

提前布局个人养老金模块 多家银行进军第三支柱蓝海



视觉中国图片

《关于推动个人养老金发展的意见》发布以来，多家银行纷纷筹备个人养老金账户管理制度建设、系统搭建、人员部署等各项工作，目前已有成果。中国证券报记者统计发现，招商银行、中信银行、兴业银行等金融机构已相继在其官方APP中推出个人养老金专属板块。

业内人士指出，银行作为提供账户设立、产品发行与销售、投资咨询等一站式服务和全生命周期服务的机构，居于个人养老金制度运行的中枢地位，预计各家银行将在第三支柱蓝海展开激烈竞争。

●本报记者 石诗语

提前部署功能专区

日前，记者调查发现，虽个人养老金账户具体实施细则尚未公布，但已有多家银行在其官方APP上布局个人养老金专属模块，并提供上线通知服务。

例如，招商银行目前正在推出个人养老金功能预约活动。在活动期间，符合要求的客户可访问招行养老金专区，并预约开启个人养老金账户。记者了解到，在招行APP中目前该模块仅有通知订阅功能及相关投教信息，还不能办理具体业务。

该行工作人员表示：“开启备老账户（个人养老金账户）后，客户可全面了解和掌握其在养老方面所投放的资产。目前个人养老金账户相关功能尚未正式运营，客户订阅之后，我们会在功能上线后第一时间进行通知。”

中信银行也在养老业务方面持续发力，目前中信银行在其APP中推出“幸福+养老金”模块，为客户提供基本养老保险、企业年金、个人养老金和退休后服务等全生命周期养老相关功能。

该行工作人员表示：“养老金账户运用大数据技术和科学算法，可为客户提供建议综合的养老金账户和养老规划服务，可全面呈现客户养老资产。”同时，他还透露，目前个人养老金账户功能筹备工作已基本完成，预计具体政策落地后，该业务可正式上线推出。

除股份行外，记者发现，中国银行手机银行APP上也构建了集“财富管理、品质生活、中银老年大学、银发地图、养老服务、养老一账通”等多项功能一体的银发专区，但目前“养老一账通”模块只支持查询企业年金或薪酬福利的相关信息。

《关于推动个人养老金发展的意见》明确指出，个人养老金参加人应当指定或者开立一个本人唯一的个人养老金资金账户，用于个人养老金缴费、归集收益、支付和缴纳个人所得税。个人养老金资金账户可以由参加人在符合规定的商业银行指定或者开立，也可以通过其他符合规定的金融产品销售机构指定。此外，参加人变更个人养老金资金账户开户银行时，应当经信息平台核验后，将原个人养老金资金账户内

的资金转移至新的个人养老金资金账户并注销原资金账户。

业内人士指出，银行兼具金融产品销售、产品发行角色，是可以为参与者同时提供账户设立、产品发行与销售、投资咨询等一站式服务和全生命周期服务的机构，居于个人养老金制度运行的中枢地位。

多位专家认为，预计各家银行将在第三支柱这片蓝海展开激烈竞争。吸引客户在自家开立个人养老金账户，无疑

是商业银行首要且重要的一战，各家商业银行也会尽可能丰富养老金融产品并提供优质养老服务。

实践方面，中国银行业协会秘书长刘峰表示：“已有多家商业银行陆续参与了人社部组织的个人养老金信息管理服务平台系统对接测试，也积极研究部署和启动个人养老金账户管理制度建设、系统建设等相关工作，为贯彻执行个人养老金配套制度做好了准备。”

银行居于中枢地位

部分银行已展开提前揽客预热活动。例如，招商银行为吸引客户参与个人养老金账户通知订阅活动，推出订阅客户享现金红包活动，最高金额可达66元，红包数量合计30万个，活动时间为8月31日至9月30日。

工商银行养老金业务部总经理韩强此前透露：“工商银行正根据人社部、银保监会等监管部门的要求，加快推进包括账户开立、资金缴存、产品投资、待遇领取等全生命周期服务的个人养老金资金账户体系，并与人

社部的信息平台、金融行业平台积极开展对接，以便为下一步的政策落地提供基础设施和服务保障。”

此外，投教工作也是银行“备战”的重点。业内人士指出，社会对个人养老金制度的认识有待加深。商业银行需进一步加强养老金融教育宣传，普及个人养老金政策要点和业务操作流程；进一步提升综合化的产品和服务供给能力，协助消费者理性规划养老金，探索养老金融场景的应用和建设。

积极备战

部分银行已展开提前揽客预热活动。例如，招商银行为吸引客户参与个人养老金账户通知订阅活动，推出订阅客户享现金红包活动，最高金额可达66元，红包数量合计30万个，活动时间为8月31日至9月30日。

工商银行养老金业务部总经理韩强此前透露：“工商银行正根据人社部、银保监会等监管部门的要求，加快推进包括账户开立、资金缴存、产品投资、待遇领取等全生命周期服务的个人养老金资金账户体系，并与人

社部的信息平台、金融行业平台积极开展对接，以便为下一步的政策落地提供基础设施和服务保障。”

此外，投教工作也是银行“备战”的重点。业内人士指出，社会对个人养老金制度的认识有待加深。商业银行需进一步加强养老金融教育宣传，普及个人养老金政策要点和业务操作流程；进一步提升综合化的产品和服务供给能力，协助消费者理性规划养老金，探索养老金融场景的应用和建设。

百亿级再融资频现 券商“补血”需求旺

●本报记者 连润

中金公司日前发布公告称拟配股募资不超过270亿元。这是继兴业证券、东方证券、中信证券后，券商行业今年抛出的又一份百亿级再融资大单。

据统计，截至9月19日，今年已有8家上市券商实施股权再融资，总规模达数百亿元。债权融资规模则超过8500亿元。业内人士分析，近年来，券商行业较快发展尤其是资本中介业务等资本消耗型业务快速发展，形成持续的融资需求；通过更好利用股票债券市场，券商行业在实现高质量发展过程中，也将进一步增强资本市场服务能力创新经济的能力。

券商融资花样多

中金公司日前公布的配股发行预案显示，本次配股募集资金总额预计为不超过人民币270亿元。其中，拟用于支持业务发

展资本金需求不超过240亿元，补充其他营运资金不超过30亿元。

今年以来，上市券商“补血”花样多。Wind数据显示，截至9月19日，今年以来已有8家上市券商通过定增、配股、可转债等多种方式完成再融资。其中，国金证券、长城证券开展了定增融资，实际融资额分别为58.17亿元和76.16亿元。兴业证券、财通证券、东方证券、中信证券四家券商完成配股融资，实际募集资金分别为100.84亿元、71.72亿元、127.15亿元、223.96亿元。此外，中国银河、浙商证券完成可转债发行，发行额分别为78亿元、70亿元。

债券市场是券商融资的另一重要渠道。Wind数据显示，截至9月19日记者发稿时，今年以来，证券公司共发行381只公司债、次级债和短期融资券，发债规模合计8505.18亿元。其中，券商8月共发行1423亿元债券，为今年以来单月发行规模最大的一个月。

中国证券报记者梳理发现，从募集资金流向上看，资本中介业务是券商再融资的主要投向之一。据介绍，资本中介业务是资本消耗型业务，业务规模和盈利能力依赖于较为稳定的长期资金供给，通过募集资金增加对资本中介业务的投入，能更好满足各项风控指标要求，保障资本中介业务规模的合理增长。此外，投资与交易业务、补充资本金也是募集资金的主要用途。券商发债募集资金则主要用于补充公司营运资金、偿还债务等。

有效提高竞争力

券商为何对“补血”有如此高的热情？多位业内人士表示，券商是资本密集型行业，资本金规模是重要的市场竞争优势，有了资本金才可以持续扩大各项业务规模，资本补充成为券商提高竞争力的有效手段。

东吴证券非银金融首席分析师胡翔表

示，目前券商的资本中介业务、资本业务都有足够大的成长空间。尤其是这几年融资融券业务、衍生品业务等都实现了快速增长，这个过程会带来资本的消耗，基于业务和发展的考虑，再融资具有必要性。

政策上的支持也是重要原因。近年来，以净资本监管为核心的监管方式不断深化，相关政策支持券商改善盈利模式，加强风险控制、拓宽融资渠道、提高直接融资比重，鼓励券商进一步补充资本。天风证券研报指出，再融资新规对上市公司再融资条件进行了全面放松，券商净资本补充需求旺盛，再融资补血密集，上市券商2020年、2021年再融资规模分别超千亿元和超400亿元。

多层次资本市场建设越来越成为金融体系的重要一环，资本市场对于新经济的带动作用也越来越重要。券商作为这个体系中最重要的一个元素，需要打好提前量、做好提前布局，增强资本实力也就成为应有之义。”胡翔表示。

险资最新调研思路曝光： 权益资产具备性价比优势

●本报记者 石诗语

8月以来，保险机构调研热度持续升温，据Wind数据显示，截至目前，保险机构合计调研A股上市公司达2220次，调研次数较去年同期增长超30%，调研上市公司数量增加554家。

从行业来看，工业机械、电气部件与设备、半导体产品等领域是保险机构密集调研的重点。展望后市，业内人士指出，权益资产在大类资产配置中具备性价比优势，当前市场正处于预期博弈的关键窗口期，高波动提供了布局好时机，建议关注当前估值与未来景气匹配的高性价比品种。

保险机构密集调研

Wind数据显示，截至9月19日，8月以来共有133家保险机构合计调研2074家A股上市公司，合计调研次数达2220次。对比去年同期，保险机构调研次数增长37%，调研上市公司数量增加554家。

具体来看，长江养老8月以来调研次数达157次，在保险机构中位列榜首。国寿养老、平安养老、中邮人寿、国华人寿调研次数也均达100次以上。

从险资调研的行业来看，工业机械、电气部件与设备、半导体产品、金属非金属、电子元件、特种化工等领域均成为保险机构调研的重点。个股方面，英杰电气、尚品宅配、容百科技、京山轻机、华利集团、富临精工等上市公司得到保险机构较多关注。

在调研对象的选择上，某保险机构资产管理业务负责人向中国证券报记者表示：“通过对上市企业调研，可以更全面、直观地了解企业生产经营情况、未来发展方向等信息。我们会根据各家公司业绩情况，筛选出感兴趣的调研标的，经综合评定后审慎研判投资策略。”

企业生产经营受关注

从险资调研内容来看，企业的业绩指标、生产经营情况、订单量、客户关系等多个方面都是保险机构调研的焦点。

例如，京山轻机在调研中被问及光伏业务增长的主要原因，该公司表示，一方面是由于增量市场发力，例如组件端实现了不错增长；另一方面是存量市场的带动，由于现有产线自动化程度还不够，所以产能智能化升级换代的需求较大。另外，该公司国际化进程成效显著，海外市场得到扩张。

此外，部分行业的发展趋势等也在调研中被多次提及。尚品宅配在调研中被问到对未来的整装行业竞争生态的判断，该公司认为，未来要比拼装修质量和效果，行业竞争点不再是产业工人的培养、安装人员的培训、信息化系统的应用、整体成本等，而是会往整装工业化发展，体现为快速可复制、综合成本足够低的服务模式。

高波动提供布局好时机

展望后市，泰康资产维持中性略偏乐观的观点。泰康资产认为，经济修复最快阶段过去了，但仍处于4月底以来的弱复苏趋势中，稳增长政策有望加码。估值方面，股市收益率与国债收益率之差仍显著超出历史平均水平，权益资产在大类资产配置中仍具备相对性价比优势。综合来看，以结构性行情为主，把握有确定性业绩支撑的板块机会，建议密切跟踪宏观经济高频数据，整体延续“新兴成长+经济复苏”相对均衡配置的思路。

中信证券指出，当前市场正处于预期博弈的关键窗口，增量资金缺乏，市场仍在新平衡形成过程中。高波动提供了布局好时机，建议关注当前估值与未来景气匹配的高性价比品种，重心继续转向部分前期偏冷门的行业。

配置方面，中金公司建议仍以低估值、高股息、与宏观关联度不高或景气程度尚可且有政策支持的领域为主。此外，成长风格性价比在减弱，后续可能仍有波动。

二季度我国银行账户 数量小幅增长

●本报记者 欧阳剑环

中国人民银行9月19日发布的支付业务统计数据显示，2022年第二季度，我国支付体系运行平稳，银行账户数量、非现金支付业务量、支付系统业务量等数据总体保持增长。

银行账户方面，数据显示，银行账户数量小幅增长。截至第二季度末，全国共开立银行账户139.74亿户，环比增长0.48%。

非现金支付业务方面，数据显示，第二季度，全国银行共办理非现金支付业务1104.56亿笔，金额1165.73万亿元，同比分别增长6.32%和7.86%。

数据显示，银行卡受理终端数量有所减少，截至第二季度末，银联跨行支付系统联网特约商户2718.27万户，较上季度末增加6.85万户，联网POS机具3670.33万台，ATM机具91.53万台，较上季度末分别减少66.38万台、2.15万台。

就支付系统而言，二季度，支付系统共处理支付业务2581.21亿笔，金额2742.47万亿元，同比分别增长14.69%和19.07%。

此外，数据显示，银行卡授信总额基本稳定。截至第二季度末，银行卡授信总额21.75万亿元，环比增长1.29%；银行卡应收账款余额8.66万亿元，环比增长2.35%。银行卡平均授信额度2.70万元，授信使用率39.81%。信用卡逾期半年未偿信贷总额842.85亿元，环比下降8.49%，占信用卡应收账款余额的0.98%。