

区块链技术落地花开 多家银行“链”上交易规模破千亿元

■本报记者 李冰

2019年,金融科技成为多家银行创新发展的“重头戏”,区块链技术也在科技的土壤里茁壮成长。多家银行披露2019年年报显示,银行机构在区块链的应用场景目前已涵盖资产证券化、产业链金融、国内信用证、福费廷等多个领域。《证券日报》记者从年报中发现,多家银行成立了区块链实验室,多家银行披露的“链”上交易规模已突破千亿元,其中,建行区块链贸易金融平台交易额超4000亿元。火币区块链研究院副院长李慧在接受《证券日报》记者采访时表示,“区块链技术因其安全、透明及不可篡改的特性,金融体系间的信任模式将不再依赖于中间第三方,银行业务得以实现‘多中心化’的数字化交易。区块链技术除了帮助银行在各业务开展上降本提效外,更重要的是,促进了金融服务与产品创新,抢占数字金融的优先优势。”

搭建区块链应用平台 多家国有银行在行动

虽然国有大行在年报中披露的区块链涉足领域着墨不多,但《证券日报》记者还是注意到,已有多家银行成立了区块链实验室。此外,区块链在贸易金融领域也颇受重视。年报显示,工商银行组建了金融科技研究院,设立了5G、区块链等多个实验室。其中,区块链平台实现同业首家通过工信部区块链权威认证,首家完成网信办备案。智慧政务方面,工商银行联

合雄安新区管理委员会共同发布“征拆迁资金管理区块链平台”。区块链技术是在银行网业务中也开始一展拳脚。据工商银行年报披露,该行在北京发布新一代智慧银行旗舰店,引入5G、人工智能、区块链、物联网等54项最前沿科技应用。西南财经大学金融学院普惠金融与智能金融研究中心副主任陈文对《证券日报》记者表示,区块链技术应用除了可以解决银行业务痛点外,也有助于银行内部体系的改造,无论是管理体系还是业务流程都会带来优化,更重要的是,在防范金融风险与创新之间实现比较好的平衡。2019年,交通银行落地首单区块链技术赋能的绿色资产支持票据等创新产品,并成立实验室,为人工智能、区块链、大数据、5G等研发项目提供孵化支持。在区块链技术应用上,招商银行目前已在资产证券化、产业链金融、国内信用证、福费廷等多个业务场景实现落地。其中“链交融”是业内上线的首个区块链资产证券化平台,目前已发行资产支持证券业务8项,发行人民币金额近千亿元;发行资产支持票据业务4项,发行人民币金额31亿元。交通银行还在年报中披露称,正在积极参与人民银行贸易融资区块链平台,探索贸易金融跨境业务场景的解决方案;加入中国银行业协会“中国贸易金融跨境交易区块链平台”,并同工商银行联合实现平台首笔福费廷资产“转上”业务。建设银行在年报中也披露了区块链贸易金融平台的情况。据披露,区块链贸易金融平台部署国内信用证、福费廷、国际保理、再保理等,累计交易金额超过4000亿元,吸引同业客户50余家。另外,

该行还运用区块链、大数据技术创新推出“民工惠”平台,累计服务客户400余万名。中国银行则是推进雄安新区、长三角、粤港澳大湾区创新研发基地建设,持续开展新技术基础性研究,积极推动5G、物联网、区块链、虚拟现实等新技术的应用场景实践,在业内首发区块链发债项目。邮储银行在区块链方面,上线了U链福费廷业务系统,完成首笔跨境交易;开展区块链技术平台建设,支持下一步应用场景拓展和跨境对接。农业银行在区块链技术应用方面,落地了国内首个养老金联盟链,与太平养老保险股份有限公司合作推出养老金区块链应用系统,业务处理时间由12天缩短为3天。农业银行还推出了线上供应链融资产品“e 账通”,为供应链核心企业及供应商提供应收账款签发、拆分、转让、保理融资、到期收付款等全流程在线金融服务。从国有大行披露的区块链相关业务来看,区块链在贸易金融领域的应用颇受重视。李慧解释称,“贸易金融包含了贸易结算、贸易融资等基础服务。其中,贸易融资是贸易金融的核心,在以往的贸易融资业务中,资金支持难以全面覆盖中小企业。区块链不可篡改及可追溯等特点,大大提高了链上数据的可信性。一方面,降低了银行等金融机构在风控上的成本;另一方面,使得贸易金融业务能覆盖到更多中小企业,银行的客户来源更加广泛和多元。”

布局区块链应用 股份行及城商行不甘人后

除了国有大行外,区块链技术的应

用也频频被股份行及城商行提及。中信银行发起的区块链贸易金融联盟平台已实现超过20家银行加入,链上交易规模突破1000亿元;区块链福费廷平台已成为国内银行业最大的区块链贸易金融平台。招商银行在区块链方面,完善并发展了标准分链、BaaS(区块链即服务)平台生态,应用数量累计达25个。平安银行建立了全行统一的区块链综合服务平台,应用在供应链金融、破产清算投票、云签约存证、溯源等业务领域,2019年实现业务交易量超过35万笔。光大银行主要聚焦区块链创新应用,打造“阳光区块链”,推出“区块链支付”“区块链托管”“区块链代发”等金融产品。其区块链技术创新金融服务模式,与中国雄安集团共建“数字金融科技实验室”,完成与蚂蚁金服“双链通”区块链平台对接,实现雄安工程项目资金管理平台合作;联合中国银行、中信银行、民生银行等金融同业机构共同搭建福费廷区块链交易平台。浙商银行则披露了应收账款平台相关情况。报告期末,浙商银行落地应收账款平台2493个,较上年末增长76.81%;应收账款保理余额961.08亿元,较上年末增长46.34%。李慧坦言,未来银行业对区块链技术应用是否会更加深入的答案是肯定的。她认为,“通过区块链技术的嵌入,银行实现原有业务基础上的降本提效,并且吸纳更多客户,达到双赢局面。上面所提到的区块链在银行各业务的布局以B2B业务居多,随着区块链技术的普及与发展,银行会逐渐将区块链布局到更多的to C业务领域,如信用卡积分管理等。”

央行再次开启定向降准 中小银行释放资金4000亿元

■本报记者 吕东

清明假期前一天,央行再次宣布定向降准,对中小银行定向下调存款准备金率1个百分点。这也是继上个月后,短短两周多时间里的第二次定向降准。中国银行研究员李义举表示,加上3月份降准释放的资金,预计未来共有5500亿元长期资金用于发放普惠金融领域贷款。这将促使中小银行加大对小微企业、个体工商户贷款支持,有效缓解疫情对中小企业带来的冲击。定向降准再度开启 中小银行释放资金4000亿元 央行4月3日宣布,为支持实体经济发展,促进加大对中小企业的政策支持力度,降低社会融资实际成本,决定对中小银行定向下调存款准备金率1个百分点。此次定向降准将共计释放长期资金约4000亿元,平均每家中小银行可获得长期资金约1亿元,还可每年降低银行资金成本约60亿元。为防止一次性释放资金过多导致流动性淤积,此次定向降准分4月15日和5月15日两次实施到位,每次下调0.5个百分点,确保中小银行将获得的全部资金以较低利率投向中小微企业。李义举表示,定向降准促使银行加大对小微企业的贷款支持。本次定向降准共释放长期资金4000亿元,加上3月份降准释放的资金,预计未来共有5500亿元长期资金用于发放普惠金融领域贷

款,将促使商业银行加大对小微企业、个体工商户的贷款支持。此外,本次降准使得中小存款类金融机构准备金率降至6%,能有效激励中小银行降低中小企业融资成本的积极性。值得注意的是,此次定向降准对象面向中小银行,包括两类机构:一类是农村信用社、农村商业银行、农村合作银行、村镇银行等农村金融机构;另一类是仅在省级行政区域内经营的城市商业银行。中国人民银行副行长刘国强日前在国务院联防联控机制举行的新闻发布会上表示,中小银行分布比较广泛,扎根基层,天生具有普惠性质。对中小银行实施较低的存款准备金率,将支持此类银行更好地聚焦小微企业,增加信贷供给,降低融资成本,服务实体经济。由于数量众多、分布广泛,立足当地,中小银行已成为服务中小微企业的重要力量。据了解,此次获得定向降准资金的中小银行有近4000家,在银行体系中户数占比为99%,平均每家中小银行可获得长期资金约1亿元。华东地区某小型农商行相关人士对《证券日报》记者表示,其明显感受到,央行今年以来政策支持实体经济力度持续加大。该行通过金融助推经济的力度也在加码发力,“本次降准,我行将再次释放约2亿元可贷资金。” 多项组合政策出炉 增强中小银行贷款投放能力 新冠肺炎疫情发生以来,央行出台

加持普惠金融



了一系列措施,为实体经济发展提供了精准金融服务。除了持续定向降准外,央行还设立了3000亿元抗疫专项再贷款和5000亿元再贷款、再贴现额度。据刘国强介绍,前期设立的3000亿元防疫专项再贷款,一半以上投向中小微企业;新增再贷款、再贴现额度5000亿元,并将支农支小再贷款利率由原来的2.75%下调至2.5%。此外,为进一步强化对中小微企业提供普惠性金融支持,还将增加面向中小银行的再贷款、再贴现额度1万亿元。 东方金诚首席宏观分析师王青对《证券日报》记者表示,央行宣布定向降准符合市场预期,显示出货币政策对中小微企业定向支持力度进一步加码。与

大型银行相比,数量众多的中小银行存款基础较弱,可贷资金来源相对不足,需要央行加大资金输血力度,包括定向降准及增加面向中小银行的再贷款、再贴现额度1万亿元,进一步发挥中小银行与中小微企业之间的天然对接优势。上述农商行相关人士对《证券日报》记者指出,对中小银行来说,今年应该是市场化竞争最激烈的一年,“更加考验地方中小银行在当地的经营能力和精细化管理能力。”监管部门通过3000亿元专项再贷款及5000亿元再贷款、再贴现政策将引导贷款利率水平下行,支持实体经济,与定向降准政策相配套,更有效地支持中小银行满足当地小微企业和实体经济的贷款需求。

中间业务收入大增 上市银行盈利结构转型提速

■本报记者 彭妍

在已公布的上市银行年报中,“中间业务”一项普遍出现“发展迅速”“快速增长”“增长强劲”之类的表述。由于利差承压,加大中间业务收入已成为各家银行提升收入的有力武器。 “随着我国直接融资比例的提高和利率市场化改革的深化,‘金融脱媒’和存贷利差收窄是大势所趋,商业银行面临利息收入下降的严峻挑战。大力发展中间业务、提高非利息收入是银行的必然选择,具有战略意义。”新网银行首席研究员董希森对《证券日报》记者表示,但银行应逐步调整中间业务结构,将发展重点从账户管理、支付结算等传统中间业务向高附加值业务转移。” 3家国有银行 中间业务收入两位数增长 年报数据显示,截至2018年年底,六大行手续费及佣金净收入增幅超过两位数的只有邮储银行一家。到了2019年年末,又有2家银行跨过两位数关口。已公布2019年年报的6家上市银行中,建行、农行、邮储银行的手续费及佣金净收入增幅分别为11.58%、11.2%、

18.73%。其中,建行上升7.13个百分点,增幅最大。邮储银行上升5.05个百分点,农行上升4个百分点。 其他国有大行的手续费及佣金净收入增幅虽然在两位数以下,但涨幅也比较可观。年报显示,2019年工商银行手续费及佣金实现净收入1556亿元,同比增长7.1%,增幅较2018年同期提升3个百分点。交行实现手续费及佣金净收入436.25亿元,同比增长5.79%,增幅较2018年同期提升4.1个百分点。 《证券日报》记者梳理后发现,上述国有大行的手续费及佣金净收入增幅出现大幅上升,主要源于电子银行业务收入的贡献。建行年报显示,2019年该行电子银行业务收入256.66亿元,增幅38.10%,主要得益于网络支付交易额较快提升。农行年报则显示,电子银行业务收入较2018年增长28.4%,主要源于电子商务业务收入的增加。 中国民生银行首席研究员温彬对

《证券日报》记者表示,无论是国有大行、股份制银行还是中小银行,都比较看重中间业务的增长,因为有助于节约银行资本,优化收入结构。所以,中间业务占比提高是银行业务以及收入结构优化的重要标志。无论是对公领域(例如投资银行、金融市场交易以及托管),还是在零售业务方面(例如财富管理、信用卡等),未来都有很大发展空间和潜力。 多家中小银行 中间业务收入增速超30% 尽管国有大行的中间业务收入增速很快,但仍比很多股份行略逊一筹。 数据显示,中信银行2019年实现手续费及佣金净收入463.84亿元,比2018年增加93.76亿元,增速25.34%,成为目前已被披露上市银行的“增长王”。 此外,还有多家已公布年报的城商行也表现不俗,无锡银行、青岛银行、江阴银行的中间业务增幅均超过30%。其中,理财业务和银行卡业务基本占据中间业务贡献榜的前两位。 业内人士指出,近年来,中小银行不断强化财富管理,推动理财业务转型,理财产品的发行规模不断扩大,银行理财业务迎来了收获期,理财产品手续费收

入开始快速增长。其中表现最亮眼的是青岛银行,年报显示,该行2019年实现手续费及佣金净收入12.17亿元,比2018年增加3.51亿元,增幅40.56%,主要得益于理财、代理、银行卡等业务发展较快。其中,该行理财手续费同比增长42.81%,托管及银行卡手续费同比增长277.51%。 银行业内人士指出,“有的银行中间业务收入增速快,是因为基数较低的缘故。上市银行中间业务转型快慢,关键要考量中间业务对其营业收入的贡献率。”无论从中间业务收入增速还是占营业收入比重来看,股份制银行一直保持领先地位。《证券日报》记者梳理后发现,招商银行、平安银行、中信银行的中间业务收入占营业收入比例分别为27%、26.6%、24.7%,在已公布年报的上市银行中位列占前三甲。 各家银行越来越重视中间业务收入。但董希森认为,不应过分重视中间业务收入占营收比例,而应关注中间业务收入对服务实体经济的作用,应将占比提升作为衡量收入结构和业务转型的核心指标。对监管层而言,应有序推进综合经营,鼓励银行良性创新,通过丰富的产品和服务供给更好地服务实体经济,并获得多元化收入。

险资近4000亿元重仓7只银行股 去年四季度增持农行中行减持工行

■本报记者 苏向泉

银行股作为险资重仓股中的“压舱石”,其持仓动向一直备受关注。据《证券日报》记者统计,截至4月6日,在已披露年报的上市公司中,险资合计持股市值达11280亿元。其中,险资持有7只银行股的市值在各行业占比最高,市值达3876.4亿元,占比34.4%。 从险资持仓动向来看,2019年四季度,险资增持了农业银行及中国银行,减持了工商银行,对平安银行、招商银行、民生银行、光大银行的持股数量未变。

险资增持7只银行股 市值合计3876.4亿元

银行股依然是险资持股中的最爱,持有7只银行股合计市值达3876.4亿元。截至4月6日,已披露年报的银行股中,险资持有平安银行、招商银行、民生银行、工商银行、农业银行、中国银行、光大银行的市值分别为1849.8亿元、946.2亿元、550.7亿元、260.4亿元、188.0亿元、63.1亿元、18.2亿元。 从持有流通股数量来看,平安银行、民生银行、农业银行、工商银行、招商银行、中国银行、光大银行分别被险资持有112.45亿股、87.28亿股、50.94亿股、44.28亿股、25.18亿股、17.11亿股、4.13亿股。 持仓变化方面,2019年四季度,险资对平安银行、招商银行、民生银行、光大银行的持股数量未变,但增持农业银行15.9亿股,增持中国银行513万股,减持工商银行2.16亿股。 银行股一直是保险资金最青睐的投资标的,其中最主要的原因是银行经营稳健,且能带来长期稳定的分红收益。 农业银行近期发布公告称,农行将每10股派发红利1.819元(含税)人民币,合计分红636.62亿元(含税)人民币。按照该期间集团合并口径下归属于母公司股东净利润计算,分红比例达30.02%。

险资持股比例较高的民生银行分红力度也较为可观。该行公告称,2019年度将每10股派发现金股利3.70元(含税)人民币。以该公司截至2019年末已发行股份437.82亿股计算,拟发放现金股利总额约161.99亿元人民币。 险资投资注重安全性 看重低估值高股息板块 保险机构持股风格偏好“流动性好、股息率高、盈利能力强”的个股,符合该条件的银行股一直是险资重仓股中的“压舱石”。 “银行系统的重要性保障了保险资金投资的安全性。同时,银行板块股息率具备比较优势,可以满足险资对收益稳定性的需要。与外资不同,高ROE(净资产收益率)并不是险资最看重的财务指标,保险更重视上市公司的低估值、高股息属性。”光大证券在研报中分析称。 从配置策略来看,未来银行股依然是险资的重要布局方向。一家大型险企股权投资总裁对《证券日报》记者表示,险资偏爱银行股是由险资属性决定的,在各类金融机构中,险资对收益性的要求虽然不是最高,但对资产有持续、稳定的收益率要求。在各板块中,银行股较为符合这一要求。从长远来看,银行板块依然是险资重仓持有的标的。

新华保险首席执行官、总裁李全表示,金融类的银行、保险股,虽然短期有投资风险,但有长期投资价值,特别是在利率大幅下降的情况下,银行等大型金融机构比较具有抗风险能力。一方面,可以作为债券替代品;另一方面,一些中资银行股息率在6%以上,市净率(PB)仅为0.4倍、0.5倍,非常有投资价值。 就险资未来的配置方向,中再资产研究中心表示,要重视业绩确定性、估值合理、中长期逻辑扎实的传统板块以及具有对冲作用的板块,不追高,但关注回调到位后的机会。

99只股票ETF披露去年年报 券商现身66只前十大持有人

■本报记者 王明山

截至4月6日,已有56家基金公司旗下产品披露2019年年报,其他基金公司均先后发布基金年报延期披露的公告。已披露年报的ETF产品前十大持有人全部揭晓,躲在背后的“金主”们也终于现身。 《证券日报》记者注意到,目前共有99只股票ETF已披露2019年年报,除ETF联接基金外,券商、险资是近年来买入股票ETF的绝对主力。其中,66只ETF产品的前十大持有人名单中出现券商身影;险资则出现在37只ETF的前十大持有人名单中。 股票ETF规模 一年增超2400亿元 从2018年开始,公募ETF逐渐进入广大投资者视野,ETF产品的规模和数量均迅速增长。其中,宽基ETF产品一马当先,率先产生多只规模超百亿元的头部产品。 《证券日报》记者梳理后发现,近一年来公募ETF总规模已从4422亿元增至6825亿元,快速增加了2403亿元。科技ETF则成为近一年来资本市场的“新宠”。 ETF总规模迅速增加的背后,到底是哪些资金在积极买入?《证券日报》记者注意到,ETF产品的前十大持有人主要有以下几类:ETF联接基金、险资、券商、私募基金、公募专户、社保基金和自然人。翻阅多只规模暴涨的股票ETF持有人名单可以发现,除了ETF联接基金外,险资和券商是近年来买入ETF产品的主力资金。 在已披露2019年年报的99只股票ETF中,国泰中证全指证券公司ETF的规模增长最多,近一年规模增加119.22亿元,在其最新披露的前十大持有人名单中,中国人寿、中国平安、中信保诚、新华人寿、友邦保险同时现身。与之相比,在其2019年二季度末的前十大持有人名单中,仅有中国人寿和中国平安两家险企出现。 此外,华宝中证科技龙头ETF

是去年7月份成立的ETF产品,最新规模已达119.18亿元,其刚披露的2019年年报显示,中国人寿、中英人寿、渤海证券、华西证券、国元证券分列其第二、第三、第四、第五、第八大持有人。 券商现身66只ETF前十大持有人名单 《证券日报》记者发现,在已披露2019年年报的99只股票ETF产品中,共有66只ETF产品的前十大持有人名单中出现券商身影,有37只ETF产品的前十大持有人名单中出现险资,还有部分ETF产品的前十大持有人名单中出现社保基金、公募专户、私募基金等机构投资者身影。 在现身ETF的众多券商中,中信证券的“出镜率”最高,共出现在32只股票ETF的前十大持有人名单中,其中规模较高的ETF产品有广发中证500ETF、南华中证杭州湾区ETF、博时上证50ETF、博时创业板ETF等。广发证券也出现在26只股票ETF的前十大持有人名单中。值得一提的是,中信证券和广发证券还分别是浦银安盛中证高股息ETF和富国消费50ETF的第一大持有人。 在买入股票ETF的队伍中,中国人寿、中国平安、安邦保险、中英人寿等多家险企也有所行动,其中以中国人寿动作最大。《证券日报》记者发现,截至2019年年底,中国人寿共出现在20只股票ETF的前十大持有人名单中。同时,中国人寿还是国泰中证全指证券公司ETF、国泰中证军工ETF等5只股票ETF的第一大持有人。 在易方达中证100ETF的前十大持有人中,出现社保基金身影,这也是目前唯一持有人名单中出现社保基金的ETF产品。《证券日报》记者发现,早在2013年年底,社保基金001组合就曾持有易方达中证100ETF产品,以5.58亿份持有数量成为该产品第三大持有人。最新年报显示,社保基金001组合目前是该ETF产品的第五大持有人。