

9月LPR“按兵不动” 年内仍有下调空间

当前 LPR 进一步下降面临一定约束。不过,综合考虑推动经济回升、提振经营主体预期等需要,年内 LPR 仍有下行的空间和可能。

这对于完成全年“ 5.0%左右” 的经济增长目标、推动物价水平温和回升、有效控制重点领域风险具有重要意义。

● 记者 张琼斯

美联储开启降息周期后,我国主要利率变动情况备受关注。中国人民银行9月20日授权全国银行间同业拆借中心公布:1年期贷款市场报价利率(LPR)为3.35%,5年期以上LPR为3.85%,两者均维持不变。

继7月LPR“降息”之后,8月与9月两个月份的LPR均“按兵不动”。究其原因,民生银行首席经济学家温彬认为:一是7天期逆回购操作利率维持不变,LPR的报价基础未发生变化;二是商业银行净息差仍承压,LPR继续下调受到限制;三是同业存单等市场化负债成本有所上行,削弱了LPR的下调空间。

多位专家表示,当前LPR进一步下降面临一定约束。东方金诚首席宏观分析师王青表示,一季度和二季度银行净息差均为1.54%,如果短期内连续下调政策利率并引导LPR报价跟进下调,加之存量房贷利率也有较大下调可能,银行净息差将面临较大下行压力;如果着眼于稳息差而较大幅度下调存款利率,可能引发银行存款“搬家”,均不利于银行经营稳健性。因此,降息过程需要做好多方平衡。

“市场对利率下降的速度和幅度不应抱有过高期待。”招联首席研究员董希淼判断,目前,存款利率和贷款利率的调降都面临多方约束。而且,企业贷款利率和个人住房贷款利率已处于历史低位。上海证券报记者从中国人民银行获悉,8月新发放贷款加权平均利率为3.57%,比上月低8个基点,比上年同期低28个基点;新发放个人住房贷款利率为3.35%,比上月低5个基点,比上年同期低78个基点,均处于历史低位。

不过,综合考虑推动经济回升、提振经营主体预期等需要,年内LPR仍有下行的空间和可能。董希淼表示,从8月金融数据看,有效融资需求仍然较弱,稳健的货币政策应更加精准有力,引导金融加大对实体经济的支持服务力度。今年以来,存款利率持续下调以及整治“手工补息”等政策效应显现,银行资金成本已经有所降低,减少LPR报价加点有一定基础。

温彬认为,在促内需及提升报价质量等多重考量下,年内LPR报价或仍存下调可能。当前部分优质客户的实际贷款利率明显低于LPR。为提高LPR报价质量,更真实反映贷款市场利率水平、减少偏离度,LPR仍有下调可能,以进一步提升报价有效性和精准性。

王青表示,综合考虑当前的经济运行态势及物价走势,四季度我国有可能下调主要政策利率,下调幅度估计为10到20个基点,届时将引导LPR报价跟进下调。这对于完成全年“5.0%左右”的经济增长目标、推动物价水平温和回升、有效控制重点领域风险具有重要意义。

75年来我国居民人均可支配收入增长75.8倍

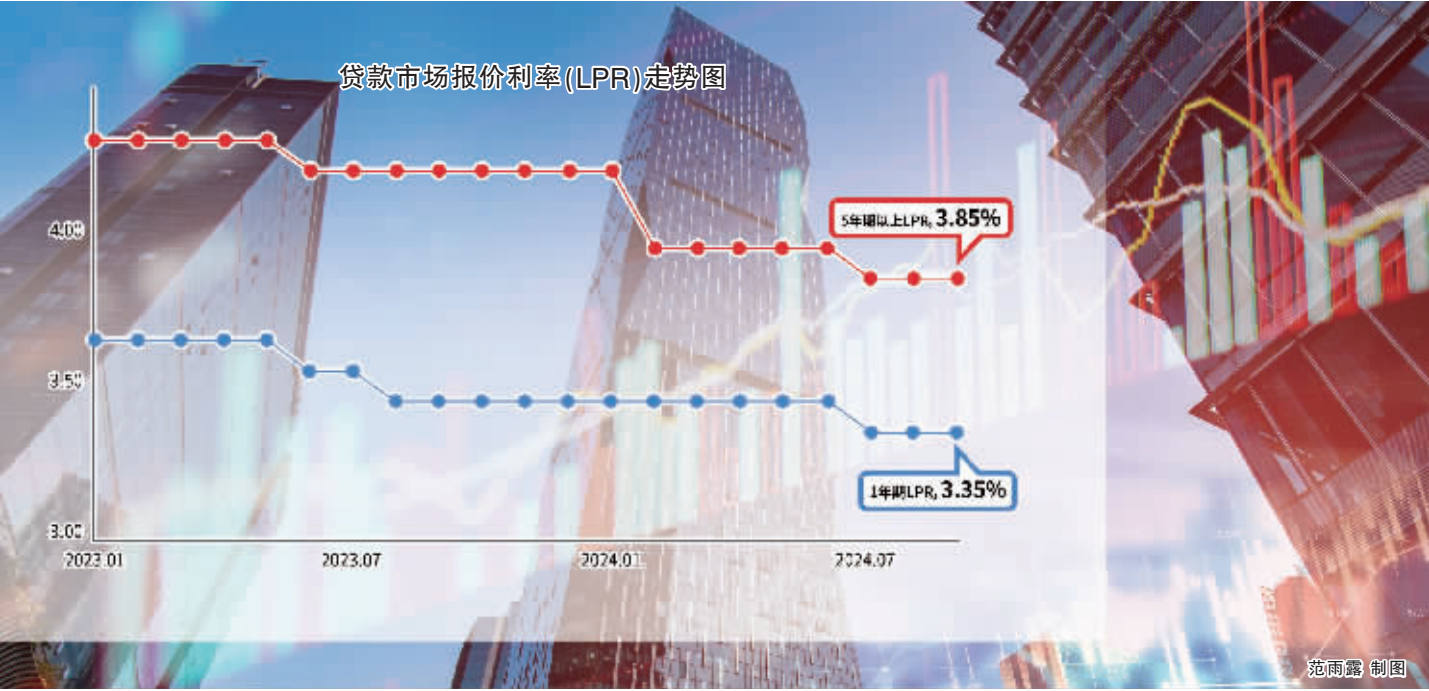
● 新华社北京9月20日电

国家统计局20日发布的新中国75年经济社会发展成就系列报告显示,75年来,我国居民收入实现跨越式增长。1949年我国居民人均可支配收入仅为49.7元,2023年达到39218元,扣除物价因素实际增长75.8倍,年均实际增长6%。

脱贫攻坚取得历史性成就。按照2010年农村贫困标准,1978年末农村贫困人口7.7亿人,农村贫困发生率高达97.5%。党的十八大以来,各地区各部门扎实推进精准扶贫各项工作,2020年农村贫困人口全部脱贫,全面打赢脱贫攻坚战,历史性地解决了绝对贫困问题,为全球减贫事业作出重大贡献。脱贫县农村居民人均可支配收入持续增长,从2020年的12588元增长至2023年的16396元,年均实际增长8.2%。

报告显示,75年来,我国居民收入来源更加多元化,城乡和区域居民收入差距持续缩小,收入分配格局不断优化。党的十八大以来,收入分配制度改革持续深化,发展成果更多更公平惠及全体人民。农村居民收入增长快于城镇居民,2023年农村居民人均可支配收入21691元,比2012年实际增长111.4%,年均实际增长7%,快于城镇居民年均实际增速1.8个百分点。

居民消费水平持续较快增长,2023年居民人均消费支出达到26796元,扣除物价因素比1956年实际增长35.5倍,1957年至2023年年均实际增长5.5%。居民消费质量显著提升,消费结构不断优化,发展型享受型消费较快增长,服务消费潜力不断释放。2023年全国居民人均服务性消费支出12114元,比2013年的5246元名义增长130.9%,占人均消费支出的比重达到45.2%,比2013年提高5.5个百分点。



范雨露 制图

金融租赁公司迎监管新规 提高金融租赁公司最低注册资本金要求

● 记者 韩宋辉

金融租赁公司迎来监管新规。为进一步加强对金融租赁公司监管,防范金融风险,金融监管总局近日修订发布了《金融租赁公司管理办法》(下称《办法》),进一步完善机构定位,优化金融服务,大力支持企业设备更新改造,促进行业高质量发展。

提高金融租赁公司最低注册资本金要求

在金融租赁公司设立及变更方面,《办法》提高了金融租赁公司最低注册资本金要求,最低限额提高到10亿元人民币或等值的可自由兑换货币,并将金融租赁公司主要出资人持股比例要求由不低于30%提高至不低于51%。

金融监管总局有关司负责人表示,这主要是出于三点考虑:一是从近年监管实践来看,提升主要出资人持股比例有利于压实股东责任,更好发挥股东资源优势,促进股东积极发挥支持作用;二是有利于提高决策效率,避免由于股权过度分散导致公司治理失效失衡等问题;三是有利于明确金融机构的大股东和实际控制人,防范股东通过代持、隐瞒一致行动关系等方式规避监管、违规操控甚至掏空金融租赁公司等问题。

同时,为避免出现大股东违规干预金融租赁公司经营管理等问题,《办法》专门增加了公司治理、股东义务、关联交易等方面的监管要求,形成金融租赁公司内部和外部的有效制约和良性互动。

此外,《办法》新增了一些监管指标,进一步加大金融租赁公司监管力度。一是新增杠杆率及财务杠杆倍数指标。金融租赁公司作为不吸收公众存款的非银行金融机构,为避免其盲目扩张,《办法》新增杠杆率、财务杠杆倍数等监

管指标。其中,杠杆率指标不得低于6%,财务杠杆倍数指标不得超过10倍。

二是优化拨备覆盖率同业拆借比例监管指标。按照逆周期监管的思路,《办法》将拨备覆盖率由不低于150%下调为不低于100%,在确保损失准备能够有效覆盖预期信用损失的基础上,支持金融租赁公司加大对实体经济支持力度。此外,将同业拆借比例规范范围由同业拆入业务扩展到同业拆入和同业拆出业务。

三是新增租赁应收款拨备率、流动性比例、流动性覆盖率等指标,进一步完善监管指标体系。对于流动性比例、流动性覆盖率具体指标计算方式和指标值,金融监管总局表示,将结合行业实际,另行研究确定。

优化调整业务范围

业务范围上,《办法》对金融租赁公司的业务范围进行了优化调整,引导其更加专注主责主业。

一方面,区分基础业务和专项业务。考虑到“固定收益类投资业务”“提供融资租赁相关咨询服务”对金融租赁公司专业性要求更高,《办法》将两项业务由基础业务调整到专项业务。

另一方面,对境外业务实施分类管理。在专项业务范围内,《办法》进一步细化金融租赁公司设立项目公司开展融资租赁业务专项业务资质,区分为境内业务和境外业务两项,要求金融租赁公司从事境外融资租赁业务应当以项目公司形式开展。

同时,考虑到飞机、船舶等租赁物单体价值较大、对出租人专业能力要求较高,《办法》明确,从事此类境外业务需通过设立专业子公司方式进行。对于以其他设备资产为租赁物的境外业务,符合条件的金融租赁公司可在申请获取相关业务

资质后,在境内或境外设立项目公司开展此类业务。

为进一步规范融资租赁业务,《办法》从优化调整租赁物范围、加强租赁物适格性监管、强化租赁物价值评估管理等方面提出了明确要求。

首先,根据国际同业发展实践和行业惯例,《办法》将租赁物范围由固定资产调整为设备资产,着力为企业设备更新改造提供特色化金融服务,引导金融租赁公司更加专营专注,回归租赁本源;同时,结合近年来实践经验,允许将经济林、薪炭林、产畜和役畜等生产性生物资产作为租赁物。

其次,《办法》要求租赁物应当权属清晰、特定化、可处置、具有经济价值并能够产生使用收益;同时,不得以低值易耗品和小微型载客汽车之外的消费品作为租赁物,不得接受已设置抵押、权属存在争议或已被司法机关查封、扣押的财产或所有权存在瑕疵的财产作为租赁物。

从近年来融资租赁业务发展和风险处置经验来看,在选择了适当租赁物、准确估值定价的前提下,融资租赁业务出险和终极损失的概率不大。

因此,《办法》重点强化租赁物价值管理,要求金融租赁公司建立内部制衡机制,健全租赁物价值评估体系,制定估值定价管理制度,明确估值程序、因素和方法,以合理确定租赁物资产价值;同时,要求加强对外部评估机构的管理,明确准入和退出标准,全面提升对租赁物估值和管理能力。

业内专家表示,《办法》修订是贯彻落实党中央、国务院关于强化金融监管、防控金融风险、完善机构定位的重要举措,有利于引导金融租赁公司坚守融资与融物相结合功能定位,提供专业化金融服务,支持设备大规模更新,助力提升产业链供应链韧性,服务实体经济高质量发展。

中证协修订发布券商保荐业务规则 完善保荐代表人分类名单 强化声誉约束

● 记者 汤立斌

中国证券业协会9月20日修订发布《证券公司保荐业务规则》(下称《业务规则》),完善保荐代表人负面评价公示机制,强化对保荐代表人的声誉约束,将“申报即担责”要求落实到位。该文件自公布之日起施行。

中证协介绍,2020年12月建立保荐代表人分类名单以来,在行业内外得到广泛关注和使用,对保荐代表人的行为起到了较好的规范作用,促使其更加注重职业声誉,提高责任意识和执业质量。

其中,分类名单A(综合执业信息)为全体保荐代表人综合执业信息名单;名单B(机构验证类)为专业能力水平评价测试结果未达到基本要求、所在机构验证其专业能力的保荐代表人名单;名单C(处罚处分类)为最近三年内受过中国证监会行政处罚措施、行业自律组织纪律处分或自律管理措施的保荐代表人名单。

根据本次修订后的《业务规则》,中证协对A类名单做了进一步完善,增加项目撤否信息,并在A、B、C三类名单基础上新增一项保荐代表人分类名单D(暂停业务类)。调整后的分类名单将促

进保荐代表人更加清晰地认识自身的责任边界和执业风险,尽职尽责开展工作,加快保荐代表人优胜劣汰,强化自律约束,提升行业整体的执业质量。

此外,修订后的《业务规则》在第五条中增加“遵守社会公德”的内容,修改为“保荐代表人、其他从事保荐业务的人员应当遵守社会公德、职业道德,珍视和维护职业声誉,保持应有的职业谨慎,严于律己,勤勉尽责”。下一步,中证协将不断强化证券公司的合规风控意识,提升证券公司及其从业人员的专业素养和服务能力,更好发挥资本市场“看门人”作用。

破题海量业务与个性需求 银行拥抱人工智能

● 记者 孙忠

银行业正在借力AI高速驶向智能化时代。

半年报显示,近20家银行对于人工智能(AI)领域进行了积极布局,国有大行在生成式大模型(简称“大模型”)方面也有深入探索。AI正在融入整个银行业数字化和智能化转型之中。

银行拥抱AI已成必然

数据显示,近20家银行披露了在AI领域的探索,国有大行成为主力军。其中工行、建行和交行等纷纷推出了各自的大模型体系。例如,工行率先推出AI金融行业通用模型;农行发布AI大模型应用ChatABC……

一位资深银行人士对上海证券报记者表示,银行作为一个业务标准化和数字化的风险管理型企业,如今面对海量的业务处理,个性化的客户体验,必须要做到足够的智能化,积极拥抱AI成为了必然。

“这种场景下,传统人工已经无法适用,必须运用AI的机器学习能力高效处理,才能给客户更好的体验。智能化是银行未来的发展方向。”上述资深银行人士说。

公开信息显示,客户画像、智能营销、数字人、风险控制、内部工具助手等已成为AI的核心应用。

交行相关负责人向记者表示,交行在多个领域均进行了AI尝试。交行3D智能交互数字员工“姣姣”和“小姣”,是基于公司AI技术的驱动,整合了多模态交互、3D数字人建模、语音识别、自然语义理解等前沿的AI科技,可以与客户进行深入业务沟通。

国有大行纷纷布局大模型

国有大行纷纷启动了金融业大模型探索。

工行率先建成的集算力、算法、数据、应用范式、安全防护、业务场景、自主生态于一体的企业级千亿金融大模型技术体系,并统筹推进投融资运营管理平台标准化建设与个性化创新,投产“制度通”信贷制度服务平台、“文书通”报告自动生成等系统功能,落地法人客户、普惠业务监测管理视图等数字化产品。

交行“交心大模型”借鉴金融业务规则,自动生成贷前调查报告,报告可用率达95%。在信用风险领域,交行大模型通过机器学习技术完善风险监测预警机制,建立信贷逾期预测模型,前瞻精准识别风险资产超百亿元,年回收资产数十亿元。

众邦银行首席信息官李耀认为,对于银行而言,可以用AI大模型去分析海量客户的意图、情绪,实时指导服务人员更好地沟通,而且风险控制也可采用AI来进行赋能。

整体看,银行大模型在内容生成、文字生成、图片识别、知识和逻辑推理,以及多模态领域均有突破性应用,尤其在降本增效、改善体验和产品创新方面,其潜力和效果正在逐渐得到印证。

“其实目前大模型在银行内部使用较为广泛,各个业务链条都可以基于此赋能业务能力。”上述资深银行人士表示。

通过大模型生成式服务和数据分析能力,授信模式也有提升。

“通过大模型对客户进行多维度精准画像,推出基于单一客户信用体系的预授信模式,实现从产品级授信向客户级授信转变、从客户主动申请向银行预授信转变,有效扩大信贷范围、提高融资可得性。”交行相关负责人表示。

网商银行行长冯亮认为,如今AI技术对于非结构化和散乱化数据处理能力增强,系统预测准确性提升,在此基础上金融机构可以跟踪定制个性化需求方案。

金融AI应用有提升空间

银行参与AI领域还有诸多发展空间。

“生成式AI应用仍有空间,目前更多是偏后台的工作。”上述资深银行人士表示,随着神经元逐步增加,大模型的应用潜力很大。

从实际效果看,无论银行还是其他金融机构对于AI应用均有较大提升空间。

2024年,知名机构IDC对于金融机构AI应用场景进行了调研。从AI功能层面看,由于“工具功能”较为初级和浅层,当前金融机构在AI应用中相对容易实现,对应的潜力释放也较为明显。而“信息处理功能”“业务决策功能”由于难度较大,当前金融机构普遍还未有充分应用,因此相对的价值潜力并不明显。

IDC中国副总裁武连峰表示,金融行业因其严监管和强合规的要求,其大模型落地应用需要更加谨慎。以金融专家知识和思维参与决策的功能,预计在3至5年后可以发挥其价值潜力。

蚂蚁集团研究院院长李振华表示,金融业一直以来都是技术应用的先行者。过去,移动互联网、云计算、大数据等技术,推动了金融业从信息化走向数字化。当下,AI技术的蓬勃发展将在金融行业引领新一轮变革。

东风汽车第6000万辆车下线

东风汽车集团有限公司19日宣布,东风汽车第6000万辆车——全新岚图梦想家在武汉下线。

55年来,东风汽车从一家“三线建设”企业出发,加快市场化转型步伐,产品格局实现了从卡车为主向乘用车并举的转变,并持续推进自主创新和新能源转型。2024年1至8月,东风汽车新能源汽车销售53万辆,同比增长108.5%,自主品牌汽车销量87.3万辆,同比增长44.8%。

岚图汽车创立于2019年4月,是东风汽车旗下的电动汽车品牌,全新岚图梦想家是岚图与华为合作的首款车型。岚图汽车科技有限公司CEO卢放表示,我国新能源汽车正处于向新、向质、向上的新阶段,“含智量”“含绿量”“含金量”不断跃升,车企必须通过技术和管理的创新,不断优化产品,提升竞争力。(据新华社)



中国平安人寿投资连结保险投资单位价格公告

投资账户名称	2024-9-12		2024-9-13		2024-9-18		2024-9-19		投资账户设立时间
	买入价	卖出价	买入价	卖出价	买入价	卖出价	买入价	卖出价	
平安发展投资账户			5.0758	4.9763	5.0832	4.9836	5.0965	4.9986	2000年10月31日
平安保证收益投资账户			2.4124	2.3651	2.4129	2.3656	2.413	2.3657	2001年4月30日
平安基金投资账户			5.0657	4.9664	5.0739	4.9745	5.1027	5.0027	2001年4月30日
平安价值增长投资账户			2.6966	2.6438	2.6979	2.645	2.6976	2.6448	2003年8月28日
平安精选权益投资账户			1.5616	1.531	1.5591	1.5286	1.5702	1.5395	2007年9月13日
平安货币投资账户			1.769	1.7344	1.7693	1.7347	1.7694	1.7348	2007年11月22日
平安天悦优选投资账户	1.116	1.116	1.1161	1.1161	1.1164	1.1164			2018年8月1日

以上数据由中国平安人寿保险股份有限公司提供

说明:

本次投资单位价格仅反映投资连结保险各投资账户以往的投资业绩,并不代表未来的投资业绩。客户可以通过本公司的全国客户服务热线 95511、中国平安保险集团网站(http://pingan.com)、全家 APP、客户服务柜面以及保险顾问查询相关的保单信息。

中国平安人寿保险股份有限公司