

# 金融行业周报

——有序推动碳达峰碳中和，IPO辅导环节迎系统性监管

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5月9日

## 有序推动碳达峰碳中和，IPO辅导环节迎系统性监管

### 1. 中共中央政治局：有序推动碳达峰碳中和，防范化解经济金融风险

4月30日，中共中央政治局召开会议。关于金融领域的主要内容：要精准实施宏观政策，保持宏观政策连续性、稳定性、可持续性；积极的财政政策要落实落细；稳健的货币政策要保持流动性合理充裕，强化对实体经济、重点领域、薄弱环节的支持；**要有序推进碳达峰、碳中和工作，积极发展新能源**。要促进国内需求加快恢复，促进制造业投资和民间投资尽快恢复；要推进改革开放，优化民营经济发展环境；**要防范化解经济金融风险**，加强和改进平台经济监管，促进公平竞争。

### 2. 证监会：IPO辅导环节迎系统性监管

4月30日，证监会起草了《首次公开发行股票并上市辅导监管规定（征求意见稿）》。证监会表示，此举旨在进一步规范辅导相关工作，充分发挥派出机构属地监管优势，压实中介机构责任，从源头提高上市公司质量。其中提到辅导期原则上不少于3个月；验收方式有现场走访、约谈、组织证券市场知识测试或抽查底稿等相结合的方式。

### 3. 国资委：进一步加强央企金融衍生业务管理

4月30日，国资委办公厅发布关于进一步加强金融衍生业务管理有关事项的通知。明确了强化业务准入审批、加强年度计划管理、加快信息系统建设、严格备案报告制度等问题。



# CONTENT 目录

## 重点聚焦

- 中共中央政治局：有序推动碳达峰碳中和，防范化解经济金融风险
- 证监会：IPO辅导环节迎系统性监管
- 国资委：进一步加强央企金融衍生业务管理

## 行业新闻

- 银行：央行发布一季度金融机构贷款投向统计报告
- 银行：优化外资银行监管持续推进银行业保险业对外开放
- 银行/保险：发布《银行保险机构许可证管理办法》
- 证券：券商分类评价再添新指标
- 证券：《中国资本市场三十年》明确九方面改革方向

## 行业数据及公司动态

- 市场表现：市场表现：银行上涨2.06%，保险、券商板块分别下跌2.94%、2.84%
- 银行：公开市场净回笼400亿，SHIBOR下行
- 证券：周度股基日均成交额环比上升5.57%
- 保险：债券收益率环比走势分化

## 中共中央政治局：有序推动碳达峰碳中和，防范化解经济金融风险

事件：4月30日，中共中央政治局召开会议。

（资料来源：新华社）

### ◎ 主要内容

#### 会议要求

- ◆ 要精准实施宏观政策，保持宏观政策连续性、稳定性、可持续性，不急转弯，把握好时度效，固本培元，稳定预期，保持经济运行在合理区间，使经济在恢复中达到更高水平均衡。
- ◆ 积极的财政政策要落实落细，兜牢基层“三保”底线，发挥对优化经济结构的撬动作用。
- ◆ 稳健的货币政策要保持流动性合理充裕，强化对实体经济、重点领域、薄弱环节的支持。
- ◆ 保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。



#### 会议强调

- ◆ 要**有序推进碳达峰、碳中和工作**，积极发展新能源。
- ◆ 要促进国内需求加快恢复，促进制造业投资和民间投资尽快恢复，做好国家重大项目用地等要素保障，制定促进共同富裕行动纲要，以城乡居民收入普遍增长支撑内需持续扩大。
- ◆ 要推进改革开放，深入实施国企改革三年行动方案，优化民营经济发展环境，加快建设各类高水平开放平台，推动共建“一带一路”高质量发展。
- ◆ 要**防范化解经济金融风险**，建立地方党政主要领导负责的财政金融风险处置机制。要加强和改进平台经济监管，促进公平竞争。

## 证监会：IPO辅导环节迎系统性监管

**事件：**4月30日，证监会起草了《首次公开发行股票并上市辅导监管规定（征求意见稿）》现向社会公开征求意见。

（资料来源：证监会官网）

### ◎ 主要内容

- ◆ **辅导目的：**辅导工作应当促进辅导对象具备成为上市公众公司应有的公司治理结构、会计基础工作、内部控制制度，充分了解多层次资本市场各板块的特点和属性。且辅导验收不对辅导对象是否符合发行上市条件作实质性判断。
- ◆ **辅导验收内容：**一是辅导计划和实施方案的执行情况；二是督促辅导对象规范公司治理结构、会计基础工作、内部控制制度情况，指导辅导对象对存在问题进行规范的情况；三是引导辅导对象树立参与资本市场必备的敬畏市场、诚实守信、严格自律、遵守法制、回报社会意识情况；四是督促辅导对象及相关人员掌握相关法律法规和规则、知悉信息披露等方面的责任、义务以及法律后果情况；五是引导辅导对象充分了解多层次资本市场各板块的特点和属性，掌握拟上市板块的定位和相关监管要求情况。
- ◆ **辅导验收方式：**派出机构辅导验收应当采取审阅辅导验收文件、现场走访、约谈有关人员、审阅书面材料检查、组织辅导对象的相关人员参加证券市场知识测试或抽查工作保荐工作底稿等相结合的方式。
- ◆ **辅导工作时点及时限：**辅导期原则上不少于 3 个月；派出机构辅导验收工作时限不得超过 20 个工作日；验收工作完成函的有效期为 12 个月。

**点评：**IPO辅导环节即将迎来系统性的监管规定，明确了关于辅导验收内容、辅导验收方式、辅导工作时点及时期等问题，有助于督促中介机构勤勉尽责、压实中介机构责任，将资质较差的企业剔除拟IPO队伍从而筛选出优质企业。

## 国资委：进一步加强央企金融衍生业务管理

**事件：**4月30日，国资委办公厅发布关于进一步加强金融衍生业务管理有关事项的通知。

（资料来源：中国政府网）

### 主要内容

#### 强化业务准入审批

- 中央企业集团董事会负责核准具体开展金融衍生业务的子企业业务资质。
- 各中央企业应当对集团范围内现有的操作主体业务资质进行全面核查，对未经集团董事会核准的，于**2021年6月30日前**完成核准。
- 集团归口管理部门应当**每3年**对所有操作主体的业务资质进行一次梳理核查

#### 加强年度计划管理

- 明确集团层面金融衍生业务归口管理部门。
- 金融衍生业务年度计划应当与操作主体财务承受能力、年度经营计划相匹配。
- 年度计划不得随意变更。

#### 加快信息系统建设

- 建立金融衍生业务风险管理信息系统，实现在线监测和预警。
- 建立金融衍生业务信息系统，实现“期现一体”。
- 建立碳排放权交易市场
- 已开展业务的中央企业应当加快推进各层面信息系统建设，**2年内**建成上线。

#### 严格备案报告制度

- 各企业应向国资委备案业务资质及年度计划。
- 各企业应高度重视金融衍生业务季报统计工作。
- 开展投机业务或产生重大损失风险应当于**24小时**内书面向国资委报告。

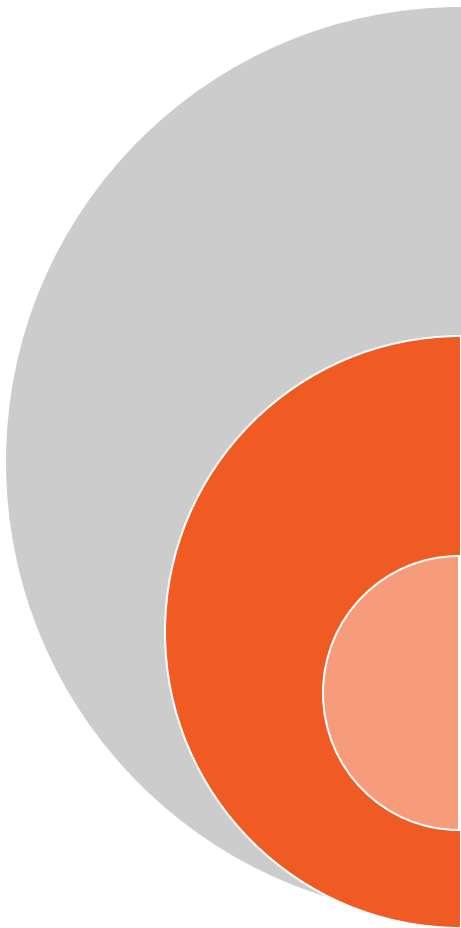
**点评：**金融衍生业务是大型企业管理价格风险的常用手段，可有效对冲现货价格波动风险，促进企业平稳运行。通知在之前发布的《关于切实加强金融衍生业务管理有关事项的通知》的基础上，针对部分存在资质审核把关不严、信息化监测水平不高问题的企业，进一步明确规范执行的要求，增强国有经济抗风险能力。

## 央行：一季度各类贷款维持稳定增长

事件：4月30日，央行发布2021年一季度金融机构贷款投向统计报告，各类贷款维持稳定增长。（资料来源：人民银行官网）

### 主要内容

- ◆ 企事业单位中长期贷款增长加快，企事业单位贷款同比增长10.9%。
- ◆ 工业中长期贷款增速继续提升，工业中长期贷款同比增长24.2%。
- ◆ 普惠金融领域贷款增长速度加快，普惠金融领域贷款同比增长28%。
- ◆ 绿色贷款保持较快增长，绿色贷款同比增长24.6%。
- ◆ 农户贷款加速增长，农村贷款和农业贷款增速小幅上行。涉农贷款同比增长10.7%。
- ◆ 房地产贷款**增速持续下降**，房地产贷款同比增长10.9%，低于各项贷款增速1.7个百分点。
- ◆ 住户经营性贷款加速增长，住户贷款同比增长16.3%。



### 银保监会：优化外资银行监管

**事件：**4月30日，银保监会发布通知表示，为建设更高水平开放型经济新体制，充分发挥外资银行在构建新发展格局中的作用，银保监会决定豁免外资法人银行对母行集团大额风险暴露的监管比例要求。

银保监会此举是推动现行监管规则与国际接轨，推进高水平制度型开放的新举措，有利于进一步优化外资银行营商环境。外资银行天然与其母行合作紧密，豁免大额风险暴露监管比例要求有助于其发挥在特色业务领域与境外母行的跨境联动优势，在双向开放中更好发挥桥梁作用，为境内初创外资企业提供融资支持。

与此同时，银保监会将强化事中事后监管，持续进行数据监测和风险研判，加强关联交易监管，防范跨境风险传递。对潜在风险较大的外资银行，将及时采取监管措施，确保风险可控。

（资料来源：银保监会官网）

### 银保监会：发布《银行保险机构许可证管理办法》

**事件：**5月7日，银保监会发布公告，为规范统一银行业保险业许可证管理规则，进一步强化银行保险机构许可证管理要求，中国银保监会制定了《银行保险机构许可证管理办法》

主要包括：

一是将银保监会向银行保险机构颁发的许可证整合为金融许可证、保险许可证和保险中介许可证三类，明确各类许可证的适用对象。

二是统一许可证记载内容。许可证载明下列内容：机构名称、业务范围、批准日期、机构住所、颁发许可证日期、发证机关。

三是优化统一银行保险机构新领、换领、缴回许可证相关管理规定及时限要求。

四是明确银保监会及其派出机构许可证管理职责及要求。

五是对存在未按规定使用或管理许可证相关情形的，明确依照有关法律法规进行处罚。

（资料来源：银保监会官网）



## 证券：券商分类监管评价再添新指标

**事件：**中国证券业协会日前向各证券公司发函，就《证券公司文化建设实践评估方案（试行）（征求意见稿）》征求意见。  
(资料来源：券商中国官网)

### ◎ 主要内容

#### 四方面进行文化建设基础性评估

《征求意见稿》指出，评估主要从证券公司**文化理念、制度建设、组织保障、文化宣导**四个方面对证券公司文化建设情况进行基础性评估，涉及**25条**评估指标，基准分为**100分**。

评价结果拟分A、B、C、D、E五类，从A到E评级依次降低

#### 19项加分项，最高一项加3分

在基础评估得分的基础上，《征求意见稿》从三个方面还提出**19项**具体加分指标，主要如下：一是**保障措施**，从制度机制、组织、人财物保障等方面提出具体加分事项；二是**文化建设成效**，证券公司文化建设取得一定成效的，可以视具体情形酌情予以加分；三是**推动行业文化建设**，证券公司积极推动行业文化建设工作，将予以适当加分

#### 13项扣分项，三类情形直接评为E类

证券公司文化建设工作存在违规行为或违反相关工作要求的，将视具体情况进行扣分，扣分事项包括在**文化建设实践评估、文化建设配套制度和推进落实情况报告报送、职业道德标兵推荐展示工作中存在违规事项或不符合工作要求的，无正当理由拒绝参与协会行业文化建设专项工作，公司高级管理人员过度激励等5种**一般扣分情形。

## 证券：《中国资本市场三十年》明确九方面改革方向

**事件：**近日，《中国资本市场三十年》一书正式亮相。

(资料来源：券商中国官网)

### ◎ 主要内容

#### 证监会高度重视《资本市场三十年》编写

中国证监会高度重视《中国资本市场三十年》的编写工作，专门组成了编委会、写作领导小组、写作组。

《中国资本市场三十年》一书设置了综述、市场体系篇、市场主体篇、市场制度篇、对外开放篇、风险防控篇、法治监管篇、党的建设篇、展望共9篇19章，并附大事记、重要统计数据表格等，共计40万字。作为一本以记录史实为主的书籍，该书力求客观、如实地系统梳理中国资本市场30年改革发展脉络，重点反映30年来特别是党的十八大以来近10年资本市场重大事件、重大改革举措和重要统计数据等内容。

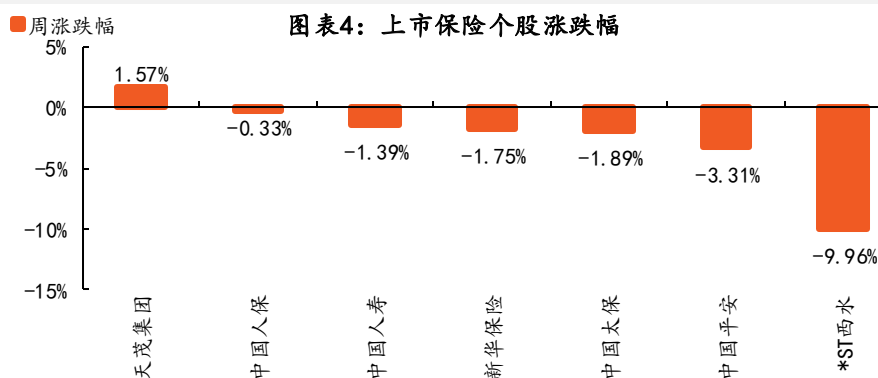
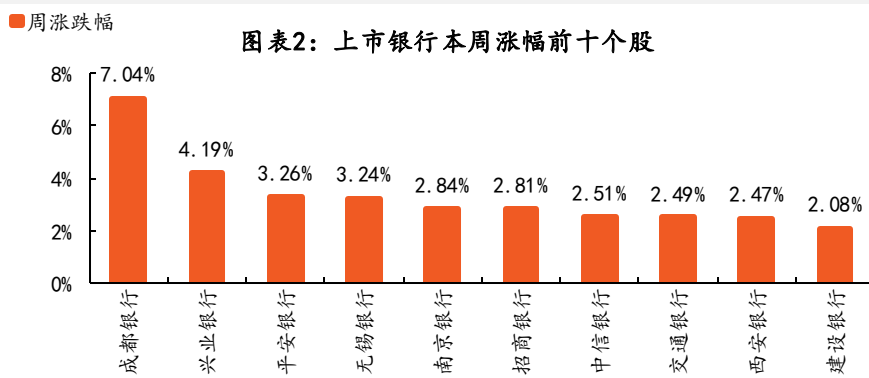
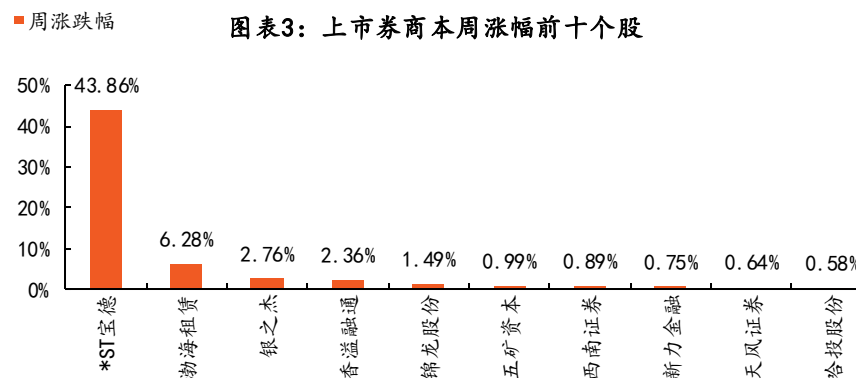
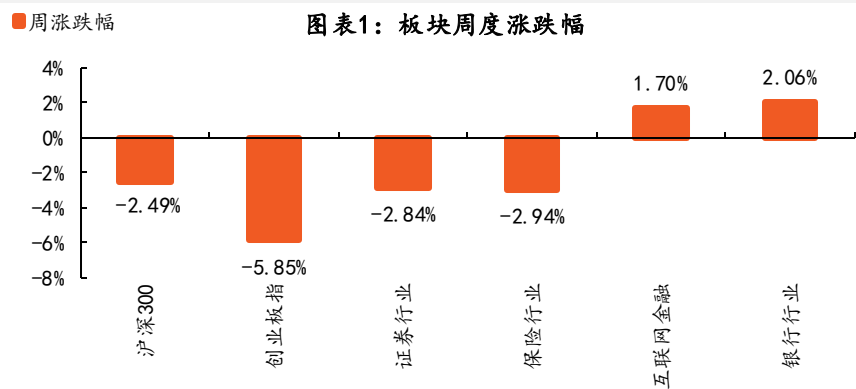
#### 资本市场发展目标明确，九方面框定改革方向

- ◆ 一是多层次资本市场的包容性、覆盖面进一步提升。
- ◆ 二是资本市场基础制度更加成熟定型。
- ◆ 三是资本市场法治体系进一步完善。
- ◆ 四是资本市场监管效能显著提升。
- ◆ 五是资本市场高水平双向开放持续拓展。
- ◆ 六是市场主体竞争力显著提升。
- ◆ 七是投资者合法权益得到有效保护。
- ◆ 八是市场生态更加良性健康。
- ◆ 九是守住不发生系统性金融风险的底线。

### 3 行业数据及公司动态 | 市场表现

市场表现：银行上涨2.06%，保险、券商板块分别下跌2.94%、2.84%

**A股行情：**本周A股银行上涨2.06%，保险板块、券商分别下降2.94%、2.84%。同期沪深300指数下跌2.49%。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4、22位。各子板块中，\*ST宝德（43.86%）、成都银行（7.04%）、天茂集团（1.57%）涨幅最大。

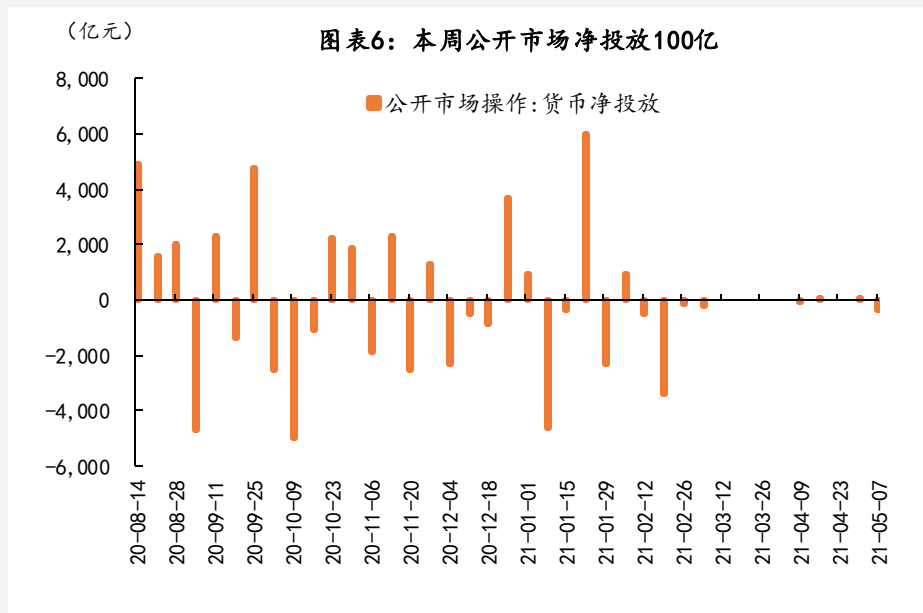
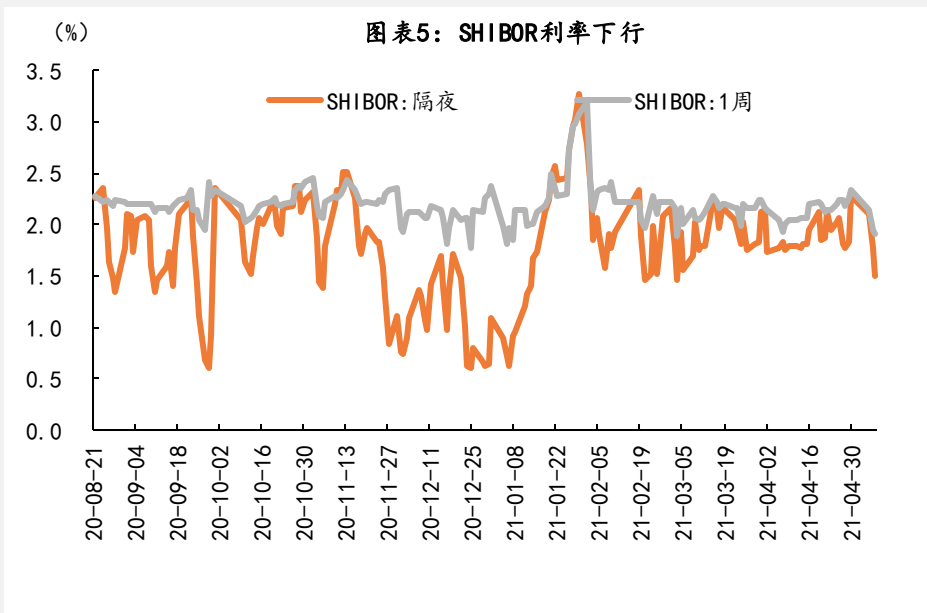


资料来源：wind, 平安证券研究所

#### 银行：公开市场净回笼400亿，SHIBOR下行

SHIBOR：截至本周末，隔夜SHIBOR利率下降50.6BP至1.779%，7天SHIBOR利率下降39.6BP至1.940%。

公开市场操作：截至本周央行共开展200亿元逆回购，另有600亿元逆回购到期，净回笼400亿元。

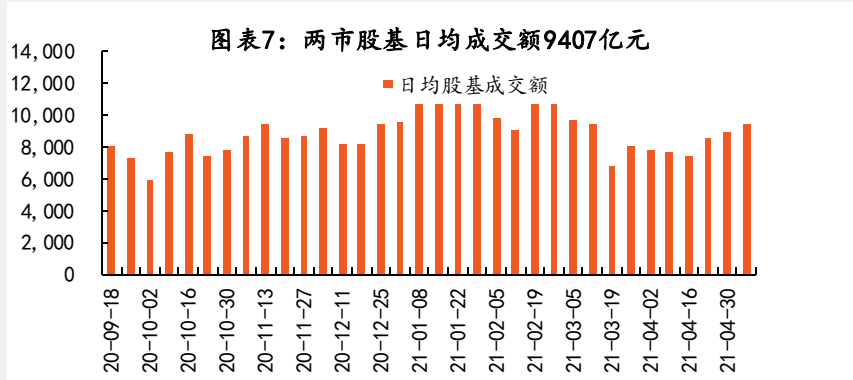


资料来源：wind, 平安证券研究所

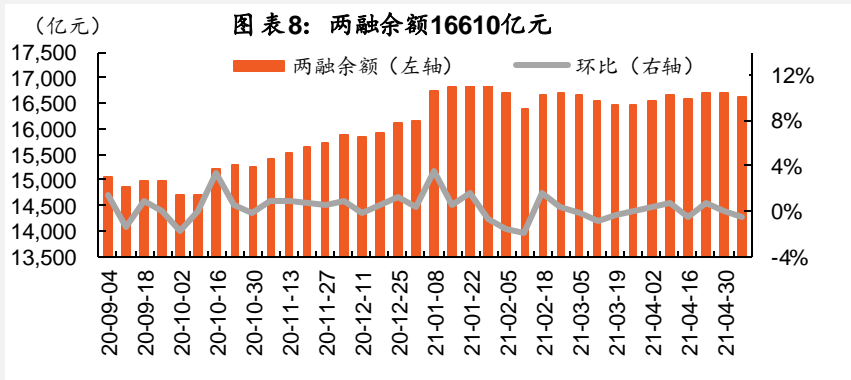
### 3 行业数据及公司动态|证券

#### 证券：周度股基日均成交额环比上升5.57%

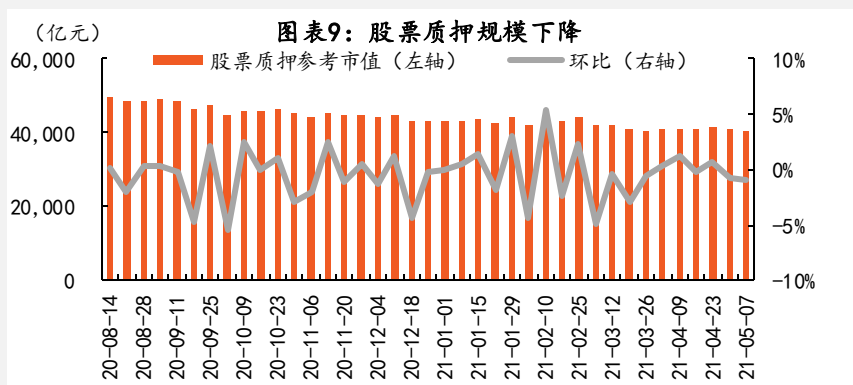
【成交额】：本周两市股基日均成交额9407亿元，环比节前上升5.57%。



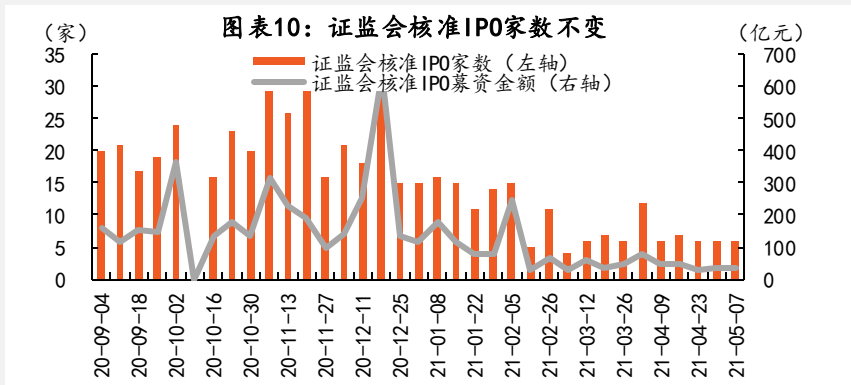
【两融】截至5月7日，两融余额16610亿元，环比节前下降0.51%。



【股票质押】：本周股票质押规模40729.65亿元，环比节前下降0.94%。



【公开市场发行】本周核准IPO企业6家，核准募集资金36.95亿元。

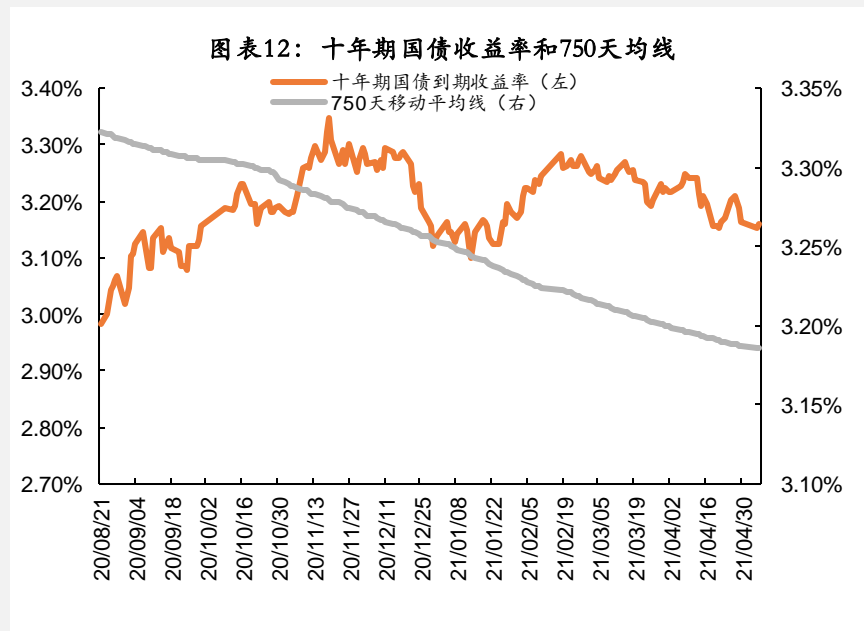
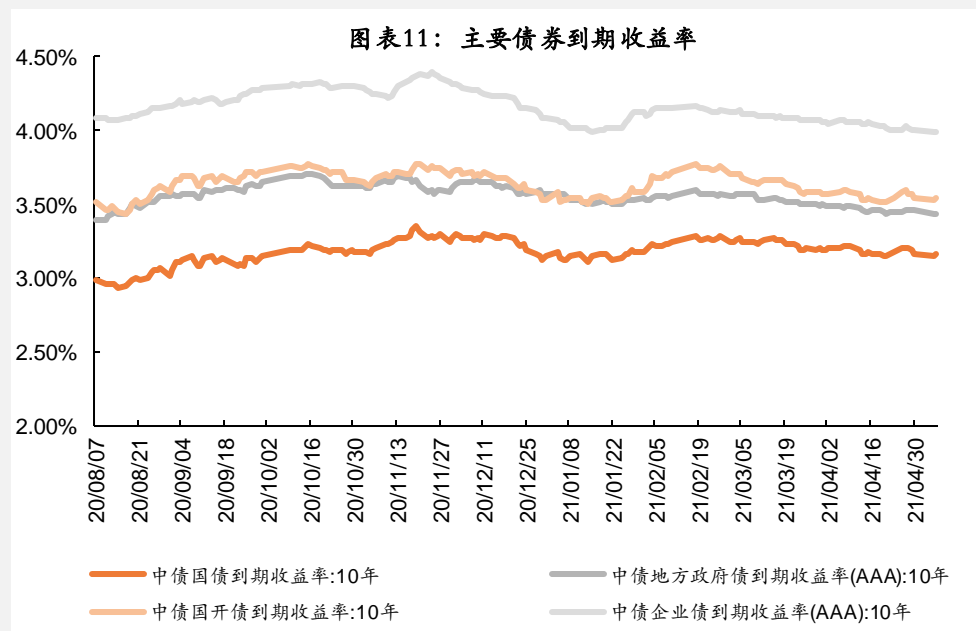


资料来源：wind, 平安证券研究所

### 3 行业数据及公司动态|保险

#### 保险：债券收益率环比走势普遍下行

债券收益率：截至5月7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3.1589%、3.4404%、3.5407%和3.9916%，环比节前分别变动-5.1bps、-1.46bps、0.01bps、-0.84bps。



资料来源：wind, 平安证券研究所

## 投资建议

- 1) 非银：保险：政策规范行业竞争、支持商业健康险和商业养老金发展，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&amp;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