

# 人民币在全球外汇储备中占比升至2.79%创新高 专家预计后续份额有望继续稳步提升

■本报记者 刘琪

当地时间3月31日,国际货币基金组织(IMF)发布了“官方外汇储备货币构成”。数据显示,2021年第四季度,人民币在全球外汇储备中的占比,由第三季度的2.66%升至2.79%,位居全球第五位。这也是自IMF2016年公布官方外汇储备货币构成以来,人民币在全球外储占比的最高水平。

“自2016年10月份人民币加入IMF特别提款权货币篮子以来,人民

币在全球外汇储备中的占比整体上进入稳步上升过程。”东方金诚首席宏观分析师王青在接受《证券日报》记者采访时表示,预计未来几年在国内经济稳增长的前景下,人民币在全球外汇储备中占比将继续稳步提升的态势。

对于人民币在全球外汇储备中占比提升的原因,中国银行研究院高级研究员王有鑫对《证券日报》记者表示,在美元波动反弹背景下,人民币汇率保持相对稳定,提升了国际投资者在跨境贸易、投

融中使用人民币的信心。此外,中国经济稳定发展,通胀维持在低位,人民币资产保持较高收益率,成为国际投资组合分散风险的重要选择。

同时,王有鑫表示,预计我国进出口贸易将继续保持稳定增长,经济韧性不断凸显,金融市场双向开放和互联互通机制不断完善,人民币在国际支付和外汇储备中的份额继续稳步提升。

值得一提的是,在人民币汇率方面,中国人民银行货币政策委员

会日前召开的2022年第一季度例会提出,“深化汇率市场化改革,增强人民币汇率弹性,引导企业和金融机构坚持‘风险中性’理念,加强预期管理,把握好内部均衡和外部均衡的平衡,保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定”。

“内部均衡主要是指货币政策要在稳增长、调结构、防风险、控通胀之间保持均衡,这是我国货币政策的主要任务和目标;同时,还要兼顾外部平衡,要考虑全球货币金融环境及内外部经济基本面的变化态

势,保持人民币汇率在合理均衡水平上基本稳定。”王青认为,作为全球经济增长大国,我国货币政策完全有条件“以我为主”,要保持人民币汇率弹性,发挥汇率调节宏观经济和国际收支自动稳定器作用。

王有鑫表示,对于人民币汇率来说,过快升值和过快贬值对经济均不利。把握好内部均衡和外部均衡的平衡,核心是要维持汇率的基本稳定,减少超调现象的发生,实现稳经济和防风险的有机统一。

## 多家持牌消费金融净利高增长 绿色消费金融成布局重点

■本报记者 李冰

随着年报的陆续披露,持牌消费金融业绩也逐步浮出水面。据《证券日报》记者不完全统计,截至4月1日,已披露2021年业绩的持牌消费金融机构,大部分净利润取得正增长,消费金融头部公司业绩报喜。且已披露业绩的6家持牌消费金融机构中,有3家机构净利润均迈进了10亿元“俱乐部”,分别是招联消费金融、兴业消费金融以及马上消费金融。

### 3家机构净利迈进10亿元“俱乐部”

由于部分消费金融机构披露的业绩数据不完整,净利润及其同比增速情况无法完整窥探,但从已披露情况看,招联消费金融2021年全年总资产1496.98亿元,同比增长38%。全年营收159.33亿元,较上年的128.16亿元增长24%;实现净利润30.63亿元,同比增长83.6%。

对比招联消费金融往年营收情况来看,在2019、2020年,招联消费金融净利润增速远不及2021年。数据显示,2019年、2020年,招联消费金融营业收入分别为107.4亿元和128.16亿元;净利润分别为14.66亿元和16.68亿元,净利润同比增速分别为17%和13.78%,而在2021年净利润同比增长则达到了83.6%,增速明显。

马上消费金融业绩情况来看,2021全年净收入实现破百亿元,达100.10亿元,同比增长31.6%;实现净利润13.82亿元,同比上年的7.12亿元,增长达94%,纳税额8.7亿元。

另外,兴业消费金融在2021年实现营业收入83.91亿元,同比增长29.78%;实现净利润22.30亿元,同比增长65.14%。对比往年数据来看,兴业消费金融2020年实现营业收入64.65亿元,同比增长28.4%;净利润13.5亿元,同比增长30.94%。

其他数据指标,截至去年末,兴业消费金融总资产617.90亿元,同比增长38.67%。按照往年数据来看,截至2018年末、2019年末、2020年末,其资产总额分别为222.62亿元、373.52亿元、445.59亿元,可以看到其资产总额一直在上涨。

海尔消费金融2021年度年报数据显示,2021年海尔消费金融实现利息净收入20.64亿元,同比增长76%,净利润为1.91亿元,同比增56%。

同期披露业绩数据,还有晋商消费金融和湖北消费金融,记者注意到,这两家净利润均未过亿元。晋商消费金融去年营业收入5.51亿元,净利润6093万元;2021年湖北消费金融营业收入7.28亿元,净利润9319万元。

此外,开业仅两年的小米消费金融业绩也揭开面纱。财报显示,截至2021年末,小米消费金融总资产63.16亿元,净资产15.05亿元;2021年实现净利润368万元。

在零壹研究院院长于百程看来,头部消费金融机构在2021年继续扩张式发展,并递交了一份不错的成绩单,资产规模、营收和净利润均实现较高增长。“从数据情况看,头部机构业绩具有相似性,营收增速普遍低于资产规模增速,原因是行业规范背景下产品利率降低;净利润增速普遍快于营收,则是在成本控制、坏账等方面得到了较有效的控制。”于百程表示。

### 多机构创新加码“绿色”

除了常规业绩数据,也有消费金融机构对外公布了科技赋能、乡村振兴及绿色消费金融布局情况。

据披露,截至2021年12月末,马上消费金融累计服务农村用户2778.82万人,交易额3263.25亿元。同时,创新加码“碳中和”,从绿色化运营、构建低碳文化等多维度节能减排。环境责任也是马上消费一体化生态的重要构成,截至2021年底,通过全线上业务、金融云、电子合同、智能客服等已累计碳减排量91.19万吨。

2021年,兴业消费金融专项制定了绿色消费金融与可持续发展行动计划,将以绿色信贷为出发点与落脚点,完善绿色消费金融综合服务体系,推动普惠金融提质增效。另外,在2021年服务的3万户大学生家庭中,农村家庭占比超过65%,脱贫县区户籍客户占比超过10%。

在科技研发方面,据马上消费金融披露,截至2021年技术人员已达1300多人,占公司总人数七成以上;申请发明专利605件,自主研发900余套涵盖消费金融全业务流程、全生命周期的核心技术系统。同时,马上消费已助力200家金融机构数字化转型,覆盖主流消费场景超200个,达成合作的商户超100万。另外,海尔消费金融的科技和风控人员占全体员工比例超50%。

纵观整个行业来看,消费金融仍受各方看好。业界普遍认为,消费金融在监管框架日益完善迈入高质量发展新阶段,具备科技基因的金融机构能够行稳致远。

易观分析金融行业高级分析师苏筱芮对《证券日报》表示,目前持牌消费金融业绩呈现持续向好态势,预计未来行业整体情况仍将向好,头部机构会延续“强者愈强”的特征,未来将从三方面决定持牌消费金融机构在行业中的地位,其中科技实力及科技创新能力是占据核心位置的关键要素。这三个方面分别是:一是技术,新技术将继续推动消费金融流程优化,助力提升业务效率;二是场景,预计持牌消费金融将加大寻求场景拓展与金融生态圈的构造;三是模式,伴随着线上获客成本的日益攀升以及疫情常态化防控工作上的不断完善,线上线下有机联动的模式将成为消费金融的核心竞争能力。

## 北交所夯实企业高质量基础 年内5家“小巨人”企业过会

■本报记者 孟珂

北京证券交易所(以下简称“北交所”)上市委审核已连续两周保持“一周两审三家”的审核节奏。本周(3月28日-4月1日),北交所上市委召开两场会议,审核荣亿精密、奥迪威、鑫汇科3家公司的公开发行申请。

《证券日报》记者发现,在审核提速的过程中,不乏“小巨人”进军“赶考”的身影。例如,本周已成功过会的荣亿精密就是国家级专精特新“小巨人”企业。对此,银泰证券投行部总经理张可亮表示,按照目前我国工信部的审核评定标准,专精特新“小巨人”企业大都为成长期的企业,其规模体量不大,但又有股权融资诉求,因此登陆北交所是这些“小巨人”企业最佳的选择。

### 19家“小巨人”上市

据《证券日报》记者梳理,截至4月1日,自北交所成立以来,上会企业数量已有19家。其中,今年以来北交所上会企业数量为15家,过会14家。

在今年已过会企业中,克莱特、凯雪冷链、科创新材、大禹生物、荣亿精密这5家企业被工信部评为国家级专精特新“小巨人”企业。此外,暂缓审议的三维股份也是国家级专精特新“小巨人”企业。北京利物投资管理有限公司创始人、合伙人常春林对《证券日

报》记者表示,专精特新“小巨人”企业多为创新型中小企业,与北交所的市场定位天然匹配。我国颁布若干支持政策支持专精特新中小企业发展,北交所也处于“质”“量”双升的高速发展期,包容性较强,能够为专精特新中小企业发展提供资本市场支持,因此专精特新企业更愿意选择在北交所上市。

值得关注的是,北交所开市以来,改革效应持续释放,助力专精特新“小巨人”企业不断发展。数据显示,截至4月1日,工信部公布的第三批专精特新“小巨人”名单中,北交所19家企业上榜(其中包含观典防务)。

从2021年年报业绩快报来看,北交所19家专精特新“小巨人”全部预盈,其中,贝特瑞、长虹能源、五新隧装、富士达4家公司净利润上亿元。

在张可亮看来,专精特新“小巨人”企业登陆北交所之后,一方面,获得了股权融资,资本得到扩充,资产负债率大幅下降,资本实力、抗风险能力有所增强;另一方面,这些企业还可以利用资本市场进行股权激励、并购重组,在人才引进、业务协同、合作研发等方面加速布局。

### 拓宽资本覆盖广度

设立北交所是中国资本市场改革的重大突破,对于践行国家创新驱动战略、完善多层次资本市场体系、促进金融服务实体经济具有重要意义。



“北交所并不仅限于服务专精特新企业,只要是创新型的优质中小企业北交所都应给予机会。”张可亮表示。

目前,北交所拓宽资本覆盖广度,不断夯实企业高质量基础,在关键领域补短板。例如,贝特瑞,全球负极材料龙头,综合市占率多年全球第一;吉林碳谷,创造性发明了DMAC为溶剂的湿法两步法原丝生产技术与工艺,打破了国际碳纤维巨头在相关技术上的垄断;连城数控,2018年推出新型

- 今年以来北交所上会企业数量为15家,过会14家
- 已过会企业中,克莱特、凯雪冷链、科创新材、大禹生物、荣亿精密这5家企业被工信部评为国家级专精特新“小巨人”企业

KX320MCZR直拉磁单晶炉,是国内为数不多具备半导级12英寸单晶炉生产能力的厂家之一。

也有在各自业务领域逐步扩张的企业。如不昌聚合,在改性塑料领域已深耕逾二十年,下游客户也从最初的汽车零部件行业逐渐扩展至家电零部件、塑料包装领域及其他领域;威灵电子,以家电行业为主力业务,布局新能源汽车赛道,已成为北汽和奇瑞供应商。

常春林表示,北交所定位打造

服务创新型中小企业的主阵地,专精特新中小企业也仅是创新型中小企业代表之一。从目前已上市企业类型来看,高端制造业占比较高。从上市标准来看,北交所设置了市值条件和财务条件的四套标准。但目前80%的企业都是按照标准一财务指标上市。未来,希望更多处于中早期发展阶段的硬科技企业,有望成长成为“隐形冠军”的企业按照不同标准在北交所上市,形成一个更加多元化、包容性的北交所市场。

## 积极财政政策靠前发力 首季新增专项债发行近1.3万亿元

■本报记者 包兴安

今年以来,为了稳投资、补短板、增后劲,新增专项债加快发行进度,东方财富Choice统计数据表示,今年一季度新增专项债发行规模达12981亿元。

中国财政学会绩效管理专委会副主任委员张依群对《证券日报》记者表示,今年一季度新增专项债发行近1.3万亿元,足以说明积极财政政策正在靠前发力,为稳定全年经济预期、实现经济良好开局起到重要作用。

粤开证券首席经济学家、研

究院院长罗志恒对《证券日报》记者表示,当前我国经济发展面临需求收缩、供给冲击、预期转弱三重冲击,需要强化跨周期和逆周期调节。作为拉动经济增长的三驾马车之一,投资是连接供给与需求两端的关键变量,对经济起着重要支撑作用。在防范化解隐性债务的背景下,新增专项债作为地方政府稳投资、促增长的重要抓手。

3月29日召开的国务院常务会议要求,要抓紧下达剩余专项债额度,向偿债能力强、项目多储备足的地区倾斜。去年提前下达的额

度5月底前发行完毕,今年下达的额度9月底前发行完毕。

今年安排新增专项债额度3.65万亿元,去年底已提前下达1.46万亿元。目前,新增专项债额度还剩余23519亿元。罗志恒表示,国务院常务会议划定新增专项债发行时间表,旨在加快专项债发行和使用进度,及早发挥债券资金的撬动作用,扩大有效投资,对冲经济下行压力;同时,也方便各地合理安排专项债发行时间,避免集中发行,影响市场流动性。

“预计二季度新增专项债发行额度会超过万亿元。”张依群表示,下一波发行高峰将会出现在第三季度,为完成全年经济目标和稳住明年经济预期做好必要的政策资金衔接。

罗志恒表示,适度扩大专项债投资范围,有利于挖掘符合要求的项目,促进债券资金发挥更广泛的带动作用。他建议,在专项债发行规模大、批次多、时间紧的情况下,要做好专项债项目的前期准备工作,防止重数量不重质量。同时,当前商业银行为专项债主要持有人,且基本以持有到期为主,专项债二级市场交易不活跃,可通过引入境外投资者,在一定

程度上解决专项债投资者结构单一、发行定价扭曲等问题。

“当前,新增专项债投资的重点正在根据国内外形势需要发生变化,债券投资要做到规模够、效益高、持续性强,实现补短板、惠民生、增后劲的结构性优化。”张依群建议,突出新基建的结构调整带动作用,重点加大对5G、人工智能、绿色低碳、新能源开发利用为代表的基础设施建设支持力度,为新技术、新能源、新材料的加快发展和更广泛领域应用创造良好的基础设施条件,为稳当前、增后劲、谋长远打下更为坚实的基础。

## 一季度公募基金募集规模2738亿元 3月份发行市场回暖

■本报记者 王思文

公募基金市场2022年一季度新基金发行正式收官,单季募集规模定格在2738亿元。

《证券日报》记者根据Wind资讯数据统计发现,按照基金成立日期统计,今年一季度,新成立的公募基金产品中,股票型基金的募集规模合计219.08亿元,混合型基金的募集规模合计1344.04亿元,两者合计达到1563亿元。

若按照60%的平均仓位计算,今年一季度新成立的权益基金将为市场带来约938亿元的“弹药”。

与此同时,在年初新发基金发行遇冷的市场背景下,这些新基金在发行前设定的认购天数有所延长,平均认购天数达到32天。

值得关注的是,3月份基金发行市场回暖,单月募集规模实现1212亿元,较2月份环比增长259%。

此外,从3月份新成立基金产

品规模来看,中长期纯债型基金产品霸屏新基金募集规模榜单。招商添安1年定期开放债券型基金募集规模达150亿元,位居首位;浦银安盛普裕一年定期开放债券型基金募集规模为79.99亿元,排名第二;景顺长城景泰悦利三个月定开、国联安恒泰三个月定开、华商鸿源三个月定开的募集规模均超过50亿元,位居第三至第五位。3月份募集规模前三十名的新基金产品中,有17只是中长期纯债型基金

金,大多数产品的募集规模超过20亿元。

虽然3月份新基金的募集体量仍然较大,但认购人群与基金发行火爆时大有不同。上述中长期纯债型基金的募集有效认购总户数均偏低,其中招商添安1年定期开放债券型基金的募集有效认购总户数仅有417户,浦银安盛普裕一年定期开放债券型基金为555户,景顺长城景泰悦利三个月定开、国联安恒泰三个月定开、华商鸿源三

个月定开的有效认购总户数分别为841户、242户、224户,而以往受资金火爆抢购的新发基金认购总户数普遍在万户单位以上。

北京地区一位公募基金人士分析认为:“在今年一季度市场大幅震荡的背景下,个人投资者认购新基金的热情几乎降至冰点。新基金发行市场有所回暖主要缘于市场资金避险情绪有所上升,不少中长期纯债型基金顺势成立,其中不乏百亿元级债基产品。”

(上接A1版)

张雷表示,从大背景来看,监管机构认真落实相关要求,从源头提高上市公司质量;从时间节点来看,去年三季度申报的IPO项目财务资料即将过期,按照新的财务数据,部分企业可能不符合发行条件,客观

上导致撤单量有所增加。

据记者梳理,大多数企业撤单发生在监管多轮问询之后,尤其是以期在北交所上市的公司,撤单企业大多经历了三轮问询。问询问题集中在研发费用、销售费用、信息披露、营业收入和定位等。

另外,上述60家撤单企业中,有6家企业在注册阶段撤回申请。其中,力同科技在终止注册的同时,还收到了证监会的罚单。证监会表示,力同科技在申请首次公开发行股票并上市过程中,存在未合并披露主要客户关联方、涉诉专利涉及产品

金额前后披露不一致且差异大的事项,对公司采取出具警示函监管措施决定。

田利辉表示,企业主动撤单主要有发行上市材料准备不完善、穿透式问询答复存瑕疵、距离上市标准有差距、发行定价不适当四种原因。

“从企业层面来看,3月份撤单量有上升趋势,主要原因还是受限于是否符合相关板块的定位。”张雷表示,如果企业行业地位、行业属性有所欠缺,或融资必要性有所欠缺的话,问询的时候可能就会比较被动。