

聚焦机构财报

无接触金融、线上金融已来 银行“金融科技”着墨越来越多

去年商业银行金融科技投入占营收比例继续提高,部分大行达到近3%水平

■本报记者 彭妍

在新冠肺炎疫情防控的当下,无接触金融、线上金融成为热词——其背后的金融科技是驱动这一趋势的力量。在上市银行刚刚披露的2019年年报中,“金融科技”继续唱转型主角,多家银行投入与营收比重继续提高。

2018年,国有大行科技投入普遍占营业收入比重的2%左右,部分股份制银行科技投入占营业收入比重达到3%。《证券日报》记者根据各大上市银行刚披露的年报数据统计发现,2019年,商业银行金融科技投入占营收比例继续提高,部分大行达到近3%的水平,股份制中,招行2019年信息科技的投入提升到营收的3.72%。

一家大行金融科技人员 增长近60%

金融科技是“新零售”乃至整个银行业转型的助推器。记者查看已发布的银行年报发现,银行对金融科技的着墨越来越多。

工商银行在年报中表示“金融科技是过去一年本行创新发展的重头戏”。该行坚持从生态、场景、架构、技术、体制等多端发力,促进科技与金融的深度融合,打造客户服务智能普惠、金融生态开放互联、业务运营共享联动、产品创新高效灵活的智慧银行体系。同时,在雄安新区设立工银科技有限公司,组建金融科技研究院,设立5G、区块链等多个实验室,探索“产学研用”一体化研发模式,整合提升科技创新力量。

中行在年报中指出,2019年全面布局金融科技领域,全行金融科技投入为116.54亿元,同比增长15.15%。2019年中行金融科技投入占营收的比重为2.11%



交通银行年报则显示,该行全年成本收入比30.11%,同比下降1.39%,为近年来降幅最大的一年,但该行加大了信息科技的投入,总投入50.45亿元,同比增速22.94%,占营业收入2.57%,较2018年提高0.38个百分点。截至2019年年末,该行金融科技人员3460人,同比增加59.15%,金融科技人员占比4.05%,同比提升1.33个百分点。

邮储银行持续加大信息科技领域的投入。该行信息科技投入从2018年的71.97亿元,提升至2019年的81.80亿元,占营业收入比例为2.96%。报告表示,2019年,邮储银行全面提升金融科技建设,深化IT治理,全力推动“十三五”IT规划实施,着力提升自主研发和系统运维能力,强化数据治理和大数据应用,加快金融科技应用,为数字化转型和高质量发展提供有力支撑。其中,在深化IT治理方面,邮储银行成立了金融科技创新部和管理信息部,形成总行“三部两中心”IT治理架构;新建的苏州研发分中

心投入运营,形成“1+3+N”自主研发体系,加快推动业技融合,支撑金融科技创新发展。此外,邮储银行着力加强科技队伍建设,2019年总行科技队伍较2018年翻一番。

同时,邮储银行董事长张金良还在年报中表示,践行科技兴行战略,每年拿出营业收入的3%左右投入到信息科技领域。加快科技人才引进,到2023年底实现全行科技队伍翻两番。

股份行、地方银行 “深耕”金融科技

股份行中,多数银行以金融科技加速推进转型升级。招行能在零售领域一枝独秀和该行在金融科技领域上的不断进步和深耕是分不开的。年报称,2019年,招行信息科技投入93.61亿元,同比增长43.97%,是公司营业收入的3.72%。全行累计申报金融科技新项目2260个,累计立项1611个,其中957个项目已投产上线,覆盖零售、批发、风险、科技及组织文化转型的各

头部券商经纪业务收入平均占比降至19% 自营业务占比增至31.5%已居“C位”

■本报记者 王思文

作为133家证券公司的领头军,2019年头部券商的主营业务收入结构已发生重要变化:经纪业务、资管业务呈下滑趋势,证券自营业务、投行业务收入占比逐步提升。

值得关注的是,雄霸多年的“老大哥”经纪业务退居“二线”已成定局;自营业务崛起,成为头部券商收入的最大来源。

头部券商证券经纪业务 平均占比仅有19%

曾经,经纪业务收入占据了券商业绩收入的“半边天”,是当之无愧的券商业务“一哥”;而如今,《证券日报》记者根据证券业协会最新公告数据统计发现,经纪业务只能退居二位,将盈利一哥宝座“拱手他人”。

2019年全年,133家证券公司当期实现营业收入3604.83亿元,其中代理买卖证券业务净收入(含席位租赁)为787.63亿元,占营业收入的比重为

21.85%,而2016年、2017年、2018年的占比分别为32.1%、26.37%、23.41%,证券经纪业务占比正在逐年下滑,领头羊中信证券的占比更是从2018年的19.96%降至17.21%。

引人注目的是,去年多家头部券商证券经纪业务收入占比均出现了下滑趋势。中国银河证券、招商证券、申万宏源代理买卖证券业务净收入均较2018年全年下滑5个百分点以上,中国银河证券更是从2018年的34.9%直接下滑到26.71%。

从占比情况来看,目前已公布年报的券商中,有10家头部券商的代理买卖证券业务净收入平均占比仅有19%。其中海通证券、申万宏源、中信证券、广发证券、国泰君安代理买卖证券业务净收入占比均在19.2%以下。

而国信证券、招商证券、中信建投证券、中国银河证券则在20%至29%之间。传统的证券经纪业务不再是头部券商的主要收入来源,头部券商财富管理业务转型已启航,经纪业务转

型已初显成效。

头部券商自营业务 占比增至31.5%

而在去年市场交投情绪饱满,A股行情整体较好的背景下,券商自营业务可谓赚得盆满钵满,自营业务占比一跃成为四大业务之首,头部券商的自营业务占比更是增长明显。

证券业协会公告数据显示,2019年全年,133家证券公司证券投资收益(含公允价值变动)为1221.60亿元,占营业收入比重的33.89%,远远高于代理买卖证券业务净收入(含席位租赁)的21.85%,事实上,近几年券商自营业务的占比收入呈逐年增长的态势,2016年、2017年、2018年的占比分别为17.33%、27.66%、30.05%,与证券经纪业务结构迥异而行。

从占比情况来看,根据头部券商2019年年报显示,多家头部券商的投资收益(含公允价值变动)平均占比达到31.5%,其中中信证券、招商证券、国信证券、海通证券、中信建投证券、广发证券

而发生改变。”

产品备案规模近6亿元

中基协数据显示,截至目前合计有26家独资和合资外资私募完成登记备案证券类产品78只,资产管理规模达到78.8亿元。在疫情期间,外资私募基金运行平稳,与投资者沟通积极,对中国资本市场充满信心。疫情发生以来,完成两家外资私募基金登记,新增备案规模近6亿元,1家管理人获得提供投资建议服务资格。

记者获悉,在疫情初期,外资私募基金管理人启动BCP(Business Continuity Planning)机制,开展风险评估,对危机管理、紧急应变和复原计划做出部署,在春节期间提前测试、扩容系统,科学安排在岗与远程人员,并为员工调配防疫物资,保证员工健康。截至目前,外资私募基金的投资、运营和客户服务稳健开展,没有受到疫情影响。有外资私募基金人士表示,虽然受

整体疫情影响,产品募集、内部沟通以及投资者服务方面出现一定挑战,但尚未受到明显负面影响。外资私募基金管理人通过定期线上沟通、召开线上策略分析会等手段,不断创新投资者服务方式,加大与投资者沟通力度保障产品运营不受影响。部分管理人在疫情期间出现了首只产品顺利募集完成、产品出现净申购等积极情况。

多数外资私募基金管理人介绍说,目前正在积极筹备新产品发行,研究海外策略本地化方案,对中国政府各项对外开放政策及中国资本市场的坚定信心不会改变,对布局中国的战略也不会因为暂时的疫情而发生改变。

外资私募管理超4600亿元

记者同时了解到,截至今年1月初,共有302家外资控股或参股从事私募基金管理或私募基金管理的机构在中基协登记为私

个领域,为3.0经营模式探索提供坚实支撑。

招行行长田惠宇提出打造“金融科技银行”,把探索数字化经营模式作为转型下半场的主攻方向。

平安银行在金融科技方面同样投入了大量的人力物力。年报显示,2019年平安银行IT资本性支出及费用投入同比增长35.8%,其中用于创新性研究与应用的科技投入10.91亿元;科技人员(含外包)超过7500人,同比增长超34%。

业内人士表示,近年来,越来越多的银行均已认识到加大金融科技业务投入,用科技赋能金融的重要性,通过加大金融科技领域的布局,将更好地服务实体经济、发展普惠金融。

城商行在金融科技领域频频发力。从年报来看部分银行已经将金融科技渗透到了各个层面。构筑普惠金融战略体系、个人金融业务、资金业务、风险管理、精准扶贫等多个领域都提到了金融科技带来的成果,基本做到了业务的全覆盖。

青岛银行在2019年年报中表示,全面实施科技创新战略,结合“金融+科技+场景”的新金融理念,加快数字化技术的应用和创新,着力加强移动互联网、智慧运营、理财资管等领域的重点项目建设,同时,持续开展云计算、大数据、人工智能、5G技术等金融领域的应用研究。截至2019年年末,该行用于创新性研究与应用的科技投入共计2948.84万元。同时,该行注重提升员工的整体素质和团队自主研发能力,加强科技业务深度融合。截至2019年年末,该行科技人员共计152人,占全行员工总数的3.75%。

紫金银行在2019年年报中提到,深化金融科技应用,加快网点智能化建设,上线云掌柜、大零售平台,支撑“线上+线下”网格化精准营销,客户倍增效果明显,服务水平稳步提升。

的投资收益(含公允价值变动)占比均在30%以上。中信证券的投资收益占比更是从2018年的23.58%增长至38.69%,广发证券的投资收益占比增幅最大,从2018年的6.98%增长到31.27%。

有非银分析师表示,去年券商业绩增长的主因之一就是投资浮盈增长。大券商无论是在牛市和弱市中都能较好的维持稳健的自营收益,这一方面得益于大券商较强的风控水平,尤其是下跌行情中可以较好地控制风险敞口,避免回撤;另一方面则由于大券商致力于降低自营投资的方向性,向多元化策略转型,通过衍生品对冲等手段,降低风险波动。

除此之外,受益于投行业务“马太效应”的影响,头部券商投行业务占比普遍较2018年微增;而在资管新规落地,券商资管业务回归本源的背景下,头部券商资管业务占比普遍较2018年有所下滑。至此,2019年头部券商的收入结构优化结果已基本出炉,雄霸多年的“老大哥”经纪业务退居“二线”成定局,自营业务崛起,成为头部券商收入的最大来源。

募基金管理人,共备案1151只私募基金,规模总计约4615.06亿元,其中,外资控股的私募基金管理人223家,共备案610只基金,规模总计约3230.10亿元;外资参股的私募基金管理人79家,共备案541只基金,规模总计约1384.96亿元。

这些机构在地域上涵盖了美国、英国、欧洲等主要亚洲市场;业务上既有富达、贝莱德、瑞银、安本标准、景顺等全球知名的综合性资产管理机构,也有路博迈、英仕曼、富敦等各具特色的资产管理服务提供商,更有侨水、元胜这样的知名对冲基金。

此外,在投资策略上,既包括股票、固定收益等传统策略,也有量化对冲和期货衍生品等新兴策略。越来越多的国际知名资产管理机构表达了强烈的来华展业意愿,私募基金领域外资参与度稳步上升,对外开放激发私募市场活力逐步显现,正在成为推动私募行业发展的主要动力。

“大商所农保计划”业务再扩容 乡村振兴有了“稳定器”

■本报记者 王宁

期货业服务实体经济的“保险+期货”业务已经连续开展5年,截至目前,业务所涵盖的内容更加全面而丰富。近日,《证券日报》记者从大连商品交易所(简称“大商所”)相关人士处获悉,发源于“保险+期货”的“大商所农民收入保障计划”(简称“大商所农保计划”),2020年将在原有的基础上再度扩容。

记者获悉,为引导期货市场更好地发展该项计划,大商所2020年继续开展聚焦服务国家战略、助力脱贫攻坚、支持疫区发展,县域覆盖项目和分散项目同步推进,涵盖“保险+期货”、场外期权、基差收购等多种形式,期货公司、保险公司、银行等多类型金融机构共同参与的“大商所农保计划”。

记者从多家期货公司处了解到,2020年的“大商所农保计划”结合当前形势,进一步增加了预算资金,扩大了品种和区域的覆盖范围,并加大了支持力度。具体执行方面,大商所聚焦服务脱贫攻坚项目,专门针对52个挂牌督战的国家级县设立了“专项扶贫项目”,围绕金融及产业扶贫,为当地脱贫攻坚提供助力。同时,针对湖北疫区项目设置了专项扶持政策,支持疫区发展。由于业务内容呈现出多个亮点,引起了业内的极大关注,市场参与者均有较大兴趣。

偏债混基配置窗口打开 圆信永丰基金有备而来

■本报记者 张志伟

随着新冠肺炎疫情在全球扩散,海内外资金开启避险模式,寻找“防御性”更强的投资品种,中国债市正日益成为全球投资者配置资产的重要市场。对此,业内人士指出,在权益市场结构性行情加剧,货币政策持续宽松的环境下,偏债混合基金的配置窗口期已经打开。

据悉,圆信永丰基金近期推出了全新偏债混合型基金圆信永丰泽泰混合型基金。该产品定位为稳健型配置,能够动态调整股债仓位控制回撤,力争组合收益可期。同时,相较于一般固收+策略产品,其40%的股票投资上限,该产品为风险偏好较高的稳健型投资者,把握股债两市机会提供了工具。

值得一提的是,该基金采用双基金管理制,由圆信永丰固收投资部副总监林铮与权益投资部总监助理范习辉共同管理。林铮从事量化和固定收益研究投资10余年,历任厦门国贸集团研究员;海通期货宏观金融期货研究员;广发证券的投资收益占比增幅最大,从2018年的6.98%增长到31.27%。

范习辉深耕权益投资领域,拥有17年投研经验,经历多轮牛熊,投资经验丰富,历任兴业证券研究发展中心研究

A股三大新迹象蕴藏投资动向

■本报记者 张颖

上周末,最高层会议重磅发声,释放出重要信号:定调六方向,力稳经济。

3月27日,中共中央政治局召开会议,为防疫和社会经济发展工作再开“药方”。会议指出,要加大宏观政策调节和实施力度,并对财政政策的基调和方向进行了明确。

另外,央行货币政策委员会季度例会近日召开,会议分析了国内外经济金融形势。对此,业内人士普遍认为,央行边际放松货币政策环境会拿掉政策落地的时点,接下来的降准降息观察窗口将在4月份。

在超级重磅利好的影响下,分析人士纷纷表示,A股市场有望迎来新“升”机。从近期的底部震荡中,市场已悄然出现三大新迹象,无疑暗藏着投资新方向,预示市场有望重回上升趋势。

首先,沪深强弱格局出现。与前期创业板指不断创新高不同的是,近期,沪市一改往日疲弱态势,稳步走强。上周,上证指数虽在2800点遇阻,得而复失,最终报收于2772.20点,但是,累计涨幅为0.97%;深成指和创业板指则相对较弱,周跌幅分别为0.4%和0.58%。3月份以来,在整个A股市场跌宕起伏中,上证指数“韧性”十足,率先企稳,月内累计跌幅为3.75%,而深成指和创业板指,月内累计跌幅则分别为7.93%和8.09%。

其次,分化加剧,市场风格转变。统计发现,以科技股为主的电子行业,以周跌幅5.87%和月跌幅16.5%均处于申万一级行业的跌幅榜首位。而食品饮料和

南期货副总经理唐启军告诉《证券日报》记者,“大商所农保计划”今年通过增加区域、品种等方式,旨在让全国范围内更多区域农户受益,并且提出优化“保险+期货”的模式,在实现精准扶贫的同时,更有助于带动其他农户采用最经济的农业新模式保值增收,让“保险+期货”成为稳定农业生产、保障农民基本收益,服务“三农”及乡村振兴的“稳定器”。

“今年公司拟在黑龙江省开展项目,并配合增加基差采购,目前正积极与有意向的区域进行对接。”唐启军向记者透露表示。

长江产业金融服务(武汉)有限公司设立在湖北,其场外衍生品部负责人梁程远告诉记者,湖北作为最主要疫区之一,由于物流限制加存储难的特点,导致农户面临着较大的价格和成本风险,经营效益堪忧,急需合适工具保障经济利益。这个项目深受湖北地区农户和新型农业经营主体的欢迎,同时也将增进当地对农产品期货和“保险+期货”的了解。公司也计划参与新品种和新地域项目,除在鲁(玉米)、冀(玉米)、皖(大豆)县域试点项目上积极寻求合作外,也打算在分散试点中寻求优质的指数类、饲料类“保险+期货”项目,积极向各家保险公司和各类新型农业经营主体推广新品种项目,为蛋鸡和生猪养殖产业贡献自己的一份力量。

员、平安资产管理有限责任公司股票投资部投资经理、富善投资有限公司股票投资部投资经理等职。擅长科技板块研究,自上而下和自下而上相结合的策略洞察科技股价值,投资风格稳健又重视灵活,善于从全局和比较的思维角度甄选符合当前经济社会发展的核心特征的行业。目前管理三只产品,自2019年4月4日任职圆信永丰高端制造以来,该基金回报率达48.96%,自2019年2月1日任职圆信永丰多策略精选以来回报率达58.96%。自2019年5月15日任职圆信永丰精选回报以来回报率达20.08%。(数据来源:Wind,截至2020年3月2日)

谈及圆信永丰泽泰混合的运作策略,林铮对记者表示,预计进入二季度之后,货币政策对于市场资金容量对冲的不确定性较大,对利率的绝对水平比较谨慎。因此,在资产配置方面,建仓期内在整体保持相对较低久期和较好流动性的前提下,对具有较好的利差性价比的3年-5年期高等级信用品种适当配置。

在权益投资方面,范习辉对记者表示,跟全球比较,中国经济活动恢复会相对较快,企业复工后正常的经济活动能开展,避险衍生品工具和量化投资策略,擅长自上而下,利用各种投资工具获取预期的收益。现任圆信永丰兴融、圆信永丰兴利、圆信永丰丰润货币等产品基金经理。

范习辉深耕权益投资领域,拥有17年投研经验,经历多轮牛熊,投资经验丰富,历任兴业证券研究发展中心研究

医药生物等两行业,周涨幅均超5%。分析人士表示,近期,在区间震荡中,题材股进行着良性的高低切换,板块轮动迹象相对明显。高成长、高估值的科技股已渐渐让位于低估值、高股息率的蓝筹股。

第三,资金调仓换股,出现分化。上周A股市场大单资金整体呈现净流出情况。而北上资金一改连续两周净流出的态势,上周返身回流,累计净流入金额达5.48亿元。

金百临分析师秦洪告诉《证券日报》记者,近日,以北上资金为代表的外资,以保险资金为代表的本土机构资金,重新燃起对优质的高股息率的权益资产的投资兴趣。如近期,以双汇发展为代表的高股息率、稳定成长的大众消费品的个股股价重心明显上移,机构资金的缓慢建仓迹象较为清晰。

秦洪表示,一方面是资金结构的转变,推动着市场风格随之转变;另一方面是刺激经济稳增长的相关措施更为积极乐观,从而有利于基建等传统蓝筹股、消费类个股的乐观预期,也吸引着更多的实力资金转而关注未来经济刺激政策的受益类品种。

对于后市的投资,恒大集团首席经济学家任泽平表示,“3·27政治局会议”给出了明确的政策定调和信号,那就是扩大内需,启动“新一轮基建”。“新一轮基建”主要应有五“新”:新领域、新地区、新主体、新方式、新内涵。支撑未来2020年中国经济社会繁荣发展的“新基建”则是5G、人工智能、数据中心、互联网等科技创新领域基础设施,以及教育、医疗、社保等民生消费升级领域基础设施。