



国有大行：总体经营稳健 发展态势向好

今年前三季度，中国经济保持稳健发展态势，新旧动能加快转换，经济结构持续优化。宏观经济的运行平稳，为上市银行业绩改善奠定了坚实基础。

“整体来看，2019年三季度，六大国有银行经营情况持续向好，营业收入、归属于母公司股东净利润分别增长8.8%、5.6%，盈利增速较二季度同比进一步提升。”交通银行金融研究中心高级研究员武雯表示。

随着前期货币政策、减税降费等稳增长措施逐步发挥作用，银行业整体经营环境得以改善，经营效益持续提升。

三季度显示，工行今年前三季度实现净利润2526.88亿元，同比增长5.23%；农行实现净利润1817.91亿元，较上年同期增长5.81%；中行实现税后利润1712亿元，同比增长5.22%；建行实现净利润2273.82亿元，较上年同期增长5.83%；交行实现净利润（归属母公司）601.47亿元，同比增长4.96%；邮储银行实现净利润543.44亿元，同比增长16.33%。

电话：010-58352887
邮箱：xhcj@xinhua.org

编辑：郭桢
审核：张骐

官方网站：cnfic.com.cn

客服热线：400-6123115



目录

【一周关注】	4
国有大行：总体经营稳健 发展态势向好.....	4
银行将持续强化房地产融资风险防控.....	5
【国内同业】	6
建行实现净利润 2253.44 亿元 同比增长 5.25%.....	6
北京银行实现净利润 180.85 亿元 同比增长 8.77%.....	7
华夏银行实现净利润 152.44 亿元 同比增长 5.04%.....	7
兴业银行荣获“全球表现最佳私人银行”奖.....	8
民生银行服务民企“步稳而质升”	8
平安银行私人银行发布家族传承数据报告.....	9
【绿色金融】	9
长江经济带高质量绿色发展智库联盟成立.....	9
农发行发行首笔政策性银行“粤港澳大湾区”主题绿色金融债券.....	9
建设银行绿色金融增色“美丽福建”	10
【金融科技】	10
央行上海总部发布指导意见 促进金融科技发展支持上海建设金融科技中心.....	10
民生银行发布供应链金融品牌“备货通”	11
农行藏文、维文版“惠农通”应用成功上线.....	11
光大银行联合雄安打造区块链资金管理平台.....	12
【互联网金融】	12
工行积极推进区块链技术应用.....	12
光大银行：构建普惠金融“生态链”	13
国内首例“加油+ETC”功能卡全面发行.....	14
【跨境金融】	14
财政部发行欧元计价主权债券 中行、花旗等为联席主承销商.....	14

中行发布新版跨境电商综合金融服务方案.....15

进出口银行两举措助力第二届进博会.....15

外资加速人民币资产布局..... 16

【资产管理】 16

银保监会批复恒丰银行变更注册资本.....17

浦发转债发行完成 A 股最大规模可转债即将上市.....17

招商银行理财子公司获批开业.....18

【同业分析】 18

中小银行：净利润稳健增长 零售转型加力提速..... 19

可转债规模大扩张 银行转债成主力.....20

【海外同业】 22

美联储三连降..... 22

摩根大通在欧美式激进布局区块链.....22

【一周关注】

国有大行：总体经营稳健 发展态势向好

今年前三季度，中国经济保持稳健发展态势，新旧动能加快转换，经济结构持续优化。宏观经济的运行平稳，为上市银行业绩改善奠定了坚实基础。

“整体来看，2019年三季度，六大国有银行经营情况持续向好，营业收入、归属于母公司股东净利润分别增长8.8%、5.6%，盈利增速较二季度同比进一步提升。”交通银行金融研究中心高级研究员武雯表示。

随着前期货币政策、减税降费等稳增长措施逐步发挥作用，银行业整体经营环境得以改善，经营效益持续提升。

三季报显示，工行今年前三季度实现净利润2526.88亿元，同比增长5.23%；农行实现净利润1817.91亿元，较上年同期增长5.81%；中行实现税后利润1712亿元，同比增长5.22%；建行实现净利润2273.82亿元，较上年同期增长5.83%；交行实现净利润（归属母公司）601.47亿元，同比增长4.96%；邮储银行实现净利润543.44亿元，同比增长16.33%。

营业收入是实现利润的重要基础。今年前三季度，六大行营收持续保持较快增长。其中，工行实现营业收入6469.42亿元，同比增长12.11%；中行实现营业收入4169亿元，同比增长10.91%；邮储银行实现营业收入2105.58亿元，同比增长7.14%。

分析前三季度收入结构，非利息收入发力较大，对净利润增长拉动作用明显。工行前三季度非利息收入1937.96亿元，同比增长26.31%，其中手续费及佣金净收入1246.35亿元，同比增长9.58%；农行前三季度中间业务增收明显，手续费及佣金净收入698.57亿元，同比增长12.02%；建行前三季度中间业务收入稳定增长，手续费及佣金净收入1089.68亿元，较上年同期增长12.89%；邮储银行前三季度实现手续费及佣金净收入134.48亿元，同比增长18.9%。

“受资产端定价略有下降影响，尽管流动性相对较为宽裕，息差依然面临下降的压力，但整体净利息收入仍能保持平稳增长。”武雯分析认为。

净利息收入增长平稳，对净利增长形成有效支撑。前三季度，工行利息净收入4531.46亿元，同比增长6.97%；农行实现利息净收入3604.73亿元，同比增长1.42%；建行利息净收入3795.22亿元，较上年同期增长3.77%。

资产规模稳中有升，是带动净利息收入增长的主要动力。前三季度，工行总资产30.43万亿元，增长9.84%；农行总资产24.87万亿元，较上年末增长10%；中行资产总额22.61万亿元，比上年末增

长6.3%；建行资产总额24.52万亿元，增长5.58%；交行资产总额9.93万亿元，较上年末增长4.21%；邮储银行资产总额10.11万亿元，较上年末增长6.25%。

“在加大金融服务实体经济的大背景下，前三季度信贷投放大幅度增长，带来营业收入和利润增速的改善。”新网银行首席研究员董希淼表示。

从根本上看，三季度国有商业银行经营业绩稳中向好，得益于宏观经济的平稳健康发展。国家统计局近期公布的前三季度经济数据显示，前三季度国内生产总值（GDP）697798亿元，同比增长6.2%。在全球经济总量一万亿欧元以上的经济体中，这个速度为最快，并且，未来经济走向的一些积极因素已经体现在部分指标中，如9月制造业PMI有所加快，体现为新订单指数、生产指数加快；9月PPI环比上涨。种种迹象表明，中国经济长期向好趋势不会变。

“在此背景下，尽管息差仍有下行压力，但预计国有大行全年盈利增长无忧，仍能保持5%左右的利润增速。”武雯表示。

在经济下行压力加大的情况下，六大国有银行通过持续严格有效的全面主动风险管理，防范风险的能力持续增强，资产质量依然保持稳定。

三季度显示，国有大行不良贷款率稳中有降。截至9月末，工行不良贷款率1.44%，比上年末下降0.08个百分点；农行不良贷款率1.42%，较上年末下降0.17个百分点；中行不良贷款率1.37%，比年初下降0.05个百分点；建行不良贷款率1.43%，较上年末下降0.03个百分点；交行不良贷款率1.47%，比上年末下降0.02个百分点；邮储银行不良贷款率0.83%，显著低于行业平均水平。

今年前三季度，国有大行继续加大风险化解力度和不良资产处置力度。中行三季度报显示，1月至9月累计化解不良资产945亿元；交行综合运用重组、清收、市场化债转股等手段做好“在线修复”，报告期内共处置不良贷款人民币431.83亿元。此外，受益于大数据风控模型对客户关系与业务管理关键节点的精准布局，交行普惠型小微企业贷款的不良额和不良率也实现“双降”，分别较年初下降5亿元、1.92个百分点。（金融时报）

银行将持续强化房地产融资风险防控

针对房地产业务领域风险的监管力度在持续加强。为切实防范房地产金融风险，促进房地产融资业务健康有序发展，北京银保监局、央行营管部近日发布《关于银行业金融机构房地产授信业务风险提示的通知》，从加强授信管理、防范过度融资、审慎评估担保、监控资金用途四个维度，对银行业金融机构房地产授信业务管理作出规范。

北京银行风险管理相关负责人就此向《金融时报》记者表示，房地产领域不仅是宏观调控的重

要领域，也是防范系统性金融风险的重点领域。今年以来，党中央及各级监管机构持续出台政策加大房地产领域管控力度。《风险提示》将进一步强化商业银行的房地产授信规范，有效推动化解房地产集团不断积累的风险，同时也将有效降低金融机构的风险。

房地产金融风险虽然总体可控，但近年来房地产业高杠杆发展模式和房价过快上涨并存，房地产行业风险有所上升。从前三季度数据来看，不少房企债务到期，企业资金压力凸显。业内人士分析认为，当前房地产企业债务率较高，融资方式复杂，甚至部分房企的土地竞买保证金也来自外部融资，房地产企业抗风险能力不强。一旦房地产市场出现剧烈波动，银行业将直接面临信用风险。

对此，《风险提示》要求，各银行业金融机构应加大授信调查力度，准确识别房地产集团及其成员企业关联关系，对房地产企业集团实施统一综合授信管理。各银行业金融机构应将各种投融资方式纳入集团客户统一综合授信管理。

与此同时，《风险提示》还强调，各银行业金融机构应密切监测房地产企业集团的经营风险，高度关注房地产企业有息负债规模和债务比率指标。要审慎评估内部担保效力，加强授信资金用途审查和监控。应按照实质重于形式的原则对资金最终用途进行排查，不得以任何方式提供实际用于缴纳土地出让价款的相关融资。

北京银行相关负责人表示，一直以来，北京银行高度关注房地产领域风险管控，紧紧围绕党中央“房住不炒”的定位，严格执行监管政策文件，多维度做好房地产领域风险防控。该行将严格落实《风险提示》有关要求，进一步强化房地产授信业务管理。

“一是强化统一授信，坚持全口径业务管控，审慎评估房地产企业杠杆水平，深入分析企业偿债能力；二是强化合规管理，严审项目手续合规性，严格合规操作业务，严查信贷资金使用合规性；三是强化房地产组合压力测试，加强极端情况下风险研判；四是强化房地产监测与评估，定期分析每笔业务的贷款价值比LTV，根据市场动态及时制定预警方案。”该行负责人表示。

【国内同业】

建行实现净利润 2253.44 亿元 同比增长 5.25%

10月30日晚间，建设银行公布了2019年三季度业绩报告。报告显示，2019年前三季度，建行实现归属于本行股东的净利润2253.44亿元，较上年同期增长5.25%。

报告显示，今年以来，建行保持稳健发展，经营业绩稳中向好，资产规模、盈利水平、资产质量等核心指标符合预期。截至9月30日，建行资产负债增长平稳，存贷款增速较快。资产总额

245177.30亿元，较上年末增加12950.37亿元，增长5.58%。资本充足率为17.30%，一级资本充足率为14.50%，核心一级资本充足率为13.96%。

前三季度，建行盈利增长保持平稳，关键业绩指标稳健均衡领先。年化平均资产回报率为1.27%，年化加权平均净资产收益率为15.13%。利息净收入3795.22亿元，较上年同期增长3.77%。净利差为2.12%，净利息收益率为2.27%，分别较上年同期下降0.09个和0.07个百分点，与上半年持平。中间业务收入稳定增长，手续费及佣金净收入1089.68亿元，较上年同期增长12.89%。其中，银行卡、电子银行、代理业务、托管及其他受托业务等产品发展良好，收入同比增长较快。成本收入比较上年同期上升0.04个百分点至23.24%。

北京银行实现净利润 180.85 亿元 同比增长 8.77%

10月29日晚间，北京银行发布的2019年三季度报告显示，截至9月末，北京银行资产总额达到2.68万亿元，较年初增长4.17%；前三季度实现营业收入481.2亿元，同比增长17.03%；实现归属于上市公司股东的净利润180.85亿元，同比增长8.77%；利息净收入367.63亿元，同比增长11.59%；成本收入比为20.67%。

在资产质量方面，截至9月末，该行不良贷款率为1.41%，较年初下降0.05个百分点；拨备覆盖率为229.25%，拨贷比为3.23%，继续保持良好的风险抵御能力。据悉，北京银行持续推动全面风险管理体系“一体化”升级，完善覆盖全资产、全口径、全流程、全机构的风险监测、计量和控制机制，同时加快风控数字化转型，推进风控指挥中心三期项目建设。

此外，三季报显示，北京银行公司、零售、金融市场三大业务板块呈现稳中有进、稳中向好的发展态势，特别是在零售业务方面，截至9月末，该行零售客户数达到2150万户，资金量超过7000亿元；零售存贷款市场份额及行内占比继续保持“双提升”，储蓄存款余额为3428亿元，较年初增长18.8%；零售贷款余额为4227亿元，较年初增长16.8%。

华夏银行实现净利润 152.44 亿元 同比增长 5.04%

华夏银行10月30日晚间发布的2019年三季度业绩报告显示，今年前三季度，该行实现归属于上市公司股东的净利润152.44亿元，同比增长5.04%；成本收入比为28.39%，同比下降5.9个百分点。

截至2019年三季度末，华夏银行总资产达到30217亿元，较年初增长12.73%；实现营业收入618.79亿元，同比增长22.23%，比去年同期快21.16个百分点。

2019年前三季度，该行坚持平衡型资产负债管理，资产、存款增速分别较去年同期快8.6个、6.3个百分点。贷款增速高于可比同业平均水平，累计新增信贷投放6914亿元，贷款日均占比近58%。

截至报告期末，该行为京津冀三地协同发展重点项目提供各类融资支持666亿元，为首都各类企业提供融资服务1773亿元。

兴业银行荣获“全球表现最佳私人银行”奖

当地时间10月31日晚，英国《金融时报》集团一年一度的全球私人银行颁奖盛典在伦敦举行。由该集团旗下《银行家》(The Banker)杂志及《专业财富管理》(PWM)杂志开展的全球私人银行奖项评选揭晓，兴业银行荣获2019年“全球表现最佳私人银行”(Best Performing Private Bank)奖。这是该奖项自2013年设立以来，首家中国的银行获此殊荣，也标志着兴业银行私人银行的专业实力和影响力进一步得到国际认可。

“长期以来，兴业银行在投资银行和资产管理业务方面具有强大的市场竞争优势，赋予了我们持续深耕高端财富管理领域的自信与能力，获此殊荣亦证明了我行私人银行发展战略及可持续经营取得了显著成效，更彰显了我行‘商行+投行’战略实施的成效。”兴业银行私人银行部总经理戴叙贤表示。

自2011年4月正式推出私人银行业务以来，兴业银行专注高净值顶尖客群财富管理业务，致力于打造一站式私人定制服务体验，已成为国内高端财富管理和私人银行服务的重要提供者。截至2019年9月末，该行私人银行客户时点数超3.8万户，比年初增长24.92%；管理资产规模超5000亿元，比年初增长20.11%。

民生银行服务民企“步稳而质升”

民生银行全力推进民企金融服务再上新台阶，截至2019年9月末，民生银行服务民营企业24万家，民企贷款余额1.5万亿元，在全行对公贷款中的占比超过70%。同时，民生银行还通过债券投资、同业投资等手段，满足民企多层次、低成本的资金需求。截至9月末，该行支持民企的非贷款类融资约1700亿元，比年初增加近300亿元。针对大型战略民企，民生银行提供资本配置、信贷规模、海外融资及结算、专项财务、科技配套等支持。同时，配备服务团队，推出团队作业“1+3”模式，提升专业化、一体化、扁平化综合服务，助力企业做强做优。

针对中小民企，民生银行持续推进“中小企业民生工程”，为企业提供支付结算、授信、投贷联动、财富管理等综合服务。截至9月末，该行中小企业有效户3.85万户，较年初增长29%。

针对中小民企融资抵押难等问题，民生银行推出新供应链金融模式，目前已形成六个行业解决方案，涵盖了融资、结算、理财等综合化服务。截至9月末，该行供应链核心企业226户，较年初增长143%；链上企业8474户，增长74%。

针对小微民企，民生银行加速推进小微金融3.0深化实施。截至9月末，该行小微企业及小微企业主贷款余额逾6700亿元，户均贷款约160万元。

平安银行私人银行发布家族传承数据报告

平安银行日前发布《平安银行私人银行家族传承数据报告》，不同于以往同类市场报告，这份报告对平安银行私行客户及潜在私行客户进行精准取样和需求调研，并依托平安银行的大数据能力，分析洞察高净值人群对于家族传承的真实需求。

报告发现，在家族传承服务中，高净值人群最关心资产配置规划、税务规划和法律服务，最认可家族信托的风险隔离功能。由此可见，财富保值增值和风险管理，始终是高净值人群关注的焦点。在传承资金的分配上，他们首先关注基本生活和养老，其次则是为子女提供学业和事业的支持。政策层面，“未来可能开征遗产税”“个税改革”等成为关注热点，表明随着中国“创富”一代已经步入家族财富交接班高峰期，合理的税务规划势在必行。他们也关注家族精神延续，希望实现家族的兴盛壮大。

【绿色金融】

长江经济带高质量绿色发展智库联盟成立

国宏观经济研究院和国家开发银行研究院近日联合22家研究机构，在京举办长江经济带高质量绿色发展智库联盟成立仪式暨“十四五”时期长江经济带高质量绿色发展研讨会。

国家发展和改革委员会副主任罗文在会上表示，推动长江经济带发展是党中央做出的重大决策，是习近平总书记亲自谋划、亲自推动、关系国家发展全局的重大战略。国家高端智库发挥引领作用，牵头成立长江经济带高质量绿色发展智库联盟，搭建集科研与金融为一体的共享平台，对推动长江经济带高质量绿色发展具有重要现实意义。国家开发银行副行长周清玉在会上表示，发挥特色新型智库优势，成立智库联盟，是贯彻落实习近平总书记关于推动长江经济带发展系列重要讲话精神和党中央决策部署的具体行动，通过组织机构的合作机制创新和多层次务实合作，促进各方加强沟通协作，凝聚智慧力量，推动重大课题研究攻关，为推动长江经济带高质量绿色发展提供有效智力支撑。

农发行发行首笔政策性银行“粤港澳大湾区”主题绿色金融债券

10月30日，中国农业发展银行成功定价发行境外3年期、5年期固息人民币债券，金额合计55亿元，将在香港交易所、中华（澳门）金融资产交易股份有限公司（MOX）、卢森堡证券交易所、伦敦证券交易所、中欧国际交易所五地上市。3年期人民币债券为国内首笔政策性银行“粤港澳大湾区”主题绿色金融债券。

湾区”主题绿色金融债券，发行规模为25亿元，发行利率为3.18%，比当日境内同期品种收益率水平低9个BP（基点）。5年期人民币债券为离岸人民币债券市场上少有的长期品种，今年仅财政部发行过相同期限国债，农发行也是时隔7年重启该期限品种发行，发行规模为30亿元，发行利率为3.4%，比当日境内同期品种收益率水平低24个BP。本次原计划两个期限品种发行规模不超过40亿元，但订单簿峰值一度超过134亿元（3年期、5年期品种认购倍数分别达到了3.2倍、3.5倍），为此，农发行又在原计划基础上追加发行15亿元，使规模达到55亿元。

农发行本次同时发行这两个期限品种的离岸人民币债券，不仅进一步丰富了境外“点心债”市场品种，推动了离岸人民币债券市场稳步发展，而且满足了境外投资者多元化的资产配置需求，获得了境外投资者的踊跃认购。本次发行的联席全球协调人为中国银行、渣打银行及交通银行；联席承销商及联席簿记管理人为中国银行、渣打银行、交通银行、农银香港、建设银行、工银亚洲、浦发银行、信银国际、瑞穗证券、凯基证券、东方汇理、中国信托；绿色顾问为东方汇理及中银香港。

本次农发行首笔“粤港澳大湾区”主题绿色金融债券是在农发行《绿色及可持续债券框架》下发行，同时符合国际绿色债券准则和中国绿色债券准则，并荣获香港品质保证局（HKQAA）发行前阶段绿色金融认证证书，成为国内首例取得HKQAA绿色金融认证的利率债券。本次债券发行所募集的资金将主要投放于农发行广东省分行有关绿色信贷项目，助力大湾区环境保护和生态修复。

建设银行绿色金融增色“美丽福建”

推进能源供给侧结构性改革，是开启绿色发展的新引擎。位于福清市三山镇的福清核电，总装机容量665.6万千瓦，目前已累计安全发电770亿千瓦时，有效满足福建和华东地区电力需求，相当于减排二氧化碳约9107万吨。而从项目建设初期开始，建行福建省分行就主动对接项目需求，陆续为其发放固定贷款超过45亿元。作为福建省少数几家上榜世界500强的民营企业之一，“龙净环保”是福建“闽江流域山林水田湖草生态保护修复攻坚战”的生力军之一。建行结合公司的金融需求，创新运用短期出口信用保险应收款买断、票据池等融资服务，助力企业打造全产业链环保大平台。

近年来，建行福建省分行始终坚持贯彻绿色金融的理念，通过完善绿色信贷机制、创新金融产品、开辟绿色通道等方式，不断将金融活水，注入符合政策的绿色企业。建行福建省分行在绿色金融领域投放金额超过280亿元，以“绿色金融”底色，为“美丽福建”建设添亮色。

【金融科技】

央行上海总部发布指导意见 促进金融科技发展支持上海建设金融科技中心

为贯彻落实国家战略，推动上海国际金融中心和科技创新中心联动发展，人民银行上海总部深入学习习近平总书记关于推动金融业高质量发展系列重要指示和视察上海重要讲话精神，牢牢把握新一轮科技革命的历史契机，近日向辖内金融机构印发《关于促进金融科技发展 支持上海建设金融科技中心的指导意见》（以下简称《指导意见》），从打造具有全球影响力的金融科技生态圈、深化金融科技成果应用、加大新兴技术研发、持续优化金融服务、加强长三角金融科技合作共享、提升金融科技风险管理水平、提升金融科技监管效能、加强人才培养和合作交流八个方面提出40项指导意见。

《指导意见》是人民银行上海总部贯彻落实《金融科技（FinTech）发展规划（2019-2021年）》以及人民银行行长易纲在第十一届陆家嘴论坛上有关金融科技中心建设讲话精神，支持上海市政府做好上海金融科技中心建设的重要举措之一，旨在助力上海国际金融中心建设和科技创新中心建设联动发展，着力挖掘上海金融科技发展潜能，深度激发金融科技发展活力，提升金融科技赋能实体经济的质量和效率，为把上海建设成为与国际金融中心地位相适应的金融科技中心提供有力支撑。

民生银行发布供应链金融品牌“备货通”

11月1日，民生银行在京发布供应链金融品牌“备货通”，适逢全国民营企业座谈会召开一周年之际，以实际行动支持民营企业经济转型发展。

据悉，该品牌下的一系列供应链金融服务针对大消费行业核心企业和下游分销商，助力其在“双十一”“双十二”、元旦、春节等消费旺季，解决分销商备货融资及相关的金融需求，从而拉动生产经营销售链条的快速增长，助力消费行业健康发展。

“供应链金融是我们服务民企的重要手段和发力点。”民生银行行长郑万春在致辞中说，该行适时推出“备货通”品牌与服务，旨在针对客户经营模式、采购销售节奏的变化，借助金融科技手段，为广大消费行业企业提供线上化、智能化、场景化的综合金融服务。

介绍，此次品牌发布会活动主题为“民生‘备货通’，赢战消费季”，意即助力大消费行业中中小企业能在消费旺季中赚得“盆满钵满”。同时，该品牌与服务重点聚焦白酒、服装、电商、家电、汽车、物流等6大行业，重点支持120余家核心企业与6000多家链上中小企业，专项投放支持约200亿元。

农行藏文、维文版“惠农通”应用成功上线

农业银行着力优化支付结算产品体验，全力提升“三区三州”公共基础金融服务水平。近日，在农行信用卡中心、研发中心上海研发部、西藏分行和新疆分行的共同努力下，农行藏文、维文版智能POS“惠农通”应用正式面客。

据介绍，“惠农通”应用适用于农行“惠农通服务点”的商户，新上线的藏文、维文版“惠农通”应用可支持助农取款、助农转账、助农现金汇款、缴费、转账、惠农卡贷款、查询等基础金融功能，立足惠农通服务点全面打造网点服务的有效延伸。同时，藏文、维文版“惠农通”应用聚合了银行卡刷卡及农行掌银、微信、支付宝、银联云闪付条码支付的交易受理功能，体现了农行推进移动支付便民示范工程的有效成果。

目前农行西藏分行“三农金融服务点”机具已覆盖全区100%的乡（镇）和94%的行政村，新疆分行覆盖全区60.3%的行政村和80.6%的贫困县。随着“惠农通”应用藏文、维文版本的成功上线，标志着农行“三区三州”金融服务“三农”工作迈上了一个新台阶，将有效解决“惠农通服务点”商户因少数民族语言差异导致的使用不便，全面改善、提升客户体验。本次新应用在整合原有智能支付终端、转账电话业务功能的基础上，新增消费、缴费、贷款等功能，为广大藏族、维族农牧民提供了更加丰富的金融产品和服务，有助于打通“三区三州”金融服务的“最后一公里”，进一步推动“三区三州”脱贫攻坚事业及乡村振兴战略发展。

光大银行联合雄安打造区块链资金管理平台

光大银行积极支持雄安新区区块链应用探索，与雄安工程项目区块链资金管理平台的两期合作项目均已顺利上线。

作为雄安新区开发建设的主要载体和运作平台，雄安集团近日已推出区块链资金管理平台，利用区块链技术，对拆迁、安置、建设资金进行穿透式管理，实现工程项目管理优化。在此过程中，光大银行利用“阳光区块链”这一金融工具，与区块链资金管理平台紧密合作，全面服务于雄安新区67个各类型拆迁、安置、建设大型项目。目前，光大银行已联合雄安基于区块链资金管理平台相继推出“区块链支付”“区块链托管”“区块链代发”等金融产品，为工程项目全链上管理提供关键支撑。

此外，光大银行还与蚂蚁金服于近期达成区块链金融创新合作，布局供应链金融。光大银行与蚂蚁金服“双链通”区块链平台合作项目首期系统对接已于近期正式投产上线，融资合作正在紧锣密鼓推进中。光大银行成为国内首家与“双链通”区块链平台实现系统对接并启动区块链供应链“双链”合作的银行，也标志着光大银行数字金融创新业务探索、金融科技前沿布局取得新进展。

【互联网金融】

工行积极推进区块链技术应用

近3年来，工行积极推进人工智能、大数据、5G、区块链等新技术创新应用，特别是把区块链作为核心技术自主创新突破口，率先成立区块链实验室，加快推动区块链技术研究和产业创新发展，在政务、产业、民生等多个领域构建了服务实体经济的区块链服务体系。

行依托金融科技优势，于2018年对外发布具有自主知识产权的企业级区块链技术平台，具有高性能的技术架构、金融级的隐私保护方案、软硬件结合的国密加速技术、易扩展的跨链互访能力。目前该平台已经取得60余项核心技术突破，提交41项专利，在企业级金融安全体系建设、节点资源动态扩容和伸缩配置、共识节点及记账节点热备智能切换、区块链平台集群资源监控、多种区块链产品的一键式组网、基于拜占庭共识的区块链并发处理能力等方面实现突破，应用于资金划收、资金清算、资金拨付、银企互联等60多个场景，在金融同业领先推出安全可靠的区块链服务。

据介绍，工行积极落实区块链生态场景建设工作，全面布局普惠民生、实体经济、便捷政务及智慧城市等多个领域。工行携手贵州省政府联合共建，打造业界首个服务于精准扶贫的区块链平台，实现扶贫资金管理的高效与透明，目前扶贫基金划拨近5000笔，拨付金额超过70亿元。为增强服务实体经济的能力，工行利用区块链技术推出工银e信网络融资金融服务平台，实现核心企业应收账款在供应商中信任转递、流转，上线首月已注册包括中铁、招商局等500多家供应链企业，累计签发6.1亿银行贷款，交易流转金额达5亿元，助力解决中小企业贷款风控难题，缓解融资难、成本高等问题。工行还积极探索智慧城市建设，以开放、共享的区块链平台服务融合各行业，主动探索出一条区块链提升管理智能化，精准化的特色道路，在智慧雄安建设中，与雄安政府合作推出雄安征迁资金区块链平台，在“千年秀林”工程以及唐河污水库生态治理等建设项目中成功投入使用，有效实现信息跨行业、跨区域业务协同办理。此外，工行利用区块链技术创新打造中非、中欧等贸易链平台，赋能“一带一路”建设的金融企业服务，打破跨境信息壁垒，提供信用证、电汇托收、货单融资等多项金融服务，构建帮助企业“走出去”的贸易生态圈。

光大银行：构建普惠金融“生态链”

光大银行积极贯彻落实中央部署，全面推动普惠金融政策落地，普惠业务实现稳步增长。数据显示，截至9月末，该行普惠型小微企业贷款余额1523.19亿元，较年初增加241.43亿元，增速18.84%，高于全行各项贷款平均增速9.91个百分点；客户数36.59万户，较年初净增5.70万户。新投放利率和不良率保持在合理区间，银保监会“两增两控”全部达标。

按照“专业部门、专营机构、专家审批”工作机制，光大银行在总行层面建立柔性团队，全面验收“信贷工厂”模式，持续挂牌普惠专营机构，推动基层营销布局和风控审批双提升，以专业化、精细化、标准化管理，将普惠金融发展体制推上新高度。同时，进一步释放政策红利，延续既定优惠措施，拿出专项资源，奖勤罚懒，从项目拓展、产品推广、客户营销等方面，有效调动普惠金融

服务发展的积极性、创造力。

据了解，该行年内还连续下发了尽职免责、便捷续贷管理办法，紧抓减费让利服务，精简业务流程，降低小微企业贷款周转成本，缓解企业经营压力。通过定期查、反复讲、持续推，光大银行深度践行国家发展战略，助力解决小微企业融资难题。

针对小微企业融资短、频、急的特点，光大银行加快科技投入，积极研发创立“光大快贷”系列产品，构建线上化业务新时代。随着“阳光政采易”“阳光e微贷”“阳光e抵贷”“阳光e标贷”等创新产品陆续上线，光大线上产品体系迅速形成。（国际金融报）

国内首例“加油+ETC”功能卡全面发行

11月1日，交通运输部、中国石油、工商银行在京联合举行“昆仑ETC卡全国发布仪式”。作为国内首例“加油+ETC”功能卡，其集合高速公路通行费打折、加油优惠、加油返现等多项优惠政策和便利性，将通过中国石油全国2.1万座加油站发行到客户手中。

昆仑ETC卡是中国石油在交通运输部和中国工商银行大力支持下，携手贵州高速推出的“能源+交通+金融”跨界融合的联名卡创新产品，在川黔两地首发，客户申请昆仑ETC卡并绑定工行账户，既能完成ETC通行费用95折支付，又可享受中国石油提供的油品及非油商品优惠。若绑定工银ETC信用卡，还能再享5%的加油返现。同时，从办卡之日起一年内，还可免费获取里程积分、违章处理、年检提醒、信息推送等增值服务。据悉，昆仑ETC卡最大力度的整合了目前市面上驾车出行优惠、便利权益。

【跨境金融】

财政部发行欧元计价主权债券 中行、花旗等为联席主承销商

10月30日，中国银行发布公告称，已获得中国财政部任命成为联席主承销商及簿记管理人，协助其在欧洲发行欧元主权债券。这是继2004年财政部发行10亿欧元主权债券后，时隔十五年后再次发行以欧元计价的主权债券。

中行未在公告中透露财政部此次欧元主权债发行的规模，但据记者了解，此次发行规模将达数十亿欧元；中行之外，还有交通银行、中金公司、美国银行、花旗、德意志银行、德国商业银行、法兴、渣打、瑞银、法国农业信贷银行等十几家机构将成为此次债券发行的联席簿记建档人和联席主承销商。值得一提的是，据此前媒体报道，法国农业信贷银行近期将在中国银行间市场发行首只熊猫债。

从此前的发行结果来看，中国美元主权债颇受热捧，例如，2018年的发行，吸引了部分国家和地区的中央银行及货币管理当局、主权财富基金，以及国际大型商业银行、投资银行等数百家机构投资者踊跃参与，总认购规模超过130亿美元，认购倍数超过4.3倍。最终发行结果结果：5年期15亿美元，票面利率为3.25%；10年期10亿美元，票面利率为3.50%；30年期5亿美元，票面利率为4.00%。（21世纪经济报道）

中行发布新版跨境电商综合金融服务方案

在第二届中国国际进口博览会即将举办之际，进博会战略合作伙伴中国银行发布跨境电商综合金融服务方案，将在展会期间向50多万海内外客户提供包括跨境电子商务在内的一系列综合金融服务。中国银行副行长林景臻出席发布会并致辞。

林景臻表示，中行一直高度重视跨境电商发展，通过金融的力量积极助力国家打造外贸发展的新引擎。为适应跨境电商市场环境的变化，中行进一步整合内外部优质资源，创新推出跨境电商综合金融服务方案2.0版本。中行将以此次方案发布为契机，不断扩大与跨境电商产业链各参与方的合作，推动跨境电商行业行稳致远，充分发挥中行作为进口博览会战略合作伙伴的作用，助力进博会办出水平、办出成效、越办越好。

据介绍，新版跨境电商综合金融服务方案旨在为跨境电商市场各参与主体提供全方位金融服务。方案重点打造“聚、融、通”三大服务体系——通过聚集资源、聚拢生态、聚合服务，帮助企业更好地融入全球资金链、价值链、产业链；通过科技融合、场景融入、资金融通，为跨境电商提供全方位融资支持；通过政策互通、信息联通、支付畅通，打通企业跨境收付和财资管理渠道。

进出口银行两举措助力第二届进博会

10月30日，中国进出口银行在上海召开新闻发布会，对外宣布了两项支持第二届中国国际进口博览会的重要举措：一是设立3000亿元支持进口专项额度；二是推出为第二届进博会量身定制的“进博融”专项金融服务方案，以期以优质金融服务，助力进博会成功举办。进出口银行副行长宁咏、中国国际进口博览局副局长刘福学出席发布会。

进出口银行在2020年度信贷投放计划中设立的3000亿元支持进口额度，将专项用于支持企业引进高端装备、智能制造、能源资源等产品和服务，推动人民币跨境结算。

据宁咏介绍，为更好地向进博会提供优质金融服务，进出口银行发布的“进博融”专项金融服务方案，是该行依托支持进口领域融资的丰富经验，根据差异化市场主体及企业在贸易环节不同的金融需求，在首届进博会金融服务方案的基础上，对支持进口的金融产品和服务进行优化整合和升级后推出的。这一方案将进一步延伸对进口领域的金融支持链条，为境外企业提供更加多样化、特

色化的金融服务。此外，进出口银行还将在进博会场馆内设立综合服务区，向参展企业提供现场金融支持。

相关统计显示，自首届进博会以来，进出口银行利用专项金融服务方案支持进口企业近百家，业务金额累计超过400亿元，有效支持进口项目落地，有力促进贸易平衡发展。截至今年9月末，进出口银行通过进口信贷支持企业融资规模超过5400亿元，较年初增长11%，进口国别涉及美国、法国、新加坡等59个国家和地区，贷款投向航空、装备制造等诸多领域，为实现优进优出，促进全球经济进一步开放、交流、融合发挥了积极作用。

外资加速人民币资产布局

近期，人民币升值较快，人民币资产对外资吸引力增强。东方财富数据显示，北向资金10月31日净流入85.59亿元，比前一交易日增加48.37亿元，连续6日净流入。此外，央行官网信息显示，截至三季度末，境外机构和个人持有债券2.18万亿元，连续7个月攀升。

中金公司固收团队指出，9月份以来，随着境外投资者意识到人民币走势在“破7”后相对稳定，开始再度增加对中国债券的配置。若美元进一步走弱、人民币升值，境外机构可能加速布局中国债市。

北京时间11月1日，美国还将公布10月非农就业数据。分析人士表示，目前市场预计新增就业人数将仅增加8.5万人，这与上个月新增13.6万就业人数相比明显减少，失业率预计将上升0.1%至3.6%。从数据角度考虑，除非公布数据明显好于预期，美元将继续下跌。

未来，人民币兑美元汇率可能还有上升空间。国金证券首席宏观分析师边泉水指出，汇率本质反映两国经济预期，其走势由两国经济基本面决定。四季度中国经济阶段性企稳概率上升，美国经济下行幅度或仍较大。

东证期货外汇分析师元涛、徐颖认为，美联储暂停降息和对于通胀目标谨慎之间产生的分歧表明，美联储的政策实际上还没有完全摆脱目前的宽松路径。全球经济下行和美国经济的趋势走弱依旧存在，这导致美联储有重新启动宽松措施的可能性。

不过，美国经济基本面拐点亦有顺延可能。李勇团队指出，美国三季度GDP增速1.9%好于预期，周期拐点或进一步顺延。强劲的消费支出弥补了企业投资及出口的下滑，美联储自2019年年初以来的“周期中调整”逆周期操作发挥一定效力，周期拐点或进一步顺延至2020年下半年。

【资产管理】

银保监会批复恒丰银行变更注册资本

银保监会官网近日公布的《关于恒丰银行变更注册资本的批复》显示：“《恒丰银行股份有限公司关于变更注册资本的请示》收悉。经审核，现批复如下：一、同意你行将注册资本由人民币1690000000元增加至11209629836元。二、请你行持本批复到工商行政管理部门办理变更登记，并修改你行章程相应条款。”

这意味着从行政许可的层面，恒丰银行夯实了近95.2亿元的资本金。另外，同时公布的《关于恒丰银行变更法人住所的批复》也显示，该公司总部正式从山东省烟台市变更为山东省省会城市济南市。

恒丰银行的前身是1987年成立的烟台住房储蓄银行，2003年正式改制成为全国性股份制商业银行，是12家全国性股份制商业银行之一。近几年，恒丰银行变动情况较大。公开资料显示，2008年，恒丰银行引入新加坡大华银行等投资者，增资扩股从10亿股到16.9亿股；2009年，经《中国银监会关于恒丰增资扩股方案的批复》核准，恒丰银行总股本将由16.9亿股变更为68亿股，但最终于2010年扩股为55.76亿股；2010年到2013年，恒丰银行分别派送红股或配股，将股本扩至60.76亿股、70.49亿股、81.76亿股、100.49亿股；2013年末，恒丰银行董事长发生变更；2014年，恒丰银行以每10股配1.5股，将股本金扩至约118.95亿股；2015年和2016年，该行股本总额又变动至约111.94亿股；2017年，时任恒丰银行党委书记、董事长蔡国华因涉嫌严重违纪违法被调查后，该行再无披露过年报。

今年8月份，山东省政府牵头的恒丰银行市场化改革方案取得突破性进展，中央汇金公司将作为战略投资者入股恒丰银行。据悉，中央汇金公司等战略投资者的进入，将大大提高恒丰银行的资本充足率，进一步完善恒丰银行公司治理机制，提升其实力以及经营能力。与此同时，在恒丰银行市场化改革的过程中，人民银行、银保监会还将给予政策支持。

浦发转债发行完成 A股最大规模可转债即将上市

10月31日晚间，浦发银行发布了可转债发行结果公告，宣告浦发银行500亿元可转换公司债券发行工作正式完成，也意味着A股历史上规模最大的可转债即将上市。

公告显示，浦发银行本次发行的500亿元浦发转债中，共向原股东优先配售263.62亿元，占总量的52.72%。网下机构投资者最终认购202.01亿元，占总量的40.40%。网上社会公众投资者最终认购33.12亿元，占总量的6.62%。本次浦发转债认购倍数高达331倍，再次显示出商业银行可转债作为市场稀缺品种对于投资者的吸引力。在平银转债和宁行转债相继退市后，浦发转债的适时推出，为具有优质转债配置需求的资金提供了良好的投资机会。

浦发银行近年来经营情况稳健、业绩平稳增长，资产质量持续改善。根据浦发银行发布的第三季度业绩报告，浦发银行2019年前三季度实现营收1463.86亿元，同比增长15.40%；实现归属于母公司股东的净利润483.50亿元，同比增长11.90%，营收和利润均实现了两位数的增长。与此同时，截至三季度末，浦发银行不良贷款率较年初下降0.16个百分点，不良贷款额下降5.35亿元，已连续六个季度“双降”，风险压降成效明显；拨备覆盖率较年初上升4.63个百分点，风险抵补能力进一步提升；90天以上逾期贷款与不良贷款之比持续保持在80%左右。

依托于良好的经营表现，2019年以来，浦发银行二级市场股票价格走势较好，涨幅达31.62%。由于浦发转债赋予投资者以转股价格转换成浦发银行股票的权利，良好的股价表现，有利于提升浦发转债二级市场价格，并进而促进债券持有人转股，实现浦发银行核心一级资本的补充，进一步提升其核心竞争力，实现股票投资者、债券投资者和浦发银行“三赢”。从历史上来看，商业银行发行的可转债也均在存续期内实现转股，商业银行较强的盈利能力是实现股票价格超过转股价格的重要保障。

银行转债上市后二级市场表现普遍较好，浦发转债上市后的表现令人期待。

招商银行理财子公司获批开业

11月1日，招商银行发布关于全资子公司招银理财有限责任公司获准开业的公告。根据公告，招商银行今日收到《中国银保监会关于招银理财有限责任公司开业的批复》（银保监复〔2019〕981号），中国银行保险监督管理委员会已批准该公司全资子公司招银理财开业。根据中国银保监会批复，招银理财注册资本为50亿元人民币，注册地为广东省深圳市，主要从事发行公募理财产品、发行私募理财产品、理财顾问和咨询等资产管理相关业务。

自4月招商银行收到《中国银保监会关于筹建招银理财有限责任公司的批复》（银保监复〔2019〕441号）以来，该行便开始了筹备工作。

中投公司原资产配置部总监范华已于近日入职招商银行理财子公司招银理财。除了范华的加入外，此前招银理财也在招兵买马，公开招聘5位首席和19位部门负责人。其中，首席包括权益首席投资官、固定收益首席投资官、量化衍生品首席投资官、首席风险官、首席信息官。招银理财由招商银行全资设立，注册资本金50亿元。据了解，自2003年招商银行发行了第一支外币理财产品，正式开启该行理财业务。近5年来，招商银行理财业务累计销售规模超70万亿元，服务零售客户数超700万人、机构客户超11万户，实现客户理财收益超3000亿元。

【同业分析】

中小银行：净利润稳健增长 零售转型加力提速

随着2019年三季报陆续披露完毕，上市银行交出了整体经营业绩稳健、资产质量持续改善的超预期成绩单。与国有大行的稳健经营相比，中小银行的业绩增长也表现不俗，大部分银行都实现了营业收入和净利润的“双升”，多家银行净利润增速保持两位数增长。

“总体来看，今年以来，中小银行运行良好。一方面，风险压力在逐步减弱；另一方面，得益于营收快速增长，中小银行利润整体呈现向好趋势。”国家金融与发展实验室副主任曾刚对《金融时报》记者表示。

值得关注的是，从中小银行三季报来看，零售客户数量、管理零售客户综合资产均保持快速增长，发力零售业务，确立零售业务的重头地位，成为众多股份制银行、城商行的选择。

营业收入、净利润双增长

通过梳理中小银行三季报发现，不论是营业收入还是归属于本公司股东的净利润，均实现快速增长，经营业绩呈现稳中有进、进中有质的发展态势。

营业收入增长是中小银行业绩的一大看点。从三季报数据来看，中小银行营业收入整体保持快速增长，不少中小银行业绩增长超预期。

2019年前三季度，光大银行营业收入达1002.21亿元，同比增长23.19%，实现近6年来的最大增幅；浦发银行前三季度实现营业收入1463.86亿元，同比增长15.40%；招商银行前三季度实现营业收入2077.3亿元，同比增长10.36%；中信银行前三季度实现营业收入1423.87亿元，同比增长17.3%。

城商行中，上海银行营业收入378.81亿元，同比增长19.8%；北京银行营业收入481.2亿元，同比增长17%。不久前刚刚在上交所挂牌交易的苏州银行也表现不俗，今年前三季度，苏州银行实现营业收入71.2亿元，同比增长25.26%。

营业收入的快速增长，带动了净利润的提速。三季报数据显示，不少中小银行在今年前三季度实现两位数的净利润增速，有的超过20%。

例如，平安银行实现归属于母公司股东的营运利润1040.61亿元，同比增长21.5%；中信银行前三季度实现归属于该行股东的净利润407.52亿元，同比增长10.74%；浦发银行实现归属母公司净利润483.50亿元，同比增长11.90%；招商银行实现归属于本行股东的净利润772.39亿元，同比增长14.63%。

“究其原因，主要是在加大金融服务实体经济的大背景下，前三季度信贷投放大幅度增长，带来营业收入和利润增速改善。”新网银行首席研究员董希淼表示。与此同时，随着前期货币政策、

减税降费等稳增长措施发挥作用，企业贷款需求得以恢复，宏观经济运行平稳，为上市银行业绩改善奠定了坚实基础。

零售转型持续发力

随着我国经济迈向高质量发展阶段，消费日渐成为拉动我国经济增长的首要动力，银行业零售业务快速发展，各家银行纷纷确立零售的重头地位。从三季报数据来看，中小银行纷纷在零售业务方面发力。

以平安银行为例，今年前三季度，平安银行77.7%的贷款增量集中于零售贷款增长，对公贷款增长则主要提前在票据贴现。9月末，平安银行零售贷款占比不断上升至59.2%。负债端，该行存款占比超过67%，显著高于同业。其中，9月末零售存款近5600亿元，较年初增长21.2%；零售存款占比较年初上升2.7个百分点至24.4%。

平安银行表示，在零售存款经营方面，该行通过持续做大AUM（管理零售客户资产）提升自然派生存款，通过开立绑定信用卡或其他贷款产品的还款账户提升客户存款留存。同时，持续发力提升代发及收单业务，带动结算性存款增长，做大活期存款规模，优化零售存款增长结构。

以对公业务见长的中信银行，近期一直深化零售业务转型。在过去一年里，中信银行主动应对财富管理行业竞争加剧及内外部经济金融形势的变化，为客户打造稳健的财富管理平台。通过“场景+产品+营销”等方式，提升各渠道客户存款沉淀，带动了存款规模的增长；通过“信智投”“信秒贷”、外币理财、双币组合计划、“薪金煲天天利”等产品满足客户财富管理和现金流管理的需求，使客户在中信银行财富管理平台的体验好感度获得较大提升。

截至9月末，北京银行零售客户数达到2150万户，资金量超过7000亿元；零售存款、贷款市场份额及行内占比继续保持双双提升，储蓄存款余额3428亿元，较年初增长18.8%；零售贷款余额4227亿元，较年初增长16.8%。

业内专家认为，中小银行在小微和零售客户的竞争中，可以更好地发挥自身决策链条精短、反应灵活高效等优势，施展拳脚，帮助其在客户竞争方面获取更大的舞台。

多位受访的中小银行负责人均表示，未来将进一步加快零售业务转型，围绕全流程客户经营体系，强化消费金融、财富管理、养老金融等战略特色业务，提升零售价值贡献。（金融时报）

可转债规模大扩张 银行转债成主力

10月29日，浦发银行发布该行500亿元可转换公司债券网上中签率及网下配售结果公告。根据公告，浦发银行本次可转债向原有普通股股东配售约263.6亿元；通过网上和网下向公众和机构投

投资者配售约236.4亿元。值得注意的是，网上和网下向公众和机构投资者配售的可转债，共获得约7.84万亿元资金申购，对应的认购倍数约为331.47倍。

浦发转债的顺利发行，再次将今年可转债规模推上新高。市场人士表示，今年以来，我国可转债发行规模快速扩张，多家银行发行超大规模可转债。一级市场发行和二级市场交易均受到市场青睐，可转债已经成为不少投资者持仓的重要选择。

从浦发转债网上中签率及网下配售结果公告看，尽管其比年初中信银行和平安银行发行可转债时的火爆程度略有降温，但依然可谓是“一债难求”。

浦发银行公告显示，其网上向一般社会公众投资者发行的浦发转债为34.37亿元，占本次发行总量的6.87%，网上中签率为0.30167990%。网下发行有效申购数量为66961亿元，最终网下向机构投资者配售的浦发转债总计为202亿元，占本次发行总量的40.40%，配售比例为0.3016798235%。

此次浦发转债500亿元的发行规模，比今年3月初中信转债400亿元的规模还高出100亿元，创下A股市场迄今可转债发行规模的历史纪录。说到中信转债，市场投资者也会提起其曾创下的申购纪录。此前，由于网下机构投资者通过多账户申购，导致申购中信转债的金额一度高达56.96万亿元，有效申购倍数更是创纪录达到5497倍。当然，随着监管的规范，这一多账户套利现象已经得到有效遏制。

今年以来，A股市场已有4家上市银行完成可转债发行，其中平安银行、中信银行和江苏银行3家银行可转债均在一季度完成发行，发行规模分别为260亿元、400亿元、200亿元。加上近日完成发行的500亿元浦发转债，今年新发行银行可转债规模已经达到1360亿元。

与此同时，多家银行已经发布拟发行可转换公司债券的公告。比如6月21日，交通银行股东大会审议通过延长公开发行A股可转换公司债券方案决议有效期及授权有效期的议案，根据议案，交行拟发行可转债不超过600亿元。此外，青岛农商行、江苏紫金银行的可转债预案也均通过股东大会审议。

实际上，随着股票市场回暖以及可转债市场受到投资者青睐，越来越多的上市公司开始谋划或相继完成可转债发行。近期，多家上市公司发布了拟发行可转债公告。随着可转债发行家数增多，可转债的市场存量规模也在不断攀升。同花顺iFinD数据统计显示，截至10月29日，年内获得证监会批复的可转债数量达95个，发行规模为2203亿元。相比去年同期，增加批复39家，发行规模同比增加326%。

值得注意的是，在今年新发行的可转债中，银行转债成为绝对的主力。统计显示，2010年至2018年，共有10家银行发行过10只可转债，其中2010年有两只可转债上市，2013年和2017年各有1只可

转债上市，2018年银行业共发行了6只可转债，发行规模为230亿元，占当年可转债市场发行总规模比重为25.76%。

有研究表明，在证监会于2017年2月发布《上市公司非公开发行股票实施细则》后，定向增发门槛大幅提升，银行通过发行可转债补充核心一级资本性价比凸显。2017年2月后发行的银行可转债募集资金用途均为“支持未来业务发展，在可转债转股后按照监管要求补充核心一级资本金”。（中国经营报）

【海外同业】

美联储三连降

北京时间10月31日凌晨，美联储将联邦基金利率降低25个基点（bp）至1.5~1.75%，完成年内第三次降息。美联储主席鲍威尔暗示，目前利率处于合适的水平，如果贸易、全球经济增长和通胀情况不恶化，降息或暂停，但将采取必要的措施维持经济持续扩张。

中国央行仍然保持“定力”，但市场预期，四季度存在全面降准的可能性。此前MLF（中期借贷便利）、LPR（贷款市场利率报价）利率未降，已超出预期，昨日TMLF（定向中期借贷便利）未按惯例操作，也出乎市场意料。四季度以来，10年期国债收益率在8月触及3%的低位后便拐头向上，目前已涨破3.3%大关，债券交易员直呼看不懂。“Shibor IRS（利率互换）此前隐含的未来2~3年的利率已经高于LPR利率了，这说明债市很悲观。”某外资行交易主管对第一财经记者表示。各大机构目前也预计，10年期国债收益率将突破3.4~3.5%。

兴业银行首席经济学家鲁政委分析称，TMLF不操作主要是需求原因，银行对小微企业的信贷投放可能在前三个季度已比较集中；而MLF利率迟迟不降，则或与管理通胀预期有关。四季度存在全面降准的可能性，央行将在维持MLF利率稳定的同时，继续调降LPR利率，以降低实体经济融资成本。但这并不意味着释放额外的流动性，主要还是因为市场缺乏长期限的流动性。（第一财经报）

摩根大通在欧美式激进布局区块链

近年以来，华尔街大型银行机构俨然成为各类区块链底层技术研发的最大投资方与合作者。2016年初，摩根大通参与投资数字资产控股公司DigitalAsset（DAH），助力于探索用区块链技术解决大宗商品交易的信息不对称问题。同年12月，摩根大通与高盛等银行机构又联合战略投资区块链初创公司Axoni，后者主要协助银行等机构开发区块链软件，完善资本市场交易流程。

2017年，摩根大通与加密货币公司Zcash合作，借助区块链零知识证明加密协议开发一款可帮

助用户选择性公开交易信息的软件，这款软件的最大好处，是让用户在不透露额外信息情况下，可以完成某些私密性交易投资。

同年10月，摩根大通推出了基于区块链开源技术Quorum的IIN(InterbankInformationNetwork)平台，实现摩根大通与其他银行的信息交换，解决跨境支付合规问题。目前，摩根大通、加拿大皇家银行、澳大利亚ANZ银行、新西兰银行等众多外资银行参与其中。

去年8月，摩根大通、高盛、富国银行、花旗集团等金融机构参与区块链创业公司Axoni的3200万美元B轮融资，后者所研发的区块链AxCore技术，正应用在复杂金融衍生品、高交易量外汇交易等各种金融市场。

通过大量投资参股区块链底层技术研发机构，以及自身区块链技术应用的持续孵化，令摩根大通在区块链技术金融应用领域走在行业前列。近日，摩根大通在自身开发的企业级私有区块链平台Quorum上，发行1.5亿美元存款凭证，实现了区块链技术发债融资。

不过，华尔街银行在区块链领域的投资研发布局，并非都是一帆风顺。此前，高盛、摩根士丹利、摩根大通和桑坦德银行相继退出R3联盟，原因是他们认为这些年R3联盟并没能拿出实质性的区块链技术金融应用成果，以及前瞻性的技术研发成就。华尔街银行机构也注意到，区块链技术在金融领域应用要实现更大范畴的普及，还要克服诸多技术瓶颈，其中最重要的障碍，主要是区块链技术性能能否支持大规模的金融业务，区块链技术如何构建更有效的激励机制，如何应对潜在的量子攻击（确保系统运营稳定安全）等。（第一财经日报）

重要声明

新华财经研报由新华社中国经济信息社发布。报告依据国际和行业通行准则由新华社经济分析师采集撰写或编发，仅反映作者的观点、见解及分析方法，尽可能保证信息的可靠、准确和完整，不对外公开发布，仅供接收客户参考。未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用。