

金融行业周报

——地方金融机构监管加强，深交所两板正式合并

平安证券研究所金融&金融科技研究团队

王维逸 S1060520040001 (证券投资咨询)

袁喆奇 S1060520080003 (证券投资咨询)

李冰婷 S1060520040002 (证券投资咨询)

郝博韬 S1060120010015 (一般证券业务)

武凯祥 S1060120090065 (一般证券业务)

2021年4月11日

地方金融机构监管将强，深交所两板正式合并

1. 金融委：加强地方金融机构微观治理及金融监管

4月8日，国务院金融稳定发展委员会召开第五十次会议，研究加强地方金融机构微观治理和金融监管等工作。主要内容：1) 把握定位，优化结构；2) 强化监管，提升质效；3) 健全治理，规范经营；4) 完善法治，增强活力。

2. 深交所：主板中小板正式合并

4月6日，深交所主板中小板正式合并，真爱美家、中农联合、华亚智能等3家企业首次公开发行股份并在深市主板上市。主要内容：1) 合并准备工作平稳有序完成；2) 合并后市场结构更简洁、特色更鲜明、定位更清晰；3) 未来将有策略性地稳定发展。

3. 央行：金融支持海南全面深化改革开放

4月7日，为深入贯彻党中央、国务院决策部署，经国务院同意，中国人民银行、银保监会、证监会、外汇局发布《关于金融支持海南全面深化改革开放的意见》。主要内容：1) 提升人民币可兑换水平，支持跨境贸易投资自由化便利化；2) 完善海南金融市场体系；3) 扩大海南金融业对外开放；4) 加强金融产品和服务创新；5) 提升金融服务水平；6) 加强金融监管，防范化解金融风险。

4. 央行：政策维持稳定连续，重点推进绿色金融

4月8日，第43届国际货币与金融委员会（IMFC）会议召开，主要内容有：1) 中国经济今年以来继续稳定复苏，中国稳健的货币政策有力支持了疫情应对，并始终保持在正常区间；未来，宏观经济政策将保持稳定性、连续性；2) 会议及中方支持基金组织普遍增发6500亿美元等值的特别提款权；3) 中方支持特别提款权富余国家自愿将特别提款权转借给脆弱国家；4) 推进绿色金融是人民银行的工作重点。



CONTENT 目录

重点聚焦

- 金融委：加强地方金融机构微观治理及金融监管
- 深交所：主板中小板正式合并
- 央行：金融支持海南全面深化改革开放
- 央行：政策维持稳定连续，重点推进绿色金融

行业新闻

- 银行：优化银行间市场信用违约互换指数编制及交易
- 证券：优化公司债承销报价内部约束制度
- 保险：银行业保险业高质量服务乡村振兴
- 保险：健全职工基本医保门诊共济保障机制、拓宽个人账户资金使用范围

行业数据及公司动态

- 市场表现：银行、保险、券商板块分别下跌0.83%、2.70%、1.05%
- 银行：公开市场操作净回笼100亿元，SHIBOR中短期走势分化
- 证券：股票质押规模环比增长1.16%
- 保险：债券收益率环比普遍上涨

金融委：加强地方金融机构微观治理及金融监管

事件：4月8日，国务院金融稳定发展委员会召开第五十次会议，研究加强地方金融机构微观治理和金融监管等工作。

（资料来源：中国政府网）

主要内容

把握定位，优化结构

支持引导地方金融机构专注主业，立足本地，回归本源，树立稳健发展理念，坚持服务当地、服务小微企业、服务城乡居民的定位，促进持续健康发展。按照市场化、法治化原则，**鼓励好机构兼并风险机构，促进地区金融供需结构平衡**

健全治理，规范经营

地方金融机构要完善公司治理，加强风险管理，强化审慎经营，不过度追求规模扩张和发展速度。要提高金融从业人员的专业素质和职业操守，明确行为底线，约束“一把手”行为。加强党的建设，坚决惩治腐败，**对违法违规行为“零容忍”**

强化监管，提升质效

金融管理部门要加强对股东和实际控制人、风险集中度、关联交易、数据真实性等的监管，充分运用现代信息技术手段，加强监管科技建设，提升监管效率和覆盖面。要强化监管追责问责，严肃查处金融监管失职渎职等行为

完善法治，增强活力

进一步厘清政府和市场的边界，**纠正不当干预行为**，改善区域金融生态环境，激发地方金融机构的创造创新活力。



深交所：主板中小板正式合并

事件：4月6日，深交所主板中小板正式合并，真爱美家、中农联合、华亚智能等3家企业首次公开发行股份并在深市主板上市。深交所就两板合并准备工作、合并后市场结构变化、未来发展意见。

(资料来源：深交所官网)

 主要内容


合并准备工作平稳有序完成

从2021年2月5日起两个月时间里，在证监会领导下，深交所整合相关制度规则，修订指数编制方案，统筹全市场技术改造，调整内部组织分工和监管运行模式，平稳有序完成各项准备工作



市场结构更简洁、特色更鲜明、定位更清晰

- 1) 两板合并后，深市主板上市公司超过1470家，**总市值超过20万亿元**
- 2) 深交所将形成以主板、创业板为主体的市场格局，**深市主板**聚焦支持相对成熟的企业融资发展、做优做强，**发行上市门槛保持不变；创业板主要服务高新技术企业和成长型创新创业企业**，突出“三创”“四新”



未来发展

坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，准确把握新发展阶段，深入贯彻新发展理念，积极推进构建新发展格局，坚持服务实体经济，主动融入“双区”建设，持续完善基础制度，不断提升市场质效，充分发挥市场功能

央行：金融支持海南全面深化改革开放

事件：4月7日，为深入贯彻党中央、国务院决策部署，经国务院同意，中国人民银行、银保监会、证监会、外汇局发布《关于金融支持海南全面深化改革开放的意见》。

(资料来源：人民银行官网)

主要内容

+ 提升人民币可兑换水平，支持跨境贸易投资自由化便利化

- 推动贸易结算便利化
- 探索适应市场需求新形态的跨境投资外汇管理
- 完善全口径跨境融资宏观审慎管理政策框架
- 探索开展跨境资产管理业务试点
- 探索放宽个人跨境交易政策
- 开展本外币合一跨境资金池业务试点
- 支持符合资格的非银行金融机构开展结售汇业务试点

+ 加强金融产品和服务创新

- 鼓励创新面向国际市场的人民币金融产品及业务，扩大境外人民币投资海南金融产品的范围
- 稳步扩大跨境资产转让范围
- 支持海南探索推进农垦国有农用地使用权抵押担保试点，推动完善配套措施
- 创新发展保险业务、发展绿色金融
- 支持科技金融发展，推动发展海洋科技
- 在依法合规、风险可控前提下加强金融科技创新应用

完善海南金融市场体系

- 支持海南银行业、相关基金发展
- 支持符合条件的海南企业首发上市，通过多层次股权市场发展壮大
- 支持海南企业发行债券融资

提升金融服务水平

- 支持在海南探索开展本外币合一银行账户体系试点
- 支持推进开展小微企业卡等业务，聚焦金融服务小微企业、服务“三农”产业的支付结算等环节
- 提升跨境移动支付便利化水平
- 持续推进海南中小微企业信用体系建设，支持构建小微企业综合金融服务平台，与全国“信易贷”平台互联互通
- 支持文化、体育、旅游业发展
- 支持海南在住房租赁领域发展房地产投资信托基金，鼓励银行业金融机构创新金融产品和服务，支持住房租赁市场规范发展

扩大海南金融业对外开放

- 扩大银行业、保险业对外开放
- 设立银行业准入事项快速通道，建立准入事项限时办结制度
- 落实外商投资的国民待遇要求，支持符合条件的外资机构在海南依法合规获取支付业务许可证
- 允许已取得离岸银行业务资格的中资商业银行总行授权海南自由贸易港内分行开展离岸银行业务

加强金融监管，防范化解金融风险

- 构建金融宏观审慎管理体系，加强对风险的识别和防范
- 支持海南设立金融与破产专业审判机构，集中审理海南金融与破产案件，提升专业化审理水平
- 加强金融消费者权益保护

央行：政策维持稳定连续，重点推进绿色金融

事件：4月8日，第43届国际货币与金融委员会（IMFC）会议以视频会议形式召开，会议主要讨论了全球政策议程和国际货币基金组织及各国对新冠肺炎疫情的政策应对等议题。中国人民银行行长易纲出席会议并发言。

（资料来源：人民银行官网）

◎ 主要内容

要点一

中国经济今年以来继续稳定复苏，中国稳健的货币政策有力支持了疫情应对，并始终保持在正常区间；未来，宏观经济政策将保持稳定性、连续性

要点二

会议及中方支持基金组织普遍增发**6500亿美元**等值的特别提款权

要点三

中方支持特别提款权富余国家自愿将特别提款权转借给脆弱国家

要点四

推进绿色金融是人民银行的工作重点，赞同基金组织将气候变化纳入全球政策议程，并就数字货币的影响等问题开展研究

交易商协会：优化银行间市场信用违约互换指数编制及交易

事件：4月8日，为促进信用违约互换指数业务规范发展，交易商协会发布《关于银行间市场信用违约互换指数编制及交易有关事项的通知》。

（资料来源：交易商协会官网）

主要内容

编制方法、披露内容

关键词

签订协议、
保留底稿

指数交易

规定指数编制管理机构指定指数方法、发布指数时披露信息内容

核心交易商可与所有参与者进行指数交易，信用风险缓释工具净卖出总金额**不得超过其净资产的500%**。一般交易商只能与核心交易商进行指数交易，信用风险缓释工具净卖出总余额**不得超过其相关产品规模或净资产的100%**

指数交易机构交易前应签署《中国银行间市场金融衍生产品交易主协议》，或其根据某一类别信用风险缓释工具产品制定发布的交易协会特别版本

指数管理机构应**至少保留五年**指数底稿等相关工作文件。

中证协：优化公司债承销报价内部约束制度

事件：4月7日，为维护公司债券市场良好生态，促进公司债券市场健康发展，协会发布《公司债券承销报价内部约束指引》，作为引导行业合理报价的专门性规定。

(资料来源：中证协官网)

◎ 主要内容

- ◆ 承销机构应当在公司债券承销报价的内部约束制度中明确：公司债券项目成本核算方式、承销报价内部约束线、报价形成方式、决策程序、特批程序、留痕与存档方式等内容，并报送协会
- ◆ 承销报价内部约束线可以在参考上一年度项目平均成本等因素基础上确定，项目平均成本应当覆盖全业务流程的投入与所有应当计提的摊销。承销机构报价内部约束线明显有失客观和行业公允的，协会可以建议其按照行业平均值执行
- ◆ 公司债券项目报价在内部约束线以下，承销机构应当履行内部特批程序，并在内部特批程序履行完成后3个工作日内向协会提交专项说明，专项说明应当载明低于内部约束线的原因
- ◆ 债券承销报价内部约束机制变动：3个工作日内向协会报告
- ◆ 协会将在报价低于内部约束线的项目中根据报价高低筛选相应承销机构，进行现场检查。检查范围不限于报价低于内部约束线的项目
- ◆ 承销机构及其相关人员违反本指引规定：协会视情节轻重采取自律措施，记入协会诚信信息管理系统

银保监会：银行业保险业高质量服务乡村振兴

事件：4月9日，为积极推进2021年中央一号文件有关工作任务，认真落实党中央、国务院关于巩固拓展脱贫攻坚成果同乡村振兴有效衔接的决策部署，银保监会就2021年银行业保险业服务乡村振兴有关事项发布通知。

(资料来源：银保监会官网)

主要内容

01 优化“三农”金融服务体系和机制

- 构建层次分明、优势互补的服务体系
- 建立健全专业化体制机制

02 强化关键领域金融供给

- 优先支持国家粮食安全战略
- 助力补齐农业农村基础设施短板
- 创新服务新型农业经营主体和农户

03 提升县域金融服务质效

- 提高县域信贷资金适配性
- 保持农村基础金融服务基本全覆盖
- 优化县域和社区金融服务

04 充分发挥保险保障作用

- 推动农业保险“提标、扩面、增品”
- 提升农村地区人身保险发展水平

05 创新涉农金融产品和服务方式

- 推动农村数字金融创新
- 拓展涉农信贷增信方式

06 强化巩固拓展脱贫攻坚成果同乡村振兴有效衔接的金融支持

- 巩固拓展脱贫攻坚成果
- 支持脱贫地区县域产业发展
- 做好脱贫人口小额信贷工作
- 完成脱贫地区信贷保险考核目标

07 加强农村信用体系建设

- 推进农村信用信息平台建设
- 开展农村信用建档评级工作
- 优化农村信用生态环境

08 加强差异化监管考核引领

- 明确涉农信贷差异化考核目标
- 完善监管激励约束机制
- 探索金融服务乡村振兴的有效途径
- 加强“三农”金融风险监管

服务乡村振兴

国常会：健全职工基本医保门诊共济保障机制、拓宽个人账户资金使用范围

事件：4月7日，李克强主持召开国务院常务会议。确定建立健全职工基本医保门诊共济保障机制的措施，拓宽个人账户资金使用范围，减轻群众医疗负担。
(资料来源：国务院)

主要内容



- ◆ 政策范围逐步将部分对健康损害大、费用负担重的门诊慢特病和多发病、常见病普通门诊费用纳入统筹基金支付
- ◆ 内支付比例从**50%**起步，适当向退休人员倾斜，今后随基金承受能力增强逐步提高保障水平



◆ 改进个人账户计入办法

在职职工个人缴费仍计入本人个人账户，单位缴费全部计入统筹基金；退休人员个人账户由统筹基金按定额划入，划入额度逐步调整到统筹地区实施此项改革当年基本养老金平均水平的**2%左右**



◆ 拓宽个人账户使用范围

允许家庭成员共济，可用于支付在定点医疗机构就医，以及在定点零售药店购买药品、医疗器械和医用耗材发生的由个人负担费用，探索用于家属参加城乡居民基本医保等个人缴费

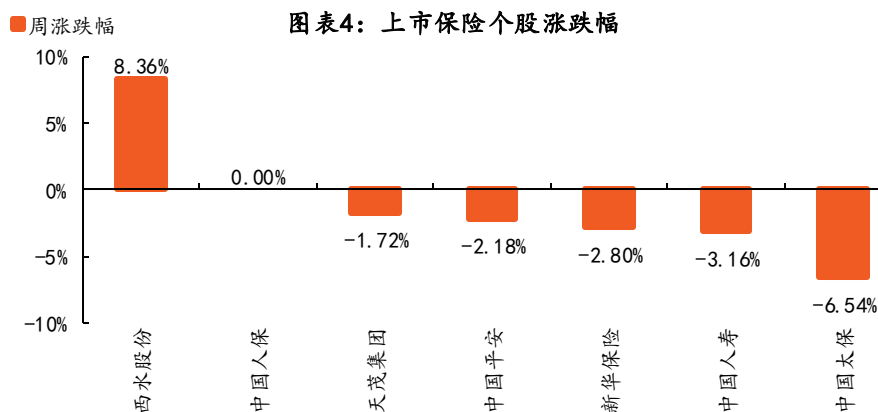
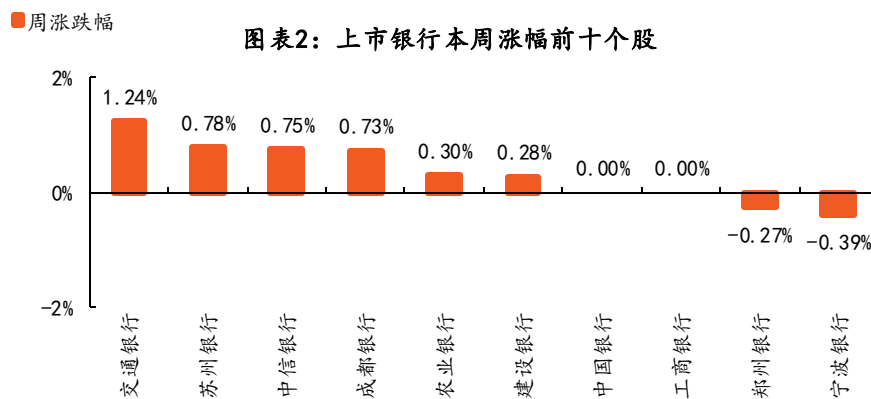
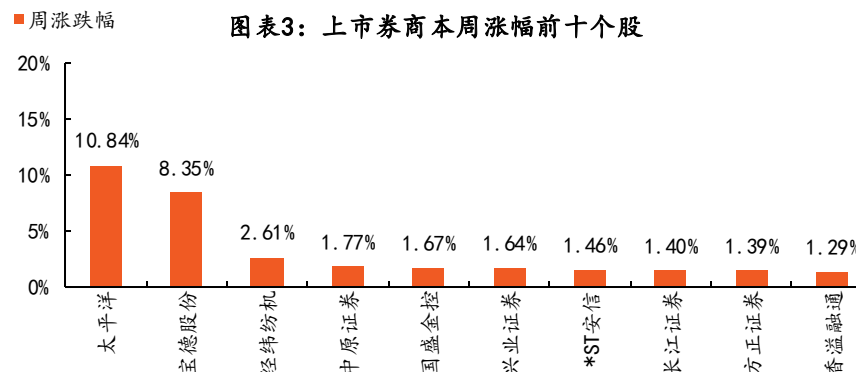
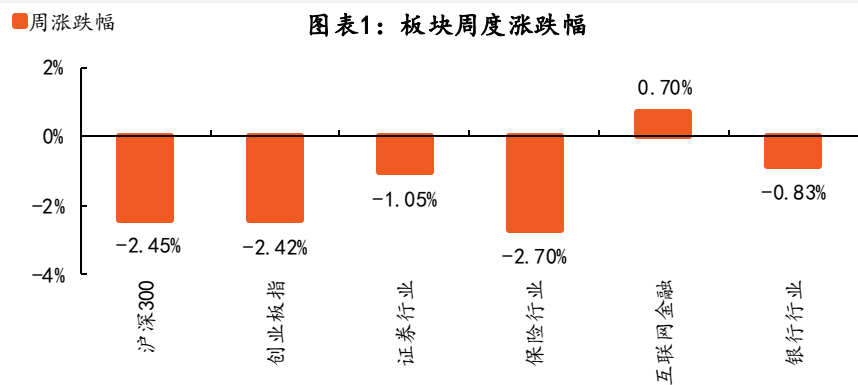


- ◆ 加强医保基金监督管理，完善稽核、内控等制度，严肃查处虚假住院、欺诈骗保等违法违规行为，完善与门诊共济保障相适应的付费机制

3 行业数据及公司动态 | 市场表现

市场表现：银行、保险、券商板块分别下跌0.83%、2.70%、1.05%

A股行情：本周A股银行、保险板块、券商分别下降0.83%、2.70%和1.05%。同期沪深300指数下降2.45%。按申万一级行业分类，28个一级行业中，银行和非银金融板块涨跌幅分别排名24、23位。各子板块中，太平洋（10.84%）、西水股份（8.36%）、宝德股份（8.35%）涨幅最大。



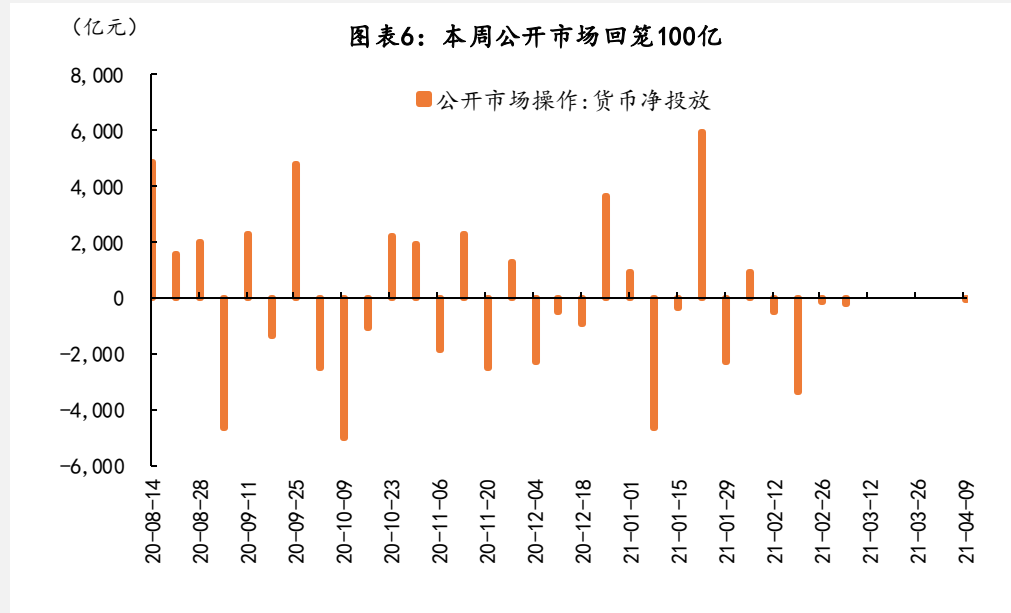
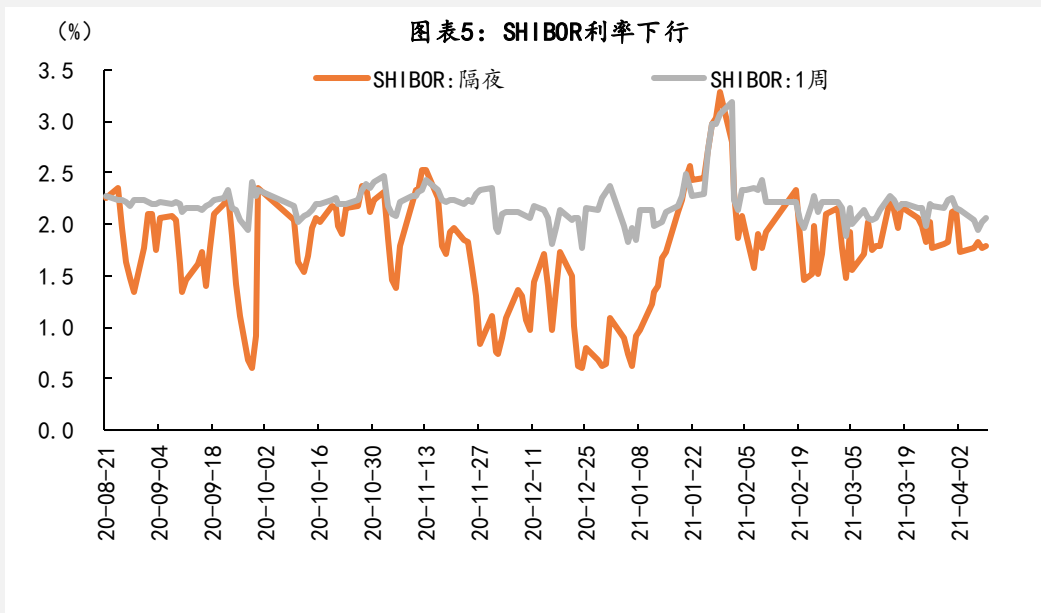
资料来源：wind, 平安证券研究所

3 行业数据及公司动态 | 银行

银行：公开市场操作净回笼100亿元，SHIBOR中短期走势分化

SHIBOR：截至本周末，隔夜SHIBOR利率上升5.0BP至1.784%，7天SHIBOR利率下降9.1BP至2.054%。

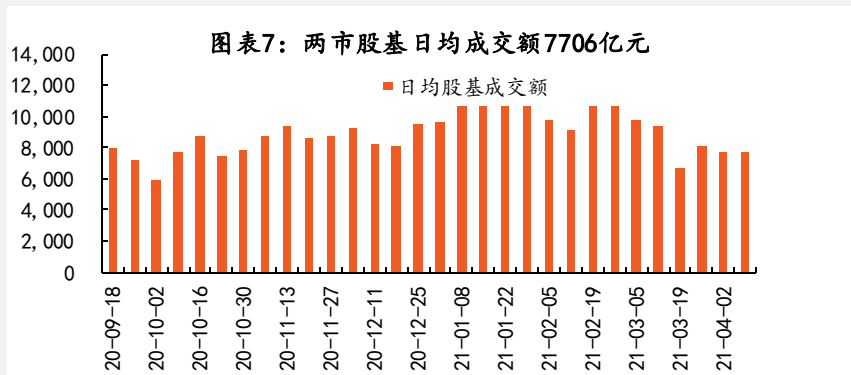
公开市场操作：本周央行共开展400亿元逆回购，另有500亿元逆回购到期，公开市场回笼100亿。



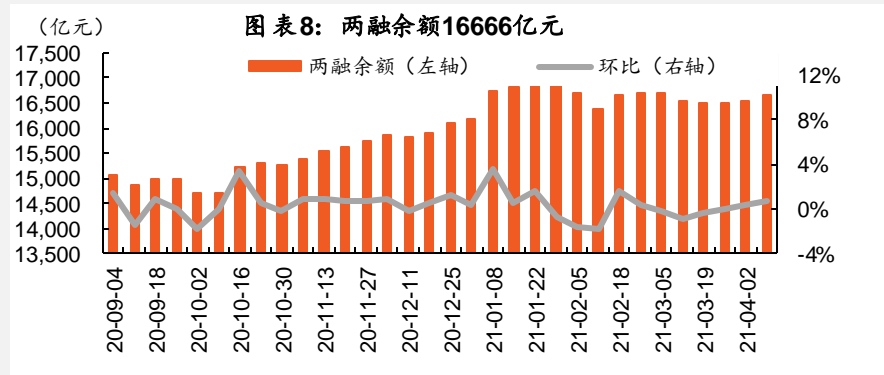
资料来源：wind, 平安证券研究所

证券：股票质押规模环比增长1.16%

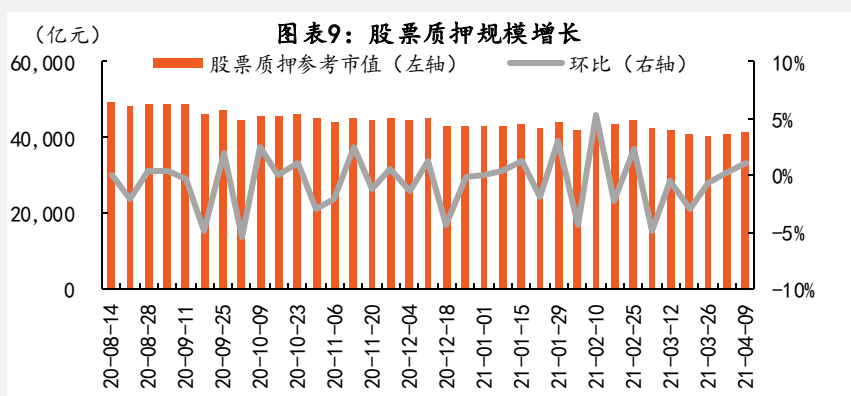
【成交额】：本周两市股基日均成交额7706亿元，环比下降0.58%。



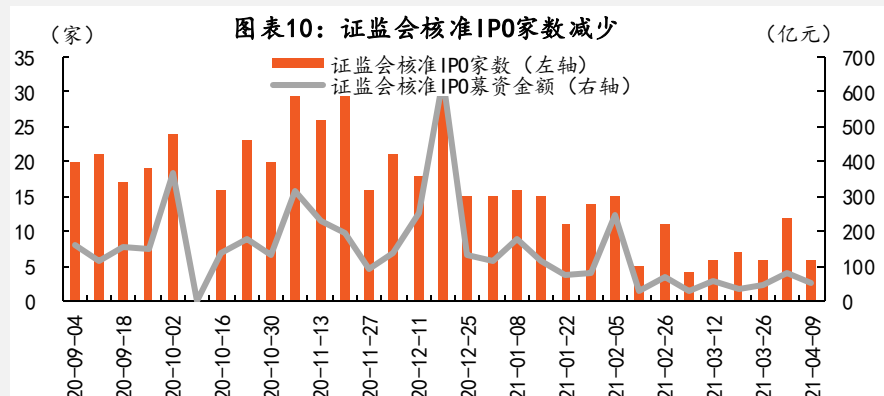
【两融】截至4月9日，两融余额16666亿元，环比上周下降0.76%。



【股票质押】：本周股票质押规模41284亿元，环比增长1.16%。



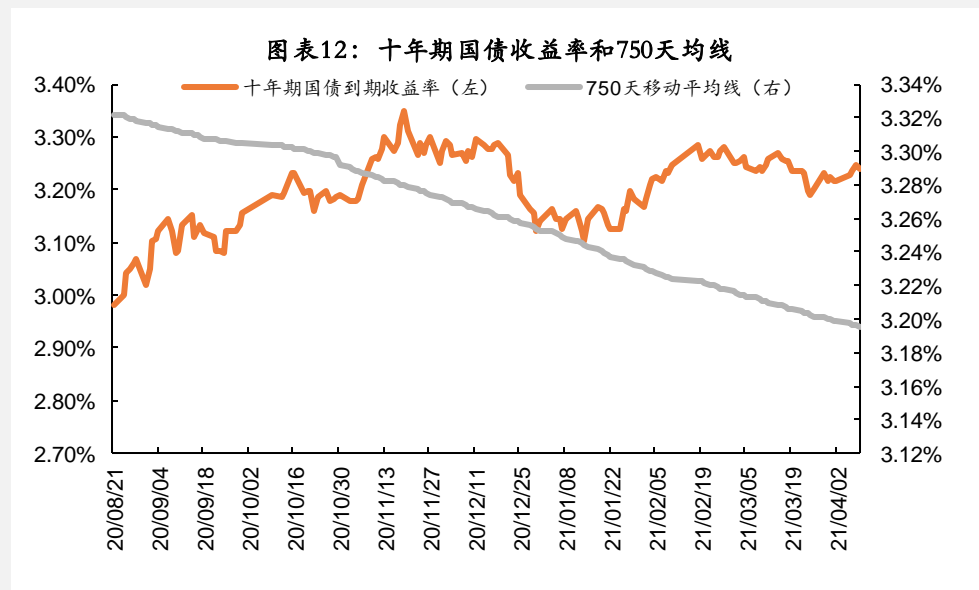
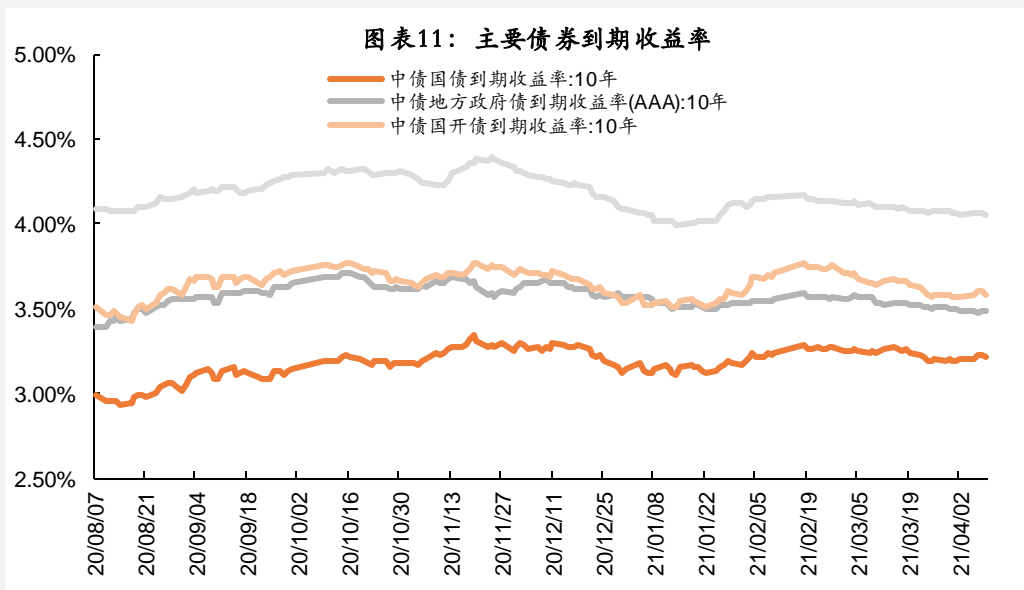
【公开市场发行】本周核准IPO企业6家，核准募集资金49.90亿元。



资料来源：wind, 平安证券研究所

保险：债券收益率环比普遍上涨

债券收益率：截至4月9日，十年期国债、地方政府债、国开债、企业债到期收益率分别为3.2121%、3.4851%、3.5852%和4.0523%，环比上周分别上涨1.08bps、0.00bps、1.25bps、0.22bps。



资料来源：wind, 平安证券研究所

投资建议

- 1) 非银：保险：长端利率回升，2021年“开门红”确定性改善；政策规范行业竞争、支持商业健康险和商业养老保险发展，继续看好保险行业的长期配置价值，关注资负双驱下的估值修复；证券：基本面受益于资本市场保持高活跃度，政策面改革推进持续支撑估值。
- 2) 银行：当前银行板块估值水平处于历史低位，具备安全边际，持仓比例历史新低，悲观预期充分反应，随着国内复工复产的稳步推进，经济改善预期逐步强化，对于行业的悲观预期修复会推动板块估值的抬升。



风险提示：

- 1) 资产质量受疫情三次爆发导致的经济超预期下滑影响，信用风险集中暴露；
- 2) 政策调控力度超预期；
- 3) 监管政策边际改善不及预期；
- 4) 中美、中澳关系超预期发展，影响全球风险偏好。

公司声明&免责条款

公司声明及风险提示：↵

负责撰写此报告的分析师(一人或多人)就本研究报告确认:本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。↵

平安证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本公司研究报告是针对与公司签署服务协议的签约客户的专属研究产品,为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考,双方对权利与义务均有严格约定。本公司研究报告仅提供给上述特定客户,并不面向公众发布。未经书面授权刊载或者转发的,本公司将采取维权措施追究其侵权责任。↵

证券市场是一个风险无时不在的市场。您在进行证券交易时存在赢利的可能,也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识,认真考虑是否进行证券交易。↵

市场有风险,投资需谨慎。↵

免责条款：↵

此报告旨在发给平安证券股份有限公司(以下简称“平安证券”)的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准,不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其他人。↵

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠,但平安证券不能担保其准确性或完整性,报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价,报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任,除非法律法规有明确规定。客户并不能仅依靠此报告而取代行使独立判断。↵

平安证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断,可随时更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问,此报告所载观点并不代表平安证券的立场。↵

平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。↵

平安证券股份有限公司 2021 版权所有。保留一切权利。↵

平安证券

平安证券研究所

电话: 4008866338

深圳

上海

北京

深圳市福田区福田街道益田路 5023 号平安金融中心 B 座 25 层

邮编: 518033

上海市陆家嘴环路 1333 号平安金融大厦 26 楼

邮编: 200120

传真: (021) 33830395

北京市西城区金融大街甲 9 号金融街中心北楼 15 层

邮编: 100033

平安证券研究所 金融&金融科技研究团队

| 分析师 | 邮箱 | 资格类型 | 资格编号 |
|------|-----------------------------|--------|----------------|
| 王维逸 | WANGWEIYI059@pingan.com.cn | 证券投资咨询 | S1060520040001 |
| 袁喆奇 | YUANZHEQI052@pingan.com.cn | 证券投资咨询 | S1060520080003 |
| 李冰婷 | LIBINGTING419@pingan.com.cn | 证券投资咨询 | S1060520040002 |
| 研究助理 | 邮箱 | 资格类型 | 资格编号 |
| 郝博韬 | HAOBOTAO973@pingan.com.cn | 一般证券业务 | S1060120010015 |
| 武凯祥 | WUKAIXIANG263@pingan.com.cn | 一般证券业务 | S1060120090065 |