

# 19家內銀納入系統重要性銀行 設附加資本要求

## 5組系統重要性銀行

組別	銀行	適用附加資本要求
第一組	平安銀行、中國光大銀行、華夏銀行、廣發銀行、寧波銀行、上海銀行、江蘇銀行、北京銀行	0.25%
第二組	浦發銀行、中信銀行、中國民生銀行、中國郵政儲蓄銀行	0.5%
第三組	交通銀行、招商銀行、興業銀行	0.75%
第四組	中國工商銀行、中國銀行、中國建設銀行、中國農業銀行	1%
第五組	沒有	1.5%

大公報製表

【大公報訊】中國人行、中國銀保監公布的《系統重要性銀行附加監管規定（試行）》通知指出，系統重要性銀行在滿足最低資本要求、儲備資本和逆周期資本要求基礎上，還應滿足一定的附加資本要求，由核心一級資本滿足。有關負責人表示，系統重要性銀行的附加資本要求在0.25%到1.5%之間，監管力度符合市場預期。《附加監管規定》將自2021年12月1日起施行。

已認定的19家國內系統重要性銀行，按系統重要性得分從低到高分為5組（見附表），附加資本要求分別為0.25%、0.5%、0.75%、1%和1.5%。系統性銀行在滿足槓桿率要求的基礎上，應額外滿足附加槓桿率要求為附加資本的50%，由

一級資本滿足。

有關負責人又稱，入選的系統重要性銀行均滿足附加資本要求，無需立即補充資本，不會影響信貸供給能力。後續，人行、銀保監會將結合監測分析和壓力測試情況，基於對系統性金融風險的判斷，完善監管指標設計，對系統重要性銀行提出差異化的要求，推動系統重要性銀行保持充足的損失吸收能力。附加監管要求不影響現有宏觀審慎評估（MPA）規定的實施。

## 金融監管提質 與國際接軌

民生銀行首席研究員溫彬表示，系統重要性銀行監管框架基本確立和落地，顯示金融監管體系的

審慎性進一步增強，有助於進一步提升金融監管質效，促進與國際金融監管接軌，增強金融系統穩定性。成為系統重要性銀行可提升銀行的聲譽和市場形象，有助於提高信用評級，增強在攬存吸儲、創新業務等方面的競爭力。銀行的資產質量提升，也可以獲得更大的業務拓展和價值增長空間。

此外，中國央行貨幣政策司司長孫國峰昨日在新聞發布會上指出，四季度銀行體系流動性供求將繼續保持基本平衡，不會出現大的波動。對於近期內地大宗商品價格上漲令PPI漲至新高，他估計，PPI漲幅在年底至明年會趨於回落；CPI可能有所上行，但仍將保持在合理區間，總的看中國的通脹總體可控。

# 內地汽車銷售回暖 車股集體飆升

## 專家：行業首選比亞迪 240元內可收集

板塊尋寶

全球芯片供不應求，重挫各國汽車製造行業。內地汽車上月銷售按年亦錄雙位數跌幅，但按月出現恢復。另邊廂，新能源汽車銷售按年倍增，利好汽車股昨日表現，吉利（00175）、長城（02333）、比亞迪（01211）股價皆升超過7%。平安證券稱，隨着供給逐步恢復，汽車年產銷量規模有望走出長達3年的平台期進入新階段。iFast Global Markets溫鋼城表示，比亞迪股價趨勢向上，屬行業首選股。

大公報記者 周寶森

中汽協、乘聯會近日先後公布9月份地汽車銷售數字。中汽協指出，儘管汽車芯片供應略有紓緩，但供需缺口仍然較大。在9月份，汽車銷量合共有207萬輛，按年跌19%，按月則上升近15%。乘聯會亦有相似看法，9月乘用車批發量173萬輛，按年跌16%，按月升15%；零售量則約158萬輛，按年減少17%，按月升9%。

## 五菱大升16.1%最搶眼

新能源汽車銷情繼續獨佔鰲頭。中汽協指出，9月份新能源車銷售35.7萬輛，按年升148%，按月升11%。乘聯會亦稱，新能源乘用車批發量35.5萬輛，按年升184%，按月升14%；純電動批發量29.8萬輛，按年升192%。與此同時，內地監管部門表明要延續新能源汽車的支持政策。工業和信息化部裝備工業一司汽車處處長吳鋒出席論壇時表示，工信部將充分發揮節能與新能源汽車產業部級聯席會議機制作用，統籌研究系列政策措施，保持各環節支持政策的連續和穩定。

新能源汽車銷售大熱，市場熱錢湧入新能源汽車股或生產新能源汽車的傳統車企。

五菱汽車（00305）股價升16.1%，收報1.44元；比亞迪上月新能源汽車批發量7萬輛，股價升7.5%，報273元。廣汽（02238）的新能源汽車埃安上月批發量1.4萬

輛，廣汽股價升3.9%，報7.65元；長城汽車批發新能源汽車1.3萬輛，長汽股價升7.7%，報33.3元。

## 新能源車銷售首三季升185%

iFast Global Markets副總裁溫鋼城指出，內地汽車需求殷切是毋庸置疑，只是芯片供應不足，制約生產量。雖然近期芯片供應有所增加，但遠遠未足夠應付需求。溫鋼城稱，在汽車股中，首選比亞迪，只是現價追入股份較為「蝕底」，投資者不妨待股價回調至240元以下，再考慮是否吸納。比亞迪股價大趨勢向上，可以長期持有，若想短線操作，股價在280元至300元會遇到阻力，屆時不妨沽出獲利。其他汽車股暫時維持區間上落格局，長汽股價在35元會有阻力；吉利（00175）股價則在20元至30元上落。

平安證券預期，今年新能源汽車銷量有望達到320萬輛。按照中汽協數據，今年首9個月新能源車累計銷售215萬輛，按年升185%。平安證券稱，汽車行業短期不利因素主要是供應受限，如電池、芯片等核心配件短缺，疊加生產線有序用電，成本上升；但通過汽車市場訂單、渠道庫存、二手車交易量、價格等數據，顯示汽車消費需求旺盛。隨着供給逐步恢復，汽車年產銷量規模有望走出長達3年的平台期進入新階段。整體汽車行業年產銷規模在3至5年內可超過3000萬輛。



## 證券界點評汽車股

### 平安證券

汽車行業短期不利因素主要是供應受限、成本上升，但數據顯示汽車消費需求旺盛。隨着供給逐步恢復，汽車年產銷量規模有望走出長達3年的平台期進入新階段

### 中泰證券

全球電動車消費共識已經形成，未來會逐步上修銷量；中長期看好具備成本和產品優勢的汽車業龍頭公司

### 浙商證券

展望後市，馬來西亞疫情好轉，四季度芯片供給將改善，前期被抑制的需求有望第四季釋放，在行業基本面預期改善的情況下，傳統車板塊行情將啟動

### 天風證券

隨着芯片短缺逐步緩解，汽車行業有望邁入加庫周期，整車股將展現銷量與盈利彈性，零部件公司受需求拉動也將進入盈利恢復階段

大公報製表

## A股指數期貨推動市場開放

【大公報訊】以MSCI中國A50互聯互通指數為標的的期貨合約即將在下周一（18日）推出，港交所（00388）董事總經理、內地業務發展主管毛志榮接受內地媒體訪問時表示，有關指數期貨使到投資者可以利用滬深港通和A股指數期貨，一站式在港交所進行風險管理，而離岸A股指數期貨市場也能夠推動中國A股市場的進一步開放。

毛志榮又稱，推出以A股為標的的A股指數期貨，讓港交所能夠更好地為國際投資者服務。另一方面，對港交所的現貨、衍生品市場發展，以及發揮港交所互聯互通作用，實現金融基礎設施的對接等，這些方面都有非常重要的意義。對香港市場來說，希望在香港能夠打造成非常重要的風險管理中心。

他表示，有關指數是滿足投資者的需要，滿足內地資本市場開放，產品設計也是經過多方的論證，所以有非常強的信心，這將是一個非常成功的產品。

## 首批理財通銀行料下周公布

【大公報訊】粵港澳大灣區跨境理財通於9月10日公布實施細則後，根據三地監管機構公布的時間表推算，市場人士估計最快可由下周起，當局將陸續公布首批參與業務的銀行名單。

香港金融管理局發言人回覆《大公報》查詢時說，金管局現時已收到20多間香港銀行提交有關開展跨境理財通的自我評估，進展良好，當完成處理後將會適時公布。當有關銀行的內地夥伴銀行亦向內地當局完成報備，而香港銀行及其內地夥伴銀行都準備就緒，便可開展跨境理財通業務。

大華銀行大中華區行政總裁葉揚詩近日在評論香港第四季GDP預測時說，隨着大灣區「跨境理財通」及債券通「南向通」的推出，預期新的措施將促進資金流入香港，令香港能夠維持其國際金融中心的地位。

星展香港早前亦發表聲明，對跨境理財通的落實及開通表示歡迎。行政總裁龐華毅表示，隨着跨境理財通的開通，星展香港「看到進一步發展中國內地市場的龐大機會」，預計未來3年會有四分之一的香港豐盛理財客戶來自大灣區。

# 申萬宏源：碳中和股看俏 吼光伏及鋰電

【大公報訊】記者倪巍晨報道：申萬宏源研究所副總經理、策略首席分析師王勝昨日在「申萬宏源北交所『專精特新』大會」上表示，中國未來的「蘋果們」應該是科技、製造、消費三位一體的公司，建議從底層技術、數字產業化toC、數字產業化toB、國產替代挑選科技股投資標的。

王勝觀察到，7月全社會用電量達7758億千瓦時，同比增長12.8%，且較2019年同期增長16.3%，兩年平均增速7.8%。他坦言，用電量的高增表明中國經濟已現結構性變化，經濟仍在持續穩定恢復的過程中。

「技術進步、全要素生產率的提升，素來是經濟發展的源動力，當前科技股的表現會更類似當年的『肩飛色舞』。」在王勝看來，今天的光伏就是2004年的煤炭，在能源技術革命領域，「十四五」期間中國年均光伏新增裝機規模在70GW到90GW，未來5年新裝裝機總量在350GW至450GW之間，預計到2030年，隨着光伏轉化率的提升，光伏發電成本將繼續下降30%，這會極大提高全

要素生產率。

## 產業數字化促成芯片荒

產業數字化方面，王勝說：「目前出現的『芯片荒』，更神似2004年的鋼鐵短缺，是產業數字化需求上升帶來的必然結果。」他更直言，人口紅利已無法持續上行，能與之對沖的只有全要素生產率的提高，其核心就是「科技」。不過，「科技」並不能簡單等同於TMT（數字新媒體）行業，「我們將其稱為『蘋果們』，未來中國市場將崛起的『蘋果們』，應該是集科技、製造、消費三位一體的企業，它們是時代的核心資產。」

短期方面，王勝稱，儘管「消費白馬」四季度會迎來「以月度為單位的超跌反彈」，但當部分外資對政策邏輯理解尚不深刻，且仍對不確定性要求有更高的風險補償時，未來A股指數重心恐仍有下移空間，「我們相信，四季度市場結構性機會還會陸續出現。」

對於未來3至5年的投資布局方面，申萬宏源的策略報告則指出，看好碳中和、醫

藥、消費等「投資賽道」。具體看，「碳中和」板塊可關注光伏、鋰電池；「醫藥」板塊可關注CRO（醫藥研發合同外包服務機構）；「消費」板塊可關注免稅、醫美等消費升級標的，以及中國品牌潮流主題。

## 未來3至5年被看好的科技賽道

關注板塊	核心標的舉例
底層技術	
雲計算	用友網絡、金蝶國際等
數字產業化toC	
智能汽車	德賽西威、中科创達等
VR/AR	歌爾股份、水晶光電等
智能家居	小米、美的集團等
數字產業化toB	
工業機器人	埃斯頓、拓斯達等
工業互聯網	信實軟件、中控技術等
國產替代	
半導體	中芯國際、北方華創等

大公報記者倪巍晨整理

## 撐企業北交所上市 擬設百億基金

【大公報訊】記者倪巍晨報道：申萬宏源證券總裁楊玉成昨日在「申萬宏源北交所『專精特新』大會」致辭時表示，申萬宏源將加大戰略投入，全力支持專精特新企業進入北京證券交易所上市。他說：「北交所的設立代表中國經濟未來的發展方向，為創新型中小企業發展提供了重大機遇。」

楊玉成透露，未來數年公司擬設立100億元（人民幣，下同）「專精特新」一級股權投資基金，創設100億元二級市場的資管和公募等普惠金融產品，並投入不少於10億元用於「北交所」創新型中小企業、專精特新企業做市，提供專業化流動性支持。

在楊玉成看來，北交所的設立是深化新三板改革的重大舉措，解決當前新三板成熟企業最後上市的問題，可充分發揮紐帶作用，強化資本市場的「互聯互通」，為中小企業尤其是「專精特新」企業打開了成長空間，對完善多層次資本市場體系、促進科技與資本融合具有重要的意義。

「目前中國『專精特新』企業主要集中在電子、新材料、醫療器械、計算機設備等廣義製造業領域。」楊玉成明言，如果說科创板是中國資本市場培育支持「硬科技」企業發展的先河，那麼北交所的成立就是中國資本市場培育支持「專精特新」企業發展的里程碑。