

投资成绩靓丽 多省职业年金收益率超10%



山东、江苏、四川、海南四省份2020年职业年金投资收益数据日前出炉，合计投资收益超过260亿元。其中，山东、四川职业年金的2020年投资收益率均超10%。

目前，我国职业年金市场发展迅猛，规模已突破10000亿元，未来有望成为A股重要的长线资金。

● 本报记者 王方圆

投资表现不俗

数据显示，在山东、江苏、四川、海南四个省份中，江苏省职业年金规模最大，投资收益也最高。截至2020年末，江苏省职业年金投资净资产1065.92亿元，投资收益100.94亿元。山东、四川两省的投资收益率更高，均超过10%。截至2020年底，山东省职业年金基金规模达870.32亿元，累计收益额110.92亿元，其中，2020年收益额达90.6亿元。四川省于2020年1月启动职业年金投资运营，截至2020年底，全省累计划拨投资职业年金基金702.79亿元，投资收益70.89亿元。海南省的职业年金自2020年10月启动投资运营，虽启动较晚，但收益不俗。截至2020年末，仅两个多月，全省职业年金基金规模达75.79亿元，累

计投资收益达9500万元。

规模破万亿元

2019年2月底，职业年金市场化投资运营启航。2019年4月底，山东省成为全国启动职业年金投资运营的首个省份。两年多来，职业年金投资运作步伐明显加快。

2021年1月，人社部表示，全国32个统筹区已启动职业年金市场化投资运营，规模突破10000亿元。而中国社科院世界社保研究中心发布的《中国养老金发展报告2020》显示，截至2019年底，职业年金规模为7000亿元。也就是说，一年之间，职业年金规

模增长了3000亿元。

面对这块大市场，金融机构也纷纷布局。据了解，目前全国能够参与职业年金受托人投标的机构共13家，包括7家养老保险公司、4家银行、2家信托公司，涉及国寿养老、太平养老、泰康养老、工商银行、中国银行、中信信托等金融机构。

偏爱顺周期板块

分析人士预测，未来职业年金基金规模将快速增长，有望成为A股市场重要的长线资金。一位养老金投资管理专家向中国证券报记者透露，一些企业年金管理

规模较小的机构，其职业年金管理规模已经和企业年金相当，甚至超过企业年金，这也从侧面反映出养老金业务的爆发力。

东方财富数据显示，共有5个省份的11个职业年金计划曾位列上市公司的前十大流通股东，涉及中国电研、铂科新材、新日股份、泰和科技等个股。

从板块来看，这些个股涉及机械、有色金属、基础化工等行业，顺周期板块居多。分析人士表示，在权益投资方面，由于职业年金具有较长期限的考核要求，预计未来经营稳定、业绩优异、低估值、高分红的标的是职业年金投资重点。

零售业务营收贡献提升 银行转型见成效

● 本报记者 欧阳剑环

大力推进零售业务转型正成为越来越多商业银行的战略选择。从刚刚披露的上市银行2020年报可以看出，零售业务已成为多家银行收入增长的主要引擎。尽管去年受疫情影响，零售业务资产质量有所下降，但多家银行均表示有信心保持资产质量平稳。

零售转型效果显著

年报显示，多家银行零售转型效果显著，零售业务对营业收入的贡献度提升。

工行提出深入实施“第一个人金融银行”战略。工行高级业务总监宋建华表示，2020年工行零售板块营业贡献创历史新高；零售板块创造的中间业务收入占全行中间业务收入的比重进一步提高，达到56%。

邮储银行加速推动零售转型发展。2020年该行新增个人存款创历史新高，个人存款首次突破9万亿元，占存款总额比重为87.81%；个人贷款占贷款总额比重为56.92%；个人银行业务收入同比增长12.20%，占营业收入的69.22%，较上年提升5.43个百分点。

股份行方面，2020年招行零售金融业务营业收入1563.14亿元，同比增长8.01%，占该行营业收入的53.81%，同比上升0.15个百分点。2020年，平安银行零售业务实现营

业收入885.78亿元，同比增长10.8%，零售业务净利润176.74亿元，在净利润中占比为61.1%。

多家银行表示，2021年将继续发力零售业务布局。邮储银行董事长张金良表示，2021年信贷增量安排保持稳定，具体投向上会坚守零售银行的发展战略，信贷资源重点向“三农”、小微、消费贷款、个人经营性贷款、信用卡等零售业务倾斜，确保零售贷款在新增贷款当中保持较高比重。

资产质量将保持平稳

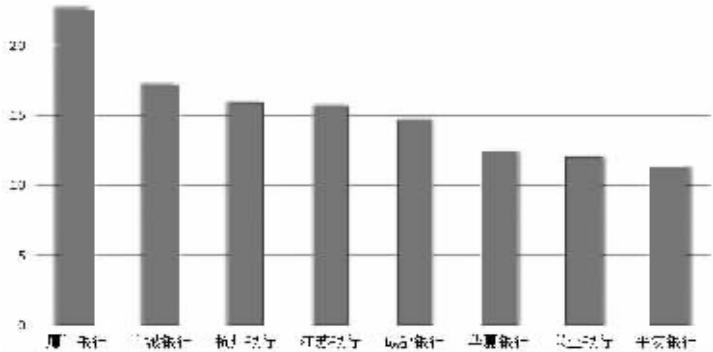
2020年，疫情对银行零售业务尤其是信用卡资产质量带来了较大影响。

招行年报显示，2020年零售贷款业务受疫情冲击明显，除小微贷款外，其他零售品种贷款不良率均有所上升。

展望2021年，多家银行均表示有信心保持资产质量平稳。光大银行副行长姚仲友称，2020年零售贷款中的信用卡和消费贷款业务受疫情影响更大，不良生成率和上一年度比有所上升。他表示，对2021年资产质量继续保持平稳仍有较强信心。

招行表示，2021年该行一方面将继续坚持从严资产分类、充分暴露风险的管理策略，抓好各种存量风险化解和增量风险防控；另一方面，不断优化信贷政策，提升行业研究和客户认知能力，加强重点领域风险排查，高效处置不良资产。

营业收入同比增速较高的银行（%）



数据来源/Wind 根据已披露年报及业绩快报

大商所：大力拓展化工衍生品种工具

● 本报记者 周璐璐

4月7日，由大连商品交易所、中国石油和化学工业联合会共同主办的“2021中国化工产业（衍生品）大会”在杭州举行。大商所党委副书记、总经理席志勇透露，站在我国石化行业迎新局、谋发展的重要时点，大商所将继续拓展品种工具，加快推进集装箱运力期货和乙二醇、苯乙烯期权上市，并着眼绿色低碳国家战略，加强产品开发 and 品种设计；同时，增加聚乙烯、聚氯乙烯、聚丙烯免检交割品牌，将华中、西南等地区纳入期货交割区域。

走出原油波动阴霾

2020年初以来，受新冠肺炎疫情等事件影响，原油市场风云变幻，石化产业链也受到波及。

原油市场的震荡走势对石化行业产生了明显冲击。据石化联合会副会长兼秘书长赵俊贵透露，我国石化行业2020年全年实现营业收入11.08万亿元，同比下降8.7%；利润总额5155.5亿元，同比下降13.5%；进出口总额6297.7亿美元，同比下降12.8%。

今年前两个月的数据显示，石化行业延续向好势头。石化联合会副秘书长兼信息和市场部主任祝昉称，2021年1月-2月，中国化工品生产、消费、投资等数据都显示出较好势头。

谈及原油市场的现状和未来趋

“证券行业高质量发展与文化建设高管谈”专栏

华安证券文化之路：从华安共识到普惠金融

● 华安证券股份有限公司党委书记、董事长 章宏韬

华安证券是全国首批综合类证券公司，文化建设与公司发展相伴相成。2001年成立伊始，即提出“诚信、稳健、专业、和谐”作为经营理念；2018年以来，以《华安证券发展共识》（以下简称“华安共识”）为标志，启动了新一轮文化建设；2019年11月，中国证监会主席易会满进行证券基金行业文化建设总动员，厚植“忠、专、实”的文化底蕴和“合规、诚信、专业、稳健”的文化理念，这既与华安证券经营理念高度契合，也为我们以普惠金融理念深化金融企业文化建设提供了指引。

认识：行业文化建设正当其时

行业文化建设动员大会结束后，华安证券多次学习易会满主席讲话和《证券行业文化建设倡议书》，反复探讨证券行业文化建设时代背景、核心理念和深刻内涵，认真研究切入点和路线图。我们充分认识到：新时代行业文化建设正当其时。

（一）上应顶层设计，下合基层实际

宏观层面，党中央高度重视文化建设，文化建设战略高度前所未有。可以说，在疫情背景和全球化时代，文化冲突愈加明显，文化建设愈加重要，证券行业概莫能外。微观层面，行业处于金融开放的大趋势之中，每个资本市场主体经营管理时，都面对进取还是退缩、诚信还是欺诈、稳健还是冒进、开放还是封闭、公正还是偏狭、厚植还是索取的定向选择；考量着长期与短期、展业与风控、质量与数量、经济目标与政治责任、国家政策与企业利益、金融周期与实体周期等因素协调配置。面对挑战、厘清思路、定纷止争，迫切需要正确的文化指引。

（二）前承三十而立，后启四十不惑

1990年上海证券交易所正式成立，新中国证券行业已经“三十而立”。用30多年时间追赶世界证券行业400多年历程，中国证券行业聚拢了上亿户投资者、数千家上市公司和上百家证券公司，资本市场规模居全球第二位，不仅实现了自身发展，也为经济崛起做出了贡献。但作为行业成长的亲历者，我们也清楚知道，短期利益、快速增长乃至野蛮成长曾经积累过度风险，带来深刻教训。因此，证券行业新的10年，既

要“而立”，更需“不惑”。证券法修订实施、资本市场“深改12条”出台、证券行业文化建设路线图提出，代表着总结经验、沉淀过往，更代表着规划思路、展望未来，为行业更加成熟理性、健康有力地发展提供价值引领和精神支撑。

（三）内强综合内功，外树整体形象

当前，金融作为国家重要核心竞争力，资本市场处于牵一发而动全身的枢纽地位。与银行、保险等相比，证券行业需要在服务实体、防范风险的大局中发挥更重要的作用。迫切需要一批外树形象、内练内功的“百年老店”。围绕这一目标，我们深刻认识到，行业文化建设“合规、诚信、专业、稳健”八字要求，语言精练、含义丰富、符合实际，无论对于企业还是行业，既是必由之路，更是考验之路。

实践：华安共识重塑文化建设内涵

华安证券曾经三次创业：第一次是初创创业，经历了公司创立、粗放发展、初具规模和综合治理。第二次是危机创业，经过奋力拼搏、转危为机、转型发展、实现上市。2018年，新一届领导班子启动了以进军行业前三分之一位次为目标的创新创业。新一轮创业如何破题？华安证券的“第一把火”就是文化建设，旗帜鲜明提出华安共识，充分发挥企业文化凝聚共识、聚合力量的作用。

华安共识在总结经验、汲取教训、听取意见、汇集智慧基础上形成。涵盖了公司发展观、业绩观、管理观、客户观、责任观、员工观等基本概念，再造公司文化体系内核。可以说，近三年的工作，我们走出了华安共识的实践之路，它有五个鲜明特点。

一是国企定位，坚守初心。华安共识开宗明义，第一条即提出“作为国有控股证券公司，坚定不移服务于党的金融事业”。基于这一定位，坚持将党的领导和公司治理有机统一，较早把党建工作写入公司章程，“党委前置研究”纳入制度程序，“双向进入、交叉任职”融入治理结构，打造党建工作“有没有、在不在、实不实、好不好、能同心、可实践”十八字品牌。立足行业特点，发挥国企力量，积极落实上级部署，响应监管号召，扛起政治责任和社会责任。

二是发展抢位，奋力争先。华安共识明确“经营管理必须始终保持‘爬坡攀高’的战斗姿态”“今后三到五年，坚定地把跻身行业前三分之一位次作

为奋斗目标”。作为地方性中小券商，这要求我们加快业务转型，加速结构调整，补齐业务短板，锻造核心能力。目前，公司主要业绩指标行业排名已达到或接近行业前三分之一位次。

三是中介显位，专业制胜。华安共识突显“立足资本市场中介定位，服务实体经济发展，这既是责任担当，也是机遇所在。各项业务以此校准发展方向、全面提升专业能力”“真正以客户为中心，立足金融本质、推进科技应用，增强服务意识、提升客户价值”。三年来，我们坚定回归价值发现和资源配置的中介本源，帮助1100多家企业登陆多层次资本市场，累计为企业融资近1000亿元，赢得了一批稳定互信的商业伙伴。

四是稳健固位，着眼长远。华安共识提出“讲规矩、守底线是基本操守”“合规经营是公司发展必须坚守的生命线，廉洁从业是干部员工不得触碰的高压线”“管理风险也是公司的主业”。为此，我们摒弃了急功近利思想，从底层完善合规内控体系，推进全面风险管理，持续提升抵御风险能力，以净资本为核心的主要风控指标持续符合监管规定，经受住了市场波动的考验。

五是改革进位，求变求新。“华安共识”倡导“刀刀向内”的反思精神，一针见血指出自身存在和需要预防的问题。为解决问题，我们坚定不移地推进改革：坚持市场化导向的人力资源改革，率先启动职业经理人试点，建立MD职级体系，优化绩效分配机制，不断推进“三项制度”改革，严把招聘录用入口，完善劳动合同管理，加大轮岗交流力度，员工能进能出、干部能上能下、收入能增能减的机制初步实现。

思考：普惠金融扩大文化建设外延

新一轮文化建设的突破口，立足“趋同性”，应利于公司共识；立足“外溢性”，应利于客户价值；立足“人民性”，应增进社会福祉。首选方案，是将“小我”融入“大我”，扩大文化建设外延，试点普惠金融。我们设立了高规格普惠金融工作领导小组，由党委书记、董事长担任组长，对普惠金融等非商业性金融工作进行统一调度；启动组织架构调整，在行业内率先设立普惠金融部；出台公司《企业文化建设工作要点》，将普惠金融作为首要任务。目前，普惠金融工作已经启动，主要思路如下：

易盛农产品期货价格系列指数（郑商所）（4月7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	1071.76	1074.34	1066.69	1070.5	6.02	1070.62
易盛农基指数	1410.24	1414.3	1403.55	1408.33	6.63	1409.21