

建信理财总裁谢国旺：

秉承新金融理念 协同各方构建养老金融生态圈

建信理财作为首批养老理财产品试点机构之一，日前已成功在全国银行业理财信息登记系统中完成产品申报，建信理财首批养老理财产品12月6日起正式发售。

建信理财总裁谢国旺日前接受中国证券报记者采访时表示，建信理财作为国内第一家商业银行理财产品公司，以解决人民群众的养老痛点问题为己任，高度重视并积极探索养老理财产品试点工作，协同母行共同推动养老金融生态圈的构建，为养老金融发展贡献专业化力量。

● 本报记者 叶斯琦
见习记者 石诗语

首只产品1元起购

越来越多养老资金进入金融市场领域，亟需专业金融机构实行专业化管理。在谢国旺看来，开展养老理财产品试点是新型金融和未来居民财富管理的重要组成部分。

谢国旺表示，建信理财养老理财产品致力于补充投资者养老需求，强化资金的风控保障，打造系列产品“真养老”的特征属性。

以本次推出的首批产品为例，谢国旺介绍：“公司首批养老理财产品起名为‘安享’系列，寓意‘安在当下，享在未来’，这也体现出产品设计的理念。”他进一步指出，在运作机制层面，养老理财产品设置更人性化，建信理财“安享”首只养老理财产品为固定收益类、中低风险、五年封闭式，1元起购，充分让利，不提超额报酬，支持按月分红。

在风险保障层面，养老理财产品建立了强有力的风险抵御机制。本次“安



视觉中国图片

享”系列产品建立了风险准备金、平滑基金、减值准备“三合一”的保障机制，按照产品管理费收入的20%比例计提风险准备金并进行单独管理，将超额收益部分按照一定比例纳入平滑基金，专项用于合理平滑养老理财产品收益、充分计提减值准备和风险资本，多重风控保障，力求更稳健的投资收益。

在底层资产层面，五年起步的投资期限意味着养老理财产品拥有跨周期、长期限投资的空间，有机会支持新兴高科技等符合国家战略导向的产业发展，并享受红利；择优配置建行集团严筛项目，重点配置先进制造业、清洁能源、科技创新等领域的市场化优质资产。

养老金融业务亟待发展

“如何构建现代化养老金融体系、促进国家养老事业的长期稳定发展成为当务之急。”谢国旺直言，纵观我国养老体系现状，目前仍面临诸多挑战。

在人口年龄结构方面，根据第七

次人口普查数据，我国65岁及以上人口数量为19064万人，占13.5%。谢国旺指出，这表明人口年龄结构向深度老龄化社会逼近。

在养老金架构发展方面，谢国旺表示，国家养老金体系基本依赖于基本养老保险和企业年金，尤其是基本养老保险“一枝独秀”，承压过大，养老金体系的长期健康发展面临挑战。

在养老理财观念方面，谢国旺认为：“当前国民主要依赖于政府与企业方面的养老金，对于通过个人商业养老来规划晚年生活的理念，仍缺乏认知度和参与度。”在他看来，下一步如何将国民手中的长期资金转化为投资于养老金融的资金，切实推动养老金金融业务发展，是构建现代化养老金融体系拼图的重要组成部分。

坚守义利与共的价值观

目前，建信理财管理规模超2万亿元，服务客户数超1000万。未来，建信

理财将协同集团稳步前行。

谢国旺表示，建信理财养老理财产品具有风险保障机制、大类资产配置、优质资产获取、长期投资经验等方面的优势，未来将重点发挥和放大集团的优势：一是规模优势，借助母行对公和对私双向纵深，挖掘稳健收益的资产，拓展养老产品的受众范围和普惠程度；二是互优势，协同现有的养老类基金、保险等产品，构建建行集团养老金融的“铁三角”。

同时，谢国旺指出，义利与共是建信理财坚守的价值观，协同母行是建信理财的发展之路，共同推动养老金融生态圈的构建是建信理财的不懈追求。

谢国旺称，“站在多层次养老保障体系的关键期，建信理财始终践行集团关于增强服务国家建设能力、防范金融风险能力、参与国际竞争能力的有关要求，以新金融理念为引领，秉承义利与共的价值观，协同各方机构构建更广阔的养老金融生态圈，为推进中国养老事业的高质量发展作出应有的贡献。”

示，利息净收入的下降对营业收入影响较大。年报显示，该行2020年实现利息净收入4790亿元，而2019年实现利息净收入5720亿元。同时，由于施行“减费让利”政策，该行生息资产平均收益率同比减少5个基点，这对利息收入的影响被生息资产平均余额的增长抵消。此外，2020年，该行利息支出同比增长9.69%，付息负债平均余额同比增长11.99%，平均成本率同比下降15个基点。

兰州银行获IPO批文 12家中小银行候场

● 本报记者 欧阳剑环

据证监会网站消息，近日，证监会按法定程序核准了兰州银行股份有限公司的首发申请。这意味着兰州银行有望成为甘肃省首家A股上市银行，以及第42家A股上市银行。Wind数据显示，截至目前，仍有12家中小银行候场A股IPO，审核状态均为“已预披露更新”。

资产规模近4000亿元

证监会网站显示，兰州银行于2016年6月报送首次公开发行股票招股说明书，首发申请于今年9月通过发审委审核。

根据兰州银行招股说明书，该行计划发行不超过12.9亿股人民币普通股，募集资金扣除发行费用后，将全部用于补充资本金。

公开资料显示，兰州银行全行现有营业网点177家，控股1家金融租赁公司，参股6家村镇银行。

兰州银行在中国货币网披露的二季度信息披露报告显示，截至2021年6月末，兰州银行资产规模3909.16亿元，负债总额3630.00亿元。上半年实现营业收入37.83亿元，实现净利润10.71亿元。截至2021年6月末，该行资本充足率12.21%，一级资本充足率10.12%，核心一级资本充足率8.28%。

兰州银行2020年年报显示，2020年该行实现营业收入73.04亿元，较上年减少3.14亿元，降幅4.12%；实现归属于母公司股东的净利润为14.93亿元，同比增长1.96%。资产质量方面，截至2020年末，该行不良贷款余额34.07亿元，同比下降8.97亿元；不良贷款率为1.75%，较年初下降0.69个百分点。

对于营收下降原因，兰州银行表

多渠道补充资本

若成功登陆A股，兰州银行将成为甘肃省第一家上市银行，也是第42家A股上市银行。

今年以来商业银行上市进程明显加快，已有重庆银行、齐鲁银行、瑞丰银行、沪农商行相继在A股上市。Wind数据显示，这四家银行通过首发募集资金160.27亿元。

Wind数据显示，截至目前，仍有12家城农商行IPO排队中，审核状态均为“已预披露更新”，包括湖州银行、东莞银行、广州银行、重庆三峡银行、江苏大丰农商行、安徽马鞍山农商行、广东南海农商行、广东顺德农商行、厦门农商行、亳州药都农商行、江苏海安农商行和江苏昆山农商行。

除了IPO外，近年来中小银行资本补充渠道持续拓宽，永续债已成为众多中小银行“补血”的重要途径，地方政府专项债补充中小银行资本也在各地密集落地。

央行日前发布的《2021年第三季度中国货币政策执行报告》指出，健全可持续的资本补充机制，多渠道补充商业银行资本，加大对中小银行发行永续债等资本补充工具的支持力度，提升银行服务实体经济和防范化解金融风险的能力。

2019年以来上市的银行股

证券简称	上市日期	首发募集资金(亿元)	首发价格(元)	上市以来涨幅	市盈率(TTM)
沪农商行	2021-08-19	85.84	8.90	-23.37%	6.91
瑞丰银行	2021-06-25	12.26	8.12	38.55%	14.06
齐鲁银行	2021-06-18	24.55	5.36	4.10%	9.20
重庆银行	2021-02-05	37.63	10.83	-19.39%	6.60
厦门银行	2020-10-27	17.71	6.71	2.98%	8.76
邮储银行	2019-12-10	327.14	5.50	-4.55%	6.39
浙商银行	2019-11-26	125.97	4.94	-30.16%	5.76
渝农商行	2019-10-29	99.88	7.36	-47.83%	4.65
苏州银行	2019-08-02	26.20	7.86	-14.12%	7.67
青农商行	2019-03-26	22.00	3.96	-2.02%	6.70
西安银行	2019-03-01	20.80	4.68	-8.55%	6.80
青岛银行	2019-01-16	20.38	4.52	6.42%	7.73
紫金银行	2019-01-03	11.50	3.14	1.59%	7.93

数据来源/Wind

中证报价成为FSB认可的交易报告库

● 本报记者 胡雨

日前金融稳定理事会(FSB)发布《2021年全球场外衍生品市场改革进展报告》，将中证机构间报价系统股份有限公司(简称“中证报价”)列入正式交易报告库名单，标志着中证报价交易报告库在法律基础、治理架构、信息披露、风险管理、运行透明度等方面已达到国际标准，提升了我国在国际场外衍生品监管领域的话语权和影响力，对进一步提高我国场外衍生品市场透明度和科技监管水平也具有重要意义。

交易报告库或数据库(TRADE REPOSITORY)是支付结算体系委员会(CPSS)和国际证监会组织发表的《金融市场基础设施原则》(PFMI)中五种重要的金融市场基础设施之一，也是我国《统筹监管金融基础设施工作方案》纳入的金融基础设施之一。交易报告库并非技术意义上的数据库系统，而是指交易信息集中报告机构，即承担接收交易信息的数据系统的运营机构。

PFMI对交易报告库进行了明确定义，是指集中维护交易数据的电子记录(数据库)的主体。2008年次贷危机后，各国高度重视金融市场监测，积极推动完善交易报告机制。2009年G20领导人在匹兹堡峰会上提出了场外衍生品市场监管的改革目标，要求所有场外衍生品交易合

约必须向交易报告库报告，以实现交易报告库数据信息汇集及决策参考的功能。

中证报价场外业务交易报告库是与证券公司场外衍生品业务同步发展起来的。2014年，中证报价根据证券业协会授权，建设运营场外业务交易报告库，并相继承接场外衍生品、非公开发行公司债券、收益凭证、场外债券交易等业务的交易报告。2016年以来，中证报价连续5年被FSB评为准交易报告库机构。2021年7月，证监会批复同意证券业协会委托中证报价建设运营场外业务交易报告库，承担场外证券业务交易报告、风险监测、数据统计分析等工作。2021年12月3日，中证报价被FSB列为正式交易报告库。截至目前，中证报价收集了开展场外衍生品业务的全部75家证券公司自业务开展以来的逐笔交易报告信息及合同附件，收集了10947家机构的超过40万份交易确认书，涉及6000万条交易信息，累计交易量超过17万亿元。

下一步，在证监会领导下，证券业协会将指导中证报价秉持服务监管、服务市场的理念，持续完善交易报告库建设，建立健全场外业务监测监控体系，以打造场外证券业务监测的专业权威机构、监管信任机构、市场信赖机构、行业依赖机构为目标，助力防范化解金融风险，促进场外市场高质量发展。

期货交易所高管建言期市新发展

助力提升中国定价影响力

● 本报记者 马爽 张利静

12月5日，由中国期货业协会、深圳市地方金融监督管理局、深圳市期货业协会共同主办的2021年第17届中国(深圳)国际期货大会正式召开。在交易所高层圆桌论坛上，国内期货交易所人士对目前国内期货市场如何提升中国定价影响力，应对疫情变局和经济高质量发展要求进行了讨论，并介绍了下一步工作部署。

交易所人士表示，将积极承接提升中国定价影响力的历史使命，坚持服务实体经济的初心不动摇。在新发展格局下，用期货力量助力实体产业高质量发展。

更好地优化资源配置

期货市场作为现代经济体系的重要组成部分，是价格发现、风险管理的重要场所。如何更好地优化资源配置，提升大宗商品价格的国际影响力，助推实体经济高质量发展，是目前期货市场最重要的努力目标之一。

谈到如何提高中国定价影响力，上海期货交易所(简称“上期所”)总经理王凤海表示，期货市场功能的有效发挥是根本，推进期现一体化发展是关键，高水平对外开放是基础，扩大“朋友圈”是保障。他表示，上期所从以上方面做了多方面努力。例如，在推进期现一体化方面，上期所积极推动上期标准仓单交易平台建设，今年推出了沥青标准仓单交易业务，即将推出纸浆标准仓单交易业务。目前上期所共有4个期货、1个期权，合计5个对外开放品种，协助全球产业客户或各类客户更好管理风险。

“中国定价的国际影响力体现在期货市场就是境内外企业积极利用期货价格，作为国内外贸易活动的定价基准或重要参考。”郑州商品交易所(简称“郑商所”)总经理鲁东升表示，以郑商所为例，今年10月，郑商所法人客户持仓占比64%，同比提高12个百分点，国内85%以上的重点制糖集团，80%以上的大中型棉花贸易企业，90%以上的PTA生产、贸易企业和80%以上的聚酯企业，利用期货价格指导生产经营、规避价格风险。在对外开放程度日益提升

的背景下，PTA、甲醇、菜粕等期货价格已经成为国际相关行业的“风向标”。

大连商品交易所(简称“大商所”)党委书记、总经理席志勇在会上表示，当前国际上主要的大宗商品已从传统的生产商和贸易商主导定价，逐渐转变为由相关各方参与的期货市场主导定价。在油脂行业，近两年来全球大豆贸易格局发生深刻变化，大豆及油料等供应链安全问题凸显。大商所根据新形势部署，快速反应、积极作为，在前期反复研究认真准备基础上，制定上报了大豆、豆油、豆粕等品种丰富工具、便利交割、扩大开放的实施方案，全力推进大豆定价中心建设，在开放中提高我国大豆定价影响力。

在钢铁行业，大连铁矿石期货提高了国际市场透明度，其价格已逐渐成为国际贸易谈判的重要参考，更好反映国内需求，有效服务行业采购和库存管理。

金融期货作为现代资本市场的重要组成部分，其定价能力及影响力也对我国经济发展起到了积极作用。中国金融期货交易所(简称“中金所”)总经理霍瑞戎表示，近年来中金所积极将金融期货的运行搬到资本市场改革发展大局当中，服务资本市场全面深化改革和经济社会高质量发展。截至目前，股指期货市场持仓稳步增长，机构化程度进一步提升；国债期货市场定价效率继续保持高水平，服务实体经济效能不断增强；股指期权的“保险”功能渐次发挥，改善优化市场生态。

对于金融期货市场而言，霍瑞戎表示，金融期货市场总体而言仍处于发展初期，在多个方面还存在一些结构性问题，补齐发展短板、契合现货市场需要的空间巨大：一是产品数量和提供的服务还难以满足现货市场风险管理需求；二是市场运行质量和效率有进一步提升空间；三是对外开放水平不高，明显落后于现货市场开放步伐。

新成立的广期所在产品创新方面面临更多挑战。朱丽红表示：“在广期所筹备的十几个月的时间里，从产品的布局来看，不管是碳配额期货、电力以及硅、锂、稀土等新能源金属，还是商品指数，我们都进入到传统产品之外的全新领域。”

未雨绸缪积极应对

展望未来，无论从提升中国定价影响力还是应对当前面临的诸多挑战，各家期交所都做好了积极准备。

王凤海表示，明年上期所将依托标准仓单平台，上线互换、基差业务，上线期现交割专区、相关品种交割专区

等；同时，以保税商品为突破口，以区块链技术为基础，探索建设大宗商品仓单注册登记中心，继续推进期现一体化。

境内外联动方面，推动航运指数、液化天然气、石脑油等更多对外开放品种上市，研究探索黄金期货国际化；同时，继续拓展与境外交易所结算价授权等多种模式的合作，持续推进期货市场引入QFII和RQFII，探索国际化品种境外设立交割库。绿色可持续发展方面，积极研究钴、氢能、氨能和电力等期货品种，服务风能、太阳能、氢能等能源行业的发展；加强与相关机构的交流与合作，探索研究纳入“双碳”和ESG元素，推出绿色标准和服务。

鲁东升表示，下一步，郑商所将大力推进PX、瓶片和长丝等聚酯产业链品种研发上市工作，与棉花、棉纱一起，从植物纤维到化学纤维，形成全球最齐全的纺织品种系列，推动纺织原料定价中心建设，助力提升我国纺织产业的国际影响力；点对点强化对央企、国企、上市公司等产业龙头企业的服务，带动上下游企业共同参与，吸引更多产业企业参与到价格形成中来。

“大商所将着力发挥好价格发现、套期保值两大功能，围绕产品创新、技术驱动、生态圈建设三条主线，努力实现期货现货结合、场内场外协同、境内境外连通三大结果，更好服务国民经济高质量发展。”席志勇表示。

中金所将从五方面推动金融期货市场高质量发展。霍瑞戎表示，一是坚持总量、结构和效益相协调，着力巩固市场根基；二是坚持严监管、防风险、促稳定、保安全、守底线；三是深入贯彻新发展理念，丰富产品体系，提高服务现货市场、服务实体经济和国家战略能力；四是多角度发力优化市场生态体系，创造良好的发展环境；五是借鉴国际最佳实践，推进金融期货市场对外开放。

对广期所来说，面对诸多品种创新，朱丽红表示：“我们正在加紧研发商品综合指数期货品种。商品综合指数期货依托现有的期货品种，将多种商品期货有机结合在一起，从期货的视角，提供一个反映中国经济运行的大宗商品期货价格指数合约，进一步增强中国期货市场的国际影响力。”