

■ 落实中央金融工作会议精神 券商高管谈建设金融强国

西部证券党委书记、董事长徐朝晖：做好“五篇大文章” 加快推进金融强国建设

2023年的中央金融工作会议强调，“要加快建设金融强国”。对此，西部证券党委书记、董事长徐朝晖近日在接受中国证券报记者专访时表示，本次金融工作会议为新时代新征程推动金融高质量发展指明了未来经济增长的前进方向、激发了源源不绝的信心动力。

“西部证券将继续发挥国有金融机构专业优势，坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，不断适应市场新需求、新变化，完善机构定位，以自身高质量发展为动力，把坚持服务实体经济作为根本宗旨，做好‘五篇大文章’，助力中国特色现代金融体系建设，为加快推进金融强国建设不断贡献西部力量。”徐朝晖坚定地说。

● 本报记者 徐昭 周璐璐



视觉中国图片

坚持党的全面领导 引领优质发展新征程

在徐朝晖看来，中央金融工作会议首次提出“金融强国”建设目标，肯定了金融对实体经济发展的支撑作用，为金融高质量发展提供了根本遵循。

谈及如何突出金融工作的政治性、人民性，徐朝晖说，要旗帜鲜明讲政治，坚持党对金融工作的集中统一领导；要贯彻落实党“全心全意为人民服务”的根本宗旨，金融工作的人民性是必然选择。

中国证券报记者在采访中获悉，中央金融工作会议召开后，西部证券积极组织党员干部学习贯彻会议精神，以“合规、诚信、专业、稳健”的行业文化理念为遵循，紧紧围绕优化融资结构、建设金融强国、服务实体经济、防范化解风险等核心内容，紧紧把握“为客户创造财富、为员工创造幸福、为股东创造价值”的企业使命进行深入讨论研究，确保中央金融工作会议精神在公司经营管理中有效落实。

徐朝晖表示，作为西北地区国有上市公司，西部证券成立以来一直坚持党的领导，持续推动党的全面领导与公司治理的有机结合，充分发挥党委在公司治理中把方向、管大局、保落实的领导核心作用。同时，西部证券坚持以客户为中心，依托覆盖全国的服务网络、齐全的业务牌照和丰富的服务经验，更好地服务国家战略、服务人民需要，不断把造福人民作为西部证券高质量发展的内在要求，以实际行动践行“金融为民”理念。

完善综合业务能力 提供优质金融服务

中央金融工作会议指出“金融要为经济社会发展提供高质量服务”。“这就要求证券公司必须把为实体经济服务作为出发点和落脚点。”徐朝晖表示，西部证券始终牢记国企责任，不断提升综合业务能力，致力于为实体经济提供更优质的金融服务。

首先，优化经营管理水平，为助力实体经济发展提供保障。据徐朝晖介绍，近年来，西部证券不断完善内部管理制度和规章制度体系，用全面有效的监管模式和制度框架、市场化的考核约束机制激发长期发展的内在活力；夯实金融人才队伍建设，加强员工队伍建设和管理培训，提高员工的专业素质和服务水平；加强与业内金融机构、其他专业技术领域机构的深化合作，丰富业务职能，不断提升西部证券在金融市场影响力。

为资金进入实体经济疏通渠道

谈及如何加快建设具有中国特色的现代化金融机构和市场体系，徐朝晖认为，其要义就是深刻领会中央金融工作会议提出的科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融的“五篇大文章”的根本内涵，有针对性地对金融服务实体经济的质量和效益进行部署，促进金融资源高效配置和合理配置。

西部证券持续细化金融服务实体经济责任，以自身高质量发展助力建设中国特色现代金融体系。徐朝晖强调，要当好支持科技创新、以融促产的转型升级“助推器”。西部证券充分发挥资本市场中介机构的专业力量与区位优势，细分市场领域优势，发掘、培育科技型企业客户，持续做好专业服务与持续督导，完善“1+N”客户服务模式，为企业提供贯穿全生命周期的综合性金融服务；紧盯现代化产业体系关键需求，引导社会资源更多向国家级专精特新“小巨

人”企业和高新技术企业倾斜，实现科技创新链条与金融资本链条的有机结合，助力推动“科技-产业-金融”良性循环。西部证券积极落实“双碳”要求，驱动绿色金融重要性不断提升。以服务绿色低碳为主要任务，西部证券加大了对低碳排放改造和传统产业绿色低碳企业可持续发展的资金支持力度。徐朝晖说，要积极响应国家对普惠金融优质发展的号召。一方面，西部证券坚守金融为民的本源，扎实开展投资者保护和教育工作，在公司建成国家级投教基地并被授予首个证券期货行业“国家级廉政教育基地”；另一方面，西部证券深入社区、学校、乡村、养老院等开展丰富多彩的投教宣导活动。

在经济社会发展、人口老龄化加速的大背景下，发展养老金融势在必行。中国证券报记者了解到，西部证券助力搭建基本养老

第三，与时俱进，积极探索注册制背景下高质量发展新模式。徐朝晖坦言，全面注册制改革为金融服务实体经济高质量发展打开了更广阔的空间，同时也对证券公司的专业能力提出了更高要求。据徐朝晖表示，近年来，西部证券着力打造适应全面注册制要求的专业能力。在研究分析能力方面，深入挖掘所推荐企业亮点和价值，尤其是新兴产业，基于企业发展阶段、发展特色，匹配相应的上市板块，助力科创企业融资；在定价销售能力方面，西部证券着重提升研究能力、产业理解、定价能力、承销能力，加强从买方视角评判价值。

保险和年金制度为基础、个人储蓄型养老保险为补充的多层次养老保障体系。在业务端，搭建多维度、多层次产品筛选机制，提高投资者个人养老金投资体验；拓展研究咨询业务客户群体，将社保基金及其他保险资产管理公司纳入全品类客户矩阵，为养老机构投资研究提供支持。此外，西部证券大力加强数字金融建设，积极拥抱科技创新的时代浪潮。在数字化应用方面，西部证券建立了具有差异化竞争优势的产品线，打造了包括财富App、机构CRM平台、智慧决策平台、数据中台等重点项目，并取得了阶段性成果。“西部证券用科技创新赋能行动，加快推进数字化转型高质量跨越式发展，着力打造高质量治理的数字化转型发展体系。”徐朝晖说。（本专栏由中国证券报与中国证券业协会联合推出）

近5700亿元永续债面临赎回 商业银行将迎资本“大考”

● 本报记者 石诗语

日前，中国债券信息网发布公告显示，2024年，将有中国银行、民生银行、工商银行、农业银行等15家商业银行面临无固定期限资本债券（下称“永续债”）赎回，合计规模近5700亿元。这也是商业银行自2019年发行永续债以来，首度赎回该类债券。作为国内首家发行永续债的商业银行，中国银行已发布相关公告，将于1月29日全额赎回400亿元永续债。

业内人士认为，除了面对“二永债”（二级资本债及永续债统称）的赎回压力外，2024年商业银行还将面临资本新规的考验。资本补充需求或进一步上升，预计“二永债”总发行量或将超1.7万亿元。

永续债将迎首度赎回

1月2日，中国债券信息网发布《关于2024年投资人回售及发行人赎回的提示性公告》显示，2024年，将有中国银行、民生银行、工商银行、农业银行等15家商业银行赎回其于2019年发行的永续债。这也是商业银行自发行永续债以来，首度面临赎回“大考”。

2019年1月，中国银行在境内首单永续债试水成功，发行规模为400亿元。此后，民生银行、华夏银行、浦发银行、工商银行、农业银行、渤海银行、交通银行等银行陆续跟进。

Wind数据显示，2019年商业银行成功发行永续债规模合计5696亿元，其中，农业银行在该年度永续债发行规模最大，合计达1200亿元。

2023年12月29日，中国银行发布“19中国银行永续债01”赎回权行使公告，将全部赎回400亿元永续债，行权日为1月29日。

中国银行相关人士表示，永续债设置有相应的赎回条款。自发行之日起5年后，发行人有权于每年付息日（含发行之日后第5年付息日）全部或部分赎回债券。但发行人须得到监管部门批准并满足一定前提条件，例如，使用同等或更高质量的资本工具替换被赎回的债券，并且只有在收入能力具备可持续发展的条件下才能实施资本工具的替换；或是行使赎回权后的资本水平仍明显高于监管部门规定的监管资本要求。

业内分析人士告诉中国证券报记者，永续债并非“真永续”，发行人在满足赎回条件后通常会进行赎回，若不赎回，不仅需要承担5年后基准利率的不确定性带来的融资成本上升风险，也会由此产生部分负面影响。

商业银行“补血”旺盛

据了解，商业银行资本补充主要有内源性、外源性两大渠道。长期以来，永续债与二级资本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。

近年来，包括国有银行、股份行、城农商行等不同类型的商业银行永续债陆续发行。据Wind数据统计，截至2024年1月3日，各类商业银行永续债发行规模已达2.36万亿元。

光大银行金融市场部宏观研究员周茂华认为，近年来宏观经济环境复杂，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拖累，导致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，实体经济需求回暖，部分银行资本补充需求较强。

值得注意的是，2023年以来已有多家银行发布二级资本债不赎回公告。中债资信金融行业研究团队表示，不赎回银行多为资产规模较小、资产质量较差、资本充足水平较低的中小商业银行，其不赎回二级资本债的核心原因是其本身存在一定资本缺口，尤其是还原真实资产质量后的资本补充压力更大；同时较强的盈利能力无法提供有效的内源性资本补充，叠加较弱的股东支持和市场认可度导致通过股东增资或再融资补充资本的渠道受阻。

放量趋势或将持续

2024年，商业银行不仅面临永续债的首度赎回及部分到期二级资本债的赎回压力，还将迎来资本新规考验。《商业银行资本管理办法》于2024年1月1日正式实施，业内分析人士指出，新的监管要求从一定程度上加大了商业银行的资本压力。

招联首席研究员董希淼分析称：“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。”

目前，不少银行已提前做好“补血”准备。例如，中国银行已获批发行4500亿元人民币或等值外币的资本工具，品种为永续债和二级资本债券。批复文件显示，该行可在24个月内自主决定发行时间、批次和规模完成发行。

同样，今年面临1200亿元永续债赎回的农业银行，也获批发行4500亿元资本债，同时，该行已于2023年陆续发行永续债、二级资本债，合计规模2300亿元，用于补充资本。

兴业证券固收研究团队认为，未来银行“二永债”放量依然是大趋势。综合考虑过去几年银行“二永债”的净供给情况，2024年的到期压力和进一步补充资本的需要，预计2024年银行永续债的净供给或在2000亿元上下，考虑到期等续作，永续债总发行量或将在7700亿元上下；此外，二级资本债总发行量或将在9500亿元上下。

金条备受青睐 营销指标加码 多家银行发力贵金属业务

● 本报记者 张佳琳 见习记者 李静

“到银行买金条再去打‘三金’，会比到品牌店买划算不少，我去打金铺子省了好几千。”正在备婚的广西居民小智说。

新春将至，多家银行发力贵金属业务“开门红”，推出包括金条、转运珠、金钞、金币、金章等在内的各式贵金属产品。中国证券报记者调查发现，金条产品受到消费者青睐，其他类产品销售则相对“冷清”。部分银行通过“内部消化”，动员内部员工购买“冷门”产品以完成营销任务指标。

“金条打手镯太值了”

小智给中国证券报记者算了一笔账，自己打算购入一只30克的黄金手镯。“投资金条的价格普遍在每克495元左右，再加上每克减5元的活动，算上加工费，手镯差不多1万5千元就能下来，而金店里30克的古法手镯大约要2万元。”

社交平台上，不少网友也直呼“金条打手镯太值了”。北京居民小朱表示，以1月3日为例，周大福的足金价格为每克626元，而行如意金条价格大约为每克497元，这每克就差了129元。“而且自己找店加工的话，素圈古法手镯工费每克大约15元，品牌金店的30克镯子工费往往就要小1千元了。”小朱说。

除了购金打首饰，也有消费者从收藏投资的角度，已经入手或者正打算投资金条。天津居民小凤表示：“在银行买金条会安心



新华社图片

一些，不用操心真假、纯度问题。金灿灿拿在手里，特别漂亮，我是当爱好买的，所以现在金价高也入手了，后续涨跌都说不准，但新年就图个吉利，也能有个强制储蓄的作用。”

其他产品销售遇冷

最近几天，北京居民小张收到了多家银行贵金属类产品销售的消息。迈入2024年，多家银行也围绕龙年生肖主题，推出转运珠手链、金钞、金币、金章等贵金属产品，为消费者提供丰富选择。但从中国证券报记者调研情况来看，相较于投资金条，此类产

品的营销相对冷清。

“春节前一个多月，向来是黄金类产品消费的高峰期。我们行还是投资金条、生肖金条、转运珠卖得比较好。一方面，客户觉得银行价格比金店低，另一方面，我们的黄金纯度高，所以部分对工艺设计要求不高的客户会选择在银行购买。”民生银行某支行客户经理说。

1月3日，中国证券报记者在民生银行手机银行App查询到，1克的足金999“萌龙当先”转运珠手链，售价667元，周大福同克数同纯度的龙年生肖转运珠售价则在千元以上。但“萌龙当先”转运珠手链累计销量仅

为23，月销量为14。

全员营销再加码

为了增加对客户的吸引力，有银行正限时推出“黄金年货节”“黄金购物节”等活动。以工行为例，客户购买该行贵金属产品，便有机会抽取最高400元微信立减金等。此外，也有银行通过配赠龙年生肖纪念钞和邮票等，以提高产品人气。

“龙年压岁金钞首发特惠价688元/套，寓意龙年行大运，限时限量配赠我国第一套龙年生肖纪念钞和第一张以人民币为图案的钞邮。如果您有意购买，我可以再送您一套去年的兔年压岁金钞。”厦门国际银行某网点客户经理告诉中国证券报记者。

由于贵金属类产品“卖不动”，不少银行选择内部动员员工自己购买，以完成销售业绩。有银行员工正在社交平台上以相对低价叫卖，以求“回血”。某银行支行理财经理透露：“我们的销售提成一直在降，任务指标却往上走。像这种贵金属产品的销售指标，大部分都是我们自己内部消化了。”

某大行机关员工也表示，前不久行里印发了《全员营销贵金属产品活动方案》。“说是为全面实现旺季营销贵金属中收目标，用贵金属类产品的销售数量为考核内容，给各级分支下达了任务指标。今年揽储任务不多，但在动员我们自掏腰包买贵金属产品。每天都会统计，我最终还是买了两套产品。”