



服务实体经济高质量发展



中信期货总经理王小果：

# 打造核心竞争力 创新实体企业服务模式

●本报记者 徐昭 王超

“期货市场具备发现价格、管理风险和配置资源的功能，随着期货期权品种逐渐覆盖国民经济主要领域，期货和衍生品市场服务实体经济的工具日益丰富、适配性大幅增强，与中国式现代化所要求的高质量发展和高水平安全高度契合。这既对期货行业提出更高任务与要求，也为期货行业带来发展新机遇。”中信期货总经理王小果日前接受中国证券报记者专访时表示。

党的二十大报告提出，高质量发展是全面建设社会主义现代化国家的首要任务。王小果表示，期货行业把自身发展与国家战略更加紧密地结合起来，全面提升服务经济高质量发展的能力。中信期货联合旗下子公司大力推进期货及场外衍生品业务、大宗商品风险管理、资产管理、财富管理多元业务发展，逐步打造核心竞争力，在创新实体企业服务模式、加快发展方式绿色转型、全面推进乡村振兴、建设期货人才队伍等层面做出积极贡献。

## 拓宽服务广度深度

金融是实体经济的血脉，为实体经济服务是金融的天职，是金融的宗旨。王小果认为，期货行业运用期货和衍生品工具，通过市场化的方式保供稳价，提高要素资源配置的全球影响力，维护产业供应链稳定；加强对实体经济的有效支持，推动解决实体经济经营难题，以专业化、多元化的风险管理服务增强实体经济的内生动力和质量优势。

中信期货创新服务模式，日益拓宽服务广度、深度，“由点及面”助力产业链固链、补链、强链，推动产业链爬坡升级和结构优化。例如，中信期货风险管理子公司中信寰球商厦打造“供应链+业务”和“期现+储运”金融服务新模式，为实体企业提供流动性支持开辟新的通道，为业内其他风险管理公司开展相关业务提供了新样本。针对中小微企业，中信期货对症下药，强化“一企一策”定制服务，助力企业运用“期货工具箱”管理风险，通过期权“价格保险”帮助企业实现低成本套保，为改善中小微企业“脆弱”体质开出良方。

## 赋能产业绿色转型

党的二十大报告提出，推动经济社会发展



视觉中国图片

绿色化、低碳化是实现高质量发展的关键环节。金融市场依托自身优势，应用多重金融工具帮助实体经济优化发展路径、减少转型摩擦，逐渐成为生态文明建设的重要参与者、贡献者。

王小果认为，推动绿色发展是金融业坚定践行新发展理念的重要举措。期货行业高度重视金融机构在推动经济可持续增长和国家经济转型中的引导作用，将绿色低碳理念融入各项业务，在绿色金融研究方面探索创新，在绿色低碳业务产品与服务方面不懈优化。通过推广绿色金融实践赋能产业绿色发展新路径，为产业提供碳中和背景下的衍生品综合解决方案，促进经济效益、社会效益和环境效益的共同实现。

“在工业硅、碳酸锂期货期权相继上市后，期货工具可以帮助相关新能源产业链企业规避价格波动风险，稳定原材料供给和生产经营，保障新能源产业稳健发展，对于推动我国能源绿色转型以及碳达峰、碳中和目标的达成具有重要意义。”他说，碳排放权期货市场是对碳市场体系的丰富和完善，通过发挥期货的独特作用推动构建价格有效、稳健运行、期现联动的全国碳排放期货市场，对推进“双碳”目标至关重要。通过发挥价格发现功能，提供有效碳市场定价，形成对

现货市场的有益补充；通过发挥套期保值功能，提供风险管理工具，降低企业经营压力，助力绿色产业企业构建大宗商品风险管理体系。

## 积极助力乡村振兴

党的二十大报告要求，坚持农业农村优先发展，坚持城乡融合发展，畅通城乡要素流动。这为期货行业创新服务推进乡村振兴提供了基本遵循。

王小果介绍，中信期货积极响应金融服务“三农”的号召，深入产业一线，以专业优势助力乡村振兴战略，结合帮扶地区自然禀赋和切实需求，投入专项资金实施金融专业帮扶、产业帮扶、消费帮扶、教育及公益帮扶等多元化乡村振兴帮扶模式。公司对“保险+期货”项目进行统筹规划，对项目流程实施标准化管理，不断总结业务经验并加以复制和推广。截至2023年6月底，中信期货累计开展“保险+期货”项目204个，涉及三大商品交易所上市的期货品种13个，为21个省（自治区、直辖市）131个县的63.84万户农户、家庭农场、合作社和涉农企业提供保障，场外期权名义本金55.8亿元，已完成项目赔付金额1.59亿元，取得了良好的社会效益和经济效益。

## 创新行业发展思路

王小果认为，自期货和衍生品法颁布以来，期货行业的发展进入了新的时期，经营范围扩大、经营理念不断创新，使期货公司向综合衍生品服务商迈进成为可能。

“但不可否认，和其他金融机构相比，期货公司的市场认知度还不够，行业形象还不能与银行、证券等持牌机构相比，在一定程度上，影响了期货公司业务规模进一步扩大。”王小果建议，监管部门应给予更多政策支持和关注。一是建议监管机构能够持续推动创新业务规则落地。二是建议监管部门积极与机构交流各项业务的时间安排与进展，让机构可以充分准备、有序推动。三是创新业务需要“摸着石头过河”，有的业务在实际发展中接受市场检验之后，才能逐步找到业务的正确发展方向，希望在守住风险底线的前提下，监管部门能给予机构创新、尝试的空间，让业务在开展的过程中探索具有期货特色的创新业务发展之路。四是建议监管机构加大对行业风险防控的指导力度，主动适应资本市场新形势、新特点，推动监管理念、方式和手段与时俱进。（更多报道见中证金牛座App）

## 28家上市银行上半年净利润同比增长

●本报记者 张佳琳 见习记者 李静

截至8月29日晚间，A股上市银行中有30家已披露2023年半年度报告。Wind数据显示，其中，20家上市银行营业收入实现同比增长，28家上市银行归母净利润实现同比增长。部分银行受净息差收窄等因素影响，营业收入出现“缩水”。郑州银行、上海银行营业收入同比下降5%。

业内人士表示，随着银行息差的逐步企稳以及后续稳增长政策持续出台，银行业的营收增速有望逐步回升，利润增速有望保持高位。

Wind数据显示，截至8月29日，已有30家上市银行披露2023年半年度报告。从营业收入来看，常熟银行、长沙银行、齐鲁银行、江苏银行等区域性银行表现亮眼，实现两位数增长，同比增幅分别为12.36%、12.12%、10.88%、10.64%。

值得注意的是，今年上半年有多家上市银行营业收入“缩水”。比如，郑州银行、上海银行、平安银行、贵阳银行、渝农商行营业收入同比跌幅居前，下滑幅度均超3%。

多家银行在半年报中解释营收“缩水”时，都把净息差下降视为重要因素。从半年报数据来看，净息差持续收窄成为行业共识。例如，瑞丰银行净息差同比下降38个基点，华夏银行、上海银行净息差同比下降26个基点。

围绕如何稳住银行净息差，多家银行强调将继续优化资产负债结构，稳定资产收益水平。同时，加大低成本存款拓展力度，改善存款结构，进一步降低存款付息率。巨丰投顾高级投资顾问李金表示，在净息差收紧的大背景下，发展非利息收入成为银行提高盈利的发力点。

交通银行副行长黄红元在2023年半年度业绩发布会上表示，宏观经济运行稳步回升，随着资本市场提升投资者信心的一系列措施逐步落地，财富管理业务发展趋势向好。“中国经济长期向好的趋势没有变化，银行财富管理业务空间巨大。”黄红元表示。

# 平安理财三周年：奋楫扬帆逐浪行，为民理财守初心

日前，成立于2020年8月的平安理财迎来三周岁“生日”。作为在深化金融供给侧结构性改革和资管行业发展新格局的大背景下顺应而生的首批银行理财公司之一，三年来，平安理财抓住大财富管理行业带来的发展机遇、以高质量发展为主线，在全面净值化时代的转型中保持韧性生长的力量、高度敏捷的创新能力和稳健经营的步伐，写下了一份成绩斐然的三周年答卷。



实业根深，金融叶茂。金融作为现代经济的血脉，为我国经济的发展提供源头活水。站在中国经济高质量发展的新征程上，如何更好地服务国家战略是平安理财时刻思考并深入践行的时代命题。

大道行思，取则行远。自成立以来，平安理财严格贯彻“洁净起步、轻装上阵”的监管要求，在新型资管机构和财富管理的方向上探路前行，以打造“中国品类最全的开放式理财平台”为目标，坚持专业驱动和长期主义，持续提升专业投研、产品体系、渠道经营、运营服务、风险管理方面“五位一体”的能力，

近两年来，全球资本市场波动不断，尤其2022年的“股债波动”使得刚刚全面净值化的银行理财行业受到不小的冲击，居民理财风险偏好下降，理财客户对于“稳”的需求更加突出。

从平安理财成立三年来的实践来看，其一直致力于充分发挥多资产、多策略的投研优势，探索构建以“稳”为特色的产品体系，聚焦绝对收益目标产品线，涵盖了现金、标准

在金融机构数字化转型政策导向下，数字化经营与转型必将成为金融机构可持续发展的“压舱石”与“领头雁”。平安理财自成立起一直致力于构筑特色化的科技创新“护城河”，深入推进业务经营数字化建设。目前，数字科技已然贯穿于平安理财的经营和管理流程中，覆盖了产品研发、投资交易、市场销售、风险管理等各个板块。平安理财采用“积木式”创新性构建松耦合信息系统，打破了以往“烟囱式”紧耦合架构带来的桎梏。目前，平安理财科技平台的松耦合程度已超过80%，为下一步升级为“自耦合”打下了坚实的基础。

成立三年来，平安理财紧跟国家战略部署，积极引导理财资金投向科技创新、绿色发展、小微企业等实体经济重点领域，持续为基础设施、公用事业、乡村振兴等领域提供资金支持，平均每年向实体经济提供超过2700亿元资金支持。

## 稳健起步，筑牢资管与财富管理“双轮驱动”基础

构建多元化人才队伍和数据科技创新“双擎驱动”竞争优势；提供收益稳健、灵活可靠、种类丰富的理财产品，构建了以“稳”为特色的产品体系，聚焦绝对收益目标主力产品线，切实增强老百姓投资理财的安全感、获得感、幸福感。

平安理财始终坚守“以客户为中心”的

## 紧盯客户需求，构建以“稳”为特色的产品服务体系

化固收、非标、标债+非标、固收+、混合、结构化共7大类产品，为客户提供多场景的解决方案，契合了众多“求稳”投资者追求绝对收益的核心需求。

以平安理财的固收旗舰产品——“启航”系列为例，其产品期限涵盖从3个月到24个月，已累计为超过120万投资者带来逾150亿元的理财收益，运行超过500期且均实现正收益兑付。今年以来随着经济复苏和债市走

## 打造科技型资管平台，支持业务快速稳步增长

平安理财相关负责人表示，过去紧耦合状态下，科技团队需要做大量的关联性开发，随着松耦合水平持续提升，团队在开发时需调用的资源大幅减少，效率显著提升，系统功能可实现更快速的迭代。以平安理财风险管理系统为例，其拥有超过300项的风控规则，在松耦合的云原生架构下可实现从一个月快速开发、到用户分钟级的柔性配置，当日即可实现新增风险指标的需求。

值得一提的是，平安理财打造数字员工EVA（Efficient Virtual Assistant）成效备受行业关注，其代表了平安理财人工智能技术运用的最新成果。目前，平安理财的数字

作为我国“十四五”时期的重要发展议题，企业坚持绿色发展、深入实施“双碳”战略成为了助力经济高质量发展的重要力量。平安理财紧跟国家“双碳”战略步伐，积极布局绿色金融和ESG投资，进一步深入完善ESG领域的投研

发展理念，一方面扩大产品与服务外延，优化资产配置、提升客户持有体验，形成更高质量的财富管理解决方案；另一方面提高服务覆盖面，通过科技赋能，对各类客群需求精准画像，满足居民多层次、多元化的财富管理需求，资产管理和财富管理两大支柱协同发力，筑牢资产管理和财富管理“双轮驱动”基础。

“启航”系列净值屡创历史新高，截至6月末，该系列历史到期兑付平均年化收益率达3.72%，上半年平均年化收益率达4.53%。

与此同时，平安理财“固收+权益”旗舰产品——“卓越成长”系列同样亮眼：截至6月末，该系列产品完成运作周期超90期次，历经股债市场波动，仍保持100%正收益兑付，该系列历史到期兑付平均收益率3.59%，自成立以来平均最大回撤仅-1.75%，充分体现了

员工从今年初的40个快速增至160个，覆盖投研、风控、营销、运营各个场景，公司几乎每个部门都配置了至少一位数字员工。除在流程处理、数字化处理、AI分析能力等方面可辅助真人员工外，现阶段，数字员工的“职能”有了进一步提升——可以使用深层次的AI来解决知识库问题等需求，实现了从量变到质变的进阶。

三年来，得益于行业领先的数字化创新探索，平安理财在人力系统没有发生重大变化的前提下，各项产品和业务指标都实现了显著增长——产品数量较开业时增长12倍、销售渠道增长20倍、交易笔数增长达20倍。

体系，发力创新绿色金融产品及服务场景，支持绿色产业发展、推动经济绿色转型，切实履行企业社会责任。截至2023年上半年，平安理财投向绿色金融和ESG资金累计超1400亿元，以实际行动践行了“绿水青山就是金山银山”。

笔者关注到，截至日前，平安理财管理规模突破万亿元，规模位居理财行业前十名，服务客户数约1200万人，是近三年成长最快的理财子公司之一。此外，平安理财多次获得银行理财行业重头奖项，在第三方机构2023年2季度全国性银行理财能力排名中位居第6位。

“卓越成长”系列稳健进阶的优势。平安理财相关负责人表示，“稳健”是值得坚持和被持续强化的客户认知。平安理财将量化模型和主观分析相结合，打造多资产多策略的配置平台，同时努力构建理财产品定位、投资能力匹配和客户认知三者之间的一致性，坚持以绝对收益目标的产品经营方向，符合现阶段银行理财客户的根本需求。

平安理财总经理张东表示，未来，平安理财将继续保持战略定力，深刻把握金融工作的政治性、人民性，以实际行动推动金融供给侧结构性改革，从产品端、资产端、渠道端全面发力，不断丰富多元的理财产品供给和提供便利、高效的居民财富管理，依靠资产管理与财富管理的“双轮驱动”，实现平安理财的高质量发展。