区金融服务实体经济能力、促进区域经济协调发展、注入经济增长新动能，为建设富有活力和国际竞争力的一流湾区和世界级城市群提供坚实的金融支撑。

目前部分银行、保险等金融机构已经“摩拳擦掌”，积极探索相关项目，准备好迎接政策红利，进一步建设粤港澳大湾区。

外资银行竞相布局

银行业方面，《意见》在异地开户、跨境理财、跨境贷款等方面都送出了政策“大礼包”。

具体来看，《意见》鼓励开展港澳居民代理见证开立个人Ⅱ、Ⅲ类银行结算账户试点，优化银行账户开户服务；支持粤港澳大湾区内地居民通过港澳银行购买港澳银行销售的理财产品，以及港澳居民通过粤港澳大湾区内地银行购买内地银行销售的理财产品；支持银行开展跨境贷款业务。

目前包括恒生银行、渣打银行在内的外资银行已在积极探索相关大湾区项目。恒生银行副董事长兼行长宋跃升公开表示，恒生银行(中国)有限公司在粤港澳大湾区的布局，一直是其在内地业务发展的重中之重，恒生银行在大湾区的业务网点和客户群体占比都近40%。

渣打银行大中华及北亚地区行政总裁兼集团零售银行及财富管理业务行政总裁

洪丕正称，渣打银行计划在大湾区加大投入相关项目将于近期陆续推出。渣打的网络优势和业务专长，如人民币国际化、贸易融资、债券市场、金融创新、财富管理和可持续金融等，可以更好地为大湾区建设添砖加瓦。

跨境理赔更便利

保险业方面，《意见》支持在粤港澳大湾区内地设立外资控股的人身险公司。支持在粤港澳大湾区内地设立外资保险集团、再保险机构、保险代理和保险公估公司。支持符合条件的港澳保险机构在深圳前海、广州南沙、珠海横琴设立经营机构。研究在内地与香港、澳门关于建立更紧密经贸关系的安排（CEPA）协议框架下支持香港、澳门保险业在粤港澳大湾区内地设立保险售后服务中心。支持粤港澳大湾区内地与香港、澳门保险机构开展跨境人民币再保险业务。

值得一提的是，对符合监管规定和现行外汇管理政策的保险业务，《意见》提出要进一步便利粤港澳大湾区内地银行为已购买港澳地区保险产品的内地居民提供理赔、续保、退保等跨境资金汇兑服务。

某资深保险经纪人表示，若港澳保险企业能在内地设立售后服务中心且内地银行可为购买港澳保险产品的内地居民提供理赔退保服务，那么购买香港、澳门保险的内地居民可在内地获得更加便利的售后服务，从而降低售后成本。这对于已购和喜欢港澳保险产品的内地居民形成实质性利好。

分析人士指出，随着《意见》细则落地，外资保险的活力不断被激发，会有越来越多的外资保险公司进入粤港澳大湾区内地市场，鲶鱼效应会给内地保险公司带来机遇和挑战。

监控中心工业品指数小幅上涨

□方正中期期货 夏聪聪 汤冰华

随着油价企稳回升，国内工业品走势低位上行，中国期货市场监控中心工业品指数窄幅上探。截至5月15日当周，CIFI收于1020.19点，最高上冲至1022.13点，最低探至999.32点，全周上涨0.88%。

5月15日当周，工业品涨多跌少，呈现回暖态势。受到油价企稳回升以及主力合约移仓换月影响，沥青出现跳空行情。黑色系中，铁矿石走势坚挺，上涨5.53%。有色金属则弱势回调，锌下挫超过3%。

国内主营炼厂上调部分地区沥青价格，涨幅在50—100元/吨。近期国内沥青炼厂开工负荷小幅下行，同时国内主力炼厂发货有

所放缓，大部分地区炼厂出货依靠前期囤货需求，预计本周炼厂出货将进一步放缓。

受到需求端韧性超预期提振，铁矿石积极上涨。成材仍维持着较快去库存速度，社库环比再度下降100万吨，在利润尚可情况下，长流程钢厂的生产积极性依旧高涨，铁水产量进一步攀升，创出历史同期新高。

沪锌、伦锌冲高回落，盘面皆有较大跌幅。上期所锌库存有所减少，现货锌价坚挺，锌下游需求渐渐增加。当前海外开启复工复产进程略显缓慢，对需求带动有限，价格继续上冲明显乏力。随着疫情得到控制，秘鲁5家矿业公司计划重启运营，市场对矿供应不足担忧有所缓解，同时在周边金属下跌影响下，锌价格重心继续下移。

截至5月15日当周CIFI指数部分品种涨跌幅

CIFI指数品种	当周涨跌幅%	上周涨跌幅%	双周涨跌幅%	本月涨跌幅%
沥青	11.75	2.83	14.58	14.91
铁矿石	5.53	3.77	9.30	9.51
白银	4.90	2.19	7.09	7.20
焦煤	3.17	1.96	5.13	5.19
动力煤	3.16	1.32	4.48	4.52
PTA	2.05	2.52	4.57	4.62
玻璃	1.90	3.86	5.76	5.83
乙二醇	1.80	0.00	1.80	1.80
焦炭	1.51	3.37	4.88	4.93
铝	1.37	-0.56	0.81	0.80

易盛能源化工指数A震荡偏强运行

□国泰君安期货

易盛郑商所能源化工指数A上周震荡反弹。上一指数开盘报737.39点，截至5月15日收于750.61点。

甲醇方面，随着国内外疫情蔓延情况有所好转，行业复工情况逐步改善，上周甲醇价格震荡小幅回落。后市需进一步跟踪现货成交及库存压力释放等因素。

玻璃方面，对下半年房地产市场不宜太乐观，玻璃中期持续向好的可能性并不高，短期价格有高估可能，预计二季度末价

格呈现回落态势。

动力煤合约二季度价格呈现探底回升的V型走势，现货市场随着疫情因素的减弱逐渐回暖，北方港库存情况有所改善。短期来看，动力煤价格偏强态势可能会延续。

PTA方面，短期价格仍以震荡为主，后期关注需求改善与去库存力度。

综上所述，权重品种上周交易整体处震荡区间，不同品种走势略有分化。但总体看，能化品种处于相对低位，全球化复产需求有随时反弹可能，易盛能化指数A中长期震荡上行概率较大。

