

# 上市银行一季报本周启幕 专家称业绩“开门红”可能性较高

■本报记者 吕东

4月16日,南京银行率先披露2022年一季度报,成为沪深两市42家上市银行交上的首份2022年一季度业绩报告。

据沪深交易所发布的预约披露时间表显示,继南京银行之后,自4月22日至月底,其余41家上市银行一季报将在数日内全部披露完毕。4月29日,将会有17家银行一季报集体亮相,占A股上市银行数量比例超四成。而全部42家A股上市银行一季报业绩也将于本月底前披露完毕。去年二季度至今,齐鲁银行、瑞丰银行、沪农商行以及兰州银行先后完成A股IPO,此次也将披露上市后的首份一季报。

“2022年前两个月,我国消费、投资、出口、工业生产等多数经济运行指标表现均超出预期,尽管3月份多个城市局部地区经济活动受到疫情影响,但一季度全国经济增速仍有望达到5.2%。因此,宏观经济总体向好为银行业发展带来了强劲动力,再加上年初资金需求旺盛,上市银行一季报业绩将基本保持稳中求进的发展态势,达成业绩‘开门红’的可能性较高。”中国银行研究院博士后李晔林在接受《证券日报》记者采访时表示。

但一季度全国经济增速仍有望达到5.2%。因此,宏观经济总体向好为银行业发展带来了强劲动力,再加上年初资金需求旺盛,上市银行一季报业绩将基本保持稳中求进的发展态势,达成业绩‘开门红’的可能性较高。”中国银行研究院博士后李晔林在接受《证券日报》记者采访时表示。

上市银行今年一季报业绩能否延续良好表现是市场关注点之一。对此,盘古智库高级研究员江瀚对《证券日报》记者表示,上市银行今年一季度的业绩仍是可以期待的。他预计,2022年上市银行一季报在盈利和资产质量方面整体仍将保持稳定。同时,不排除上市银行业绩出现两极分化的可能,国有大行业绩仍将表现稳定,但部分中小银行业绩表现可能不尽如人意。

截至本周三,42家A股上市银行中已有25家披露了2021年年报,银行整体资产

质量也改善明显。其中,25家银行去年净利润均出现同比增长,有10家银行的净利润同比增长幅度在20%以上;不良贷款率较2020年末下降的银行数量高达23家,宁波银行等6家银行不良贷款率低于1%。

李晔林认为,随着2021年我国银行业净利润高速增长,低基数效应的抬升作用消失,商业银行的盈利增长基本回归常态,预计2022年一季度净利润同比增速接近10%。从资产质量上看,得益于实体经济的恢复性增长,以及不良资产处置手段的多元化发展,上市银行资产质量预计在2022年一季度继续向好,不良贷款率保持下行,不良贷款余额或将小幅上升,但中小银行的资产质量问题需要持续关注。

作为上市银行的中坚力量,国有大行去年的业绩表现颇为不俗。6家国有大行2021年合计实现归母净利润1.27万亿元,同比增长11.85%,且各家银行归母净利润同比增幅均在10%以上。

李晔林表示,由于大型国有银行基础牢固,受疫情影响相对可控,今年一季度业绩增长相对稳健。同时,部分股份行以及经济基础较好地区的城商行和农商行增长较快。值得注意的是,长三角和大湾区是本轮疫情较为严重的地区,当地城商行和农商行一季报业绩受影响程度可能较深。

他同时称,尽管3月中下旬上海等地疫情对经济运行产生一定影响,但由于疫情暴发时间距离一季度末时间较短,从实体经济到银行业的风险传导链条尚不完整,因此对于上市银行一季报业绩的冲击相对可控,预计整体业绩表现依然稳健向上。

江瀚也认为,疫情等因素会对上市银行一季报业绩带来一些压力,但也应看到,疫情均在一季度末期开始反复,因此不会完全影响上市银行一季报业绩的整体走势。

## 中国证券业协会启动2022年重点课题研究申报工作

■本报记者 邢萌

中国证券业协会(以下简称“中证协”)于4月13日启动2022年重点课题研究申报工作。本次课题研究主题为“全面注册制下资本市场与证券行业高质量发展”。

今年中证协课题选题紧紧围绕服务改革发展大局中心工作,突出实践性和应用性,先后征集了监管部门、会员单位、专家学者等选题建议,并参考领导讲话、重要会议及政策精神,形成了9大选题方向156项推荐研究题目,较好地体现了当前各方关注热点和研究需求。

全面实行股票发行注册制,深化资本市场改革研究,涉及内生稳定机制、直接金融与间接金融平衡发展、注册制配套机制优化、第三方评估机制完善等。

贯彻落实新发展理念,突出“稳增长”,助力实体经济发展研究,涉及证券业服务乡村振兴、促进科技资本和产业循环、拓宽投融资渠道、绿色金融服务、支持国家发展战略和区域经济发展等。

完善多层次资本市场体系,发挥好资本市场枢纽作用研究,涉及中国特色现代资本市场建设、场外衍生品市场基础设施与监管顶层设计、债券市场制度机制完善等。

提高上市公司质量,更好发挥资本市场“晴雨表”功能研究,涉及上市公司高质量发展与相关制度优化、ESG评级等。

坚持稳中求进,提升核心竞争力,推动证券业高质量发展研究,涉及党建引领高质量发展、基础设施与功能建设、微观治理体系和合理经营模式、法律法规体系完善、研究智库系统构建、高水平双向开放、提高国际竞争力、高质量人才队伍建设等。

力,推动证券业高质量发展研究,涉及党建引领高质量发展、基础设施与功能建设、微观治理体系和合理经营模式、法律法规体系完善、研究智库系统构建、高水平双向开放、提高国际竞争力、高质量人才队伍建设等。

防范化解资本市场重点领域风险,提高“防风险”能力研究,涉及金融稳定、风险识别穿透式监管、风险研判与防范、内控治理机制建设、各类新型风险防范等。

深化金融科技融合,促进证券业数字化转型与智能化发展研究,涉及金融科技赋能应用、数字基础设施建设、平台经济发展、科技伦理治理等。

优化发展生态,建设中国特色证券行业文化研究,涉及党建引领文化建设、加强公司治理、诚信建设、品牌文化、廉洁从业等。

夯实法治保障,保护投资者合法权益研究,涉及投资者保护体系与基础制度完善等。

据了解,各会员单位、各类研究机构等可登录中证协网站积极参加研究课题申报,申报截止时间为5月9日。后续课题包括立项、写作、报告提交、答辩评审、结题推广、成果推广等环节,其中课题写作时间为3个月。优秀课题将向单位和课题组成员颁发荣誉证书,优秀成果将推荐经济类核心期刊、协会刊物刊登,并通过主流财经媒体报道,为实体经济、资本市场和证券业高质量发展贡献研究智慧与力量。

## 首单保障性租赁住房REITs项目已报送发改委 北京、上海、重庆等多地试点项目正在推进中

■本报记者 昌校宇

《证券日报》记者4月13日从接近监管层人士处获悉,深圳市人才安居集团项目近日已报送国家发改委,成为全国首单正式申报的保障性租赁住房REITs项目。

此外,记者从深交所获悉,深圳人才安居集团联合深创投集团曾于2018年在深交所成功发行全国首单公共人才租赁住房ABS产品,发行规模31亿元,已为发行保障性租赁住房公募REITs产品试点打下有益基础。

北京地区某公募基金不动产投资部相关负责人告诉《证券日报》记者,“首单保障性租赁住房REITs项目已报送国家发改委,体现保障性租赁住房发行基础设施REITs产品取得突破性进展和阶段性成果,进一步丰富了公募REITs市场业态,也为投资者带来更多选择。”

证监会表示,推进保障性租赁住房REITs项目试点,是落实党中央、国务院关于加快建立多主体供给、多渠道保障、租购并举住房制度决策部署的有效政策工具,有利于拓宽保障性租赁住房建设资金来源,更好吸引社会资本参与,促进行业向新发展模式转型,实现平稳健康发展。

去年6月份,证监会会同国家发改委推动首批公募REITs平稳落地。同年7月份,国家发改委发布《关于进一步做好基础设施领域不动产投资信托基金(REITs)试点工作的通知》,将保障性租赁住房正式纳入基础设施REITs行业试点范围。

今年3月16日,国务院金融稳定发展委员会召开专题会议时指出,“金融机构必须从大局出发,坚定支持实体经济”“关于房地产企业,要及时研究和提出有力有效的防范化解风险应对方案,提出向新发展模式转型的配套措施”。3月18日,证监会披露,正在会同相关部门研究推动保障性租赁住房REITs试点工作,尽快推动项目落地。沪深交易所随后表示,高度重视保障性租赁住房公募REITs试点工作,积极支持专业化、规模化的住房租赁企业开展试点,深入调研了多地的多家保障性租赁住房企业。



王琳/制图

- 4月13日,《证券日报》记者从接近监管层人士处获悉,深圳市人才安居集团项目近日已报送国家发改委,成为全国首单正式申报的保障性租赁住房REITs项目
- 据了解,目前北京、上海、重庆等多地已有保障性租赁住房REITs试点项目正在推进中

保障性租赁住房REITs试点项目落地按下“加速键”。上海证券基金评价研究中心分析师姚慧认为,“发行保障性租赁住房REITs产品,可在一定程度上改变目前以传统债务融资方式满足保障性租赁住房融资需求的现状,提升保障性租赁住房行业直接融资比例,降低保障性租赁住房行业杠杆率和金融风险,降低政府或企业的债务负担。同时,公募REITs为企业提供的退出渠道,

可以带动增量投资,形成‘投资建设住房—REITs盘活资产—回收资金再投资’的资金链条闭环,将极大地盘活保障性租赁住房行业的流动性。”在国泰君安资管REITs团队看来,保障性租赁住房公募REITs帮助租赁住房企业拓宽融资渠道,带动新建项目投资,促进形成投资良性循环,对缓解住房租赁市场结构性供给不足、推动建立租购并举的住房制度、促进房地产市场平稳健康发展具有重要意义。

姚慧预计,“首单保障性租赁住房REITs项目已于4月13日完成申报,按照首批REITs产品的审批、发行速度,预计年内保障性租赁住房REITs产品大概率将完成发行上市。”

上述相关负责人透露,“据我所知,北京、上海、重庆等多地已有保障性租赁住房REITs试点项目正在推进中,预计未来将有更多保障性租赁住房REITs项目涌现出来,监管部门也将在试点过程中不断加快审核标准化流程和完善相关配套政策,推进保障性租赁住房REITs市场建设,树立保障性租赁住房体系发展新样板。”

部分参与公募REITs试点工作的机构表示,持续挖掘优质项目,尽快实现试点落地。中金基金方面表示,中金基金将积极探索和设计适应保障性租赁住房行业特征的REITs治理机制和模式架构,为合作伙伴提供公募REITs全链条业务服务,积极参与保障性租赁住房试点项目筹备与申报工作,力争实现试点项目的尽快落地,为保障性租赁住房REITs经营管理保驾护航。

中信证券方面介绍,未来,将继续响应监管指导精神,持续挖掘优质试点项目,以创新金融工具切实服务实体经济。

## 22家上市券商去年合规风控投入累计超58亿元 行业整体风控指标优于监管标准

■本报记者 周尚任

对于券商等金融机构而言,合规风控是业务经营的底线,守住底线才能行稳致远。近年来,资本市场已进入创新发展的新阶段,对证券公司的风控能力也提出了更高要求。

2021年,证券行业有效防范金融风险,合规风控水平整体稳定。据《证券日报》记者不完全统计,22家上市券商在2021年年报中披露了合规风控投入,累计高达58.12亿元,同比增长约30%。

### 5家券商合规风控投入同比增长超40%

证券经营机构是风险定价与风险管理的专业机构,自身也容易成为风险集聚地。证监会主席易会满在2021年5月22日的中国证券业协会第七次会员大会上表示,合规经营始终是证券公司生存发展不可逾越的底线,风控能力是证券公司把握好风险和收益平衡,确保长期健康发展的有效抓手。

截至2021年末,证券行业平均风控覆盖率249.87%(监管标准≥100%),

平均资本杠杆率20.90%(监管标准≥8%),平均流动性风险覆盖率233.95%(监管标准≥100%),平均净稳定资金率149.64%(监管标准≥100%),行业整体风控指标优于监管标准,合规风控水平整体稳定。

截至目前,已有22家上市券商披露2021年合规风控投入情况,头部券商因资本实力雄厚投入相对较大。其中,海通证券、华泰证券、中信建投、招商证券的合规风控投入均超5亿元,分别为6.74亿元、6.48亿元、6.12亿元、5.8亿元,包括中金公司、广发证券在内的10家券商合规风控投入均超1亿元。

同时,上述22家上市券商中有18家在2021年加大了合规风控的投入金额,中金公司、中原证券、中信建投、华泰证券、东方证券的合规风控投入同比增幅均超40%。其中,中金公司的合规风控投入增幅最高,2021年合规风控投入达4.81亿元,同比增长80.83%。

实际上,上市券商均高度重视合规经营和风险管理。国泰君安坚信风险管理是证券公司的首要核心竞争力。方正证券合规及风险管理能力建设已被提升到集团战略高度,华泰证券以科

技驱动合规风控专业能力提升,持续强化合规风控体系建设。第一创业则于2019年6月份就未来三年合规风控及信息系统建设投入向中国证监会做出承诺,承诺2019年-2021年每年对合规风控投入金额不低于前一年度营业收入的3%,并履行了承诺。

### “白名单”制度 引导券商重视合规经营

2021年证监会推出“白名单”制度,引导券商重视合规经营。根据“白名单”动态调整机制,结合证券公司合规风控及业务风险情况,3月18日晚间,证监会发布2022年3月份证券公司“白名单”,共有27家券商入围。据记者梳理,与上一期(2021年12月份)名单相比,减少了3家券商,分别为华宝证券、西部证券、浙商证券。

2021年5月28日至今,证监会共公布6期证券公司“白名单”。首批证券公司“白名单”中共有29家券商,此后的“白名单”虽有调整,但仅有今年3月份证券公司“白名单”出现一次性减少3家的情况;同时,期间仅有国开证券新进

“白名单”。需要了解的是,进入“白名单”的券商可申请创新试点类业务,相关业务可走简化流程等。

入围“白名单”的券商对合规风控的建设也没有懈怠。22家已披露2021年合规风控投入的上市券商中,有9家进入“白名单”,其中8家券商的合规风控投入同比增幅均超20%。

国泰君安非银金融行业首席分析师刘欣琦表示,“进入‘白名单’的券商将会在业务流程、监督管理方面获得诸多便利,将降低报送成本,提高与监管机构沟通效能,促进行业机构更好发展。”

“在经纪、投行等传统业务上,行业竞争已经十分激烈,为寻找新的营收增长点,券商逐渐发力衍生品、基金投顾等创新业务,而‘创新试点业务’的公司须从白名单中产生’将使得非‘白名单’券商的创新业务发展受到掣肘,有可能在行业竞争中处于落后地位。‘白名单’是基于公司治理、合规风控有效性评价产生,预计对券商加强公司治理、落实合规风控主体责任、发挥正向激励作用,倒逼证券行业整体健康发展有积极促进作用。”刘欣琦进一步解释。

## 大商所调整3个品种 交割期交易保证金标准

■本报记者 王宁

4月13日,大商所发布通知,对线型低密度聚乙烯、聚氯乙烯、聚丙烯等3个品种的交割月份套期保值交易保证金标准进行调整,与3月21日发布的《大连商品交易所风险管理细则》规则修改同步实施。自4月15日结算时起,以上3个品种临近交割的保证金梯度将由两个调整为一个,取消交割月前10%的保证金梯度,交割月份前7个交易日套期保值交易保证金标准从20%下调至15%,通过将套期保值差异化保证金业务延伸至临近交割期间,为产业通过期货市场进行风险管理提供更多便利。

记者了解到,大商所于2020年4月份起在18个品种上实施了套期保值差异化保证金业务。实施以来,线型低密度聚乙烯等3个品种一般月份的套期保值交易保证金标准较投机交易保证金标准低1个百分点至3个百分点,提升了防疫复产期间企业套期交易的资金使用效率,得到了产业界的认可。

产业人士表示,随着期货市场功能和合约连续性的提升,实体经济对于参与近月合约套保的需求

日渐增长。而在此次调整前,根据交易所分时段逐步提高合约交易保证金标准的规定,自进入交割月份前一个月第十五个交易日起,3个品种套期保值交易保证金标准将提高至10%。为进一步降低套保成本,此次大商所应市之需,取消了以上3个品种期货合约交割月前10%的保证金梯度,并将交割月前七个交易日的套期保值交易保证金标准从20%下调至15%,通过将套期保值差异化保证金业务延伸至临近交割期间,为产业通过期货市场进行风险管理提供更多便利。

大商所相关负责人表示,下一步,大商所将深入落实国务院对“加快推进大宗商品现货市场建设,不断完善交易规则”的部署,在充分防范风险、维护市场平稳运行的基础上,进一步推出符合产业实际需求的产品供给、制度供给和服务供给,引导市场效率、服务能力与产业需求在更高层次与水平上实现平衡,为建设高效畅通的统一大市场、促进国民经济高质量发展作出积极贡献。

## 中国互联网金融协会等三协会倡议 坚决遏制NFT金融化证券化倾向

■本报记者 苏向泉 见习记者 杨洁

4月13日,中国互联网金融协会、中国银行业协会、中国证券业协会联合发布了“关于防范NFT相关金融风险倡议”(以下简称“倡议书”)。

倡议书指出,近年来,我国NFT(Non-Fungible Token,非同质化代币)市场持续升温。NFT作为一项区块链技术创新应用,在丰富数字经济模式、促进文创产业发展等方面显现出一定的潜在价值,但同时也存在炒作、洗钱等风险隐患。

为防范金融风险,保护消费者合法权益,维护行业健康生态,中国互联网金融协会、中国银行业协会、中国证券业协会联合呼吁会员单位共同发起以下两大倡议。

其一,坚持守正创新,赋能实体经济。践行科技向善理念,合理选择应用场景,规范应用区块链技术,发挥NFT在推动产业数字化、数字产业化方面的正面作用。确保NFT产品的价值有充分支撑,引导消费者理性消费,防止价格虚高背

离基本的价值规律。保护底层商品的知识产权,支持正版数字文创作品。真实、准确、完整披露NFT产品信息,保障消费者的知情权、选择权、公平交易权。

其二,坚守行为底线,防范金融风险。倡议书提到,坚决遏制NFT金融化证券化倾向,从严防范非法金融活动风险,自觉遵守以下行为规范:一是不在NFT底层商品中包含证券、保险、信贷、贵金属等金融资产,变相发行交易金融产品。二是不通过分割所有权或者批量创设等方式削弱NFT非同质化特征,变相开展代币发行融资(ICO)。三是不为NFT交易提供集中交易(集中竞价、电子撮合、匿名交易、做市商等)、持续挂牌交易、标准化合约交易等服务,变相违规设立交易场所。四是不以比特币、以太坊、泰达币等虚拟货币作为NFT发行交易的计价和结算工具。五是发行交易、售卖、购买主体进行实名认证,妥善保存客户身份资料和发行交易记录,积极配合反洗钱工作。六是不直接或间接投资NFT,不为投资NFT提供融资支持。