

金融机构数字化三年变革系列报道①

银行业数字化转型提速 金融科技子公司“盈利之难”已破题

编者按：近年来，金融行业科技赋能及数字化转型快速发展。“十四五”规划中也进一步强调了数字化发展、数字中国的理念，特别指出要“稳妥发展金融科技，加快金融机构数字化转型”。

2019年，中国人民银行印发《金融科技(FinTech)发展规划(2019—2021年)》。规划指出，到2021年，建立健全我国金融科技发展的“四梁八柱”，进一步增强金融科技应用能力，实现金融与科技深度融合、协调发展，明显增强人民群众对数字化、网络化、智能化金融产品和服务的满意度，使我国金融科技发展居于国际领先水平。

正值金融科技三年发展规划的收官之年，金融机构势必要紧跟最新科技动态，持续探索科技赋能，有序推进在产品与服务、合规与风控、管理与运营等方面创新应用的落地，不断提升核心竞争力。

在此背景下，《证券日报》推出系列策划“金融机构数字化三年变革系列报道”。复盘、观察、记录金融机构数字化转型的重要进展。

■本报记者 邢萌
见习记者 张博

近年来，拥抱金融科技、实施数字化转型，成为银行普遍的战略选择。2020年，银行业金融科技总投入资金超2000亿元，增速达20%。其中，六大国有银行占据C位，投入资金逾900亿元，所占行业比重由2019年的41%提升至2020年的46%。

从应对金融科技发展浪潮来看，金融科技子公司成为银行主动出击的重要抓手。目前，13家银行金融科技子公司成立，加速了银行金融科技业务从成本中心向利润中心的蜕变，成为新的利润增长点，典型如中银金科已在去年实

现了盈利，打破了银行金融科技子公司“盈利难”的困境。

另一方面，银行金融科技子公司正在由服务母行向对外输出业务转型。记者发现，同业F端与政府G端成为主要的探索方向，工银科技、建信金科、兴业数金等已有代表性成果落地。

与此同时，身处母行“舒适圈”的金融科技子公司也面临着不小的市场竞争压力。多位业内专家表示，受母行影响建立起来的较为稳健和保守的运营体制，金融科技子公司难以适应快节奏的市场竞争，同时，在市场敏锐度、产品创新能力、激励政策的灵活性等方面与典型科技企业存在一定差距。

六大行科技投入占半壁江山 2020年同比增速达33%

金融科技投入情况向来是衡量金融机构数字化转型成果的关键指标。从银行业来看，近三年来，金融科技投入规模逐年增加，至2020年突破2000亿元大关。六大国有银行不仅增速远超行业总体水平，在投入资金上也接近占据行业的一半。

银保监会主席郭树清表示，2020年，银行机构信息科技资金总投入达2078亿元，同比增长20%。以此可推算，2019年银行机构信息科技资金投入规模约为1732亿元。

这场金融科技竞赛中，六大国有银行2019年金融科技资金投入为717亿元，占行业总投入的41%；2020年这一数据提升至957亿元，同比增长33%，占据行业比重跃升至46%，已接近银行业总投入的一半。

具体来看，工商银行与建设银行在六大国有银行中处于领跑位置。记者据相关年报统计发现，2019年建设银行金融科技投入为176.33亿元，占该行营业收入的2.5%；工商银行金融科技投入为163.74亿元，占营业收入的2.2%；农业银行与中国银行分别投入127.9亿元、116.54亿

从成本中心到利润中心 中银金科打破“盈利难”困局

目前，银行金融科技子公司阵营已扩容至13家。2015年底，兴业银行通过旗下兴业财富，与高伟达软件等三家公司共同创立兴业数金公司，成为业内最早设立金融科技子公司的银行，如今已步入第6个年头。2018年建设银行全资子公司建信金科的成立，成为银行业首家以金融科技命名的新兴公司。从持股比例来看，除了最早的兴业数金、金融壹账通外，其他金融科技子公司均由母行100%控股。

“银行金融科技子公司的建立能够进一步改善银行的成本结构，提高运营效率，提升银行整体的市场竞争力。”普益标准研究员王巍对《证券日报》记者表示，作为独立法人实体的金融科技子公司，能够充分利用市场化运营吸引更多更好的人才加入，建立更加高效的人才激励机制，从而将以往仅是成本中心的科技部门逐渐转化成能够输出金融科技服务能力、创造收益的利润中心。

从业绩来看，当前大多数金融科技子公司仍处于技术投入的前期阶段，业绩处于长年亏损状态。不过从去年情况来看，情况有所好转，中银金科真正实现盈利。

最早成立的兴业数金曾在2019年

披露经营业绩，2019年上半年兴业数金营业收入6788万元，净亏损达1.67亿元。建设银行在2020年7月份的增信公告中披露了成立以来的经营业绩，2019年建信金科营业收入32.31亿元，亏损4.72亿元，2020年上半年营收为12.66亿元，亏损1.75亿元。成立以来，建信金科亏损达到9.1亿元。而作为唯一一家上市的银行金融科技子公司的金融壹账通也逃不过亏损的处境。据相关财报披露，金融壹账通2020年营业收入为33.12亿元，同比增长42.3%，净亏损13.54亿元，较2019年净亏损16.61亿元有所收窄，这也是2017年以来，金融壹账通首次亏损收窄。

值得注意的是，中国银行在2020年报中首次披露中银金科的经营业绩，中银金科实现了真正盈利。至2020年底，中银金科资产总额7.64亿元，净资产6.15亿元，全年净利润0.14亿元。中原银行首席经济学家王军对《证券日报》记者表示，“多方面原因造成银行金融科技子公司的业绩不如人意，比如前期科技投入较大、人员成本较高、风控能力有限、服务意识薄弱、产品思维不足、体制机制不够灵活，面对同业巨头和互联网巨头的激烈市场竞争等。”

对比而言，2020年已有2家国有银行金融科技投入资金超过200亿元。具体来看，工商银行反超建设银行，在金融科技方面投入最多，投入金额为238.19亿元，同比增长45%；建设银行紧随其后，金融科技投入金额为221.09亿元，同比增长25.38%。值得注意的是，2020年工商银行金融科技人员数量高达3.54万人，占工商银行全行员工的8.1%。这意味着，每13个工商银行员工中即有1个为金融科技人员。

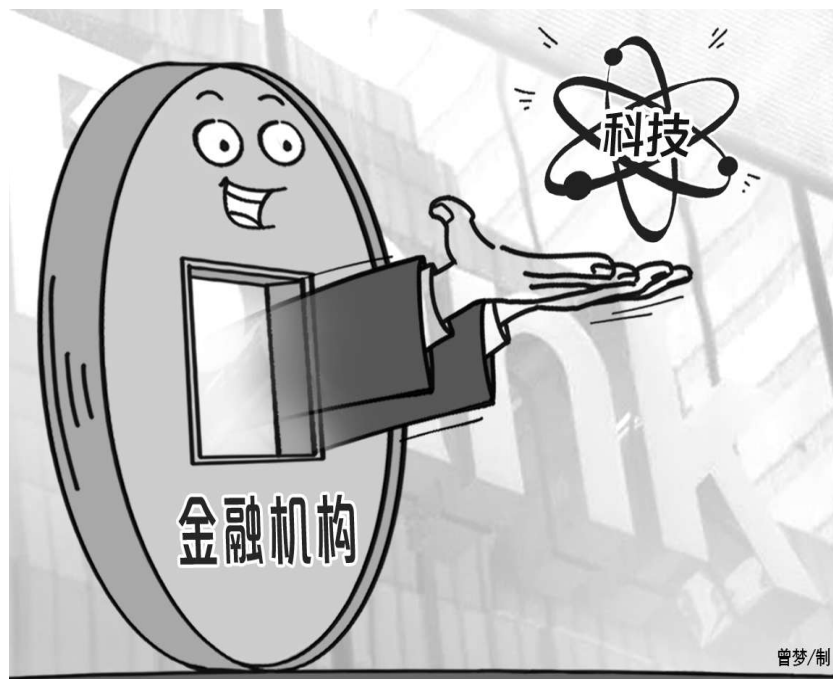
“由于自身体量大、客户量大、机构网点多，六大国有银行对于利用金融科技来加速数字化转型的需求也更为迫切。”招联金融首席研究员、中关村互联网金融研究院首席研究员董希森对《证券日报》记者表示，今年银行业将持续加大金融科技投入。大中型银行在金融科技发展中已经初步获益，技术投入、人才培养的步伐将加快。中小型银行在“非接触银行”服务中承受了压力，寻求数字化转型的动力将大大增强。

总体上看，依托于银行系生态圈，金融科技子公司具有众多发展优势。王军对记者分析道，脱胎于母行的金融科技子公司能够获得以下优势：母行强大的资源、经验、战略、服务作为发展基础，母行的现实需求和应用场景作为发展动力，母行较为强大的资金实力作为发展后盾，母行丰富的风险控制手段和技术作为发展依托以及母行多样化的人才队伍作为发展支撑。

刘兴赛认为，银行金融科技子公司在市场竞争中，具有自身独特的优势，其主要表现为银行金融科技子公司的银行出身，让银行金融科技子公司对银行业务有深度的理解，这使其服务能够做到金融科技应用与银行业务发展的有机结合。

“目前，主要的银行金融科技子公司都出身于国有大行和领先的全国性股份制银行，相关子公司的金融科技架构，有利于行业先进的业务理念、架桥流程在同业中的传播，有利于行业整体业务能力的提升。”刘兴赛称。

在受益于母行资源优势的同时，银行金融科技子公司也面临着一些束缚，制约了市场竞争力发展。在金融科技领域，除了银行金融科技子公司外，还有着诸多竞争对手。据了解，既有神州数码、科蓝软件等传统的IT软件服务商，也有像京东数科、腾讯金融科技、阿里云等互联网科技公司，还有向中小银行输出风控



从服务母行到对外输出 F端、G端成两大方向

纵观13家银行金融科技子公司，其诞生与发展，离不开母行的支持与带动。

中金公司在研报中指出，“平安壹账通的业务较为依赖母行的资源，这是所有金融科技子公司的共同现象，从财报中显示来自母行的营收占比达到了40%-50%左右，相比于其他银行金融科技子公司来讲依赖程度已经较低。”

“当前很多银行的金融科技子公司主要定位于服务母行。”南开大学经济学博士刘兴赛对《证券日报》记者表示，一方面，这些子公司一般由银行原来的开发中心整合而成；另一方面，银行也希望资金能够在体内循环。不过需要看到的是，长期局限于服务母行，的确会降低银行子公司的市场竞争力。因此，目前一些银行金融科技子公司在不断扩大自身行外业务的收入占比。从长远看，这是银行金融科技子公司发展的基本趋势。

记者发现，从银行金融科技子公司的定位来看，在满足母行数字化转型需求与增强自身实力的前提下，金融科技子公司也进行对外输出作为业务延伸。目前，对外输出主要服务于同业F端与政府G端，赋能F端主要是同业输出领先的业务经验与管理经验；服务G端则主要聚焦与信息化平台建设，提升民生服务效率。

F端方面，13家银行金融科技子公司中绝大多数为大中型商业银行业务出资成立，在同业输出方面具有明显的优势和潜力。由于多数中小银行

背靠“舒适圈” 市场竞争力有待加强

能力和解决方案的网商银行、微众银行等互联网银行。

“银行金融科技子公司相较于非银行科技企业具有解决方案更具有针对性，变现能力更强的优势，同时线下金融服务场景也具有比较强的比较优势。而在用户规模和活跃度、人才引进及激励政策灵活性等方面银行仍有较多的不足之处。”王巍如是说。

王军认为，母行的优势在推动其初期的快速发展和积累经验之后，也不可避免地带来一些制约，如客户来源过于单一依赖母行，受母行影响建立起来的较为稳健和保守的运营体制不适应亟须对客户需求的快速迭代和及时响应的研发创新环境，在市场敏锐度、产品创新能力、场景渗透度、底层科技技术、前沿科技探索等方面，距离典型的科技企业还存在一些先天不足，如监管规则限制较多、资本耗用压力较大等。

“脱胎于银行体系的金融科技子公司，也将受到银行传统体制、理念、母行管控等的束缚，其互联网和科技基因，要弱于互联网金融科技。”刘兴赛表示。

“银行金融科技子公司在客户行为、交易数据方面有所欠缺，人才技术实力总体上弱于科技巨头。”李广子表示，银行金融科技子公司需要采取市场化运作，建立不同于银行的激励机制，吸引最优秀人才，只有这样才能和外部科技巨头竞争。

截至今年4月底，LPG期货累计成交量5685万手

LPG期货及期权运行满周岁 多家头部产业企业参与

■本报记者 王宁

5月20日，在由大商所与石化联合会共同主办“2021中国化工产业(衍生品)大会LPG论坛”上，多位业内人士对LPG期货及期权的平稳运行给予了高度认可。《证券日报》记者了解到，中国燃气产业排名前十大企业中，参与交易的已达到了8家，其中有6家成为LPG期货交割工厂。

多位业内人士和产业人士告诉《证券日报》记者，LPG期货及期权同步上市，是期货市场践行绿色发展理念、促进能源价格形成机制完善的重要举措，为产业管理风险和发现价格提供了新工具、新策略。未来在促进能化行业高质量发展、服务国家能源安全保障等方面，LPG期货及期权必将大有作为。

LPG期货价格 波动幅度低于现货

近年来，国际形势复杂多变，能源价格波动增加，我国在相关能源市场的价格影响力。去年3月份，LPG期货及期权同步上市，是国内首个气体能源品种，提升了期货市场服务现货的覆盖范围。

大商所副总经理王玉飞介绍说，LPG期货及期权是我国首个气体能源衍生品，成功推出标志着我国以煤、油、气为代表的能源期货市场体系建设取得了重大进展，也是期货市场践行绿色发展理念、促进能源价格形成机制完善的重要举措，为产业管理价格波动风险和发现价格提供了新工具、新策略。

据介绍，上市一年多来，LPG期货及期权市场规模持续提升、流动性充足，在价格大幅波动中有效发挥价格发现和避险功能。截至今年4月底，LPG期货累计成交量5685万手，日均持仓量8.3万手；作为大商所首个全厂交割的期货品种，LPG期货累计交割11080手，顺利完成了上市初期的平稳过渡。

从运行情况看，LPG期货价格波动低于现货价格波动幅度。公开数据显示，去年LPG现货价格波幅为87%，期货仅为71%；今年以来，现货价格波幅为27%，期货价格为23%。而在市场结构方面，法人客户成交持仓占比快速上升；LPG期货法人客户成交占比从2020年的25%

42城首套房贷款平均利率5.33% 专家称未来利率或水涨船高

■本报记者 彭妍

融360大数据研究院近日发布2021年5月份中国房地产市场报告，通过对全国42个重点城市703家银行分支机构房贷利率的监测数据显示，全国首套房贷款平均利率为5.33%，环比上涨2BP；二套房贷款平均利率为5.61%，环比上涨2BP。而这是自2021年2月份开始上涨以来连续第4个月上涨。

对此，中南财经政法大学数字经济研究院执行院长、教授盘和林在接受《证券日报》记者采访时表示，房地产利率上涨原因一方面是房贷需求大，而银行放贷面对红线，供给减少，从而导致利率略有上行，背后主要是供需关系。从现阶段看，房贷需求大源自房地产价格的上涨预期，当前全球货币宽松，处于一个通胀周期，房价上涨预期强烈，买房者买涨不买跌。

房贷利率平均环比上涨

融360大数据研究院监测的42个城市中，2021年5月份(数据监测期为4月20日—5月18日)，21个城市房贷利率平均水平环比上涨，其中3个城市的涨幅在10个基点以上。

一线城市中，北京和上海地区继续维持原来的水平不变，广州和深圳地区上调房贷利率水平。其中，深圳地区自2020年6月起，首套房房贷利率主流水平一直维持为4.95%，平均水平为4.98%，5月份各银行陆续上调，最终首套房房贷利率主流水平上涨至5.1%，平均水平上涨至5.03%。

据《证券日报》记者了解，建行深圳分行在5月上旬首个上调房贷利率水平，其中首套房房贷利率上调15个BP至5.1%(LPR+45BP)，二套

快速增加至2021年的46%，法人客户持仓占比从2020年的41%快速增加至2021年的66%，达到国际成熟市场水平，成交和持仓占比均明显提升，市场结构不断优化。

中国城市燃气协会理事长助理迟国敬向《证券日报》记者表示，液化石油气期货上市以来，为推动中国燃气事业的发展作出了重要的贡献，且正在被越来越多的企业和行业从业人员、专家们所认识，相信未来燃气行业会得到进一步发展。

头部产业企业 参与比例较高

记者了解到，LPG期货交割的一大亮点是实施全厂交割。厂库交割的形式之前已在大商所豆粕、铁矿石、乙二醇等品种上广泛采用，而在LPG品种上实施全厂交割，主要是考虑到LPG没有第三方仓储企业的特点。在现货市场中，LPG进口贸易商有自用储罐，不对外提供仓储服务，而LPG生产企业储罐自用，也不提供对外仓储业务。

大商所相关人士向记者表示，为做好LPG全厂交割，大商所对交割业务进行了针对性优化，如考虑到生产企业一般需要提前1周为客户办理提货相关手续和排定出库计划等，交易所将厂库发货日延长至7天，同时将厂库发货时间延长至20天，以扩大厂库最大仓单量。

此外，通过合约规则设计，LPG期货及期权经受住2020年以来现货市场价格波动的考验，市场始终保持平稳运行，产业客户参与度不断提高。据统计，国内行业前十大企业中有8家已经参与期货交易或交割，有6家成为交割工厂。

据悉，去年多家企业通过期货市场进行套期保值，达到弥补现货亏损、稳定收益的作用。此外，上市至今LPG期货每个月都有交割，交割及出库业务顺畅，已累计完成6个合约共计11080手交割，合22.16万吨交割量。

记者获悉，大商所下一步将继续调整优化LPG期货合约规则，促进市场功能发挥：一是持续增设厂库，将更符合要求的、积极性的企业纳入交割体系；二是利用场外市场促进期货功能发挥，研究场外提单交易，打通场内和场外；三是加强市场培育，增强现货企业对期货了解、理解；四是吸引龙头企业参与，积极沟通、推动其参与场外及场内市场。

房贷利率上调35个BP至5.6%(LPR+95BP)。其他银行在短债观望后，也开始跟进，目前已有近10家银行深圳地区分支行执行首套房5.1%，二套房5.6%的利率水平。

另外，广州地区房贷利率已连续4期上涨房贷利率，首套房贷款平均水平由上期的5.26%涨至本期的5.35%。

楼市调控政策多管齐下

2021年楼市掀起新一轮调控收紧，调控政策多管齐下，针对房企、金融机构、中介、炒房客都推出了相应的调控手段。

融360大数据研究院分析师李万赋在接受《证券日报》记者采访时表示，首先严查个人消费贷，经营贷流入房市。各地金融机构开始自查排查，重点筛查四类贷款，一非首商人员经营性贷款；二是大额、逻辑上不具有合理性的消费贷款；三是全款贷后发生按揭贷款的情况；四是经贷后清购房款项目同时又办理房抵贷的。深圳地区近期更是排查小贷公司涉房贷款业务，扩大排查机构范围。银行自查的同时，各地监管部门也对辖区机构进行了重点排查、约谈及处罚，排查之严格，处罚力度之大史无前例。

在李万赋看来，强监管政策效果初显，楼市热度有所冷却，多个城市住宅成交量下跌。

盘和林对《证券日报》记者表示，调控依然针对的是房价过快上涨，以降低房地产行业杠杆水平为目标，但现阶段调控并不限制银行对刚性住房需求的贷款，只是利率有所上浮。房地产利率水平要供需平衡，未来是否多地跟涨房贷利率水平，主要要看未来房地产多个区域是否能够保持上升动力。