

商业银行补血忙 “二永债” 发行量井喷

国有大行是主力

12月4日，中国银行发布的二级资本债券（第四期）发行情况公告显示，本期二级资本债共发行10年固定利率和15年固定利率两个品种，发行规模合计为人民币300亿元。这是中国银行继10月份发行700亿元二级资本债以来，今年四季度第二次发行二级资本债。截至目前，该行今年以来发行二级资本债及永续债规模合计已达2500亿元。

截至12月4日，Wind数据显示，四季度以来，商业银行发行“二永债”规模合计达3881.9亿元，其中，二级资本债发行规模合计3037.9亿元，永续债合计844亿元。与去年同期相比，商业银行“二永债”发行规模增长1479.5亿元，增幅达61.58%。

从发行节奏来看，今年上半年商业银行“二永债”供给整体偏弱，但从三季度开始，发行逐渐提速，四季度发行量更呈“井喷”态势。整体来看，今年下半年商业银行“二永债”发行规模较上半年明显放量，Wind数据统计，7月份以来，商业银行“二永债”发行规模合计7341.9亿元，远超今年上半年发行规模3413亿元。

从商业银行“二永债”发行主体的规模占比来看，国有大行仍是银行“二永债”主要的供给力量。四季度以来，农、建、中、交、工五大行已合计发行“二永债”3200亿元，占比超80%。

更好支持实体经济

商业银行资本补充渠道主要有内源性、外源性两种。其中，二级资本债、永续债作为商业银行常见的外源性资本补充工具，有利于商业银行提高资本充足率。

光大银行金融市场部宏观研究员周茂华认为，近年来银行持续让利实体经济，对银行业绩和内源性资本补充构成一定影响，部分银行对外源性融资的需求有所上升；同时，随着国内经济稳步恢复，实体经济融资需求回暖，部分银行资本补充需求较强。

多位业内人士向中国证券报记者表示：“银行资本补充充分后，不仅能提升银行抵御风险的能力，满足监管的要求，同时也能增强银行进一步加大信贷投放、支持服务实体经济的能力。”

华创证券研报表示，永续债和二级资本债等资本工具的发行对银行补充资本金至关重要，银行资本充足才能更好开展信贷业务，更好支持实体经济发展，也有助于银行业更好抵抗风险。

此外，日前监管部门发布的《商业银行资本管理办法》将于2024年1月1日正式实施，满足资本新规要求或也是商业银行加紧发行“二永债”的原因之一。

分析人士指出，资本新规在一定程度上加大了商业银行资本的压力。招联首席研究员董希淼表示：“资本新规之下，监管对资本管理要求总体提高，银行加大资本补充力度十分必要。部分银行在加快不良资产处置的同时，应更好满足相关资本监管要求，特别是中小银行需进一步建立银行资本补充长效机制。”

银行面临补充资本压力

展望未来，兴业证券固定收益研究中心认为，下一阶段商业银行“二永债”放量依然是大趋势。今年以来商业银行各类资本充足率整体有所下降。其中，城农商行的资本充足率相对承压，国有大行和股份行今年以来的资本充足率边际下行。同时，结合监管要求与商业银行多种资本监管指标表现以及未来潜在的资本消耗压力等情况来看，商业银行仍面临较为刚性的补充资本压力。

此外，也有多家银行表示将继续关注并探索资本补充方案。交通银行副行长殷勇日前表示，中短期看，交行资本充足率是稳健和充足的，短期内没有太大的资本补充压力。但长期看，资本是稀缺资源，该行将高度重视资本充足率下降的问题，关注资本补充工作。

“下一步，我们将主要从‘内部实现内生性资本增长、外部建立多渠道资本补充’两个方面提升资本整体水平。也将密切关注监管政策动态变化，以资本新规实施为契机，进一步强化资本计量的精细化和系统化，积极推进资产结构持续优化，推动资本节约和资本价值创造能力提升。”殷勇表示。

银行打响“专利战” 加速转化金融科技研究成果

●本报记者 张佳琳

当下，商业银行频频发力金融业务、数据处理、安全管理等领域的国家知识产权专利申请。中国证券报记者12月4日在国家知识产权局的“专利检索及分析”板块，以“银行”为关键词搜索发现，检索结果超5万条。

专家对此表示，银行专利申请量攀升背后，不仅映射出银行创新能力的增强，在金融科技方面投入具有产出，同时也体现出银行对专利知识产权保护意识的明显增强。

银行布局专利申请

12月以来，工商银行、建设银行、中国银行、招商银行等多家银行公开了在金融业务、安全管理等领域的专利项目。例如，中国银行申请的专利“网络安全检测方法及其装置”，可应用于网络安全领域或金融领域，提高联邦学习模型输出的入侵检测结果的准确率。

工商银行申请的专利“金融业务处理流程配置方法、装置、设备、介质和产品”，涉及计算机技术及金融科技领域，能够提高配置得到的金融业务信息与用户的匹配度；建设银行申请的专利“密钥分发方法、装置、计算机设备和存储介质”，涉及云原生技术领域，能够在很大程度上提高密钥数据的安全性。

大型银行在专利申请方面占据较大份额。业内人士告诉中国证券报记者，目前来看，这主要与大行在相关领域的资源投入、研发体系等方面具备优势有关。但近年来，新网银行等互联网银行以及招联消费金融等其他金融机构也在发力金融科技，申请了不少专利。

积极探索金融科技

中国证券报记者从工商银行获悉，该行正加快前沿技术研究成果向业务价值转化，全面布局人工智能（AI）大模型、量子计算、北斗定位、空间信息等前沿技术领域。上半年新增公开专利1878件，累计专利授权数量2941件。

关于AI的应用情况，工商银行已构建百亿级模型训练体系和推理体系，正在开展千亿级模型的引入研究。

巨丰投顾高级投资顾问林海明表示，申请专利的积极性增高，透露出金融机构在科技金融领域的积极探索和布局，表明银行正在寻求金融创新和知识产权保护，这意味着银行开始重视技术创新，以提升自身的竞争力和市场地位。

在林海明看来，金融机构在申请专利时，确保专利的实用性和创新性最为重要。金融机构需要确保其专利技术能够解决实际问题，并且具有独特的创新性，以满足申请专利的要求。此外，银行还需要考虑相关专利的商业化和市场推广，确保能够带来商业价值。

科技输出或成新趋势

招联首席研究员董希淼说：“银行紧跟科技前沿是好事，一方面说明银行正加大科技创新力度，另一方面也说明更加关注于知识产权

四季度以来，商业银行发行资本补充工具速度明显加快。12月4日，中国银行发行300亿元二级资本债，该行四季度以来累计发行二级资本债已达1000亿元。Wind数据显示，截至12月4日，四季度以来，商业银行发行“二永债”（二级资本债及永续债统称）规模合计达3881.9亿元，较去年同期增长61.58%。

业内人士认为，“二永债”等资本工具是银行补充资本金的重要渠道，有利于银行更好开展信贷业务，支持实体经济发展，也有助于银行业抵抗风险，下一阶段，商业银行大力发行“二永债”的趋势仍将延续。

●本报记者 石诗语



视觉中国图片

理财产品又现提前“退场” 提高投研能力成共识

●本报记者 黄一灵 薛瑾

又有银行理财产品提前“退场”。

近日，华夏理财公告称，拟定于12月6日提前终止旗下某理财产品，这已是华夏理财11月以来第六只提前终止的理财产品。业内人士认为，银行理财产品提前终止在净值化转型后已成为常态，但也要将此类情况控制在投资者可接受范围之内，银行理财公司应积极提升投研能力，并持续完善投资者保护工作。

理财产品提前终止

近日，华夏理财公告称，根据市场及投资运作情况，为最大程度保障投资者利益，经审慎评估，拟定于12月6日提前终止“华夏理财固定收益纯债型封闭式理财产品11号”。

“将于产品提前终止日后2个工作日（内），根据实际投资结果向华夏理财客户及代销机构一次性划付理财本金及收益（如有），代销机构客户的理财本金及收益（如有），不是华夏理财，包括中原银行、中邮理财等机构年内均发生过理财产品提前终止或者部分提前终止的情况。其中，今年一季度银行理财产品提前终止的情况发生频率较高，彼时市场波动较大。”

中国证券报记者统计发现，11月以来，华夏理财已有6只理财产品提前终止。事实上，不止是华夏理财，包括中原银行、中邮理财等机构年内均发生过理财产品提前终止或者部分提前终止的情况。其中，今年一季度银行理财产品提前终止的情况发生频率较高，彼时市场波动较大。

从机构公告来看，理财产品提前终止的原因主要是考虑到市场环境和保护投资者收益。根据大部分理财产品说明书约定，机构提前终止理财产品的情况包括国家金融政策出现重大调整、市场发生突发性事件或极端重大变故并影响到理财产品的正常运作；理财产品所投资资产市场利率大幅下滑可能影响到期正常兑付等。

净值化转型后成常态

普益标准相关人士表示，理财产品提前终止，原因可能有多方面，比如产品管理人综合研判认为，后续存在不可控市场因素，提前终止产品比维持产品运作更有利；产品投资业绩不及预期，触发了部分提前终止条款；产品规模大幅下降，导致产品规模过小甚至可能无法支撑产品运作成本。

除市场变化因素外，监管制度的持续完善同样是促使银行和理财公司做出提前终止部分理财产品决定的原因。招联首席研究员董希淼表示，随着理财市场监管制度不断完善，为规范理财产品经营管理，更好满足制度要求，少数理财产品也可能提前终止运作。

实际上，自理财产品净值化转型后，提前终止现象时有发生。光大银行金融市场部宏观研究员周茂华表示，银行理财产品提前终止在净值化转型后已经成为常态。对于少数净值波动较大的产品，提前终止有助于避免投资者更大的投资损失，做到及时止损。

银行理财规模明年有望回暖

有业内人士表示，在理财规模逐渐稳定的背景下，部分产品提前终止影响不大。不过，提前终止产品，投资者未能获得原定期限内的收益，需要重新规划资金安排，可能会降低投资者对银行理财投研管理能力的信任。此外，理财产品提前终止的情况不宜过多或过于频繁出现，银行及理财公司需持续提高投研能力和资产配置能力，提升竞争力，在激烈的市场竞争中占据一席之地。

融360数字科技研究院分析师刘银平表示，经历破净潮、赎回潮之后，银行理财公司的产品配置策略已发生改变，在资产配置上以“稳净值”作为重要目标，中低风险产品种类较丰富，符合大部分保守型和稳健型投资者的理财需求。

业内人士预计，随着银行存款利率不断下调，低波稳健的理财产品或持续受捧。据中信证券首席经济学家明明预测，2024年上半年理财规模将恢复至28万亿元以上的水平，冲量或将集中在下半年，届时理财规模将冲击30万亿元的关口。

专家表示，从资金来源方面来看，银行理财产品风险偏好通常比较低，客户对资金的安全性要求比较高，同时也对机构的净值波动管理能力、风险控制能力提出了更高的要求。银行和理财公司需要在持续提高投研能力和资产配置能力的同时，不断加强投资者的沟通，持续完善投资者保护工作。

手机银行App迭代升级 科技赋能财富管理

●本报记者 吴杨

近期，多家银行手机银行App纷纷迭代升级。12月3日，招商银行App12.0焕新上线；12月1日，邮储银行正式发布手机银行9.0版本。此前，交通银行、光大银行、民生银行、淮安农商银行等也发布了手机银行迭代升级版本。

业内人士表示，迭代升级手机银行App既顺应了零售银行的发展趋势，也可以提升用户体验。后续银行可运用数字技术，进一步提升客户的数字金融体验。

发力财富管理领域

财富管理是诸多银行手机银行App创新升级的重点领域。据介绍，邮储银行手机银行9.0版本，突出以客户为中心的服务理念，打造了“投资问诊-产品货架-财富规划”全方位财富资产配置服务体系，例如，推出了“U航资产配置”，将资产配置理念场景化、具象化，投教启发客户资产配置意识，诊断资产结构并出具个性化的优化建议。

邮储银行副行长牛新庄在手机银行9.0版本发布会上表示，依托数字金融能力，邮储银行将数字技术应用于业务各个环节，能够为构筑差异化优势开辟新路径，跑出“加速度”。

招商银行App12.0版本则实现了交易、资产布局、资金周转等六大方面的焕新升级；光大银行App11.0版本对五大主页面全面升级，数字化服务能力提升，例如，“目标智投”功能为基金客户提供“定期定额自动投、目标达成自动赎”的全流程基金定投服务；交通银行手机银行8.0版本在选择产品环节，依托人工智能（AI）大数据分析能力，从海量信息中提炼筛选，推出维度丰富的基金大数据榜单，并将榜单结果渗透到产品解读中，助力客户进行投资决策。

此外，恒丰银行、民生银行、淮安农商银行等多家银行亦持续更新迭代手机银行版本。值得一提的是，民生银行手机银行长辈版也进行了焕新升级，升级内容包含优化页面布局、简化多余信息、放大显示字号等。

金融场景持续扩围

注重多场景金融服务搭建、打造特色服务场景已成为部分银行手机银行App持续升级迭代的一大亮点。恒丰银行手机银行最新版生活页功能全新升级，覆盖衣食住行多方面，包括生活缴费、车主生活、油卡充值等多个生活场景；招商银行App12.0实现了“一码通扫”，长按唤起，一键直达，同时支持付款码、扫一扫、乘车码、医保码，嵌入消费出行、就医购药等生活场景，交易也更加便捷。

同时，多家中小银行也不断更新手机银行版本，提升用户使用体验。淮安农商银行手机银行5.0打造特色服务场景，新增智慧“乡村版”，整合推出“农特产品”“一村一品”“美丽乡村”等栏目。

值得一提的是，作为银行营销获客的主阵地，构建数字化平台的核心渠道入口，部分银行除了对手机银行App版本持续升级更新外，还对服务功能进行优化整合，实现旗下App之间的“瘦身”，多聚焦于支付类、生活类App。

以渤海银行为例，该行日前发布公告称，为了给客户提供更好的移动金融服务体验，已推出新版个人手机银行，信用卡App功能将整合到全新的手机银行信用卡板块内，整合后信用卡App将于2023年12月31日正式下架，届时将停止更新信用卡App。

加大金融科技布局

整体来看，多家银行手机银行App普遍在建设数字生态上精耕细作，运用金融科技赋能各板块，版本持续迭代的背后是各大银行加大金融科技布局，不断推动数字化转型的表现。

根据艾瑞咨询发布的《2023年中国银行业数字化转型研究报告》，近年国内银行业IT投入规模稳步提升，预计将以约24.6%的复合增长率高速增长，2025年市场投入规模接近6000亿元。

11月29日，中银协发布《远程银行虚拟数字人应用报告》显示，2023年已有11家客服中心与远程银行实现了虚拟数字人应用落地。平安银行2022年推出首位虚拟数字人“苏小妹”；浦发银行2019年“AI驱动的3D金融数字人”小浦亮相。

近年来，多家银行在科技金融方面布局成效明显。例如，工商银行持续优化网贷通、经营快贷、数字供应链三大数字普惠产品体系，创新推出“e抵快贷”在线抵押服务；农业银行持续推进数字化转型，全力打造普惠线上系列产品，对业务模式进行深度重构和全面再造。

“不同银行数字化转型路径必然存在差异性，银行应构建完善的评估体系全方位对比优势与不足，结合自身情况选择最适合的转型道路。”信达证券首席分析师王舫朝说。