

# 赋能实体经济加快转型 多家银行加码投行业务

本报记者 杨井鑫 北京报道

随着企业融资渠道的多元化，

不少银行逐渐将投行业务作为新的利润增长点，甚至越来越多的银行将投行业务发展纳入战略发展规划

中，通过打造“商行+投行”模式，提升银行的综合金融服务能力。据《中国经济报》记者了解，由

于债券融资成本相对贷款更低，国内市场主体今年以来的各类直接融资规模不断创新高，旺盛的市场

需求为银行投行业务发展创造了有利条件。发债逐渐成为企业的重要融资工具，而银行在债务融资

工具承销方面占据绝对优势，能够针对企业实际情况定制融资方案，更好地满足企业的资金需求。

## 争夺市场

当前银行之间的竞争，比拼的不是贷款利率的孰高孰低，而是能够利用各种金融工具为企业定制合适的方案。

9月8日，工商银行江苏分行联合工银理财在南京举办了“服务实体 债创未来”的债券主题论坛，江苏省内的50余家发债企业和20多家银行、券商、基金、保险、信托及评级机构受邀参加了该次活动。论坛旨在秉持开放、合作、共赢的服务理念，搭建更为广阔的债券服务合作平台，银行将与合作伙伴携手共进，打造涵盖评级注册、承销发行、投资撮合、信息披露等环节全链条、全方位、全覆盖的债务服务新体系和新生态。

同一天，农业银行在厦门也举办了2023年科创板股权投资高端论坛暨投行生态合作联盟签约仪式，携手首批18家机构正式成立了“投行生态合作联盟”，以聚焦科创板企业投行业务需求，共谋创新合作范式。

“银行在服务企业客户的过程中，已经不再是传统意义的贷款，而是提供综合融资方案，模式上的调整意味着需要银行做强投行业务，以更好满足客户需求。”一家国有大行人人士表示。

该国大行人人士表示，部分大型企业的融资渠道很多，通过债务结构调整能够有效降低融资成本。“对于银行来说，债券承销业务则属于中间业务，消耗银行资本较少，同时能带动企业的存贷业务、托管业务等其他业务，增强银行与客户的黏性。”

“相比券商等机构，银行在债务融资工具上占据天然优势。但是，不同银行的业务能力差异非常大，这也是不少银行业务转型的方



向。”上述国有大行人人士称，当前银行之间的竞争，比拼的不是贷款利率的孰高孰低，而是能够利用各种金融工具为企业定制合适的方案，换句话说，银行要逐渐从“金主”角色向服务机构角色转变。

日前，中国银行间市场交易商协会公布了前8个月的债务融资工具主承销分类统计情况。整体来看，截至8月末，在中长期承销、服务企业、首发企业承销、民营企业承销、专项产品承销等方面，商业银行都发挥着主力军作用。

从中长期承销情况来看，排名前20家主承销商中，有17家商业银行，3家券商。其中，中信银行位居榜首，该行中长期承销额为2201.2亿元，承销债券497只，

承销发行人331家。在中长期承销额破千亿元的6家机构中，国有大行仅中国银行入围。

在服务企业方面，排名前20家主承销商中有19家商业银行，1家券商。其中，中信银行以承销发行人572家的优势居于首位。

在首发企业承销方面，排名前20家主承销商中包括16家商业银行，4家券商；民营企业承销方面，排名前20家主承销商中有19家商业银行，1家券商。

记者注意到，虽然商业银行在债务融资工具承销方面占据绝对优势，但各商业银行之间也存在较大差异。以中长期承销为例，排名居前的主承销商银行与排名较后的银行之间，承销差额高达1400多亿元。

## 赋能实体经济

银行在服务实体经济、助力经济高质量发展的主航道上，也要积极与资本市场对接，加快投行业务发展。

工商银行在2023年半年报中称，该行持续巩固债券承销业务领先优势。今年上半年境内主承销债券项目1294个，规模合计1.02万亿元。在助推绿色发展、乡村振兴等重大战略实施方面，银行上半年主承销绿色债券和社会责任债券等各类ESG债券670.88亿元。同时，该行主承销的京津冀、长三角、大湾区、中部地区、成渝地区等重点区域各类信用债券也达到了2649.42亿元。

在国有大行中，中国银行投行业务在多个领域都打造了行业“第一”。该行在2023年半年报中称，银行主要通过发挥全球化综合化经营优势，围绕客户多元融资需求，为客户提供债券承销、资产证券化、财务顾问等多种金融产品和服务，以及全方位、专业化、定制化的“境内+境外”“融资+融智”综合金融服务方案。截至6月末，中国银行在银行间债券市场承销债券6811.06亿元，交易商协会信用债券销售量持续位居市场首位。在支持绿色债券发行方面，银行为非金融企业及金融机构发行绿色债券共计2290.40亿元，银行间债券市场排名第一。同时，银行还在资产证券化承销业务和离岸债券承销业务上排名第一。

在股份制银行中，中信银行、兴业银行和招商银行三家银行稳居投行业务的前列。

公开信息显示，截至6月末，中信银行债券承销继续领跑市场，承销债务融资工具691只，承销规模3473.77亿元，规模和只数均位列全市场第一名。投行表内融资投放超700亿元，银团贷

款牵头个数位列股份制银行前列。该行在2023年半年报中披露，在报告期内，银行投资银行业务实现业务收入41.76亿元，实现融资规模7412.00亿元，创历史新高。

兴业银行则将投资银行定位在产业赋能上。该行表示，银行顺应时代特征，满足客户多元化融资需求，构建标准化债券融资、私募债权产品、并购融资等投行产品体系，打造“人无我有、人有我优”的差异化竞争优势。截至6月末，该行非金融债券承销3452.22亿元，列市场第二位；境外债券承销23.30亿美元，列中资股份制银行第二位；绿色债券承销137.20亿元，列股份制银行第一位；加大中长期债券产品承销力度，非超短期融资券占比较上年末提升10个百分点至58%。

招商银行2023年半年报显示，该行在报告期内加快投资银行业务转型步伐，持续提升专业化、综合化的投行一体化服务能力。截至6月末，银行主承销债务融资工具3214.64亿元，同比增长4.26%，同业排名第三。其中，永续债规模同业第一、绿色债券和科创票据规模同业第二。

在当前金融支持实体经济的大背景下，市场主体的直接融资规模提升较快，而银行通过加速布局投行业务寻找新的增长点，甚至不少银行将投行业务纳入了战略发展规划中。

作为头部股份制银行，招商银行拟定了推进“零售金融、公司金融、投行与金融市场、财富管理与资产管理”四大业务板块协同发展的战略规划，其核心逻辑是

全面向“价值银行”转变，而这个价值共生点包括了投行业务。

在城商行中，北京银行加速从“单一商行服务”向“投商私科一体化服务”转变进程，要通过投行驱动带动全板块业务协同发展，构筑未来发展的“护城河”。

从该行披露的2023年半年报可见，北京银行投行业务在今年上半年发展十分迅猛，并将该行业金融优势与地方产业经济发展有机结合起来。公开数据显示，截至6月末，北京银行债券承销规模1338.22亿元，同比增长106%，全市场排名提升9位。银团贷款新增放款162笔、191.97亿元（不含内部银团），同比增长117.18亿元，增速156.68%。并购贷款新增放款13笔、103.02亿元，同比增长87亿元，增速542.87%。

此外，北京银行把握产业变革和技术变革的新趋势，开展“速赢项目”一期，优选超过1200户清洁能源产业目标客户开展名单式营销。截至6月末，该行累计落地清洁能源产业“速赢项目”业务452笔，金额416亿元。

“党的二十大报告提出了健全资本市场功能，提高直接融资比重的要求。资本市场是实体经济最重要的融资渠道之一，对实现经济增长、产业转型升级具有重要的战略意义。”前述国有大行人人士表示，银行在服务实体经济，助力经济高质量发展的主航道上，也要积极与资本市场对接，加快投行业务发展，加大各类产品创新，才能持续提升服务实体经济的质效，才能在银行激烈的竞争环境中谋得一席之地。

# 共享和安全并重 开放银行建设新突破

本报记者 王柯瑾 北京报道

人工智能、区块链、云计算、大数据等金融科技，为商业银行服务创新、更好了解客户需求提供了良好条件，站在技术的风口上，商业银行的开放银行建设进入新阶段。

## 开放银行取得新成绩

今年以来，商业银行的开放银行建设稳步推进，上市银行中报有多家银行披露开放银行发展的最新数据和趋势。

例如，平安银行中报披露，该行打造零售转型新模式，进阶“智能化银行3.0”。新模式包含开放银行、AI银行、远程银行、线下银行和综合化银行五个要素，要素之间相互衔接、融合，构成有机整体。

平安银行将开放银行视为零售业务发展的流量池，通过“走出去”及“引进来”相结合与场景方平台合作，实现“共同经营、共建生态、共助实体”，让金融服务变得“无处不在、无所不能、无微不至”。截至2023年上半年，该行开放银行实现个人业务互联网获客102万户。不仅是零售业务，开放银行服务企业客户也呈现快速增长。截至2023年上半年，该行开放银行服务企业客户67898户，较上年年末增长33.2%。

今年上半年，工商银行开放银行深化与外部生态平台合作，打造数字供应链服务平台，覆盖医药、建筑等近30个行业，合作方

同时，值得注意的是，业务开放给银行及其用户带来更多效益和便利的同时，背后的银行应用程序接口(API)安全及数据安全问题也日益凸显。

针对上述问题，商业银行不断探索破解应对。近日，《中国经济报》记者了解到，中国信息

通信研究院发布了API安全系列最新评估结果，兴业银行开放银行平台通过API安全管理成熟度评估与API安全能力成熟度评估，这标志着该行成为国内首家获得该类评估先进级(最高级)认证的银行，开放银行平台建设取得新成效。

数量超4.6万户，交易金额超150万亿元，均保持同业领先。交通银行亦在中报中披露，今年上半年，该行面向政务、医疗、交通、教育等民生场景延展金融服务，积极推动平台经济、跨境、司法、养老、住房、乡村振兴场景下的企业数字化转型。截至今年6月末，该行累计开放接口3868个，累计调用次数超25亿次；通过开放银行获取零售新客户54.72万户，同比增长79.52%；通过开放银行线上链金融服务发放融资金额797.32亿元。

如何理解开放银行？招联金融首席研究员、复旦大学金融研究院兼职研究员董希淼分析认为：首先，开放银行是一项技术，是一种通过使用API或软件工具包(SDK)，向消费者直接接入金融机构的数据网络系统；其次，开放银行是一个平台，是银行以API、SDK、H5等为手段，通过整合生态、搭建平台，从而提供更聚焦、更敏捷、更智能、更开放的客户体验的平台合作模式；再次，开放银行更是一种理念，它意味着“银行是一种服务，而不

是一种场所”，以及“用户在哪里，银行的服务就在哪里”。由此，开放银行意味着一种全新的银行业态，它促使银行服务随时随地、无处不在，全面回归以用户为核心。

自2018年我国多家大型银行及股份制银行纷纷推出开放银行以来，开放银行建设发展迅速。

中国银行研究院博士后马天娇在接受本报记者采访时表示：“目前，商业银行对开放银行的建设速度有所加快，包括工行、建行、中行、邮储、招行、浦发、平安在内的各大银行纷纷布局开放银行，但该领域仍处于早期发展阶段。开放银行深化与外部生态平台合作，打造数字供应链服务平台，覆盖医药、建筑、教育、交通等行业场景，为客户提供账户管理、跨境金融、融资信贷、投资理财等多条线服务，实现信息流、资金流、物流的全面连接与场景的共同经营。在技术方面，各大银行搭建门户网站，提供高可用、弹性扩容的技术框架，增加开放服务的弹性伸缩和动态扩容能力，支持高并发业务场景。”

## 如何兼顾“开放”与“安全”？

开放银行的核心在于金融数据的开放共享。开放的同时，API安全及数据安全问题也备受关注。

“数据规范及管理将直接影响开放银行的安全性及稳定性。”董希淼表示，“银行客户数据可以让更多金融机构深入挖掘客户信息、拓展业务边界，但同时保障客户信息安全也是各金融机构的责任与义务。一方面，数据访问主体增多会加大数据安全风险。开放银行通过API等技术将多个数据共享主体连接，一旦任一关联方的连接处安全性薄弱或授权设置不正确，就可能增加整个系统数据泄露的风险，客户信息被非法获得。另一方面，互联网渠道本身存在数据安全风险。开放银行接口属于外部服务，存在访问漏洞等安全风险，一旦该漏洞被发现并恶意利用，将导致服务器入侵等不利后果。”

实际上，提升安全性一直是商业银行开放银行发展努力的重点。

近日，由中国信息通信研究院和中国通信标准化协会联合主办的“2023 SecGo云和软件安全大会”在北京召开。会上，中国信息通信研究院发布了API安全系列最新评估结果，兴业银行开放银行平台通过API安全管理成熟度评估与API安全能力成熟度评估，兴业银行也成为国内首家获得该类评估先进级(最高级)认证的银行。

兴业银行方面表示：“API安全管理成熟度评估从开发、测试、发布、运维、迭代、下线等六方面对API产品安全漏洞等安全风险进行检测。API安全能力成熟度评估从资产管理、安全监测、安全防护、API审计等四方面对API安全运维

能力进行检测。通过这两项评估标志着兴业银行开放银行平台已经具备行业领先的安全能力。”

据了解，兴业银行是国家金融行业标准《商业银行应用程序接口安全管理规范》(JR/T 0185-2020)的编制单位之一，也是首批通过人民银行金融科技产品认证(商业银行应用程序接口)的商业银行。近年来，该行全面加快数字化转型，积极构建连接一切的能力，在开放银行建设领域不断取得新成效。

“作为金融服务与生态场景融合的桥梁，我行开放银行平台依托‘积木式’快速场景金融方案搭建能力，打破行业壁垒，为合作伙伴提供‘金融+科技’服务，构建全新的场景金融生态。平台上线以来，我行‘开放’与‘安全’并重，在打造开放场景的同时，落实开放银行API全生命周期安全管理，不断提升安全防护能力，为平台入驻企业提供安全便捷的生态赋能服务。截至2023年7月末，我行累计建设超过2000个API，覆盖教育、医疗、住建、供应链、普惠金融、生活服务等各类生态场景，接入生态合作伙伴超过7000个。”兴业银行相关负责人表示。

在马天娇看来，商业银行开放银行兼顾开放和安全十分必要且并不容易。“强化技术应用能力是平衡开放与安全的关键。商业银行应夯实开放银行建设技术基础，借助海量信息优化风控模型，提高风险管理能力；强化与企业连接的场景搭建能力，基于开放平台提升数据共享的能力，提高信息基础设施的弹性运营能力。”

除此之外，开放银行建设仍存

在一些难点和挑战。马天娇分析认为：“一方面是技术难题，现有IT架构和技术能力无法支撑开放银行快速推进。商业银行应积极升级风控模式，加速数据共享，对接企业数字化系统，将银行金融服务快速嵌入企业的应用程序中，为行业用户提供更精准、更高效、更便捷的金融服务。另一方面是开放银行与产业连通的内部机制有待进一步优化。银行应深入挖掘企业业务场景背后的潜在金融服务需求，通过开放银行对接企业各类场景中的业务流程节点，为企业提供更有针对性的金融服务。商业银行的开放数据与银行服务，叠加企业的运营经验，共同构建行业生态，打通开放银行助力实体经济发展的通道。”

此外，董希淼认为，当前，我国开放银行仍在发展初期，需要市场的包容，更需要一套完整的法律体系作为支撑。“一方面，与普惠金融相类似，开放银行作为降低金融行业壁垒、减少金融机构必要成本的一项重要举措，需要市场秉持包容的态度，发挥市场驱动效用，同时各金融机构也应及时把握市场运行规律，适应市场发展趋势，并适当结合监管政策，积极推动开放银行发展进程。另一方面，法律是一切新兴事物平稳发展的基础，健全的法律体系对于保障开放银行行稳致远是十分必要的。国家应尽快出台开放银行相关政策指引及纲领性文件，明确监管主体，制定开放银行推进规划，协调和保障银行与第三方机构间的利益关系，形成开放银行各参与方协同推进、利益共赢新格局。”