



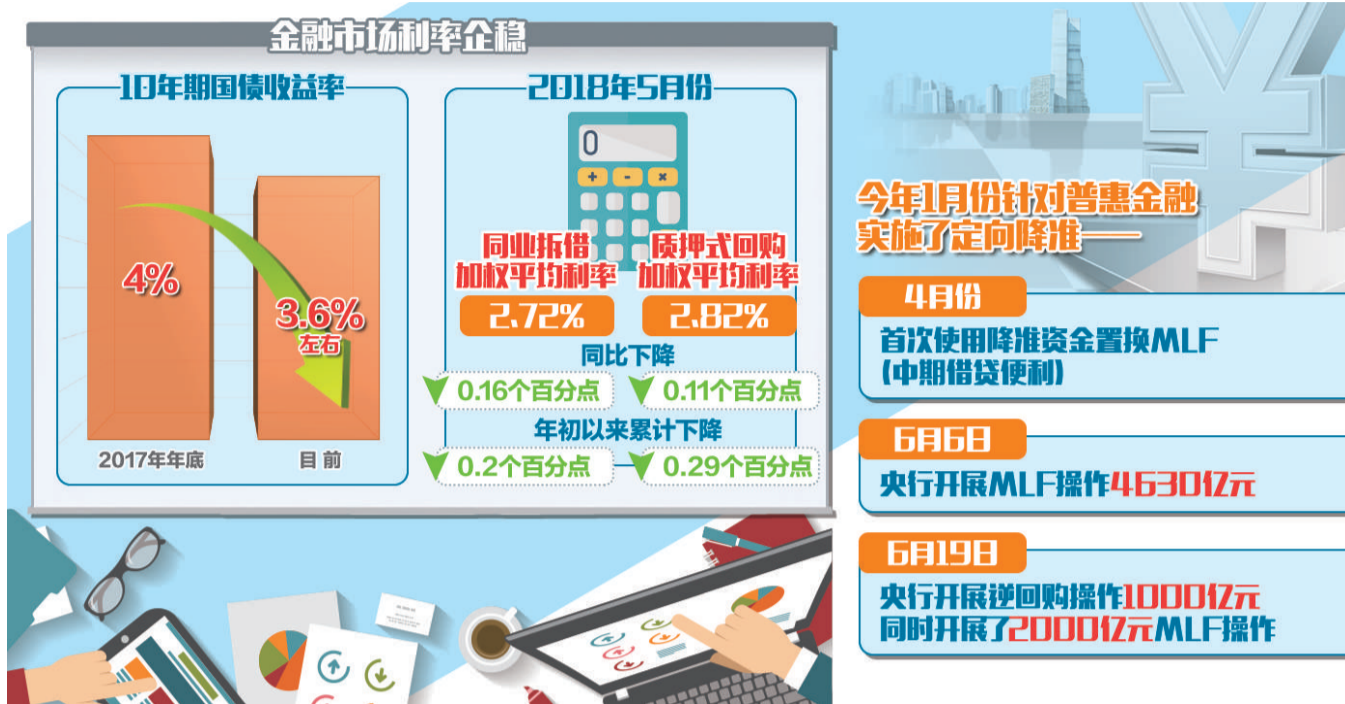
近日国务院常务会议部署多项措施缓解融资难融资贵,专家热议——

金融机构支持小微可以做得更多

经济日报·中国经济网记者 陈果静

热点聚焦

当前,流动性平稳格局有望持续,有利于实体经济融资成本保持平稳。同时,金融机构也需要通过提升技术等手段,增强服务小微的能力和水平,进一步开拓小微企业市场。在支持小微企业方面,金融机构还可以做得更多



日前召开的国务院常务会议指出,要坚持稳健中性的货币政策,保持流动性合理充裕和金融稳定运行。支持银行开拓小微企业市场,运用定向降准等货币政策工具,增强小微信贷供给能力,加快已签约债转股项目落地。

业内专家认为,当前流动性平稳格局有望持续,有利于实体经济融资成本保持平稳。同时,金融机构也需要通过提升技术等手段,增强服务小微的能力和水平,进一步开拓小微企业市场。

金融市场流动性稳定

定向降准等货币政策工具有利于增强小微信贷供给,已有金融机构尝到了“甜头”。

建信金融科技有限责任公司副总裁姜俊在日前召开的“2018小微金融行业峰会”上介绍,去年建行普惠金融投放量占整个信贷投放的11.5%,是大行中唯一一家达到了央行考核二档标准的银行。因此,在今年央行实施普惠金融定向降准时,对建行降准1.5个百分点,增加了2300亿元流动性。

今年1月份和4月份,央行两次定向降准,其中1月份针对普惠金融实施了定向降准,4月份更是首次使用降准资金置换中期借贷便利(MLF)。同时,央行6月份以来更为“呵护”半年末流动性,两度开展MLF操作。6月6日,央行开展MLF操作4630亿元;6月19日,央行开展逆回购操作1000亿元,同时开展了2000亿元MLF操作。

“当前金融市场流动性合理稳定。”中国人民银行有关负责人近日接受媒体采访时表示。

从量上来看,今年前5个月社会融资规模增量7.9万亿元,同比少增1.44万亿元,5月末同比增长10.3%。央行有关负责人认为,这主要是强监管、去杠杆政策效应逐步发挥,委托贷款、信托贷款及未贴现银行承兑汇票等表外融资有所下降,债券市场融资有所减少。但是,综合考虑季节波动、资产证

券化等因素影响,今年以来社会融资增长总体比较平稳。

从价格来看,金融市场利率企稳。目前,10年期国债收益率已从去年底的接近4%下降到3.6%左右。2018年5月份,同业拆借加权平均利率、质押式回购加权平均利率分别为2.72%、2.82%,比上年同期低0.16个和0.11个百分点,年初以来累计下降0.2个和0.29个百分点。

在此情况下,国务院会议要求,运用定向降准等货币政策工具,增强小微信贷供给能力。恒丰银行研究院宏观经济研究中心主任蔡浩认为,此举要求央行进一步采用差别化准备金和差异化的信贷政策,引导金融机构加大对小微企业的信贷支持,增强对小微企业、“三农”等领域服务能力。

引导正规金融体系发力

缓解小微企业融资难融资贵需要引导正规金融体系更多地发挥作用。

在“2018小微金融行业峰会”上,北京大学国家发展研究院副院长、数字金融研究中心主任黄益平介绍,在金融领域存在着“二八法则”,即如果金融机构抓住了最上层20%的客户,基本上就可以获得80%市场份额,其余80%的客户,收获相对来说就少了。

但是,这80%中大多是小微企业。黄益平认为,小微融资难是因为获客难、风控难。大多数小微企业历史较短,数据较缺乏,且没有抵押资产,与传统金融机构风控不匹配。同时,我国征信系统不够完善,服务小微企业难度较大。同时,金融市场也是分割的。正规金融体系利率不高,但非正规金融体系利率很高,小微企业很难从正规金融体系获得融资。

“正规金融机构成为小微企业融资的主力军。”中国人民银行行长易纲近期表示,要通过正规金融渠道提供更多的融资,同时民间融资要作为小微企业融资的重要补充。

当前我国小微企业融资来自于正规金融体系和民间融资的比例大致为六四开,还有明显提升空间。另外,通过正规金融体系融资的成本较低。我国金融机构小微企业贷款利率平均在年化6%左右,网络借贷利率约13%,温州民间借贷登记利率在15%以上,小额贷款公司等类金融机构利率则为15%至20%。正规金融体系提供的融资多一些,就会降低小微企业融资的加权平均成本。

此外,姜俊认为,对于金融机构来说,小微金融市场潜力非常大,要通过提升服务能力、通过规模效益来创新覆盖风险。

以新技术服务小微客户

“随着金融科技发展,特别是通过海

量数据的挖掘,我们对小微金融问题有了一些解决的办法。”光大银行副行长武健介绍,现在通过海量数据挖掘打造模型,同时借助一些应用场景,如生活场景、交易场景等锁定目标小微客户群体,实现银行精准营销和精准定价。

“从这个意义上讲,通过数字技术降低了融资成本和信贷风险,较好地解决了小微金融的一些困境,也从一定程度上改变了传统银行的客户结构。”武健表示。

网商银行行长黄浩介绍,网商银行成立3年来,已经为850万小微企业提供了信贷服务。“在银行资金成本上升的情况下,我们的贷款利率反而出现了下降。”黄浩表示,这是因为银行向风控要效益、向基于人工智能的运营能力要效率,而不是把融资成本上升的压力转嫁到小微企业身上。

链接

四川首家“小微企业特色支行”挂牌

据新华社电(记者胡旭)近日,四川省首家“小微企业特色支行”正式在邮储银行宜宾市翠屏区支行挂牌。此举表明,四川省经济和信委委员会与中国邮政储蓄银行四川省分行加快探索政银合作破解小微企业融资问题的新路子。

据了解,四川省中小微企业数量已经突破129万户,贡献了全省60%的GDP和50%的税收。四川省经信委财经处副处长伍波说,小微企业在促进科技创新、推动社会经济发展等方面发挥着重要作用,却受到融资难、融资贵、融资渠道不畅等问题的困扰。

伍波表示,推动“小微企业特色支行”落地,就是要深化产融合作、推进

资源整合,通过金融产品创新、制度流程重塑、人员结构优化等,使更多银行分支机构真正聚焦小微企业的具体困难,提供更接地气、更有针对性的金融服务解决方案。

以此次挂牌的邮储银行宜宾市翠屏区支行为例,5年来该行累计发放小微企业贷款11334笔,共计29亿元,为当地县域经济发展提供了有力的金融支持。

据悉,下一步,四川将继续在全省产融合作试点地区推广“小微企业特色支行”,加快优化小微企业信贷业务作业流程,探索小微业务批量开发、综合开发模式,帮助小微企业持续健康发展。

风向标

《中国区域金融运行报告(2018)》显示

2017年金融体系内部去杠杆见成效

本报讯 记者李华林报道:中国人民银行日前发布的《中国区域金融运行报告(2018)》显示,2017年全国各地金融业持续加大服务实体经济、支持创新创业和新动能培育力度,各地区货币信贷和社会融资规模实现平稳增长,信贷结构持续优化,一般贷款加权平均利率基本平稳,资产质量总体稳健。

报告显示,2017年地区社会融资规模平稳增长,中部地区直接融资占比相对较高。去年年末,全国社会融资规模存量为174.6万亿元,同比增长12%。全年社会融资规模增量为19.4万亿元,比上年多1.6万亿元。分地区看,中部和西部地区占比分别较上年提高2.6个和3.0个百分点。其中,中部地区直接融资占比相对较高,企业债券和非金融企业境内股票融资合计占地区社会融资规模增量的9.5%,分别高出东部、西部和东北地区1.6个、5.2个和5.6个百分点。

信贷政策的结构引导作用显现,各地区信贷资源配置效率进一步提升。报告显示,一是小微和涉农领域贷款增长较快。东部和西部小微企业贷款余额同比分别增长14.3%和24.0%,增速较上年分别回升2.6个和1.6个百分点。东部和中部地区涉农贷款余额同比分别增长7.2%和14.8%,增速较上年分别提高5.0个和2.3个百分点。二是产能过剩行业中长期贷款余额同比下降1.7%。东部和中部地区高耗能行业中长期贷款余额占全部中长期贷款余额的比重分别同比下降0.3个和0.4个百分点。三是房地产贷款增长放缓。东部、中部和西部地区房地产贷款余额增速较上年分别回落9.9个、5.7个和2.9个百分点,东北地区增速低位回升。

在实际贷款利率水平方面,保持基本稳定。报告显示,受美联储加息、国内经济稳中向好和物价水平上行等因素影响,名义贷款利率小幅上升,实际利率水平保持基本稳定。2017年12月份,全国一般贷款加权平均名义利率为5.80%,同比上升36个基点;一般贷款加权平均实际利率为1.84%,同比下降102个基点。

2017年监管部门出台了多项政策和措施,金融体系内部去杠杆见成效,金融机构经营稳健性提升。报告显示,资金在金融体系内部循环,多层嵌套的情况大幅减少,更多流向实体经济。东部、中部、西部和东北地区银行业总资产增速较上年分别回落0.4个、5.2个、2.7个和10.4个百分点。银行合规经营意识得到加强,经营行为趋于理性规范,资本充足率有所提升,东部、中部和东北地区地方法人银行机构资本充足率分别提高0.3个、2.2个和0.2个百分点,西部地区地方法人银行机构资本充足率略降0.5个百分点。

本版编辑 孟飞

堵住上市公司炒房漏洞

温宝臣

近日披露的《国务院关于2017年度中央预算执行和其他财政收支的审计报告》,曝光了过去几年存在的涉房违规金融、公司炒房囤房等乱象。比如,审计署报告指出,2010年4月份东方电气集团在年度投资计划外使用2084.07万元购买27套商品房及车位,至审计时长期闲置。

炒房囤房的上市公司也不在少数。据Wind数据显示,截至2018年一季度末,持有投资性房地产的上市公司数量已超过1650家,价值超过9900亿元。

过去几年,我国房地产市场发展迅猛,释放了巨大的财富效应。不少上市公司打着“为了提高募集资金的使用效率”“满足公司日益增长的办公空间需求,创造稳定的经营环境,同时又利于提升企业形象,增加客户对公司的认可度”等幌子,通过子公司或者分公司投资房地产行业,待价而沽,其中有不少上市公司尝到了甜头。有的将已经升值房地产卖出套现,增厚上市公司利润,比如青海华鼎、深圳惠程;有的则通过卖房成功保“壳”,比如2017年*ST人乐卖房扭亏并成功“摘帽”。

上市公司适当持有投资性房地产无可厚非。但是,如果非房地产开发企业大比例持有投资性房地产,就需要各方关注。首先,上市公司使用从公众手中募集的资金参与商业地产或者住宅市场竞争,在资金和身份上占有优势,这对个人购买者来说不公平。其次,房地产升值并能快速变现的财富效应,吸引了更多上市公司入市。“干实业不如炒房”的观念助涨了社会投机风气,不利于实体经济发展。再次,那些把资金投入到房地产赚快钱的上市公司看似“聪明”,实则是没有未来发展方向的行为。最后,上市公司炒房囤房是对资本的浪费。发展资本市场的目的是要高效地配置金融资源。上市公司炒房囤房就好比好钢没有用到刀刃上,可同时在资本市场之外,却有着大量企业在排队IPO。还有的上市公司甚至将卖房变成调节利润的手段,保自己“不死”,这不利于资本市场出清。

监管层应出台更为严格的措施,对企业和上市公司炒房囤房作出适当限制,尤其是那些已经大比例持有投资性房地产的上市公司。在具体措施上,可对其购房数量、持有时间适当限制,也可以提高增值税额度,还可以对其再融资设置限制性条件,从而堵住上市公司炒房漏洞。

人民币对美元中间价连续下跌,但并未形成恐慌情绪——

经济基本面支撑人民币汇率企稳

本报记者 李华林

6月22日,人民币对美元中间价较上一交易日下调98个基点,报6.4804,为连续3个交易日下跌,创2018年1月12日以来最低。

业内专家普遍认为,美元持续走强是导致人民币贬值的主要原因。自今年4月中旬以来,美元指数从低位快速上涨,6月21日美元指数达到95.38的高位,为2017年7月份以来最高位。

“美联储主席鲍威尔近日发表的鹰派讲话是支撑美元指数攀升的主要原因。”中信证券首席固收分析师明明表示,6月20日,鲍威尔称随着经济复苏,美联储进一步收紧货币政策的理由很强烈。今年美联储已加息两次,并将全年的加息预期提升至4次,更高的利率预期增强了美元资产吸引力。

美国经济向好,也是拉动美元指数上涨的重要因素。各大机构预测,美国第二季度的实际GDP增长将为4%,高于其此前预期的2.75%。此外,欧元走跌也为美元升值提供了外部条件。欧洲央行管理委员会委员诺沃特尼近日表

- 美元持续走强是导致人民币贬值的主要原因
- 当前,我国经济总体平稳,人民币资产具有较大吸引力,国际资金聚焦中国市场,一个重要表现是境外机构不断增持中国债券

示,欧元区将于年底退出量化宽松政策,2019年夏天之前不会加息,导致欧元对美元贬值。欧元区的不确定性加强了短期市场做多美元的情绪。

外汇专家韩会师表示,尽管美元走强,但在我国市场上并未形成人民币中长期贬值的恐慌情绪。国家外汇管理局近日发布的数据显示,当前我国跨境资金流动形势保持基本稳定。5月份,银行结售汇顺差194亿美元,相较4月份的106.3亿美元增加了87.7亿美元,主要是企业、个人在汇率预期平稳的环境下,自主调节境内本外币资产的结果;季节性因素导致企业投资收益购汇和个

人购汇环比有所增加。5月份银行代客结售汇顺差1433亿元人民币,为2014年4月份以来最高位。

“美联储年内还将加息,人民币或仍将面临贬值压力,但人民币持续大幅贬值的可能性不大。”明明表示,短期内,如果美联储如期加息,美国各项经济数据表现良好,美元将继续保持强势。但是长期来看,美国难以依靠财政刺激美元走高,美元上升动力有限,很有可能出现回落,人民币下跌难以持续。

同时,我国经济平稳运行,也支撑人民币表现出较强韧性,对一篮子货币不断升值。自2018年初至今,CPETS

人民币汇率指数呈现出持续上涨态势,由年初的94.9左右上升至6月初的97.3左右,升值了大约2.5%。

多位专家表示,人民币汇率未来的走势,仍然取决于我国自身的经济基本面。“当前我国经济总体平稳,人民币资产具有较大吸引力,国际资金聚焦中国市场,一个重要表现是境外机构不断增持中国债券。截至5月底,境外机构持有我国债券数量达到14098.59亿元,连续16个月攀升,同比增长82.44%。”明明说。

交通银行金融研究中心首席金融分析师鄂永健表示,结合今年初以来央行的货币政策操作,如置换式降准、MLF担保品范围扩大等,市场对政策结构性宽松的预期有所上升。今年国内公开市场操作利率很可能再次小幅上调,以保持利差稳定,这也有利于人民币汇率的稳定。同时,随着我国境内资本市场扩大开放,境外资本参与国内资本市场的渠道有望进一步拓宽,对境外资本吸引力增强,可能将带来资本流入显著增加,有利于人民币企稳升值。