

银行永续债下半年突踩“刹车”？7月份以来仅一家完成发债

专家称本月所呈现出的永续债发行规模下降的情况不会成为中长期趋势

■本报记者 吕 东

银行永续债发行经历了上半年的热潮后，就在市场各方认为下半年仍将保持稳步增长之时，进入7月份，仿佛被踩了“急刹车”。

7月份以来，仅有一家银行完成永续债发行，而6月份有高达6家银行发行永续债。7月份永续债发行规模仅为80亿元，不足6月份发行规模的十分之一。

国海证券首席宏观债券分析师靳毅在接受《证券日报》记者采访时表示，7月份银行永续债呈现出发行减少的情况，或与现金类理财新规落地有关。按照“新老划断”原则，严格锁定现金管理类产品投资的存量银行永续债、二级资本债，允许持有至到期，但不得再新增投资不合规资产。这可能在一定程度上对银行永续债、二级资本债的发行造成些许负面影响。

目前仅一家银行发行永续债

作为外源性资本补充的重要工具之一，银行永续债上半年的发行成绩单十分亮眼。今年上半年，商业银行永续债持续发力，实现了发债数量和规模双增长。今年前6个月，共有28家银行发行32只永续债，相较于去年同期的17只，增幅近一倍。与此同时，银行永续债发行规模达3105亿元，较去年同期增长8.15%。

上半年发行永续债的银行不但数量众多，类型也多种多样，涵盖了国有大行、股份行、地方银行以及民营银行等几乎所有商业银行类型。由于发债银行的类型不同，单只永续债的发行规模相差甚大。在上半年发行永续债的28家银行中，工行、中



行、交行、邮储银行、中信银行、民生银行等6家国有大行及股份行的发行规模均达到百亿元量级。地方银行发行规模多为数十亿元，最少的仅为5亿元。

截至本周三，7月份仅有恒丰银行一家完成永续债发行，发行规模只有区区的80亿元。6月份全月，共有高达12只银行永续债落地，发行规模高达1325亿元。其中，仅工行一家

的永续债发行规模就高达700亿元。中国银行研究院高级研究员熊启跃在接受《证券日报》记者采访时表示，当前，我国银行业永续债发行趋势整体较好，已逐步取代优先股成为银

行补充其他一级资本的重要工具。但也存在一些问题，比如扩容后部分中小银行信用风险抬升，影响了投资者的认购热情。此外，永续债市场的深度和广度需要进一步提升，如投资者不足、交易不活跃等。

未来仍是资本补充重要工具

尽管7月份银行永续债面临暂时的低潮期，但业内人士指出，从长远看，银行补充资本金需求很大，作为可以有效补充银行其他一级资本的永续债，未来仍将被银行所青睐。

“银行永续债每月发行量均会存

在一定的波动性，7月份发行规模下降应是偶然现象。”熊启跃认为，在当前资产温和扩张、监管要求提升和风险吸收能力亟待增强的背景下，银行体系资本金需求依然较大，本月所呈现出的永续债发行规模下降的情况不会成为中长期趋势。

靳毅表示，今年下半年，在加大不良资产处置力度的环境下，部分银行尤其是发展落后区域的中小银行，仍会面临较大的资本补充压力。从这个角度来看，后续银行永续债的发行仍会持续，但受需求端配置力量减弱的影响，银行永续债的发行节奏与强度或会边际放缓。

信用卡业务成投诉“重灾区” 专家建议治理“巨婴型投诉”

■本报记者 李 冰

近日，中国银保监会消费者权益保护局发布的《关于2021年第一季度银行业消费投诉情况的通报》(以下简称《通报》)显示，2021年第一季度，中国银保监会及其派出机构共接收并转送银行业消费投诉78414件，环比增长2.9%，其中信用卡投诉是“重灾区”，涉及信用卡业务投诉42315件，占投诉总量的54.0%。

零壹研究院院长于百程对《证券日报》记者表示，信用卡业务流程涉及营销、消费分期、贷后等众多环节。任意环节影响消费者权益，都有可能被投诉。

应加大恶意投诉处理

在银行各类投诉中，信用卡投诉量均占比较高。具体来看，在涉及国有大型商业银行、股份制商业银行、外资法人银行的投诉中，信用卡业务投诉分别是12522件、26819件、270件，分别占其投诉总量的49.9%、82.3%、75.4%。

素喜智研特约研究员苏筱芮对《证券日报》记者表示，需要辩证看待信用卡投诉情况，银行机构确实有待改进的地方，但也不排除部分用户拥有“巨婴”心理，一言不合就投诉、不合心意就投诉，投诉理由往往过于牵强，这些并非都是银行该背的“锅”。未来，银行机构应在恶意投诉方面加大治理力度。

“过去‘粗放型’发展模式及服务方式是信用卡投诉居高不下的原因之一。”有金融机构内部知情人士对《证券日报》记者坦言，从用户角度看，近年来，随着金融消费者权益保护工作加强，但是，利用金融消费者权益保护机制进行恶意投诉、重复投诉的情况不在少数。“客观来讲‘职业投诉人’及所谓‘反催收联盟’的大量出现致使信用卡投诉增多，这是机构层面未来需要重视的问题。”

《证券日报》记者查询黑猫投诉发现，信用卡相关投诉大多与逾期后催收、逾期协商分期、逾期减免违约金有关，其中大部分用户投诉均与逾期相关。

例如，有持卡人投诉道，因债务缠身，欠款金额过大，要求银行停息挂账。该用户称，“银行若没有停息措施就等有相关政策再谈，天天轰炸(催收)也没钱。”记者注意到该条投诉4个小时后，银行予以回复；随后该用户再次补充投

诉，要求银行给停息政策，并要求欠款的几家银行自行协商先还谁家等等。目前该项投诉截至7月21日下午14时显示为已回复状态，并未完成处理。

同样希望停息挂账的另一位持卡人在投诉中写道，疫情原因导致严重逾期，正努力想办法偿还，恳请银行减免部分利息或费用做分期还款，并强调一定会努力偿还债务。目前该项投诉已显示完成处理状态。

苏宁金融研究院研究员黄大智对《证券日报》记者表示，目前，大多数银行机构并没有停息挂账政策，该种形式在国内较为少见，“提出需求虽是持卡人权利，但银行是否应该为此放宽政策，还需看具体规定及用户实际用卡情况判断是否存在恶意行为。”

信用卡逾期还款如何“避坑”

同时，记者发现，很多用户对信用卡使用及逾期后的还款处理上存在一定的盲区。例如，有用户投诉称，信用卡逾期进行最低还款后，并不知道会产生违约金等费用，要求银行退息退款；更不乏有用户投诉信用卡降额等等。而银行信用卡使用章程明确规定，持卡人截至到期还款日未还款或还款金额不足最低还款额时，银行会收取相应的违约金。

“未来银行机构对信用卡服务精细化运营是重要方向。若银行多渠道尽到告知义务，持卡人使用时也能充分了解相关章程，类似的投诉其实可以避免。”于百程表示。

另外，记者从多家银行了解到，信用卡逾期后大致分为三个阶段。第一，信用卡逾期后3天之内还款，部分银行有容时容差宽限，大多数银行并不算逾期，但需要及时与银行取得联系；第二，逾期30天左右，银行会进行短信、电话等催收，若及时还款，有机会与银行协商消除征信逾期记录；第三，若持卡人逾期超过90天，银行有起诉债权人的权利。

如何改善信用卡用户满意度？黄大智认为，提高持卡用户的满意度是增加信用卡核心竞争力的重要手段。他建议，“银行首先要从自身出发，精细化用户服务，为用户提供更差异化和多样化的权益。其次是要做好消费者教育，让用户充分了解信用卡使用权益及逾期后的相关规定。”

宁波加快布局区块链产业 在建项目超90个总投资超6亿元

■本报记者 张志伟 见习记者 张 博

区块链已成为宁波重点布局的产业之一。自去年宁波出台加快区块链产业培育及创新应用三年行动计划后，宁波区块链建设按下“加速键”。最新数据显示，宁波目前已引进、培育40家区块链相关企业，在建的区块链项目超90个，总投资超6亿元。

宁波区块链建设按下“加速键”

区块链产业健康发展，离不开政策的保驾护航。去年5月份，宁波印发《宁波市加快区块链产业培育及创新应用三年行动计划(2020-2022)》，提出到2022年，区块链发展成为全市数字经济发展的增长点，把宁波打造成为长三角乃至全国有一定影响力的区块链发展高地。

同年11月份，宁波市区块链产业赋能中心正式揭牌。根据计划，宁波未来还将建成1至2个国内知名的区块链产业园。据不完全统计，截至目前，宁波已引进培育40家潜力大、发展态势好的区块链底层开发及应用类企业，例如趣链、复来美、格密链等区块链企业。

最新数据显示，宁波在建的区块链项目已超过90个，总投资超过6亿元，覆盖产业金融、能源电力、数字版权、政务协同、农业溯源、民生服务等诸多领域。

目前，产业链科技推出的中小企业融资担保区块链数据实时监控平台，帮助海曙区内200余家中小企业获得融资担保服务，担保总额超6亿元；图灵奇点已成功打造综合行政执法局非现场执法办案协作系统、宁波舟山港港航物流提单区块链追踪系统等多个典型应用场景；宁波标准区块链研究院发起的“链证链”成为首个全国性的公证联盟运营链。

深圳市信息服务业区块链协会会长郑定向在接受《证券日报》记者采访时表示，宁波出台相关区块链扶持政策、进行大规模区块链项目的招商引资，表明了宁波大力发展区块链产业的决心。依托浙江省的区块优势与众多互联网龙头企业的资源优势，宁波区块

链有丰富的发展空间。

第三梯队城市需进一步提高竞争优势

据《2021年中国城市区块链综合指数报告(第二季度)》评估结果来看，宁波目前处于第三梯队城市，与成都、苏州、海口等24座城市同处一个梯队；北京则独占第一梯队，在政务应用、产业融合方面独占鳌头；上海、深圳、广州、杭州和长沙5座城市位列第二梯队。

业内人士普遍认为，第三梯队城市在政策环境、产业融合、创新动力等层面与一、二梯队一线城市存在一定差距。在第三梯队内部，随着各城市对区块链愈发重视，竞争愈发激烈，名次更迭变动也很大。

宁波标准区块链产业发展研究院院长、浙江大学软件学院区块链研究中心常务副主任尹珂挺在接受《证券日报》记者采访时表示，第三梯队城市在与其它城市的竞争中，可以从两个角度发挥竞争优势。一是地方政府重视并大力开放应用场景和数据。如果地方政府能有效开放应用场景和数据，将对区块链产业的发展提供充沛的动力，吸引头部企业参与本地化产业生态的建立与完善，带动该城市区块链产业的整体发展。二是发挥后发优势，提前布局应用互通和标准规范统一。第三梯队的城市可充分发挥后发优势，提前布局，通过建设公共服务平台及制订标准规范，有效建立应用互通的基础，打破应用间壁垒。

中南财经政法大学数字经济研究院执行院长、教授盘和林则认为，商业化落地、错位竞争是关键。“任何城市在任何时间切入赛道都不算晚，关键是要和应用结合，要商业产业化落地。此外，各城市可抓住机会，依托自身的资源禀赋和比较优势探索差异化竞争领域，寻求错位竞争空间，从而享受到区块链给经济发展和社会运行带来的红利。”

郑定向从区块链人才角度建议：“一方面，各城市需要发挥政策的引导作用，结合各城市的产业结构制定独特的补贴政策，吸引区块链企业、人才进驻发展；另一方面，要重视人才培养和技术创新，加大科研领域的投入，建立完善的职业人才培养标准。”

聚焦上半年业绩

上半年银行理财产品收益率走低 净值型产品占比显著上升

■本报记者 李 文 见习记者 余俊毅

资管新规过渡期即将迎来最后期限，在银行理财业务整改和净值化转型的背景下，理财产品的收益率不断下行，其竞争力也在减弱。

《证券日报》记者根据普益标准数据梳理发现，2021年上半年，全国共发行25684只理财产品，其中净值型产品16023只，占总发行量的62%，较去年同期增加32%。今年1至5月份，全国银行理财收益率持续下行分别为3.5%、3.47%、3.46%、3.43%、3.4%。6月份稍有回升至3.46%。

同时，今年二季度以来，理财产品的发行数量虽也逐月减少，但净值化程度不断提升。6月份新发理财产品中，净值型产品占比已达77%。

从近期产品发行数量和收益率来看，上周共新发了765款银行理财产品(包括封闭式净值型、开放式净值型、非净值型产品)，产品发行量环比减少89款，发行量连续4周下降，降至近两个月最低。在收益方面，上周新发封闭式

净值型产品的整体业绩基准均值为4.17%，环比下跌0.03个百分点。

对于银行理财产品收益率逐月走低的原因，中南财经政法大学数字经济研究院执行院长、教授盘和林对《证券日报》记者表示，当前我国政策利率并未走低，但是市场利率在下行。由于降准和公开市场投放增加了流动性，所以市场利率下行；再加上当前经济在一个上行周期，风险资产的吸引力好于固定收益，大量资本追求权益性投资回报，从而使使得固定收益类产品相对流动性较差。

“当前市场利率下行的趋势较为明显。国际上，主要发达经济体依然是极度宽松的货币政策，所以当前紧缩的可能性不大。在这个大背景下，实际的利率水平依然是下行为主。但是，当全球主要经济体从疫情中复苏，则会有国家推进回收市场流动性，这样全球经济的情况就逆转了，此时理财产品这些固定收益类为主的投资将重新受到青睐。”盘和林进一步解释。

《证券日报》记者注意到，今年以

来，已有多项与理财相关的新规落地，这是影响银行理财产品收益率下行的因素之一，但是相关政策将进一步加快银行理财产品向规范化转型。具体来看，6月11日，银保监会和央行联合发布了《关于规范现金管理类理财产品管理有关事项的通知》(以下简称《通知》)，对现金管理类产品的投资范围、投资集中度要求作出规定，加强了投资组合流动性管理和杠杆管控。

普益标准研究员余可对《证券日报》记者表示，《通知》细化了现金管理类理财产品管理要求，有利于防范单体机构和系统性风险；也有利于促进资产管理行业的公平竞争，防范监管套利。这将导致现金管理产品规模缩水，收益率下降。而银行除了面临存量整改带来的阵痛外，还将面临这类理财产品的赚钱效应大打折扣，从而影响银行中间业务收入。

6月27日银保监会出台的《理财公司理财产品销售管理暂行办法》(以下简称《办法》)正式实施。《办法》除了进一步明确适用机构范围外，还进一

61家信托公司披露上半年业绩 9家净利润超10亿元

■本报记者 邢 萌

近日，61家信托公司先后披露未经审计的上半年业绩。整体来看，信托业营业收入、净利润实现正增长，资本实力在持续提升。

从上半年业绩来看，信托转型加速了行业分化，优势进一步向头部企业集中。从营业收入来看，上半年10家信托公司营业收入超过20亿元，成为行业第一梯队，有5家公司营业收入不足1亿元；在净利润上，9家公司净利润超10亿元，组成盈利能力最强的方阵。形成鲜明对比的是，有10家公司净利润低于1亿元，其中有2家出现亏损，位于行业尾部。

平安中信五矿信托净利润超20亿元

68家信托公司中，有60家公司在银行间市场披露未经审计的2021年半年度财报，另外上市公司陕国投也已被露上财年的业绩快报。

总体上看，61家信托公司经营业

绩实现了稳步增长。百瑞信托研究发展中心统计数据显示，2021年上半年，61家信托公司平均营业收入达12.10亿元，可比口径下较2020年上半年同比增长14.11%。

以银行间市场披露口径为准，具体到营业收入，今年上半年，平安信托实现营业收入117.60亿元，居于行业首位；建信信托以54.32亿元的营业收入居次席；中信信托以40.96亿元的营业收入排在第三；重庆信托等7家公司的营业收入均超20亿元。与此同时，中泰信托等5家公司营业收入不足亿元，华宸信托仅有数百万元。

净利润方面，相关财报数据显示，上半年行业前三名依次为平安信托、中信信托、五矿信托，分别实现净利润34.62亿元、20.12亿元、20.06亿元。华能信托等6家公司净利润超过10亿元。国联信托等10家净利润不足1亿元，民生信托、华信信托则出现亏损。

“2021年上半年，信托公司整体实现相对较高的净利润增速，主要仍是

由行业头部信托公司经营业绩的提升来拉动。”百瑞信托研究发展中心研报指出，2021年上半年，信托公司净利润的平均值为5.65亿元，可比口径下较2020年上半年同比增长16.02%。

“信托业正处于转型期，头部信托公司在规模上和体量上更有优势，这使其在业务转型的开展上较为顺利。”普益标准研究员王雨婷对《证券日报》记者表示，自2020年二季度以来，作为信托业务转型重要方向，投资类信托的规模和占比连续多个季度实现正增长，这在一定程度上得益于头部信托公司在转型业务上良好的发展态势，拉动了信托业上半年业绩。

净资产规模明显增长 强化资本实力成趋势

今年上半年，信托公司净资产规模得到提升，资本实力进一步加强。据百瑞信托研究发展中心统计数据，2021年上半年，61家信托公司净资产规模的平均值为117.74亿元，可比口径下较2020年上半年增长8.39%。净

资产实现正增长的信托公司占比约为78.69%，表明多数信托公司的资本实力均有不同程度的提升。

据相关财报数据，平安信托、重庆信托、中信信托上半年净资产规模均在300亿元以上。从61家公司来看，若以100亿元的净资产规模为基准，达标的信托公司多达20余家。

资本实力的提升，既有助于信托公司提升抵御风险的能力，也是提前应对未来可能对资本规模提出的更高要求。

出于对资本金的迫切需求，越来越多信托公司纷纷通过增资来提高自身实力。记者据中国银保监会官网信息统计，2020年以来，至少有建信信托、财信信托、西部信托、国元信托、江苏信托、五矿信托、陕国投等14家信托公司获批增资。

“增加资本金可以增强信托公司抵御风险的能力。通过增加流动资金，信托公司能够更加灵活地处置风险资产。资本金的补充可以使信托公司提高准备金，以防范和应对未知的风险。”王雨婷表示。