消费金融和汽车金融业迎政策“礼包”

经申请拨备覆盖率可降至130%

□本报记者 欧阳剑环

中国银保监会办公厅日前下发《关于促进消费金融公司和汽车金融公司增强可持续发展能力、提升金融服务质效的通知》。《通知》提出，适度降低拨备监管要求，拓宽市场化融资渠道，增加资本补充方式。多位业内人士认为，监管政策“松绑”将给予机构经营更大的灵活性和包容度，有利于增加资金可得性，进而拓展业务。

新华社图片

拨备要求松绑

《通知》提出，在做实资产风险分类、真实反映资产质量，实现将逾期60天以上贷款全部纳入不良以及资本充足率不低于最低监管要求的前提下，消费金融公司、汽车金融公司可以向属地银保监局申请将拨备覆盖率监管要求降至不低于130%，汽车金融公司可以申请将贷款拨备率监管要求降至不低于1.5%。

“在不良纳入方式和拨备上，一紧一松形成对冲，同时强调加强不良贷款核销。”零壹研究院院长于百程认为，将逾期60天以上的贷款全部纳入不良，目的是以更审慎严格的标准来衡量资产质量。同时，允许消费金融公司拨备覆盖率可以降至不低于130%，与不良口径调整形成对冲，实际上并没有放松风险防范要求。下调释放的贷款损失准备要优先用于不良贷款核销，提升资产质量。

某持牌消费金融公司负责人认为，拨备覆盖率要求降低将有效提高公司盈利水平，进一步提升公司风险化解能力。鼓励消费金融公司在严格风险暴露的前提条件下，降低拨备水平，给予机构经营更大的灵活性和包容度。

融资渠道拓宽

《通知》指出，支持消费金融公司、汽车金融公司通过银行业信贷资产登记流转中心开展正常信贷收益权转让业务；支持符合许可条件的消费金融公司、汽车金融公司在银行间市场发行二级资本债券。

据融360大数据研究院统计，目前全国开业的27家消费金融公司中，只有10家具备ABS发行资质，其中7家发行过ABS产品，但都是在银行间债券市场以公募的方式发行。

融360大数据研究院分析师李万赋表示，信贷资产证券化是消费金融公司获取资金的重要渠道之一，但准入门槛严格。允许消费金融公司在银登中心开展信贷收益权转让，利好消费金融公司盘活信贷存量，扩充融资渠道，进而拓展业务。

前述消费金融公司负责人称，允许在银登中心开展信贷收益权转让，有利于消费金融公司更好地利用存量资产增强自主融资能力，通过存量资产流转提升流动性水平，增加资金可得性，优化融资结构。

银行股权拍卖缘何频遭冷遇

□本报记者 张玉洁

京东拍卖网最新信息显示，四川省成都市中级人民法院将于11月30日公开拍卖成都银行7210.48万股股份，每股定价10.69元/股（2020年10月20日收盘价），起拍价为7.71亿元。本次拍卖并非因为成都银行基本面出问题，而是成都银行的个别股东出现债务问题，债权人申请强制执行，因而拍卖其持有的上市银行股权。从各地资产交易所以及互联网拍卖平台公开披露信息可知，今年以来，银行股权拍卖、转让案例较以往明显增加。

股东陷债务危机

京东拍卖网信息显示，此次成都银行股权拍卖涉及3家公司，分别为四川怡和企业（集团）有限责任公司、四川高威投资有限公司和四川怡和仁诚贸易有限责任公司。根据天眼查信息，这三家公司的大股东均为粟世金。

本次拍卖的成都银行股权分为三个标的：四川怡和集团持有的5000万股，起拍价为5.345亿元；四川怡和仁诚贸易持有的1090.99万股，起拍价1.16626831亿元；四川高威投资持有的1119.49万股，起拍价1.19673481亿元。此次拍卖案由系这三家公司因无力偿债，被债权人申请法院强制执行。这三家公司已被法院纳入失信名单，大股东粟世金也被法院列为限制高消费人员。

尽管股东身陷危机，可本次拍卖的成都银行股权含金量颇高。成都银行是四川省首家上市银行、全国第八家A股上市城市商业银行，是今年A股市场的明星银行股之一。

结合三季报来看，成都银行基本面稳健。截至今年9月30日，成都银行的资产总额为6390.93亿元，较年初增长14.45%。今年1-9月，成都银行的营业收入为104.24亿元，同比增长12.06%；归属于母公司股东的净利润为42.00亿元，同比增长4.81%。资产质量方面，期末成都银行的不良贷款率为1.38%，较今年二季度末下降0.04个百分点；拨备覆盖率为298.91%，较今年二季度末增长20.45个百分点。资本充足率方面，期末成都银行的资本充足率为13.18%，一级资本充足率为9.43%，核心一级资本充足率为9.42%。截至11月9日收盘，今年以来成都银行股价涨幅已经超过20%，在“跌跌不休”的银行板块中表现居前。

尽管被拍卖标的质地不错，最后成交价格如何恐怕还存在一定不确定性。若竞拍价格高于二级市场价格，显然不如直接从二级市场买入，且这部分股权只占成都银行总股本的2%。

拍卖一波三折

Wind数据显示，上市银行大股东大多是“不差钱”的国资，因此整体股权质押和转让情况远少于上市公司。上市银行中股权质押数量最多的是民生银行。

非上市银行股权转让和质押则相当频繁。有分析人士指出，受新冠肺炎疫情等因素影响，不少企业经营压力及信用风险双双上升，伴随资金需求增加，那些持有当地银行机构股权的企业往往选择质押或者转让所持银行股权；同时，一些中小银行面临业绩下滑，部分股东的股权转让需求也会升温。

淘宝司法拍卖网公告显示，7月至今，挂牌的、起拍单价500万元以上的银行股权项目就达2400余项，多为农商银行和非上市城商银行股权，且多数挂牌项目遭遇流拍。

青海银行是一个典型案例。2019年年底，江中药业转让其所持青海银行5000万股股份（占总股本的2.05%），转让底价为18268.5万元，挂牌近一年后，这部分股权仍未找到买家。同时，青海银行逾4000万股股份于11月4日在淘宝司法拍卖官网二次挂牌拍卖再度流拍。记者注意到，本次青海银行的转让定价仅相当于市场价的八折左右。

前述人士指出，类似青海银行这样转让股权“一波三折”的案例在非上市银行中并不鲜见，关键还是银行的经营情况和资产质量。此外，监管部门加强对银行股权和股东管理也是部分银行股“找买家难”的原因之一。

助力疏通全球贸易“大动脉”

金融服务“护航”进博会

□本报记者 黄一灵

在全球经贸活动中，每一环节均离不开金融的支持。记者注意到，第三届进博会上，多家金融机构推出“升级版”金融服务方案，助力疏通全球贸易“大动脉”。这些金融机构的跨境业务和服务，正在成为构建国内国际“双循环”发展格局的纽带和桥梁，既体现了金融进一步对外开放，也为构建“双循环”格局添砖加瓦。

升级金融服务方案

在新冠肺炎疫情背景下，第三届进博会成为中国构建“双循环”发展格局的重要窗口和推动更高水平对外开放的一张名片，这对金融服务提出更高要求。记者发现，为助力进博会，包括政策性银行、国有大银行、股份制银行、中小银行和外资银行在内的诸多机构纷纷推出便利跨境经贸的“升级版”金融服务方案。

例如，中国进出口银行推出“进博融2020”专项金融服务方案，宣布设立3500亿元支持进口专项额度。中国银行发布综合金融服务方案，聚焦跨境撮合服务，进一步加强在线金融系列产品服务，为参会企业深度定制“中银全球智汇”（GPI跨境汇款）、在线供应链、在线无纸化单证等各类在线金融服务。

交通银行上海市分行发布第三届进口博览会数字化金融服务方案，针对跨境资产业务中单证传递效率、数据传输安全等问题推出基于区块链技术的金融产品。

浦发银行推出“浦发银行进博会综合金融服务方案3.0”，既为境内采购商、境外参展商提供跨境支付结算及贸易融资、全球财资管理、跨境投融资、避险保值、展会费用支付等服务，也为参展的境内外个人提供外汇结算、外汇理财、贵金属及外汇账户交易、外卡取款机外币自助兑换、境外个人境内小额消费支付等服务。

上海农商行则推出第三届进博会“12345”综合金融服务方案，以1周展会专属服务、2个月尊享通道、365天服务续航、4类定制化产品组合、5项服务费用优惠为进博会参展企业提供金融服务解决方案。

银行业使出十八般武艺，保险业也齐头并进。从300亿元到5000亿元再到8848亿元，第三届进博会保险保障金额迭创新高。作为进博会指定保险服务商，中国太保为本届进博会提供总保额达8848亿元的“产、寿、健”一站式综合保险保障和一体化风险管理服务，全力打造进博服务3.0模式。

助力构建“双循环”格局

在新冠肺炎疫情防控常态化背景下，第三届进博会对于推动形成以国内大循环为主体、国内国际“双循环”新发展格局具有重要意义。

实际上，中国对外贸易和投资持续增长催生了大量国际金融服务需求。《中国服务进口报告2020》显示，“十八大”以来，中国金融服务进口年均增长16.1%，是同期全球增速的5.7倍。

中国进出口银行表示，“进博融2020”是围绕国内大循环为主体、国内国际“双循环”相互促进的新发展格局，以外贸产业链供应链为设计主线，结合当下特殊经济形势和外贸全链条不同客户的差异化金融需求推出的集咨询、融资、支付、避险增值于一体，贯穿国内国际两个市场和跨境贸易全流程的进博会专项金融服务方案。

渣打银行称，中国正在从贸易大国向贸易强国大步迈进，已经成为经济全球化的重要引擎和国际贸易的稳定因素。进博会是中国向世界开放市场、推动国内国际“双循环”发展、促进全球经济复苏和发展的重要平台。

■ 深交所创业板改革解读专栏（20）

退市规则ABC（一）

在中国证监会投资者保护局的指导下，深交所积极参与由国际证监会组织（IOSCO）举办的“2020年世界投资者周”活动，围绕“聚焦创业板注册制 践行理性价值投资”主题，推出系列投资者教育节目，旨在提升投资者金融素养，引导投资者理性投资，以普惠投教献礼资本市场30周年。

1.创业板公司风险警示标识包括哪些？

创业板公司风险警示分为提示存在终止上市风险的风险警示（简称“退市风险警示”）和提示存在其他异常风险和状况的其他风险警示。

上市公司股票交易被实施退市风险警示的，在股票简称前冠以“*ST”字样，被实施其他风险警示的，在股票简称前冠以“ST”字样，以区别于其他股票。公司同时存在退市风险警示和其他风险警示情形的，在公司股票简称前冠以“*ST”字样。

小贴士：关于其他风险警示的规定自2020年9月12日起实施。

2.可能引发创业板上市公司强制退市的情形有哪些？

可能引发上市公司强制退市的情形主要有四大类，分别是重大违法强制退市、交易类强制退市、财务类强制退市和规范类强制退市，具体标准在深交所《创业板股票上市规则》中有详细规定，投资者可登陆交易所官方网站查阅规则，了解具体退市规定。

3.创业板强制退市流程及交易安排是如何规定的？

创业板退市流程已取消暂停上市、恢复上市环节。对于触及财务类、规范类、重大违法类指标的公司先予实施退市风险警示（*ST），而后终止上市并进入退市整理期，触及交易类指标的公司直接予以终止上市，不实施退市风险警示，也不再设置退市整理期。

对于重大违法强制退市情形，停牌时点由知悉送达行政处罚事先告知书或者司法裁判后移至收到行政处罚决定书或者司法裁判生效，并在知悉送达行政处罚事先告知书或者司法裁判时对公司股票实施退市风险警示，给予投资者更充分的交易机会并加强风险警示。

4.创业板公司退市整理期的交易期限是如何规定的？

退市整理期的交易期限为三十个交易日。公司股票在退市整理期内全天停牌的，停牌期间不计入退市整理期，但停牌天数累计不得超过五个交易日。公司未在累计停牌期满前申请复牌的，深交所于停牌期满后的次一交易日对公司股票复牌。

5. 创业板上市公司在退市整理期内，如何进行公告？

创业板上市公司应当于退市整理期的第一天，发布公司股票已被深交所作出终止上市决定的风险提示公告，说明公司股票进入退市整理期的起始日和终止日等事项。

创业板上市公司应当在退市整理期前二十五个交易日内，每五个交易日发布一次股票将被终止上市的风险提示公告，在最后五个交易日内每日发布一次股票将被终止上市的风险提示公告。

6.创业板公司强制退市后，投资者是否还能转让股票？

创业板上市公司应当在深交所作出终止其股票上市决定后，立即安排股票转入全国中小企业股份转让系统或者深交所认可的其他转让场所挂牌转让的相关事宜，保证公司股票在摘牌之日起四十五个交易日内可以挂牌转让。

（免责声明：本文仅为投资者教育之目的而发布，不构成投资建议。投资者据此操作，风险自担。深圳证券交易所力求本文所涉信息准确可靠，但并不对其准确性、完整性和及时性做出任何保证，对因使用本文引发的损失不承担责任。）

风起ESG理财 心动银行业

□本报记者 戴安琪

在当前国内市场，ESG是个新鲜概念，但银行及银行理财子公司早已“嗅”到其价值所在。

据中国理财网统计，截至11月5日，包括华夏银行、苏州农商行、兴银理财、农银理财、建信理财、光大理财和中银理财在内的7家机构共计发行36只含有“ESG”字眼的银行理财产品。分析人士称，将ESG投资理念嫁接进银行投资研究中，一方面可以精选、优选资产投资标的，有效控制产品的风险；另一方面，也可以获得优质投资标的资产增值带来的投资绩效提升。

相关主题产品超30只

ESG是Environmental（环境）、Social（社会）、Governance（治理）的缩写，是一种关注企业环境、社会、公司治理绩效而非传统财务绩效的投资理念和企业评价标准。

中国理财网最新数据显示，截至11月5日，各银行发行的ESG理财产品共36只，发行机构包括华夏银行、苏州农商行、兴银理财、农银理财、建信理财、光大理财和中银理财在内共7家。其中，华夏银行发行数量最多，有22只；农银理财位居第二，发行9只；光大理财、建信理财、苏州农商行、兴银理财及中银理财各发行1只。

从产品投资性质来看，固收类产品共22只；混合类产品11只；权益类产品仅1只，为光大理财的阳光红ESG行业精选。此外，两只华夏银行发行的产品，中国理财网尚未显示其投资性质。

从投资策略来看，银行及银行理财子公司在投资时都会将ESG纳入评估体系，但具体操作各有特色。

兴银理财相关负责人说：“公司产品投资于固定收益类的资产规模不低于产品总资产的80%。除银行存款、债券回购、货币基金、同业存单等货币市场工具，以及国债、政策性金融债、央行票据、地方政府债等资产外，符合该公司ESG筛选标准的固定收益类资产占比不低于50%。”

农银理财的部分ESG产品优先投资于清洁能源、节能环保以及生态保护等绿色环保产业，同时兼顾扶贫、乡村振兴、小微企业支持、一带一路、民企纾困、高质量发展等领域。

短板有待补齐

“ESG涵盖环保、公司治理和社会责任方面的评价和体系。在这三方面做得较好的企业，风险相对较小。通过ESG策略能够给投资者带来更丰厚的回报，”谈及银行开展ESG投资的原因时，光大理财相关负责人如上表述。

兴业银行私人银行总经理戴叙贤表示，近年来，国内高净值人群对绿色金融服务的需求和可持续投资的兴趣日益增长，打造ESG理财产品，正是引导私人银行客户将资金更多投向可持续发展领域、助推中国经济高质量发展的重要举措。

不少银行高层人士表示，ESG投资是一片新的蓝海。未来，将进一步完善ESG研究、数据库及评价、策略投资、理财产品、指数和风险管理等六大体系，助力实体经济转型升级。

不过，普益标准提醒，国内资管行业在发展ESG投资方面还面临不少阻碍，主要体现为ESG评级体系以及机构ESG信息披露不完备、实践应用程度低等问题。

兴业银行副行长陈信健认为，与国际先进同业相比，行业内尚未形成与ESG相适配的“基础设施”。为更好发挥ESG作用，使其真正成为破解银行业高质量发展的“金钥匙”，需做好以下几方面工作：一是加快推进完善ESG整体制度框架；二是完善ESG信息披露制度；三是加强ESG数据基础设施建设；四是丰富深化ESG投资市场。银行机构应当抓住当前ESG投资创新风口，挖掘民生、环保、普惠、养老等重点领域高质量发展需求，创新研发ESG领域的主动与被动指数、债券、理财产品、基金等多种金融产品，连接多层次资本市场，提升直接融资水平，促进实体经济高质量发展。

中国期货市场监控中心商品指数（11月9日）

指数名	开盘	收盘	最高价	最低价	前收盘	涨跌	涨跌幅(%)
商品综合指数		86.68			86.5	0.18	0.21
商品期货指数	1203.26	1208.42	1213.8	1201.62	1200.07	8.35	0.7
农产品期货指数	963.47	953.57	964.83	952.44	964.01	-10.44	-1.08
油脂期货指数	626.51	616.77	634.51	615.04	628.66	-11.88	-1.89
粮食期货指数	1596.64	1584.06	1598.38	1571.52	1595.74	-11.68	-0.73
软商品期货指数	696.84	699.88	701.38	693.43	696.1	3.79	0.54
工业品期货指数	1211.19	1222.74	1225.49	1210.68	1207.49	15.25	1.26
能化期货指数	537.16	534.64	540.66	530.71	537.61	-2.96	-0.55
钢铁期货指数	1803.01	1844.29	1851.22	1802.32	1800	44.29	2.46
建材期货指数	1296.31	1313.35	1316.61	1295.95	1294.14	19.21	1.48

易盛农产品期货价格系列指数（郑商所）（11月9日）

指数名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	结算价
易盛农期指数	993.43	996.56	986.77	991.38	-6.79	990.73
易盛农基指数	1320.14	1324.3	1311.29	1317.41	-9.02	1316.55