

负债端压力显现

# 同业存单发行“水涨船高”



新华社图片  
制图/苏振

Wind数据显示,截至2月2日,已有包括4家大型银行及12家股份行在内的逾300家银行公布了2021年同业存单发行计划。相比2020年,多家银行上调了计划发行额度。业内专家认为,在监管不断强化的背景下,银行将面临负债增长难的局面,提高同业存单发行规模将是破局的重要选择之一。

● 本报记者 欧阳剑环

## 计划发行额度普遍调高

从计划发行量看,截至目前,有10家银行2021年同业存单计划发行额度超过5000亿元,其中兴业银行和浦发银行计划发行额度最大,均为9000亿元。

从大行看,交通银行、农业银行、建设银行和邮储银行2021年同业存单计划发行额度分别为8700亿元、8000亿元、6000亿元和3000亿元,分别较上年度提高了2000亿元、1300亿元、2000亿元和1000亿元。

股份行方面,除了招商银行、光大银行、华夏银行、恒丰银行同业存单计划发行额度与上年持平外,其余8家均计划增发,其中广发银行同业存单计划发行额度较上年提升1100亿元,“加量”最大。另外,浦发银行、民生银行、中信银行、平安银行均将计划发行额度调高了1000亿元。

多家中小银行同业存单计划发行额度也有所调高。例如,江苏银行、宁波银行、南京银行2021年计划发行额度分别为4500亿元、3655亿元和3000亿元,较上年分别提升了550亿元、1044亿元、200亿元。

总的来看,中金公司固定收益首席分析师陈健恒认为,相比2020年,提高同业存单发行计划的银行更多。2021年在规范创新存款和结构性存款的严监管局面下,银行可能面临负债增长难的局面,因此多数银行选择了较大幅度提高同业存单发行规模计划。

## 灵活调整负债策略

中国人民银行最新数据显示,截至2020年年末,中资银行结构性存款规模降至6.44万亿元。业内人士认为,同业存单发行放量正是为了填补压降结构性存款形成的负债缺口。

东方金城金融业务部助理总经理李茜认为,政策引导、鼓励银行加大对实体经济的支持,银行揽储压力上升,预计对同业存单、金融债等的发行需求会增加。另外,大型银行在结构性存款压降后,缺乏较为稳定的负债,需要同业存单来管理流动性,因此同业存单发行增长趋势仍将延续。

对于作为2020年压降结构性存款主力的股份行而言,陈健恒表示,2021年同业存单发行计划的提升幅度相比2020年较低,也在一定程度上说明股份行普遍预计2021年吸收存款的边际压力小于2020年。

市场人士分析,同业存单发行效率高以及发行利率市场化,有利于银行灵活调整负债策略。多家银行在2021年同业存单发行计划中也强调,将根据市场合理把控负债成本,强化市场化负债水平。比如,招商银行称,2021年将持续坚持审慎的流动性风险偏好,优化资产负债结构,根据自身流动性和市场利率走势,稳健安排同业存单发行工作。预计2021年该行同业存单发行金额约4000亿-6000亿元,年末余额保持合理增长,期限灵活安排。

兴业银行表示,2021年将继续严格按照监管要求,加大一般性存款拓展力度,在确保同业融入资金余额占比符合监管要求的前提下,将继续发挥同业存单在流动性管理方面的重要作用。

## 记者观察

# 房贷紧不紧 银行不妨主动说明白

● 本报记者 张玉洁

近期,有多个媒体报道,国内多个城市房贷暂停或额度紧张,放款时间变长,引发市场高度关注。房地产行业具有非常强的金融属性,在国内一二线城市房价已经处于相对高位的情况下,恐怕只有少数购房者能够不依赖房贷购房,银行房贷实际已经具备民生属性,关于房贷的任何信息,都会引起社会大众的高度关注。

从中国证券报记者了解的情况来看,目前“房贷”和“额度紧张”的消息显然放大了实际情况。为何会传出各地房贷暂停或额度紧张的消息?

首先是政策预期被部分放大。2020年年末,多部门出台《关于建立银行业金融机构房地产贷款集中度管理制度的通知》,对商业银行房地产贷款集中度进行管理,由此引发部分疑似“踩线”银行压减房贷预期。实际上从上市银行定期报告可知,六大行投放房贷占据了整体房贷规模的大多数份额,可谓六大行稳,则房贷稳。目前疑似“超标”的银行主要集中在个别股份行和部分城商行,对全局影响不大。而六大行目前来看大多都在“安全线”内,因此预计未来房贷整体投放节奏都将保持稳定。

其次,年初信贷投放节奏不确定性很大。不少银行信贷人员对中国证券报记者称,年初基层网点放贷就是在“等头寸”,有头寸就能放贷款,反之就得等。岁末年关往往是银行头寸紧张之时,虽然房贷已经是标准化操作,但是同样会受到

头寸的影响。尤其在一些热点地区,一旦头寸偏紧且当地房贷需求短时间内增长,就会出现放贷“排队”的情况。

第三,不排除部分热点地区加强了对房贷需求的审核,导致放款节奏有所变化。近期,有深圳地区银行人士表示,目前该行对首付资金来源、收入等审核会更加规范,主要还是保障“刚需”的信贷服务。为何要尽量明确真实的房贷放款情况?首先,房贷政策影响群体众多,社会关注度高,老百姓需要一个明确的说法;其次,目前混乱的信息状况不利于房地产市场的预期管理,会影响房地产调控的目标实现;最后,目前房贷利率处于相对较高的水平,且与经营抵押贷款存在倒挂现象,一旦房贷趋紧,极易引发金融套利,不利于整体金融市场的稳定,也不利于金融支持实体经济政策目标的实现。

近期,对于房地产贷款集中度管理,监管部门已经发出权威声音。银保监会首席风险官兼新闻发言人肖远企表示,监管部门将密切监控银行业对房地产的融资,确保房地产行业融资平稳有序,但这一规定对个人贷款影响不大。

对此,商业银行尤其是热点地区的商业银行不妨主动发声,重申优先支持刚需及首次置业者购房信贷需求,稳定购房者尤其是刚需的预期,助力本地房地产市场健康平稳发展。可喜的是,近期已经有多家银行旗下深圳、上海分行向外界发声,明确个人房贷正常按时发放,向大众传达了明确的信号。

■ “证券行业高质量发展与文化建设高管谈”专栏

# 加快数字化转型 推动资本市场高质量发展

【编者按】

为广泛凝聚推动证券业高质量发展的共识,加快建设“合规、诚信、专业、稳健”的行业文化,中国证券报联合中国证券业协会推出“证券行业高质量发展与文化建设高管谈”专栏,邀请证券公司高管在行业内分享证券行业高质量发展或文化建设的思想感悟、实践经验和政策建议,共同书写资本市场新时代篇章。

● 中证信用增进股份有限公司董事长 牛冠兴

我国资本市场历经30年,实现了跨越式发展,取得了巨大的成就,尤其是新证券法的颁布及注册制改革的实施,标志着我国资本市场进入了一个新的发展阶段。“打造一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场,服务经济高质量发展”是新时代赋予资本市场新的使命。为此,一要继续深化改革开放,加快推进资本市场制度建设和生态建设,强化市场监管和信息披露,提高上市公司质量,健全投资者保护机制;二要强化科技赋能,加快数字化转型,以数字技术为依托,以数据为纽带,通过人工智能、云计算、大数据等技术赋予资本市场新的发展动能,促进业态创新,增强服务能力、提升监管效能。

## 数字化是助力资本市场高质量发展的核心引擎

早在20世纪90年代,我国资本市场就开始电子化和网络化建设进程,取得了不俗的成绩。从早期的柜台手工操作阶段,到以交易无纸化为重点的电子化阶段,再到以业务线上化为重点的互联网阶段,我国资本市场的运营模式及操作方式已发生巨大转变,新一代的数字技术正在对获客、投资、交易、风控等全流程进行根本性变革,数字化正逐步成为资本市场高质量发展的核心引擎。

信息化、集成化、智能化是数字资本市场的基本特征,大数据、人工智能、云计算等技术虽然不改变资本市场的金融本质和属性,但可以对资本市场的服务模式、投资决策、风险管理、信息披露、投资者保护、市场监管进行全方位的科技赋能,驱动资本市场高质量发展。

增强服务功能。一是通过数字技术的应用,打破场景限制,拓展业务渠道,扩大服务半径,拓宽市场边界;二是通过智能客服,拓展服务内容,提升服务效率和服务准确率,改善客户体验;三是有望降低资本市场的参与门槛和交易成本,推动普惠金融发展。

优化投资方案。投资机构一方面通过数据分析与机器学习的有机整合,构建自我迭代升级的智能研究体系,有效挖掘数据价值,从而优化交易时机和组合构建,并通过应用模型训练、因子选择、参数调优等算法,进一步优化投资规划、组合选择、量化交易的核心系统;另一方面利用机器学习系统产出的模型,可进行自动交易指令的下达执行,并承担交易监控、异常监测等职能,确保交易快捷安全。

赋能风险管理。长期以来,投资机构主要是依靠传统的信用风险模型,通过发行人历史财务数据等信息来判断其信用风险,存在数据缺失、模型不完善、系统不完备等问题,很难对风险进行量化分析和实时监测。依靠数字技术,利用量化和科技手段,有助于提升信用风险管理能力,实现全流程的监控和度量,使得风险防范更精准、更及时、更全面。同时依托多源、合规、智能化的数据能力,构建“数据+模型+系统”端到端的风险管理解决方案,实现数据化管理、自动化运行、智能化分析经营,提高风险管理水平。

提升监管效能。数字技术有助于监管机构实施智能监管,提升监管覆盖度和监管效率。一是可结合风险预测模型和NLP等大数据分析技术,针对舆情数据进行动态风险分析,提供风险监控服务,提升监管时效性和前瞻性;二是利用知识图谱技术,刻画资本市场中主体、产品、交易等核心要素间的深层次关联关系,提升监管的深度及有效性;三是通过规则和模型的建立,提前发现潜在风险,采取有效措施,提升监管针对性。完善穿透式监管的数据基础,提升事中监管的效率和风险预警能力。数字技术可以帮助资本市场搭建全时覆盖、高效运转的监管大数据平台,通过与监管机构进行合作,实时通过量化的数据监管市场行为,做到精准监管。

提高信息披露质量。信息是资本市场的核心要素,信息披露制度是注册制改革的灵魂,这从根本上决定着资本市场的运行质量和发展前景。强化信息披露要求和完善信息披露标准,使上市公司披露真实、准确、完整的信息,是资本市场得以有效运行的根本保障。数字化技术的介入必将重构信息披露机制,助推分类监管、精准监管、科技监管,确保上市公司信息披露质量和规范运作。

## 资本市场数字化转型的策略与路径

我国资本市场数字化水平还处于初级阶段,数据治理缺少体系化,基础数据的真实性、准确

性、完整性有待提高,数据深度挖掘和价值应用有待提升,模型算法有待优化,技术标准有待统一,平台系统有待整合,这些问题制约了资本市场的运行和发展,应着力加快数字化转型。

### (一) 资本市场数字化转型策略

一是数据化策略。数据是数字化的前提,而获取多元、真实、实时、海量的数据,则是实现精准数字化运营的必要条件。证券机构通过金融科技赋能,推动前、中、后台数字化再造,实现业务过程和业务规则数据化,并对核心数据资产进行统一治理,不断创新运营和经营模式,全面提升客户体验及运营效率。

二是平台化策略。平台化能够对资源进行合理的全局配置,同时能够有效地避免系统隔离、数据隔离、技术复用性不高等问题。平台化模式以体验为核心,与服务客户和内部管理的理念相契合。秉承开放合作的理念,通过技术平台,统一技术架构,贯通系统数据,提升能力复用率。业务方面,面向个人客户、机构客户、企业客户打造业务平台,形成跨部门、共享化、组件化的金融敏捷能力中心;技术方面,建立统一的研发技术平台、基础设施云平台、运维监控自动化平台,以更好地支撑业务拓展。

三是网络化策略。连接不仅产生数据,更承载着用户行为和未来交互机会。连接客户、员工、合作方、产品、网点、设备等所有相关方,建立移动数字化渠道,以投资者、一线员工为核心,重塑线上服务形态,进行端到端数字化客户流程改造是未来证券公司发展的关键。运用多种可能的渠道与客户建立连接,向客户传递无缝衔接服务,实现“以客户为中心”、全渠道的客户连接。

四是智能化策略。稳步应用人工智能技术,深入把握技术发展特点,统筹优化数据资源、算法模型、算力支持等人工智能核心资产,推进技术与业务深度融合,利用人工智能、算法模型进行决策分析,实现智能化服务与经营。短期内在智能风控、智能客服、智能营销、智能投顾等领域持续突破,力求以智能化方式向线上客户服务平台和一线客户经理赋能,从根本上提升客户体验和运营效率。中长期在资产管理、授信融资、客户服务、精准营销、身份识别、风险防控等领域,探索人工智能技术的应用路径与方法,构建全流程智能服务模式,推动运营和服务体系向自动化、个性化、智能化方向发展。

### (二) 资本市场数字化转型的路径

资本市场数字化转型是让业务和技术真正产生交互融合的过程,其实现路径可归纳为三个方面:一是转换,将所有可行的数据记录转换成数字格式,并依靠字段等关系数据库,变成结构性描述;二是融合,打通全方位、全过程、全领域的数据,实现流动与共享,让信息技术与业务管理真正融合;三是重构,以资本市场的发展需要为出发点,在数字化技术基础上,加快传统业态下的发行上市、交易结算、投资者保护、日常监管等环节的变革与重构。

#### 在此提出资本市场数字化转型四条举措:

1. 加强数字化建设,建立智能运营体系  
一要搭建共享的数据生态,提高业务执行效率,提质增效,实现业务管理标准化、规范化,提升整体客户服务能力;二要建立智能化运营体系,为业务和管理的融合提供高效支撑,实现端到端串接,有效促进风控合规、登记结算、财务审计、人力资源等中后台组织的高效运转;三要从事后设计和全局视野角度,坚持“以客户为中心”的原则,从流程细节出发,基于流程对象、流程类型等环节,依据数字技术,全方位再造流程,提升流程效率和运营质量。

2. 建立数字化风控体系,提升风控能力  
一是构建包括全面风险管理、集中监控、舆情分析预警等在内的多套成熟、高效的风险管理信息系统,打破暗藏的风险信息孤岛;二是结合内外大数据分析,创建数据精准、功能强大、展示直观的智能风控系统体系,重塑、优化全面风险管理系统工具;三是以创新理论研究引领金融科技项目的落地实施,夯实智能风控上层应用与底层风险数据集建设,加快推动全面风险管理数字化转型。

3. 深度挖掘数据价值,增强机构核心能力  
一是提升海量数据转化为高质量数据资产的能力,为客户提供更具个性化、智能化的产品和服务支撑;二是提升数据资产质量,为自营、机构、财富管理经营决策提供数据支撑;三是提升数据分析能力,为业务拓展、产品创新、风险控制、服务优化提供强有力的决策支撑。

4. 建立数字监管框架与政策,实现智慧监管、精准监管  
数字技术被越来越多地应用于金融机构和金融市场,科技赋能的同时,也带来诸多问题,譬如网络安全、数据隐私、数据应用等方面的风险不容忽视。一是研究制定数字资本市场的监管原则、理论框架和政策工具,形成数字资本市场的监管指标体系;二是加快监管科技发展,增强数据治理和分析能力,实现监管数据实时采集、风险智能化分析;三是强化资本市场数据治理,完善新领域的风险监控,实现监管规则形式化、数字化、程序化,构建事前、事中、事后全链条的监管模式,提升专业性和穿透性。

中国正面临百年未有之大变局,全球经济格局也在发生深刻变革。资本市场在现代金融体系中具有“牵一发而动全身”的核心地位,是激活整个金融体系的重要力量,中央提出要通过深化改革,打造一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场,资本市场数字化转型是大势所趋,势在必行。在科技化浪潮中,我们要拥抱监管、拥抱科技,加快数字化转型,推动资本市场高质量发展,更好地服务国家战略、服务科技进步、服务实体经济发展。



本报记者 车亮 摄