

金融支持经济稳定系列报道

六大银行盈利稳定性逐步提高 服务制造业、绿色金融等领域力度大增

截至2022年9月末,国有六大行贷款余额(企业贷款和垫款)合计突破90万亿元大关,达92.05万亿元,较2021年年末增长11.30%

■本报记者 吕 东

去年以来,面对复杂的外部环境,银行业金融机构持续加大信贷投放力度、积极调整信贷结构,聚焦服务国家战略和重点领域,服务实体经济的能力和质效得到极大提升。取得这一系列成效,离不开以国有六大行为代表的商业银行持续稳定发展。业内人士表示,只有盈利稳定性、资产质量安全性进一步提高,方能进一步发挥金融支持经济稳定作用,为稳住经济大盘贡献源源不断的金融力量。

盈利稳定性增强 有力支持服务实体经济发展

今年1月10日,人民银行发布了《2022年金融统计数据报告》。数据显示,2022年我国金融体系运行平稳,金融为实体经济提供了更有力、更高质量的支持。
商业银行作为金融机构的主力军,无疑为维护宏观经济稳定、服务实体经济发展发挥着重要作用。
以银行为代表的金融系统要继续提升服务实体经济水平,落实稳经济一揽子政策落地推进,其自身的稳定发展至关重要。而国有六大行作为商业银行的中坚力量,更是如此。近年来,国有六大行克服种种挑战,交出了一份份盈利整体增长、资产质量保持稳定的优良业绩答卷。

中国人民银行特约专家韩复龄在接受《证券日报》记者采访时表示,商业银行特别是国有大行作为金融机构的主力军,经济发展的大动脉,近年来主动靠前发力,持续通过下调贷款利率,实施贷款延期还本付息,推动普惠金融支持工具落地见效,加大对实体经济的信贷支持力度。而银行业尤其是国有大行的盈利稳定性将进一步提高,得以更好地构建起在经济面临不确定性和挑战时的“护城河”。

数据显示,2021年全年,国有六大行全年合计实现归属于母公司股东的净利润1.27万亿元。而仅2022年前三季度,国有六大行合计实现归母净利润就已突破万亿元,达1.03万亿元,较2021年同期增长6.47%。截至目前,上市银行2022年业绩快报正在持续披露之中,业绩集体增长态势也将在随后的银行年报中得以应验。

“银行业整体盈利增长充实了行业自身资本充足率水平,构建起了在面对经济中的不确定性因素及挑战时



的‘后备力量’,让银行业能够更加充分支持实体经济的发展。”中国银行研究院研究员叶怀斌对《证券日报》记者表示,商业银行的盈利增长具有“在降低实体经济融资成本的同时,资产负债规模稳步增长”的良性基础。国有大行是银行体系的基石,大行盈利能力的持续增强有助于保持银行系统的稳定,进一步夯实银行业平稳运行的基础。

贷款投放更为精准 持续防范化解金融风险

中国人民银行副行长宣昌能日前表示,2022年全年,投向制造业的中长期贷款余额同比增长36.7%,比各项贷款增速高25.6个百分点。科技型中小企业贷款余额同比增长24.3%,比各项贷款增速高13.2个百分点。

国有六大行自身盈利的稳定增长,也让其在加大信贷投放力度方面更有底气,在加大信贷投放、支持实

体经济上充分发挥着“头雁”作用。与此同时,通过积极主动调整信贷结构,使得宝贵的贷款资金投放也更为精准。

国有六大行近年来进一步优化资源配置结构,贷款主动向国民经济重点领域和薄弱环节倾斜,特别是制造业、绿色金融、“专精特新”等重点领域贷款取得较快增长。

截至2022年9月末,国有六大行贷款余额(企业贷款和垫款)合计突破90万亿元大关,达92.05万亿元,较2021年年末增长11.30%。

叶怀斌表示,服务实体经济是商业银行的本源。长期以来,银行业致力于提升服务实体经济的能力和水平,对实体经济重点领域和薄弱环节的信贷支持力度,信贷结构持续优化。在贯彻执行国家战略,加大对长三角、粤港澳、京津冀等重点区域的支持力度,围绕服务制造业高质量发展加大融资支持,持续加大对小微企业、民营经济、涉农经济的支持力度等方

面均取得了较大成效。

“稳”字不仅代表业绩,更包含了资产质量的稳定。记者注意到,在提升盈利能力的同时,银行业也将化解和防范金融风险,保持资产质量稳定放在了首要位置,为金融支持实体经济发展打下坚实基础。

国有六大行在化解金融风险进程中同样走在前列。2022年前三季度,国有六大行持续加强资产质量管控,加大不良资产处置力度,资产质量整体保持稳定。截至2022年9月末,除邮储银行不良贷款率较2022年年初微升0.01个百分点外,其他五大行的不良贷款率均较去年年初有不同程度下降,且均远低于同期银行业金融机构不良贷款率1.74%的均值。

行而不辍,未来可期。以国有大行为代表的银行业,经过不懈努力取得了自身稳定发展的不俗成绩,在当前经济增速回升向好的背景下,必将为提升服务实体经济持续贡献力量并取得佳绩。



期货市场

150家期货公司去年净利达109.89亿元 总管理规模近1.5万亿元



截至去年底,期货全市场总客户权益为1.48万亿元,接近1.5万亿元,环比增长0.91%,相较2021年的1.18万亿元同比增长25%,整体呈现稳中有进

■本报记者 王 宁

日前,中国期货业协会(以下简称“中期协”)发布的最新数据显示,2022年12月份,全国150家期货公司实现营业收入47.14亿元,净利润14.8亿元。截至去年末,期货公司全市场总管理规模(总客户权益)近1.5万亿元,2022年实现净利润109.89亿元。
中粮期货总经理吴浩军向《证券日报》记者表示,随着中国期货市场品种不断丰富,其在进一步满足实体经济利用衍生品价格发现、对冲风险等诸多需求的同时,也吸引各类资金不断涌入,这也正是期货公司总管理规模持续上升的重要原因。

去年12月份 期货业净利达14.8亿元

中期协数据显示,全国150家期货公司去年12月份总交易额为47.87万亿元,交易量为6.61亿手;150家期货公司当月实现净利润14.8亿元,较去年11月份的9.34亿元环比增长58%,但同比近乎持平。

150家期货公司去年全年实现净利109.89亿元,相比2021年的137.05亿元下降19.82%。不过,总管理规模表现较好,截至去年底,期货全市场总客户权益为1.48万亿元,接近1.5万亿元,环比增长0.91%,相较2021年的1.18万亿元同比增长25%,整体呈现稳中有进。

金信期货投资咨询主管王志萍告诉《证券日报》记者,近年来,我国期货市场总规模增长,缘于服务实体经济的广度和深度不断拓展。一方面,新品种上市步伐加快,品种链基本涵盖国民经济发展主要领域;另一方面,近年来随着实体经济避险需求提升,企业对风险管理和套期保值的需求也在提升,从而促使越来越多的实体企业参与期货市场,推升了市场规模和服务水平。

风险管理业务 是重要增长点

除了期货市场总管理规模提升外,行业资产总额也在增加。中期协数据显示,去年12月份,全行业资产总额为1.70万亿元,环比增长0.88%,



马上就评

期货风险管理业务 服务实体经济大有可为

■王 宁

《期货公司设立子公司开展以风险管理服务为主的业务试点工作指引》于2012年12月份正式发布,由此,期货行业风险管理业务试点工作正式启动。经过十多年发展,如今,期货风险管理公司通过开展基差贸易、仓单服务等期现结合类业务积累了相当的经验和客源,并逐步向场外业务过渡,探索含权贸易等新模式,促使期货业服务实体经济的效果日益凸显。

近日,中国期货业协会发布了2022年度期货公司及风险管理子公司服务实体经济的年度数据,其中多项业务数据均创出历史新高。
首先,期货公司及风险管理子公司对实体经济的服务能力在增强。当前,期货公司业务模式不断扩展,逐步实现从通道业务向综合衍生品服务商的转型,尤其是风险管理子公司开展的场外衍生品、做市商、合作套保和仓单质押业务,逐渐成为服务各类产业企业的重要抓手,在服务

同比增幅则达到了23.06%。在业界看来,资产总额的不断提升,反映了市场抗风险能力的提高。

多位业内人士表示,在期货市场各项数据稳中有进的背后,期货公司持续发力风险管理业务,截至目前,该项业务已成为头部期货公司重要盈利增长点。

中期协数据显示,目前已有100家期货公司完成了对风险管理业务备案。其中,有实际业务备案的公司为99家。分类来看,截至去年底,开展仓单服务的公司有32家,开展做市业务的公司有52家,开展场外衍生品业务的公司有67家,开展基差业务的公司有90家,开展合作套保业务的公司有4家。

截至去年底,期货公司下属100家风险管理子公司总资产达到了1537.12亿元,净资产达到404.07亿元,相较往年均有不同程度增长;不过,其2022年业务收入和净利润却略有下滑,分别为2413.94亿元、11.54亿元,相比之下,2021年业务收入和净利润分别为2628.59亿元、20.79亿元。

“虽然当前国内外市场增速较快,但体量仍偏小,随着产业企业风险管理需求提升,国内外市场仍有巨大发展空间。”中粮祈德丰商贸副总经理陈越强向《证券日报》记者表示,近年来,场外衍生品由于其个性化定制特点,为产业企业风险管理提供的工具更为多样化,使得企业更好实现预防和化解经营风险的目的;此外,场外衍生品也为资产管理机构提供了更多元的资产配置选择。

“伴随着场外衍生品业务发展,风险管理业务正逐步成为新的利润增长点,期货公司逐步由通道业务向综合衍生品服务商转型。”王志萍表示,期货公司场外业务将成为金融服务实体的重要抓手,将继续成为期货公司的重要利润增长点。

吴浩军补充表示,《中华人民共和国期货和衍生品法》的施行有效填补了资本市场法治建设空白,为期货行业未来的发展指明了方向,也为期货公司构建核心竞争力奠定了基础。“接下来,我们将通过不同业务板块的差异化经营策略和发展思路,完善‘两翼’业务布局,经纪业务继续发挥‘稳定器’和‘压舱石’作用,资产管理和风险管理业务坚定防风险、强增长;同时,我们将继续深入推进投研一体化水平,推动各业务板块融和发展。”

外商独资公募基金公司已增至7家 金融业开放激发“鲑鱼效应”

■本报记者 王思文

兔年春节假期后第一周,外商独资公募基金再添新成员,第七家外商独资公募基金诞生。业内人士对记者表示,2023年,外资布局中国公募市场节奏明显加快。

随着外商独资公募基金申请新设、收购不断加速,中国本土公募基金公司将面对怎样的挑战与机遇?

“大摩”摘得全资公募牌照 外资布局节奏明显加快

2月3日晚间,证监会发布公告称,正式核准摩根士丹利华鑫基金变更实际控制人的批复。摩根士丹利国际控股公司依法成功受让摩根士丹利华鑫基金51%股权,从而实现对摩根士丹利华鑫基金100%控股。

摩根士丹利投资管理公司首席执行官丹平克维兹2月3日表示,“通过全资控股中国公募基金业务,我们将为蓬勃发展的中国资产管理和财富管理市场提供更丰富多元的服务,中国市场将成为我们全球投资管理业务增长的重要支柱。”

记者注意到,摩根士丹利成为2023年以来第三家外商独资公募基金公

司。今年1月10日,施罗德基金正式获批成立,1月19日,摩根资产管理控股公司通过合资转外资的形式摘得上投摩根基金全资控股权。而此次摩根士丹利华鑫基金的股权变更距离摩根资产管理控股公司摘得上投摩根基金全资控股权仅仅时隔15天。不难看出,今年,外资布局中国公募基金市场的节奏明显加快。

自2020年8月21日贝莱德基金正式获批开始,两年多来,贝莱德基金、富达基金、路博迈基金、施罗德基金先后成立,泰达宏利基金、上投摩根基金和摩根士丹利华鑫基金则通过合资转外资的形式成为境内外商独资公募基金公司,截至2023年2月5日,境内外商独资公募基金公司已增至7家。
业内人士向记者表示,目前新成立的外商独资公募基金公司正稳步发展,但管理规模及基金产品类型相对较少。截至目前,贝莱德基金旗下公募基金产品共有4只。其中包括三只偏股混合型基金和一只偏债混合型基金,合计管理规模54亿元。而富达基金和路博迈基金的首只公募基金产品仍在申请核准中。

通过合资转外资形式成为外商独资公募的三家基金公司的业务发展则相对稳定。东方财富Choice数据显示,

上投摩根基金管理的84只基金合计管理规模达到1313亿元;泰达宏利基金管理的62只基金合计管理规模为645.2亿元;摩根士丹利华鑫基金管理的35只基金合计管理规模为238.22亿元。

此外,还有不少外商独资机构正在等待审批结果。证监会官网显示,范达基金和联博基金正向证监会申请公募牌照,目前均已通过受理,处在第一次反馈意见环节。

跨境资产配置及管理占优 本土化仍需积累

立足于全球资管行业发展进程,外资机构加速布局中国公募市场有重要意义。光大银行金融市场部宏观研究员周茂华接受《证券日报》记者采访时表示:“一方面,我国经济长期向好,外资看好我国实体经济与资本市场巨大发展潜力;另一方面,我国稳步推进金融业高水平双向开放,鼓励符合条件、国际一流的外资机构来华展业,增加有效供给,更好满足国内消费者多元化金融服务需求。”

前海开源基金董事总经理、首席经济学家杨德龙对《证券日报》记者表示:“外商独资公募基金的设立加大了国内公募基金行业的竞争,同时也能够产生

‘鲑鱼效应’,通过竞争以实现行业优胜劣汰,推动国内本土基金公司的发展,提高本土基金公司的投资能力、市场影响力、管理能力。”

与本土基金公司展开竞争,外商独资公募基金有其优势和劣势。杨德龙表示:“优势在于他们具有较强的品牌效应,有一定的全球投资经验,管理经验方面也具有较大优势。但劣势也比较明显,比如知名度不高,同时在本土化及渠道关系方面还需要不断积累。”

“与本土基金公司想比,外资机构在跨境资产配置、风险控制、产品创新、人才培养、管理、投资经验积累等方面具有一定优势。”周茂华表示,“相对于外资机构,本土基金对消费者偏好、国内行业公司情况、经济政策方面相对更了解,且多数投资者更青睐本土基金品牌。”

“实际上,近年来我国持续深化金融改革开放,监管法律制度不断完善,监管水平不断提升,金融机构经营与风控能力稳步增强,为金融业稳步双向开放奠定了基础。”周茂华表示,“截至目前,海外投资者与国内投资者双向配置资产占比仍低,人民币资产与国际主要资产相关性相对低,未来外资机构开展跨境投融资服务业务的空间大。”