

资本市场制度型开放不断向前

红筹公司回归路径逐渐成熟



视觉中国图片

日前召开的2023年上海市外汇管理工作会议提出,要做好红筹企业回归境内上市等相关工作。

截至目前,已有多家红筹公司登陆A股,红筹回归的路径逐渐成熟。业内人士表示,全面注册制的启动,有望吸引更多优质红筹企业回归。

●本报记者 黄一灵

其次,推进区域外汇管理改革和高水平开放,服务上海经济高质量发展。积极推动高水平开放试点扩围,持续优化非金融企业外债登记管理,做好红筹企业回归境内上市等相关工作。

持续推进贸易投资便利化

2月16日,中国证券报记者获悉,近日,国家外汇管理局上海市分局召开2023年上海市外汇管理工作会议。会议部署了2023年上海外汇管理和重点服务重点工作,其中提出做好红筹企业回归境内上市等相关工作。

首先,持续推进贸易投资便利化,积极做好“稳外贸”“稳外资”工作。推动优质企业贸易外汇收支便利化试点扩容提质增效,优化离岸贸易等新业态的外汇管理,推进跨境金融服务平台建设,完善本外币一体化资金池管理,深入研究外商直接投资等外汇管理改革思路。

同时,有效稳定市场人民币汇率预期,持续深化风险中性理念培育。配合总局开展预期管理,加强金融机构自营交易管理,探索将小微企业汇率避险服务纳入普惠金融体系。

最后,聚焦重点领域和主体,防范化解跨境资金流动风险。做好开放与便利化背景下的跨境资金流动风险监测,加强与横向部门协同配合,提升事中事后监管能力,持续严厉打击地下钱庄、跨境赌博、非法网络炒汇等外汇违法犯罪行为。

提供政策环境

近年来,资本市场出台了一系列政策,为红筹企业回归提供了政策环境。栽下梧桐树,引得凤凰来。截至目前,不少红筹企业已回归A股,其中多数聚集在科创板。

2020年2月27日,华润微登陆科创板,成为第一家在境内上市的红筹企业。当年7月,中芯国际在科创板上市,成为首家“A+H”上市的红筹公司。九号公司成为首家在境内发行存托凭证并上市的红筹企业,开辟了红筹回归的新路径。

2021年12月,已在美国纳斯达克和香港联交所两地上市的百济神州在科创板上市,成为首家三地上市的红筹公司。

数量有望增加

日前,沪深交易所就全面实行股票发行注册制制定修订的多项配套业务规则向社会公开征求意见。关于红筹企业,沪深交易所明确已在境外上市和未在境外上市的红筹企业、存在表决权差异安排企业的上市标准。同时,深交所拟取消关于红筹企业、特殊股权结构企业申请在创业板上市需满足“最近一年净利润为正”的要求。

上海交通大学上海高级金融学院副院长李峰表示,此次改革明确了红筹企业和特殊表决权企业在主板注册上市的标准,为未来A股引入更多优质企业和与国际资本市场接轨奠定基础。

19家上市银行2022年业绩报喜

中小银行成绩靓丽

●本报记者 王方圆

Wind数据显示,截至2月16日,42家A股上市银行中,已有19家银行披露2022年业绩快报,营业收入和归母净利润均取得正增长。其中,10家银行归母净利润同比增速超20%,张家港行、江苏银行、苏农银行增速接近30%。多家上市银行还在机构调研中透露2023年“开门红”情况,信贷投放规模高于去年同期。展望全年,业内人士认为,伴随经济回暖,上市银行业绩有望继续增长,估值修复可期。

中小银行业绩高增

中国证券报记者梳理发现,已披露2022年业绩快报的19家上市银行以中小上市银行为主,业绩表现亮眼。

其中,张家港行、江苏银行、苏农银行归母净利润同比增速高,逼近30%。数据显示,2022年张家港行实现营业收入48.14亿元,同比增长4.27%;归母净利润16.88亿元,同比增长29.50%。2022年,江苏银行实现营业收入705.70亿元,同比增长10.66%;归母净利润254.94亿元,同比增长29.45%。

从股份行来看,招商银行、平安银行也实现高基数下的高增长,归母净利润同比增长超10%。数据显示,2022年招商银行实现营业收入3447.84亿元,同比增长4.08%;归母净利润1380.12亿元,同比增长15.08%。2022年,平安银行实现营业收入1798.95亿元,同比增长6.2%;归母净利润455.16亿元,同比增长25.3%。

资产质量方面,各家不良贷款率和拨备覆盖率较2021年末有升有降,整体表现稳健。其中,张家港行的不良贷款率较低,拨备覆盖率较高。数据显示,截至2022年末,张家港行不良贷款率为0.89%,较年初下降0.06个百分点;拨备覆盖率为519.71%,较年初上升44.36个百分点。

机构密集调研

在上市银行密集“报喜”的同时,Wind数据显示,1月1日至2月16日,共有苏州银行、杭州银行等9家上市银行迎来投资机构33次调研,机构关注重点包括信贷投放、资产质量等情况。

信贷投放方面,苏州银行表示,开年以来,市场主体信心修复,该行对客户信贷需求旺

盛,各项贷款平稳快速增长。杭州银行表示,该行2023年“开门红”活动取得较好成果,1月份信贷投放好于去年同期,贷款增量同比增加约20%。展望2023年,杭州银行预计全年信贷投放总量会高于2022年。

作为商业银行战略转型的重要抓手,中间业务收入也受到机构投资者关注。杭州银行介绍,2022年该行在理财、托管等业务多元发展影响下,中间业务收入实现较快增长。不过,受2022年四季度以来债券市场调整对理财规模和投资收益的影响,2023年该行中间业务收入增长可能面临一定压力。

值得一提的是,参与上市银行调研的机构中,除证券公司、公募基金外,还包括银行理财、保险资管、外资、私募基金等机构,类型多样。例如,2月14日,桥水基金、贝莱德基金参与对苏州银行的调研。1月31日,泰康养老、泰康资管、中银理财、中邮理财等参与了对杭州银行的调研。

看好上市银行基本面

Wind数据显示,1月1日至2月16日,申万银行指数下降0.92%。但展望全年,业内人士

对上市银行基本面及股价表现充满信心。

“1月信贷表现在总量和结构方面均好于市场预期,尤其是企业中长期贷款持续走强,反映积极的宽信用政策效果显现。”东方证券研报称,在政策持续发力、经济温和复苏等积极因素下,对后续信贷表现持乐观态度。目前银行板块估值仍处于历史底部。

“银行板块行情与宏观经济高度正相关,看好经济修复背景下的板块行情。”东海证券研报称,在投资标的方面,更看好收入端具有中高增长潜力(规模增长较快、资产质量扎实)的中小银行。

近期,银保监会发布《商业银行金融资产风险分类办法》,对不良认定总体趋严。光大证券银行业首席分析师王一峰表示,银行自身实际承担的风险并未发生改变,对优质上市银行整体影响有限。

2月15日,银保监会发布2022年四季度银行业保险业主要监管指标数据情况。数据显示,2022年,商业银行累计实现净利润2.3万亿元,同比增长5.4%;平均资本利润率为9.33%。截至2022年四季度末,商业银行不良贷款余额3万亿元,较三季度末减少83亿元;不良贷款率1.63%,较三季度末下降0.02个百分点。

美元存款利率走高 专家提示防范换汇风险

●本报记者 吴杨

近期,美元存款产品利率走高。中国证券报记者走访多家银行发现,不少银行的美元存款产品利率最高可达5%左右。其中,江苏银行美元存款产品利率高达5.5%。

专家提示,考虑到换汇成本,个人如果仅基于投资理财的目的,应谨慎换汇购买该类产品。

多家利率超5%

近期,美元存款产品利率走出一波亮眼行情。目前不少银行的1年期美元存款产品利率已高至5.5%,而在2022年,部分银行该利率还在3%至4%之间。

工商银行北京某支行理财经理表示,1年期、10万美元起存利率能做到5%。另外,农业银行1年期、1万美元起存利率、民生银行1年期美元存款产品利率均在4.8%左右。

部分城商行推出的美元存款产品利率在

5%以上。比如,江苏银行上海分行于2月1日至3月10日发行的“享赢宝”美元存款产品,1年期、1万美元起存利率可达5.50%,1年期、2000美元起存利率达5.30%。杭州银行13个月、10万美元以上也可达到5.3%。

与人民币定期存款利率相比,多数银行的美元存款产品利率都高出不少。比如招商银行推出的1年期美元存款产品利率在4.3%至4.7%之间,据某理财经理介绍,招商银行2年期定期存款利率为2.65%,3年期利率为2.9%。

换汇购买需谨慎

从利率方面看,美元存款产品利率更有吸引力,关于换汇存款的讨论也逐渐升温。“主要是最近美元存款产品利率高,我正在纠结要不要把人民币换成美元去买。”在江苏银行北京某支行网点门口,刚把钱从基金里取出来的周女士说,相较于大额存单和普通定期存款,这个利率很有诱惑力。

但多位专家和银行理财经理表示,“换汇存美元”具有多重风险,需要谨慎对待。美元存款产品利率近期走高与美联储持续加息关系密切,但后续存在不确定性。

招联金融研究员董希淼表示,从去年年末以来,美联储加息幅度出现放缓迹象,去年12月加息幅度为50个基点,今年1月加息幅度放缓,为25个基点,下一步仍有放缓可能。在这种情况下,考虑到换汇成本,居民如果基于投资理财的目的,应谨慎换汇。

邮储银行研究员娄飞鹏预计,人民币对美元汇率仍将呈现双向波动态势,短期内美元指数强势对人民币汇率有压力,年中和下半年美联储停止加息以及国内经济增长转好等因素将对人民币汇率形成支撑。对于个人而言,是否参与美元存款,除了考虑利率外,还要考虑汇率变化因素。

建议进行组合投资

除了美元存款外,增额寿险、定期存款、以

摊余成本法估值的理财产品等经常出现在理财经理的推荐产品列表里。

“若资金长期闲置,没有提前赎回打算,建议购买增额寿险。”农业银行北京某支行理财经理表示,它是用时间来换收益,锁定长期利率,收益也比较高。此外,该类产品也出现在江苏银行北京某支行理财经理的推荐清单里:“目前我们银行利率是3.5%,但它是滚利,按期缴费,所以收益表现还是不错的。”

江苏银行、杭州银行把以摊余成本法估值的理财产品作为主要推荐产品。“我们银行推出的这类产品,目前业绩比较基准在3.7%左右。”江苏银行北京某支行理财经理说,这类产品具有稳定的票息收益,把收益分摊到每一天,投资方向是信用较好的债券。

民生银行北京某支行理财经理表示,如果资金份额较大,风险承受能力较强,还是建议在基金、理财、存款等方面进行组合投资。

落实“新金融行动” 建行强化科技赋能

●本报记者 石诗语

置身于总建筑面积约28.39万平方米的建设银行运营数据中心稻香湖生产园区内,纵深百米的48台柴油发电机组映入眼帘。2月14日,在中证中小投资者服务中心(简称“投服中心”)联合北京证监局共同举办的“了解我的上市公司——走进蓝筹”首期活动中,投服中心工作人员带领投资人一起参观了建设银行运营数据中心稻香湖生产园区。

近年来,建行深化落实“新金融行动”实践,围绕住房租赁、普惠金融、金融科技“三大战略”,不断提升科技支持业务发展能力,赋能新金融高质量发展。

智能园区助力数字化发展

2月14日,“了解我的上市公司——走进蓝筹”首期活动在建设银行运营数据中心稻香湖生产园区举办。据介绍,该园区是建行在亚洲最大的数据处理中心,集前沿科技技术,依托部署在智慧园区的各类数据及传感技术和无线网络,将传统型生产园区提升为智慧科技云大脑生产管理园区。近年来,建设银行强化科技赋能,强化金融科技投入,产业园区的建设为数字化转型提供了基础设施支持。

“IT设备对供电的要求很高,10毫秒的电源中断,IT设备就会宕机。”园区管理服务中心负责人介绍,稻香湖的供电系统通过三种方式为IT机房提供连续可靠的电力供应,其中,作为后备电源的48台10kV柴油发电机组,是该园区的一大亮点。

“如果出现停电,柴油发电机组就会立即启动并网发电,无缝衔接UPS蓄电池供电。目前,园区储油600吨,可满足所有柴发电机组满载运行20小时,之后通过外部协议单位的持续送油,实现柴发电机组长期运行。这样就可以解决市电长时间停电等极端情况下IT系统用电的问题。”上述负责人介绍。

此外,IT机房的高效运行还需要恒温、恒湿、洁净的运行环境。“园区空调系统使用的是风冷式冷水机组,采用压缩机+自然冷却技术。例如,在北京地区每年11月中下旬至次年2月底的4个月可使用自然冷却技术降温,节能降耗效果明显。”上述负责人介绍。

“双子星”战略打通金融与消费

在践行“新金融行动”方面,建设银行创新实施手机银行APP、建行生活APP“双子星”战略,打造金融与非金融协作平台,承载不同的获客、活客和创造金融价值的功能,用金融力量创造更美好生活。

“建行手机银行是线上金融服务供给的货架,是建行数字化经营的主平台和能力底座;建行生活APP则通过非金融服务获客活客,聚拢线上流量。”网络金融部相关负责人表示,“建行生活APP一经推出,便迎来了用户爆发式增长,目前用户规模已超过1亿人。”

“双子星”APP通过平台用户互通、流量贯通,实现两大数字化引擎协同经营,形成金融与非金融全覆盖的“双子星”核心平台新生态。

“‘双子星’之间全方位的互通,提供了真正符合互联网生态逻辑的产品,支撑互联网场景下流量快速增长变现,用线上的生态、线上的场景、线上的流量撑起全行高质量发展的极一极,在建行数字化经营的逻辑里打造新金融最佳实践。”上述负责人表示。

新型普惠金融发展模式

数据显示,截至2022年末,建设银行普惠型小微企业贷款客户已超250万户,普惠金融贷款余额超2.35万亿元,当年贷款新增超4700亿元,普惠金融贷款余额占全行各项贷款余额12%,贷款新增占全行各项贷款新增23%,是全行重要资产板块。

建设银行普惠金融事业部副总经理李晓芳表示,取得这样的成绩,除了建行过去在深耕客户、产品和服务等方面积累了扎实基础,也得益于建行进一步发挥大行科技、资金等各方面优势,创新数字化线上化小微企业服务模式,打造推广“建行懂你”服务平台,为广大客户提供更加便捷的平台化服务。

据了解,建设银行的普惠金融模式改变了传统的信贷投放模式。建设银行跳出传统以财务报表分析评价客户风险状况和还款能力的方式,将客户生产经营场景数据作为信用要素,推动内外数据标准化、关联化,将数据资产转化为信用信息,为小微企业融资提供判断依据。同时,建设银行连接外部渠道,将各类外部数据转化为内部通用的数据字典,构建企业级的数据管理体系。通过内外数据建立数字连接,对企业进行立体“画像”,以此判断企业经营情况。

“下一步,我们将持续创新功能服务,不懈优化客户体验,为支持中小微企业发展、推进经济高质量发展贡献更大的力量。”李晓芳表示。