

# 花样备战2023年“开门红” 银行“跑马圈地”锁定客户

临近年末，银行“开门红”活动也陆续拉开帷幕。11月以来，多家银行启动2023年“开门红”工作，推出抽奖、红包、费率优惠等活动吸引客户。信贷业务方面，各家银行加紧项目储备，为明年信贷投放蓄势。

对于“开门红”，业内人士表示，随着近期经济预期好转，预计个人和实体企业信贷需求增强，商业银行经营压力有望得到边际缓解。

● 本报记者 王方圆 见习记者 张佳琳



中小银行历来是“开门红”的先行军。近期，长治黎都农商行开展“开门红”工作研讨会；江西广信农商银行召开“开门红”动员大会；山西大同农商银行组织开展2023年“首季开门红”线上专题培训（第二期）；江苏如皋农商行召开2022年

四季度工作冲刺暨2023年开门红启动会议。

会上，各家银行相关业务管理部门往往会就“开门红”目标进行誓师表态以鼓舞士气，同时对业务策略和业务打法进行宣导交流。

具体活动方面，各类存款、银保

据了解，对于当年不着急用款的企业客户，银行常会在年底推出“开门红”利率优惠活动，年前批款、次年年初放款。其中，小微企业是当前各家银行信贷投放的重点领域。

“近期，我行抵押经营贷降息了，年化最低利率仅为3.25%，贷款

今年三季度，该行零售信贷投放较二季度出现环比改善的迹象，三季度单季总的贷款新增35.10亿元，单季度环比增长35.27%，同时从三季度的信贷投放结构来看，个人贷款新增25.31亿元，占比达到72%，贡献了三季度新增贷款的绝大部分。

今年以来，中国人民银行创设多项政策性开发性金融工具，对于政策

以及上述的民生保险、英大财险，合计发行规模不超过248亿元。

今年以来，也有多家险企资本补充债券成功发行。Wind数据显示，截至11月16日，北京人寿、利安人寿、国任财险、仁和人寿、北部湾保险、人保健康、国联人寿、建信人寿、工银安盛人寿、太平人寿10家险企已经成功发行资本补充债券，规模总计224.5亿元。

从发行规模来看，太平人寿和工银安盛人寿在今年一季度分别发行50亿元的资本补充债券，是今年截至目前发行规模最大的两家险企资本补充债券。

此外，还有险企已发布发行资本补充债券计划但相关发行事宜尚未落地，其中不乏上市险企身影。如新华保险拟发行不超过200亿元资本补充债券，中国人保拟发行不超过180亿元资本补充债券。

与发债接力进行的，是险企密集的增资。

据中国银保监会网站披露，今年以来，截至11月16日，中邮人寿、鼎和财险、泰康养老、平安养老、中荷人寿、平安健康保险、太保健康、横琴人寿、中韩人寿、同方全球人寿、太保寿险、三星财险、英大财险、太平科技、汇丰人寿、汉诺威再保险上海分公司等

和理财产品也是银行针对个人开展“开门红”活动的推销主力。礼品、抽奖、返现、组织出游等都是银行揽客的“利器”。

北京银行某客户经理向中国证券报记者介绍，现在起至年底，在该行上月月日均金融资产小于20万元

的客户，且当月月日均金融资产较上月提升至20万元（含以上），可于当月获得一次抽奖资格。有机会获取500元京东E卡、百元话费、视频年卡、微信立减金等好礼。

期限最长10年，贷款金额最高1000万元。”招商银行北京分行信贷经理小刘向记者介绍，这项业务将于明年1月放款，对于不着急用款、年营收1000万元以下的企业比较适合。

对于各行为何在年末即开启

性银行和商业银行的信贷投放也起到了推动作用。日前，国家发展改革委政策研究室副主任、新闻发言人孟玮表示，7399亿元政策性开发性金融工具资金全部投放完毕，支持的项目大部分已开工建设，正在加快形成实物工作量。

孟玮表示，随着稳经济一揽子政策和接续措施加快落地见效，以及政

清华大学五道口金融学院中国保险与养老金研究中心研究负责人朱俊生表示，“偿二代”二期实施后，资本认定标准尤其是核心资本的认定标准更为严格，同时，保险业务和投资业务的风险因子有所上调，导致保险公司偿付能力充足率普遍有所下降。因此，目前保险公司资本补充需求明显提升。

随着监管趋严以及行业发展对险企资本结构和资本质量提出更高的要求，拓宽险企资本补充渠道近期也取得进展。《保险公司发行无固定期限资本债券有关事项》自今年9月开始实施，永续债成为险企“补血”的新选择，进一步丰富了险企资本补充渠道。

“相对来说，增资扩股不仅取决于股东意愿，审批流程相对较长，也出现过增资计划未能获批和增资额缩水的情况，发行资本补充债券也存在一定门槛。”华创证券研报称，“永续债具有融资成本低、审批流程短、偿还期限由发行人确定的特点，加之不会稀释股权，对未来保险公司拓宽融资渠道较为有益。未来，保险公司应积极通过发行永续债来进一步拓宽融资渠道，补充资本金。”

“补血”需求大

险企积极“补血”的背后，一方面是保险业务扩张导致的险企资本金需求增加，另一方面则是“偿二代”二期规则落地对险企偿付能力造成的影响。

还有业内人士表示，股东增资、发行资本补充债券等虽能在短期内提升险企资本实力，但险企最终还需通过改善负债端和资产端表现来增加自身盈利、提高资本实力和偿付能力。

## 银行理财公司齐发声：债市继续调整压力有限

● 本报记者 王方圆 见习记者 吴杨

11月以来，国内债券市场出现调整，以投向债市为主的银行理财产品净值遭遇回撤，部分产品面临赎回，部分表现稳健的产品也遭遇“错杀”。

据中国证券报记者不完全梳理，截至11月17日晚间，已有农银理财、中银理财、兴银理财等近20家理财公司向市场发出“救心丸”。各公司表示，债券市场继续调整压力有限，部分品种可能已经到达更好买点，建议投资者坚定信心，以时间换收益。

### 债市调整

11月以来，10年期国债利率有所上行，部分债券价格出现下跌。由于资管新规后银行理财已全面推进净值化运作，在市价法估值下，产品净值随债券等底层资产的波动而变化。民生理财近期在致投资者的一封信中表示，近期利率快速上行造成的债券价格下跌，损耗了部分累积的债券票息收入，导致部分理财产品净值发生阶段性回撤。

从记者基层调研来看，部分产品的确面临净值波动，甚至出现投资者赎回情况。“一些投向债市的理财产品表现欠佳，导致投资者赎回。”某国有大行理财经理刘女士向记者表示。招商银行一位理财经理也向记者介绍，近期部分客户有赎回理财产品的打算。

值得一提的是，受投资者情绪影响，部分以摊余成本法估值的现金管理类理财产品也受到冲击。由于每日计提收益，这部分产品的净值仍然平稳向上。“因为害怕损失，我把我的现金管理类理财产品给赎回了。”一位投资者对记者说。

中国理财网数据显示，目前银行理财产品以风险等级R2的固收产品或者“固收+”产品为主，其底层资产中包含大量债券。《中国银行理财市场半年报告（2022上）》显示，截至2022年6月末，理财配置债券类资产的比重为67.84%。

### 理财公司已采取积极措施

对于近期债券市场波动，多家银行

理财公司齐发声，对投资者行为进行正向引导。

11月17日晚间，华夏理财在致投资者的一封信中表示，债券的投资收益由票息收入和价差收益构成：票息每日匀速计提，从不回撤，价差收益跟随市场波动，时涨时跌。由于债券的价格与市场利率呈反向变动，当短期市场利率抬升时，造成债券价格下跌幅度远超短期的利息收入。

“面对此种情景，投资者难免恐慌。但结合过往经验和后市判断，预计短期调整后，债市有望企稳，债券投资收益有望摆脱低迷，逐步回升。”华夏理财称。

风物长宜放眼量。中邮理财表示，近期债券市场调整更多是基于预期被打破，加上前期利率水平较低带来的预期冲击，更可能是情绪宣泄。方正证券也分析指出，债市下跌并非基本面环境变化导致，可能与理财、银行、公募债基赎回压力加大从而被动抛售债券有关。

“理财客户主要是居民，在理财净值下跌过程中，居民赎回增加，从而使得理财规模收缩。而理财公司在面对赎回时，也会赎回委外并卖出高流动性债券，从而对债市造成冲击。仍需继续观察居民赎回理财情况。”方正证券研报称。

据记者了解，随着近期A股市场向好，目前部分公司已经在产品营销和资产配置方面进行调整，以在一定程度上抵御债券市场冲击。11月17日晚间，农银理财在致投资者的一封信中表示，针对部分理财产品净值出现短期波动，公司已采取措施积极应对市场变化。

银行理财公司“喊话”中也传达出积极预期。民生理财认为，目前在债市调整后，收益率更高，为投资者提供了更好买点，推荐继续持有，把握配置及结构性交易机会。

决策方面，南银理财建议，投资者可以选择相对长期的产品，以债券为主要投资标的的产品依旧值得信赖。另外，选择含权益的“固收+”产品，一定程度上可以淡化单一市场波动对产品净值产生的影响。

## 科技融入业务 智慧赋能成长 中国人寿开展2022年科技月活动

● 本报记者 薛瑾

中国人寿日前开启以“科技融入业务 智慧赋能成长”为主题的2022年科技月活动，多项科技成果纷纷亮相。

中国人寿集团党委书记、董事长白涛表示，中国人寿要加快推进数字化转型，全力构建完善的金融科技体系、领先的金融科技能力和强大的科技创新能力，为建设世界一流金融保险集团提供强大科技新引擎。

### 业务线上化率进一步提升

近年来，中国人寿加速提高运营管理的线上化、数字化和智能化水平，拓展线上服务渠道，提高业务线上化率，持续加快线上线下互联互通。

集团充分发挥综合经营优势，打造App端、微信端融合交互的轻量级聚合平台“国寿联盟”，引入语音识别技术、自然语言理解技术、多轮对话技术等，为客户提供一站式综合服务。该平台目前支持多款保险产品线上自助购买。

截至目前，集团寿险业务个人长险业务无纸化投保率达99.9%，电子化新单回访替代率提升至97.5%，整体理赔服务时效0.46天，理赔智能化作业占比约70%。

集团旗下财险公司通过“云端赔”“一路行”空中智赔小程序及理赔作业处理平台，理赔时效大大缩短。自上线以来，“云端赔”累计报案约114万件、视频查勘约9.2万件、上传单证约642万个。

### 科技贯穿运营决策

金融行业数据高度集中，是实现数字化转型的重要阵地，与人工智能技术、数据深度融合的智慧金融，逐渐成为金融业未来发展的重要方向。

集团旗下资产管理公司开发建设的CLIMB平台以投资数据为中心，广泛应用微服务、大数据、人工智能、

RPA等前沿技术，功能覆盖投资数据分析、投资过程管理和投资数据管理，涵盖组合管理、流动性管理、风险管理、合规管理、品种投资、信用管理、运营管理等关键业务环节，可实现投资业务的精细化管理、自动化运营和数量化决策。

集团旗下养老险公司牵头制定多项行业技术标准，多项科技成果成为行业标杆，其中利用大数据技术开发的“国寿年金指数”，已成为行业代表性的指数化管理工具。针对另类投资，中国人寿持续建设“1+N”另类投资系统群，并建成企业级数据平台，实现集团全口径投资业务数据全汇聚，使另类投资业务数据管理服务由“被动”升级为“主动”管理。

### 创新金融产品

中国人寿将创新产品作为数字化转型的努力方向，形成了保险、投资、银行协同联动、互促融合的综合金融发展格局。

集团旗下财险公司自主建设“安心防”智慧防灾防损云平台，采用全国产化GIS平台搭建智能风控云平台，对接国家预警信息发布中心、中国地震台网中心，为客户提供灾害预警服务。

针对民营和小微企业财务信息数据不健全、缺乏有效的增信资产等问题，集团成员单位广发银行通过深度挖掘自身金融数据及外部征信数据资源，运用互联网和大数据等信息技术，提升普惠金融客户精准画像能力，增强风险识别和控制的有效性，持续创新更加便捷、易得、低成本的普惠金融产品，目前已为逾25万户企业提供近1500亿元普惠型小微企业贷款。为促进跨境金融服务体系更加顺畅，广发银行运用数字技术为“跨境理财通”“跨境即时通”“跨境保险通”等产品提供强力支持。为进一步支持乡村振兴战略，广发银行还针对重点客群推出专项贷款产品，上线“乡村振兴E贷”等产品。

## 发行资本补充债券与增资接力

# 多家险企积极“补血” 提升偿付能力

● 本报记者 薛瑾

近日，民生保险及英大财险在全国银行间债券市场公开发行10年期可赎回资本补充债券的申请获批，发行规模分别为不超过30亿元及不超过15亿元。今年以来，多家险企“补血”取得进展，资本补充债券发行、增资等接连获批、落地。据不完全统计，今年险企获监管批准的发债及增资规模已超过500亿元。

险企积极“补血”背后，除业务扩张需要外，还来自“偿二代”二期规则落地对险企偿付能力造成的压力。分析人士指出，今年“偿二代”二期规则落地，不少险企偿付能力充足率下降，行业有较大的补充资本需求。

### 发债踊跃

北京银保监局网站11月15日发布的批复信息显示，日前，北京银保监局同意民生保险在全国银行间债券市场公开发行10年期可赎回资本补充债券，发行规模不超过15亿元。

中国银保监会网站显示，今年以来，多家险企发行资本补充债券的申请获得监管批准，包括工银安盛人寿、人保健康、利安人寿、国任财险、海保人寿、泰康养老、太平再保险（中国）