

市场动向

A股节后首日表现平稳

本报 记者 济济 报道：截至4月9日收盘，上证综指报收于3138.29点，上涨0.23%，成交1772.37亿元；深证成指报收于10653.38点，下跌0.29%，成交2595.80亿元。此外，创业板报收于1841.65点，上涨0.26%。

在盘面上，海南板块领涨。兴业证券分析师李跃博表示，清明节假期期间，居民出游热情依旧高涨，预计出游人次破亿。国内游传统目的地中的三亚、桂林表现强劲，相关股票表现抢眼。此外，李跃博表示，博鳌亚洲论坛召开，以及海南建省30周年临近等，也为海南板块带来新气象，建议积极关注。继续看好业绩持续快速增长的相关旅游板块个股以及处在景气度高的酒店板块个股等。

虽然美股近期走势不尽如人意，但A股依旧表现平稳。中国人民大学副校长吴晓求日前针对中美贸易摩擦问题公开表示，对资本市场而言，中国对外依存度较大的行业可能会受到一定影响，但中国所受影响可能小于美国资本市场。

风向标

中保协发布财险公司自主注册产品报告

个人账户安全险市场潜力大

本报 记者 江帆 报道：日前，中国保险行业协会发布了财产保险公司自主注册产品报告。报告显示，从2017年7月1日到2017年12月31日，共有85家财产保险公司新注册了9897个产品，其中主险1855个，附加险8042个，平均每月新增产品1650个。值得关注的是，越来越多的保险公司推出账户安全类保险。

随着网络购物的兴起和百姓消费习惯的变化，支付方式由原来的现金支付逐渐转变为银行卡支付、代币储值卡支付、网络支付等。支付行为的改变在给老百姓提供方便的同时，也带来了各种新风险，比如账户信息被泄露、银行卡被盗刷、黑客攻击、数据被恶意贩卖等。

面临纷繁的风险和市场的强劲需求，各家财产保险公司纷纷推出账户安全保险。根据自主注册平台数据显示，从2016年三季度至今，37家公司共注册个人账户安全类型保险89个，基本覆盖了包括银行储蓄卡、信用卡等金融机构账户，第三方支付账户，支付宝、微信等网络支付账户在内的个人常用支付环境。

但从目前情况看，账户安全类保险还有很大的市场潜力。一是移动支付风险尚未完全显现。移动支付、网络支付属于新鲜事物，其存在的风险可能尚未充分暴露。相关数据显示，移动支付、资费消耗和隐私窃取是手机病毒排行前列的三大危害，其中移动支付类病毒占比68%，随着移动支付越来越普遍，个人账户面临的风险可能会进一步加大。

二是产品管理水平有待提升。如上所述，造成个人账户安全的意外事故复杂多样且数量越来越多。个人账户安全类产品仍需要经过理论和市场的不断检验和改进，提高风险管理水平。

三是网络安全形势更加复杂。2016年5月份，震惊全球的“wannacry”勒索软件对国家关键信息基础设施的正常运作产生了一定程度的影响，而这仅为复杂网络安全形势的冰山一角。

报告认为，个人账户安全风险将随着个人安全意识的提升和国家对于网络安全及金融安全的重视程度提高而逐渐好转，在今后很长的一段时间内，个人账户安全类型的保险仍有着巨大的市场潜力。

供应链金融解中小物流融资难

本报记者 钱菁菡

日前，开鑫金服与长久物流联合深耕汽车供应链服务，为汽车物流承运商提供了精准融资。未来双方将围绕汽车物流全产业链，向更多汽车、物流等场景的供应链参与方敞开服务大门，提供更多样的定制化服务。

一直以来，供应链金融在支持实体经济方面发挥了重要作用，但也存在一些问题。以物流产业链为例，数据显示，我国物流企业的融资需求每年在3万亿元以上，目前被传统金融机构满足的需求不足10%。其中，仅物流运费垫资一项，每年就约有6000亿元的融资需求，但这部分需求被满足率尚不足5%。

“一些规模较大的供应链核心企业，不愿意被嵌入外部供应链生态，而中小企业暂时也缺乏建立、运营自己主导的供应链金融生态圈的能力。”开鑫金服总经理周治翰表示。

在业内人士看来，当前的汽车物流供应链模式中，中小物流承运商还有两个痛点：一是资金垫付量大，回款周期长。通常，承运商在承接运输任务前，往往需要垫付油费、过路费、保险费等；在完成运输任务后，还需要经过一定的账期，才能收到运输款。对一些中小承运商而言，如果能够盘活应付账款，提前兑现运输款，将有效缓解资金压力。二是承运商常年在外，不方便到指定地点办理应收账款质押融资手续。

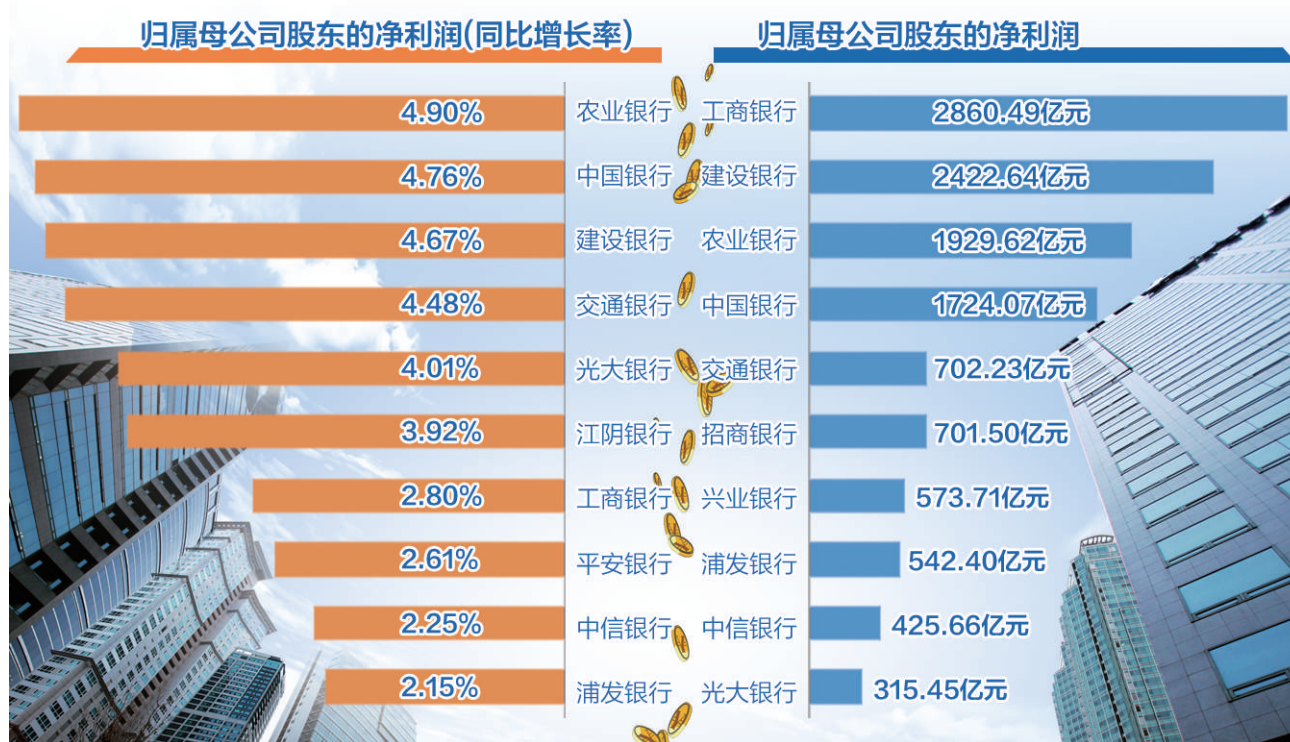
对此，周治翰表示，现在可以通过金融科技，实现对异地承运商的快速服务。比如，通过直连的方式挖掘其与上游承运商的业务往来数据，打破制约传统供应链金融业务的信息不对称，从而准确给出服务方案。通过这种线上化、系统化、模型化的方式，能够极大地提高供应链金融的运行效率，让更多中小物流企业获得更加便捷、便宜的资金支持。

本版编辑 孟飞

盈利能力显著复苏 “增投贷”“去同业”继续

上市银行迈上高质量发展之路

经济日报·中国经济网记者 陆敏



关注2017年银行业年报

编者按 又到了银行年报密集披露的时节。从目前披露情况看，不少银行的资产规模和净利润都实现了稳步增长，资产质量进一步企稳向好，信贷结构不断优化，体现出高质量发展的特征。同时，在防范和化解金融风险方面，银行业全面提升风险防控能力，加速业务转型，着力提升服务实体经济能力。本报今起推出“关注2017年银行业年报”系列报道，从银行业发展质量情况、防控金融风险水平、服务实体经济能力3个方面对上市银行年报进行解读，敬请关注。

随着上市银行陆续披露2017年年报，各项数据指标“浮出水面”。哪家银行最赚钱？哪家银行实力最强？年报数据一一揭晓。从已披露年报来看，上市银行经历了2015年和2016年的低迷期后，在2017年实现资产规模稳步增长，资产质量整体稳定，拨备覆盖率显著上升。

息差修复拉动业绩增长

截至4月9日，26家上市银行中有超过半数披露了2017年年报。整体来看，2017年上市银行盈利能力显著复苏，净利润增速较2016年出现明显回升。

从归属母公司净利润来看，工商银行、建设银行、农业银行分列前三。工商银行继续占据首位，2017年实现净利润2860.49亿元，同比增长2.80%，而其2016年净利润增速仅有0.5%。净息差同比增长6个基点至2.22%。建设银行2017年实现净利润2422.64亿元，同比增长4.67%，较往年也有大幅提升。这主要得益于其利息净收入增长8.30%，其净息差基本保持逐季上升态势。农业银行2017年实现净利润1929.62亿元，增长幅度也较快。

从上市银行业绩来看，净息差回升对业绩拉动明显。以中国银行为例，2017年中国银行实现净利息收入3384亿元，同比增长10.57%，净息差1.84%，比上年度提升1个基点。

“2017年，净息差对净利润增速的贡献从2016年的一17.46%变成1.04%，这也是近3年净息差的贡献首次为正。”中国银行副行长张青松在2017年年报发布会上总结认为，息差改善主要得益于市场利率上升以及资产负债结构优化。一方面，人民币市场利率稳步上升，带动市场化定价的资产收益率明显上升；同时，美联储加息推升境外资产收益率，境外机构息差同比提升13个基点。另一方面，中国银行主动优化资产负债结构，人民币活期存款

平均余额占比上升2.5%，人民币中长期贷款占比上升1.79%。

在业内看来，2018年银行业净息差上升仍面临一些有利因素，一是美联储或将继续加息，银行外币息差有望保持上升趋势；二是人民币市场利率可能保持高位运行，这对一些存款基础相对较好的大型银行有利，有利于提升其收益水平。

资产规模整体保持稳健

从资产规模来看，上市银行整体保持稳健增长态势。工商银行2017年末资产总计达26.09万亿元，同比增长8.08%，占据首位。建设银行、农业银行、中国银行分别以22.12万亿元、21.05万亿元和19.47万亿元排名其后。农业银行、交通银行和中国银行的资产规模增速较快，同比均超过7%。建设银行资产增速明显放缓，2017年较上年同期下降8.71%，其资产增速放缓主要原因为投资类资产增速放缓所致。

从资产结构看，2017年主要上市银行贷款占比提高，同业资产规模占比进一步下降，继续维持“增投贷”“去同业”趋势。投资类资产占比虽然进一步提高，但其内部结构也发生一定变化，以同业投资、非标资产、同业理财为主的应收款项类资产规模占比持续下降，而债券资产规模占比上升。

值得注意的是，从资本充足率指标上来看，多家上市银行核心一级资本充足率同比出现下降。中国银行下降幅度不大，但也积极进行了资本补充。年报显示，2017年中国银行在境内市场发行了总规模为600亿元的二级资本债券。

年报显示，截至2017年底，农行资本充足率13.74%，核心一级资本充足率10.63%。农业银行行长赵欢在2017年业绩发布会上表示，农行当前资本充足率指标虽然符合监管标准，但从发展需要看还是要补充资本，尤其要补充核心资本。”随后，农业银行

发布临时股东大会决议公告称，该公司1000亿元A股定增计划获通过。

除了上述两家银行以外，多家上市银行都在积极“补血”。建设银行发行不超过600亿元优先股，宁波银行发行金融债券300亿元，民生银行发行二级资本债券150亿元等。

资本承压是银行积极“补血”的主要原因。在业内看来，2018年将是比较特殊的一年。根据监管层的安排，2018年各银行都需要满足《巴塞尔协议III》中对于资本的要求，“补血”的目的，主要是为了提升资本充足率。

拨备计提压力得到缓解

年报显示，2017年上市银行整体资产质量企稳，拨备覆盖率提升。

从拨备覆盖率看，上市银行拨备覆盖率均在150%的监管红线以上，相比2016年，多数银行的拨备覆盖率均有所提高。其中，宁波银行拨备覆盖率高达493%，其不良率仅有0.82%，在城

点评

陆敏

金融科技成“催化剂”

“欢迎大家成为中国银行APP的用户。”在日前召开的中国银行业绩发布会上，中国银行董事长陈四清一度“跑题”，大力推销起中行手机银行。他对中行未来的定位更是语惊四座，中行未来要“蝶变”为大型互联网科技金融公司，在互联网和科技人才方面，今年要有大的动作，推动中国银行的科技变革。

不仅是中国银行，在2017年上市银行业绩稳步增长的背后，金融和科技的力量日益显现。金融科技等新一代信息技术的发展和应用给银行业带来全新挑战的同时，各种机遇也逐步显现，整个银

行业正在加速拥抱金融科技。

越来越多的银行对信息化技术建设高度重视，并将金融科技的应用渗透到各个业务环节，也带来了业务场景的重大变革。2017年，五大行已分别与京东、百度、腾讯、阿里、苏宁达成了战略合作，在大数据风控、用户画像、人工智能等领域展开了合作。

在金融科技的催化下，银行业正在加速转型，上市银行更是走在了转型发展的前列。这是行业由高速发展转向高质量发展必经之路，也是我国银行业由大而强的“蝶变”之路。

欣泰电气不服证监会行政处罚终审败诉——

将有力震慑资本市场违法违规行

本报记者 温济聪

日前，北京市高级人民法院就欣泰电气不服证监会行政处罚诉讼案作出终审判决。法院认为，被诉处罚决定和被诉复议决定合法有据，一审判决驳回欣泰电气诉讼请求正确，应予支持；欣泰电气上诉主张不能成立，不予支持。法院判决，驳回上诉，维持一审判决。

2017年12月19日，欣泰电气行政诉讼案在北京市高院二审开庭审理。证监会党委委员、主席助理黄炜作为证监会负责人出庭应诉，此案系首例欺诈发行退市引发的行政诉讼案件，亦系首例中央国家机关负责人出庭应诉案件，引发社会广泛关注。

北京市高院的终审判决支持了证监会对欺诈发行的认定原则和执法逻辑，认为根据《证券法》第十三条的

规定，公开发行证券的发行人需要满足法人治理结构、财务状况、盈利能力、诚信守法记录等一系列法定条件，而绝不仅仅只有公司财务指标的条件。公司在申请公开发行证券时对财务数据虚假记载，既是财务会计文件编制的问题，也是公司是否诚实守信、合法经营的问题，还是公司治理结构合规性和有效性的反映。发行人IPO申请文件财务数据存在重大虚假记载，既违反证券发行的公开、公平、公正原则，极易给投资者的判断造成误导，又是损害投资者利益的市场欺诈行为，侵蚀证券市场的诚信信用基石，因而不论在发行核准环节还是在后续监管环节都应当受到法律的否定性评价。

“欣泰电气欺诈发行的违法事实十

分清楚，上诉人对此并不否认。欣泰电气通过外部借款、使用自有资金或伪造银行单据等方式，虚构应收账款收回，涉及财务虚假的总金额仅应收账款一项就超过7.5亿元，进而对公司净利润产生重大影响。由此形成的IPO申请文件及上市后定期报告存在重大虚假记载、重大遗漏，对市场投资者的判断所产生的误导性影响是客观的，对投资者权益所造成的损害是现实的。这一点，从欣泰电气投资者通过专业途径实现的先行赔付补偿，可以得到充分验证。据了解，其涉及1.2万名适格投资者，赔付金额超过2.4亿元。”黄炜表示。

黄炜表示，不说假话、不做假账、真实披露是发行人的绝对法律义务，也是发行人守信诚信的基础诚信

要求。向人数众多的不特定投资者公开发行证券，根本前提是要解决信息不对称问题。发行人有任何滥用信息优势地位，恶意欺诈投资者的违法行为，都必须受到法律严惩。投资者因为发行人信息披露不真实、不准确、不完整，受到欺诈误导而遭受的损失，必须由发行人承担经济赔偿责任。敬畏法律、尊重法律、恪守法律是发行人参与证券发行市场活动的底线要求。

国开证券研究部副总经理杜征征认为，终审判决证监会胜诉，对资本市场欺诈发行等违法违规行为形成了有力震慑，体现了监管层依法、全面、从严的监管理念，有利于净化资本市场环境，保障资本市场持续稳定健康发展。