

各银行大额存单利率趋于一致 中小银行揽储压力升级

■本报记者 彭 妍

大额存单尤其是3年期产品一直备受投资者青睐。但自存款利率报价方式调整以来,长期大额存单利率大幅下降,不同门槛的大额存单利率基本一致,银行减少多门槛大额存单的发行数量。另外,不同银行大额存单利率趋于一致,此前利率相对较高的地方银行与股份行逐渐拉平,导致地方性小型银行揽储难度加大。

易观高级分析师苏筱苒在接受《证券日报》记者采访时表示,银行减少相应的发行数量,既是顺应监管趋势,也是针对自身业务情况所开展的适时调整。从资本补充的角度看,中小银行需要丰富多样化的资本来源,优化资本结构;从揽储角度看,中小银行需要强化客户的精细化运营,增强自身的获客、运营能力。

3年期大额存单发行数量占比维持低位

融360数字科技研究院监测的数据显示,9月份,银行大额存单发行数量为406只,环比增长10.63%,同比下降4.47%。

一般来说,银行在年初时发行的大额存单数量较多,此后会逐渐下降。今年6月21日,存款利率报价方式调整,银行随即调整大额存单利率,当月发行量有所增加,但此后三个月的发行量维持低位,主要是因为各大银行不同购买门槛的大额存单利率趋于一致,银行减少多门槛大额存单的发行数量。

根据人民银行数据,2021年上半年金融机构发行大额存单3.3万期,发行总量为6.2万亿元,同比增加0.2万亿元,总体较为平稳。下半年大额存单发行期数或有所减少,但发行规模预计不会减少。

据了解,以往在大额存单的9种期限中,3年期大额存单数量占比一直是最高的,也最受零售储户青睐,主要是其利率优势较为明显。但自今年7月份以来,3年期大额存单的发行数量占比有所下降。融360数字科技研究院监测的数据显示,2021年9月份,银行1年期、3年期大额存单发行数量分别为81只、120只,占比分别为19.95%、29.56%。

对此,融360数字科技研究院分析师刘银平对《证券日报》记者表示,1年期大额存单发行数量占比较低为稳定,今年一直在20%上下,3年期大额存单维持低位,主要是过去银行针对不同门槛的3年期大额存单设置不同的利率,但存款利率报价方式调整以来,3年期大额存单利率大幅下降,不同门槛的大额存单利率基本一致,银行不再针对不同门槛设置不同利率,导致3年期大额存单发行数量减少。

利率趋同 小银行揽储或承压

自存款利率报价方式调整以来,银行大额存单短期利率上涨、长期利率下跌,其中3年期利率跌幅最大。由于国有银行利率上限较低,所以其大额存单整体利率要明显低于其他几类银行;其他银行大额存单则同质化较为严重,同期限的大额存单基本都执行相同的利率。那么,随之而来的问题就是,在利率相同的情况下,储户更倾向于购买大中型银行的大额存单,导致地方性小型银行揽储难度加大。

融360数字科技研究院监测的数据显示,从不同类型银行来看,由于新的存款利率报价机制下,国有银行大额存单加点上限较低,只有60BP,而其他银行的加点上限为80BP,所以国有银行各期限大额存单平均利率



均明显低于其他几类银行。此外,在6月21日新的存款利率报价方式执行之后,各大银行大额存单利率趋于一致,很多都执行上限标准,过去股份制银行大额存单平均利率要低于地方性银行,但目前与地方性银行水平相当。

地方性小型银行在揽储方面该如何破局呢?中南财经政法大学数字经济研究院执行院长盘和林对《证券日报》记者表示,小型银行的资金来源,一方面来自大型银行资金批发,银行间市场资金交易,另一方面来自于存款储蓄,如今长期存单利率受限,那么可以适当开发短期存款产品来滚动获取流动性。此外,也可以尝试ABS之类的融资新模式,利用金融科技适当进行金融

创新。

专家称大额存单利率或继续小幅下跌

利率方面,根据融360数字科技研究院监测的数据显示,大额存单多数期限利率下跌。2021年9月份的新发大额存单,3个月期平均利率为1.826%,6个月期平均利率为2.041%,1年期平均利率为2.28%,2年期平均利率为2.89%,3年期平均利率为3.522%,5年期平均利率为3.942%。

《证券日报》记者对比发现,与8月份的数据相比,除2年期大额存单平均利率环比上涨0.4BP外,其他期限平均利率均环比下跌,其中3个月、6个月、1年、3年、5年期平均利率分别

环比下跌0.7BP、0.6BP、0.4BP、0.1BP、0.1BP,不过整体降幅不大。

谈及未来大额存单利率的走势,刘银平表示,预计大额存单整体发行规模将保持平稳,目前利率水平已基本调整到位,接下来可能会继续小幅下跌,但跌幅有限。

在盘和林看来,资金面松紧和存单利率之间存在关联。“因为资金面挂钩LPR利率报价,而LPR决定存单利率上限。当前我国LPR利率长期稳定,未来这种稳定将延续,预期未来大额存单利率在很长一段时间不会发生变化。”

苏筱苒认为,预计短中期内大额存单的发行规模继续减少,同时利率也存在进一步下行的空间,但伴随着各银行的不断适应与调整,后续发行规模与利率将逐渐企稳。

期货市场助力上市公司提质增效 年内逾900家参与衍生品套保创历史新高

■本报记者 王 宁

在大宗商品价格波动的背景下,如何助力上市公司更好利用衍生品工具,实现高质量发展,成为了期货及现货行业的共同课题。

近日,大商所与中国上市公司协会签署战略合作协议,未来双方将充分发挥各自优势,在建立期货业务培训协作机制、构建上市公司期货业务交流合作平台、相关课题研究等方面进行深度合作,以此进一步强化上市公司利用期货工具进行风险管理的意识,引导上市公司更好地参与利用期货市场,促进上市公司高质量发展。

《证券日报》记者获悉,随着近年来中国期货市场的快速发展,A股上市公司运用衍生品工具有了长足进步,截至目前,今年参与期货套期保值的上市公司数量已突破900家,创历史新高。市场预期,未来还将有更多上市公司参与其中。

携手促进上市公司抵御风险提质增效

近些年,期货市场积极探索新品种开发、丰富交易模式,同时,基于价格发现和风险管理两大职能,从库存、现金流、信用风险等方面帮助企业稳

定生产经营。

中国上市公司协会党委书记、执行副会长柳磊表示,近年来,境内衍生品新品种上市步伐显著加快,相关产业链期货品种工具体系日益完善,期货市场服务实体经济的能力日益增强。通过期货市场提供的价格信号及风险管理工具,上市公司可以提升经营管理的科学性和稳健性,增强抵御行业周期性风险的能力。

大商所党委书记、理事长冉华表示,上市公司是我国实体经济的“基本盘”,提高上市公司质量是推动资本市场健康发展并推动国民经济高质量发展的重要内容。当前,我国上市公司参与期货市场的意识和能力已有明显提升,但同国际市场相比仍有较大增长空间。大商所将与中国上市公司协会开展深度合作,共同助力上市公司高质量发展实现新突破,在服务大宗商品保供稳价和国民经济高质量发展等方面贡献力量。

在由大商所与中国上市公司协会主办、北京期货商会承办的“期货衍生品助力上市公司高质量发展论坛”上,记者了解到,大商所多年来高度重视和积极引导上市公司开展衍生品风险管理业务,组织开展面向上市公司的各类期货培训与交流,今年还推出“DCE·产业行”走进上市公司系列活动,推动南钢股份等上市公司成立

“大商所产融培育基地”,多方面推动上市公司和相关产业链企业参与衍生品市场管理风险。

上市公司衍生品套保发展空间广阔

据了解,目前世界500强企业中,有超过94%的企业在使用衍生品工具,且呈逐渐增长趋势。

在前述论坛上,大商所相关专家对比了美国与中国实体企业参与衍生品业务的情况。

通过对美国非金融上市公司500强参与衍生品情况进行分析可以看到,据2020年年报统计,超过80%的公司使用衍生品的目的在于套期保值,进行生产经营中所需的风险管理。从行业看,食品、能源和公用事业板块的上市公司参与衍生品交易的占比超过60%,表现突出。从业务上看,美国上市公司使用掉期、远期等场外衍生品的总量明显高于场内衍生品。

相比而言,我国衍生品市场起步晚,上市公司参与国内衍生品市场的意识和程度不及西方成熟市场。今年以来,我国4500多家A股上市公司中有超过900家参与期货套期保值,创历史新高,同比增长43%。但与国际市场相比仍有很大发展空间,尤其是工业、材料、公共事业、能源等领域的差距明显。

大商所相关专家表示,通过对2017年部分国外上市公司财报的统计可以看出,运用衍生品工具的上市公司比未运用衍生品的公司利润波动率降低了13%。同时,我国衍生品市场容量持续增长,产品体系和市场生态日益丰富,为上市公司参与衍生品业务提供了可能。如国内油脂油料、塑料化工等行业,从最初的“一口价”交易模式,逐步到期货定价,再到“期货+基差”模式,期现结合程度日益提升。

相关专家认为,在实体经济高质量发展的新阶段,上市公司作为实体经济“基本盘”,需要在管理波动风险、维护大宗商品保供稳价方面发挥带头作用。而发挥作用的前提之一,是管理好市场风险,这就需要公开、规范和严谨地参与衍生品交易。

“上市公司为我国企业优秀代表和中流砥柱,众多企业把利用金融衍生品管理风险、锁定成本、优化库存等上升到企业战略高度,抵御大宗商品价格波动风险。”永安期货副总经理石春生表示,上市公司参与衍生品业务要在团队建设、风控流程、财务处理、信息披露等方面做到规范、合规,在参与相关品种期货套保时,要合理制定套保计划,实现期现一体化核算等。

石春生表示,如果套保的工具、品种与主业不相关,不仅不会有效对冲风险,甚至还会加大风险,所以制定合

理的套期保值计划以及相适应的组织架构、评价体系非常关键。

海鹏资产管理公司董事长费忠海从三个方面介绍了中粮集团参与衍生品业务的理念和模式:一是较为完善的团队体系。中粮设有专门负责采购销售和套保的部门,根据行情变化和企业需求,在期现货两端进行交易,动态管理风险敞口。二是采取期现货合并的考核方式。中粮没有把期货利润单独算,而是将期货和现货的盈亏进行合并计算,保证绩效考核一体化。三是成熟的风险管理体系。参与期货市场的初衷是进行风险管理,不能因为参与反而扩大了风险,所以要有系统性的风险分析与管理体系。

“无论从商业模式、竞争策略,还是核心竞争力构造等角度来讲,期货套期保值都是企业运营和管理的核心能力,如何强调套期保值的重要性都不为过。”费忠海说。

除建立科学合理的套保模式外,人才瓶颈同样值得关注。在避险网创始人刘文财看来,懂得期货套保的人才才是上市公司参与衍生品避险的前提,“相较于金融机构,实体企业在这方面的人才配备有所不足。”他表示,解决人才瓶颈,需要期货交易所、协会等各方发力,以此推动形成更好的人才认证体系,促进期现机构交流合作,不断提高人才储备。

中汇支付违规被罚1399万元 未来牌照能否续展引关注

■本报记者 李 冰

央行天津分行日前发布的行政处罚信息公示表显示,中汇电子支付有限公司(以下简称“中汇支付”)因违反相关法律法规规定被罚超千万元。据记者不完全统计,这已是今年以来支付机构收到的第三张千万元级罚单。

在多位业内人士看来,监管对违法违规行为“零容忍”,支付行业优胜劣汰格局加剧。星智金融研究院研究员黄大智对《证券日报》记者表示,“从近几年对第三方支付业务的监管情况来看,严监管是常态,一些典型的违法违规行为如无牌照展业、二清等,都得到了治理。”

2016年至今已收18张罚单

根据处罚公告显示,中汇支付因

违反银行卡收单业务相关法律法规规定,被处以罚款1399万元。

根据天眼查App信息显示,中汇支付成立于2009年9月份,从事独立的第三方支付业务,业务涉及B2C和B2B,为行业客户定制支付解决方案。据悉,中汇支付于2013年1月份获得支付牌照,在2018年续展成功,有效期至2023年1月5日,可开展银行卡收单业务。

事实上,中汇支付并不是第一次收到罚单。据支付搜不完全统计显示,自2016年至今,中汇支付已收到18张罚单。其中2021年被罚1次,2019年被罚2次,2018年被罚6次,2017年被罚5次,2016年被罚4次。从原因来看,多次因违反银行卡收单业务管理相关规定被罚。

根据支付牌照信息显示,中汇支付于2013年1月份获得支付牌照,业务范围为全国范围内互联网支付和银行

卡收单业务,但在2016年1月5日,该公司被注销互联网支付许可,并停止黑龙江、吉林、宁夏、甘肃、青海、新疆、西藏、海南、深圳、厦门、宁波、大连等12个省(区、市)的银行卡收单业务。目前中汇支付银行卡收单业务覆盖四川、陕西、北京、重庆、河北、山西、内蒙古、浙江(不含宁波)、福建(不含厦门)、安徽、河南、江西、湖南、广西、贵州、云南等地。

易观高级分析师苏筱苒表示,目前监管对支付市场乱象保持高压态势,针对第三方支付机构的罚单密集出炉,伴随着监管顶层制度的日益完善和监管科技水平的精进,机构的违规“小动作”已难以藏身。

多次被列为失信被执行人

天眼查App显示,截至2021年10

月12日,中汇支付的风险等级为高风险。其中,自身风险近千条、周边风险164条、历史风险158条、预警提示239条。数据显示,该公司是最高人民法院所公示的失信公司,涉案总数28次、全部未履行,未履行比例达100%。

天眼查App信息显示,中汇支付被列为失信被执行人28次,原因包括“有履行能力而拒不履行生效法律文书确定义务”、“违反财产报告制度”等。同时,公司还被法院列为限制消费对象,其关联限制消费对象包括陈苏平、尹宏伟等,其中陈苏平为中汇支付执行董事、经理。

针对中汇支付存在的诸多问题,业界对其未来牌照能否续展成功也多有讨论。

苏筱苒对《证券日报》记者表示,从牌照数量来看,支付行业当前已处于动态清退过程中,优胜劣汰

加速,中汇支付能否续展还需要继续观察其表现,从过往情况看,屡犯不改的“累犯型”机构续展的可能性较小。

黄大智则认为,一般来说,在没有发生特别重大的违法情况下,且公司正常经营,牌照续展应该没有问题。从过往数据来看,预付卡类牌照是被注销最多的牌照,且多为基本没有业务的公司。

多位业内人士认为,目前支付行业的优胜劣汰格局正在加剧。一个直观的数据是,截至目前,已有42家支付机构主动或被退出市场,271张支付牌照缩水至229张。

“目前支付行业正处于动态出清过程,未来随着行业竞争激烈以及严监管态势,这个出清过程可能仍将持续。”黄大智表示。

数字人民币试点加速推进 长沙启动首个特色示范园区建设

■本报记者 张志伟 见习记者 张 博

近日,长沙市长沙县“三一科学城”数字人民币特色示范园区正式启动建设,这也是长沙首个数字人民币特色示范园区。三一科学城由长沙经开区与三一集团围绕“一带一路”和“三高四新”战略重点打造,是产业升级创新升级的创新区。

据《证券日报》记者了解,三一科学城将根据园区特色及消费特点,开通员工消费数字人民币餐厅、乐运魔方自营场馆数字人民币消费区、个体工商户数字人民币体验区等三大应用场景,通过园区产业数字化发展和数字人民币应用的良性互动,构建数字人民币金融生态系统和数字经济大循环,为长沙数字人民币试点工作出经验、树典型。

中南财经政法大学数字经济研究院执行院长盘和林对记者表示,数字人民币是场景生态的切换,将更多以功能方式嵌入到应用场景当中。所以数字人民币需要应用实践和应用试点,数字人民币特色园区通过实践推进数字人民币试点,能够更好地发挥数字人民币的便利性,让数字人民币和线下场景融合,更好地挖掘数字人民币功能嵌入的可能性,亦可以在实践中完成数字人民币应用探索,并推进数字人民币应用创新。

在数字人民币应用探索方面,作为第二批数字人民币试点城市的长沙,正积极推进试点工作。今年1月份,湖南省政府工作报告中提出,要抓好长沙数字人民币试点;9月份,湖南省召开中国(湖南)自由贸易试验区建设一周周年新闻发布会,在金融开放创新方面,长沙“数字人民币”试点正加快推进中。

截至9月末,长沙支持数字人民币支付的商户超过10万家,位列第二批试点地区第二名,个人及对公钱包累计开立数超800万户,交易金额突破40亿元。

从应用场景来看,长沙试点应用如雨后春笋般涌现,并实现了所有申报场景100%落地,涉及商超、餐饮、长途客运、加油站等消费场景,以及邮政快递、旅游等特色场景。

此外,长沙多家银行正铺开数字人民币推广渠道,采用发红包等形式,吸引用户开通数字人民币钱包。其中,长沙银行等走进社区,开展以“普及数字人民币”为主题的金融宣传活动。

盘和林认为,长沙积极尝试数字人民币应用,重点关注数字人民币和现实场景的融合,积极推进数字人民币的普及,探索数字人民币创新应用的可能性,通过园区试点推动数字化发展和数字人民币应用的良性互动,着眼于生态,从实践中总结经验。

下一步,长沙将继续深入开展数字人民币试点,启动数字人民币特色示范镇、特色示范村、特色示范街、特色示范市场和特色示范校园等建设,进一步夯实前期试点工作成效,促进形成集聚效应,发挥数字人民币重点特色示范园区的标杆作用。与此同时,数字人民币的试点场景也将不断丰富,进一步拓展延伸至更多领域。

易观高级分析师苏筱苒在接受《证券日报》记者采访时表示,后续数字人民币或将在社区服务、社保医疗、企业商贸等更为细分的特色场景得到进一步拓展。目前来看,在数字人民币试点场景中,既有以机构为主体来推进的,也有以行业、小区等单位实施推进的,建议相关机构抓住数字人民币试点的良好契机,充分对场景、技术、用户需求等展开研判,乘上数字支付的东风来实现业务规模的跃升。

“未来数字人民币也需要面向B端机构发力。在金融机构、企业的相互往来中,通过数字人民币开展业务,例如9月底西安市金融工作局通过对公钱包发放超500万元数字人民币政策奖补资金,就是很好的实践。”中国人民大学副教授王鹏对记者表示。

更多精彩内容报道,请见——

证券日报新媒体

证券日报APP