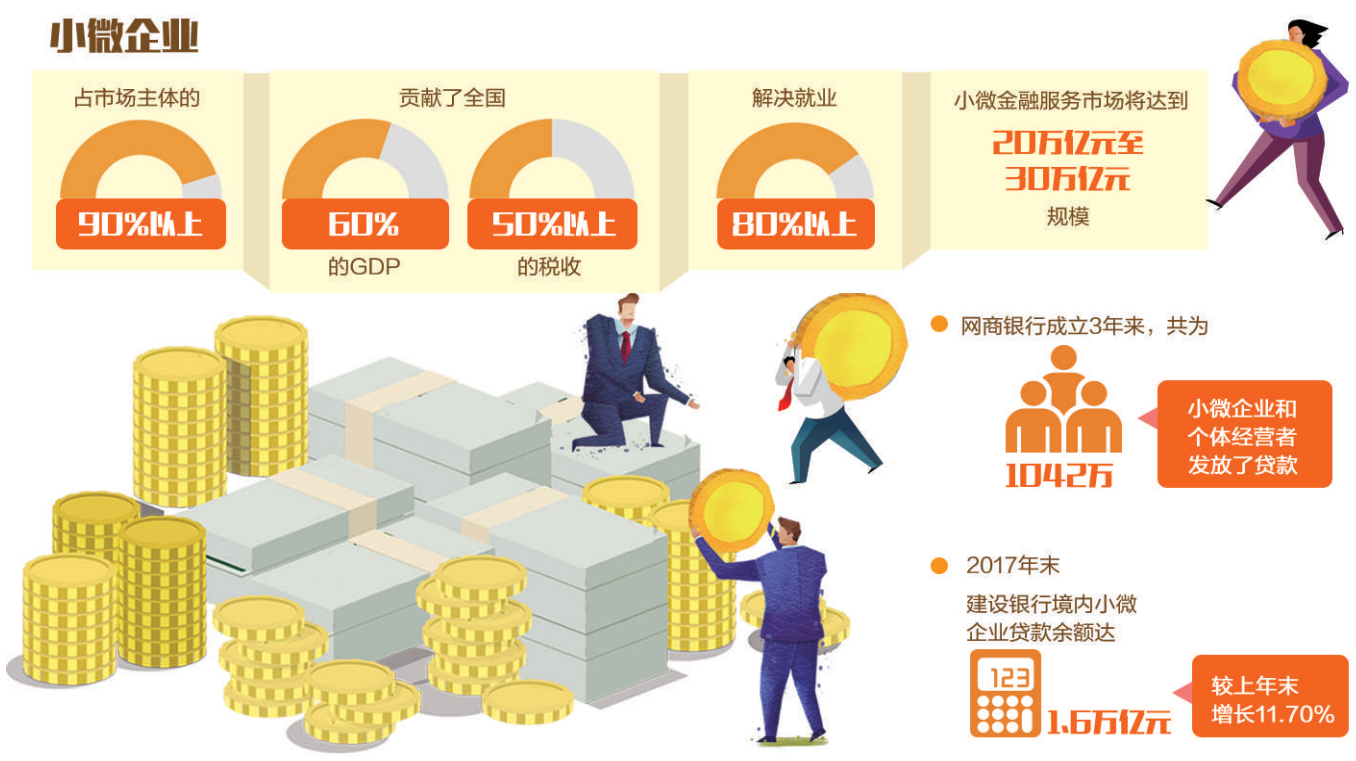
小微金融服务市场将达20万亿元至30万亿元规模——

数字技术让小微金融更接地气

经济日报·中国经济网记者 杜 铭

热点聚焦

数字技术的运用打破了时空限制和信息壁垒，有望解决小微金融服务成本与收益不对称的瓶颈。通过运用云计算和大数据技术，基于对日常信息流的分析，商业银行可以有效判断客户信用等级与水平，显著提高风险识别能力和授信审批效率



凌晨4点多，北京大红门批发市场就已经活跃起来了。为了让商户吃上早餐，个体商户张永军每天2点钟起床、3点钟出摊，5年共卖了100多万张煎饼。像张永军一样勤劳的小微商家，中国有1亿多；如果加上农村经营者，这个数字将超过3亿。过去，他们要想从传统银行获得贷款几乎是奢望。

“从支付宝授权码的数据看，从夜里11点到凌晨4点，77.1%的小微企业经营者仍在营业，这非常了不起。”日前，在由中国中小企业协会和中国银行业协会主办、中国中小企业协会普惠金融促进工作委员会承办的“中国普惠金融高峰论坛”上，浙江蚂蚁小微金融服务集团股份有限公司副总裁、网商银行副行长金晓龙说，小微企业和个体经营者是实体经济的毛细血管，极大丰富、便利了人们的生活，值得金融机构用心服务。

论坛上，专家和业界代表纷纷就如何发展普惠金融、解决小微企业融资难融资贵问题发表了见解。

融资难是机制问题

据统计，小微企业占市场主体的90%以上，贡献了全国60%的GDP和50%以上的税收，解决了80%以上的就业。与此同时，小微企业存在规模较小、资本相对匮乏、管理不规范、经营较为粗放等问题，并且大多处在产业链下游，平均寿命不足3年。因此，银行贷款意愿不足，造成了小微企业融资难融资贵。

“小微企业最需要资本金注入，而我国资本市场等直接融资体系特别是股权融资渠道太薄弱。”原十二届全国人大财经委副主任委员黄奇帆指出，2017年我国新增全社会融资90%左右是债权，股权融资只占不到10%。

黄奇帆还指出，这些年，银行表外业务、理财业务进入“影子银行”的资金有30万亿元左右。近10来年冒出来一大批小贷、租赁、保理、担保以及私募、信托等非银行金融机构，由于缺少约束，其业务大量进入了“影子银行”自我循环的圈内业务，致使小微企业等实体经济融资受到挤压。

“凡是长周期、大面积、反复出现的问题，往往是体制机制性问题。”中国互联网金融协会会长李东荣说，当前小微企业发展缺信用、缺信息、缺抵押的根本症结还没有彻底解决，小微金融服务依然面临成本高、风险大、供需不匹配、财务可持续性不强等全球共性问题。小微企业金融服务改革已经进入攻坚期和深水期。

我国也在努力扩大小微企业金融服务供给。中国国际经济交流中心副理事长戴相龙介绍，目前我国普惠金融服务体系基本建立。国家政策性银行和国有控股商业银行分别设立了“三农事业部”“普惠金融部”，新设立一大批小型商业银行。

技术助力“秒放贷”

“小微企业从传统金融机构获取贷款往往周期很长，因为需要准备诸多材料。网商银行推出了‘310’服务模式，即3分钟申请、1秒钟放贷、0秒干预。”金晓龙说，网商银行成立3年来，共为1042万小微企业和个体经营者发放了贷款；2017年“双11”期间，蚂蚁金服就为天猫、淘宝的商家累计发放了超过1000亿元贷款。

数据看似简单，但背后的技术却一点都不简单。通过全面应用大数据、云计算、生物识别、区块链等新兴技术，尤其是人工智能技术，蚂蚁金服的作业成本、风险成本大幅降低。去年“双11”期间，蚂蚁金服的智能客服已经占到了98%以上。“传统金融机构每做一笔小微贷款，综合成本差不多要2000元，而我们只需要2.3元。”金晓龙说。

“数字技术有望破解小微企业金融服务难题，驱动普惠金融发展。”中国邮政储蓄银行股份有限公司董事会秘书杜春野认为，数字技术的运用打破了时空限制和信息壁垒，有望解决小微金融服务成本与收益不对称的瓶颈。

“运用云计算和大数据技术，基于对日常信息流的分析，商业银行可以有效判断客户信用等级与水平，显著提高风险识别能力和授信审批效率。”杜春野说。同时，客户通过电脑、手机等终端工具，即可寻找所需要的金融资源，并完成金融交易，使小微金融服务无处不在、无时不在。

大行也做“小生意”

随着“互联网+”日益深入、新兴金融科技不断赋能，大型国有银行也越来越重视过去不起眼的“小生意”——服务小微企业。

“过去，建行对于小微企业金融服务这个大市场是‘非不想、实不能’；如今，新兴金融科技使大银行从根本上具备了‘西瓜和芝麻一起捡’的能力。”中国建设银行普惠金融事业部总经理张为忠说。

自2012年起，建行利用6万多户小微企业的数亿条数据信息，创建信用风险评价模型，构建了区别于大型企业的信贷评价方式和流程，为客户精准画像。2017年末，建设银行境内小微企业贷款余额达1.6万亿元，较上年末增长11.70%。

杜春野介绍，目前邮储银行电子银行客户规模突破2.57亿户，其中手机银行客户达1.98亿户；上半年电子银行交易笔数121.8亿笔，交易金额同比增长33.9%。

黄奇帆认为，各类金融机构和互联网金融企业要围绕产业链形成金融服务体系，与时俱进顺应“互联网+”要求，充分利用大数据、云计算、移动互联网，通过挖掘客户交易、结算、征信、资产、行为等各维度数据，打造数字化普惠金融体系。

金晓龙表示，中国小微金融服务市场将达到20万亿元至30万亿元规模，“未来3年，网商银行要和1000家金融机构共同为3000万小微企业和小微客户服务，也会全面开放技术能力。”

链接

强化县域准公共金融服务

中小企业协会普惠金融促进工作委员会学术指导小组组长 刘克崮

我国农村金融需求大，县域资金供应不足，存款资金流失严重。个体农户散、小、缺技术、信息不灵，农业抗灾力弱、附加值低，致使农村金融成本高、风险大、盈利水平低。农户融资缺少抵押物、财务报表，规范信息较少，难寻担保，银行放贷的信用风险大。加上商业银行逐利性强，金融监管重风控、轻发展，制约了农村金融发展。

解决乡村地区融资难，主要方式是增加金融供给，增加乡村金融供给的根本办法是建立新型准公共金融供给制度。需实行市场和政策相结合的办法，以市场机制为基础，加大政府政策支持和引导力度。

准公共性指法定开展社会性金融服务、市场化运作，政府政策支持后获社会平均利润，区别于商业性和政策性银行，类似城市供水、气、电、热、公共交通等公共设施。同时，设立专门法规，实行差别监管。自主经营循环，不以盈利为目的，财务可持续。

县域准公共性金融机构首先应通过小组联保、现场调查、打分卡、大数据供应链等技术，发展免押、免保、免财表个人信用贷款；其次要充分利用移动互联网、AI等技术手段发展省域数字普惠金融技术；三要建设开放性农村社会信用体系，积极探索、发展省域小额信贷和其他类金融信息技术服务平台以及县域综合金融服务平台；四要建设服务于乡村的社会征信机构和征信业务体系。

（本报记者 杜 铭整理）

债市违约个案上升但风险总体可控

本报记者 周 琳 实习生 刘弘一

今年以来，债市信用违约个案有所增加，违约债券余额已超过去年同期水平。Wind资讯统计显示，截至7月13日，今年以来共有27只债券违约，涉及债券余额达271.27亿元，而去年同期上述2个数据分别为23只、171.96亿元，无论是违约债券数量，还是违约债券余额均有明显上升。如何看待当前信用违约风险？未来债市投资风险几何？

从细分品种看，去年同期仅有4类债券违约，且大多是一般中期票据和一般企业债。而今年以来违约债券品种增至8类，除一般中期票据、一般企业债和一般公司债占违约“大头”之外，私募债、可交换债、一般短期融资债券等债券也出现违约。

按照公司性质看，今年违约民营企业达18家，非民营企业9家。在今年的27只违约债券中，亿阳集团股份有限公司、神雾科技集团股份有限公司、富贵鸟股份有限公司等7家主体的信用债发生首次违约，但从总体占比看，信用债违约金额小于一般商业银行贷款。值得一提的是，在去年违约的债券中，发行时主体评级均低于AAA级评级，今年已有3家发行时主体评级为AAA级的债券出现违约。

北京千为投资管理有限公司投资总监王林认为，近期债市信用风险个案有所抬头，与之前相比具有新特点。一是在去杠杆等监管环境下，企业的外部融资能力有所下降，前期发行债券今年集中到期兑付的个案，尤其是产业类民企个案受到影响相对较大；二是近期爆发的信用风险事件中，企业资产或股权质押比例很高，债务负担有所加重，因此需要重点关注企业财务报表的质量和资产流动性等相关信息。

从所属行业看，去年同期违约债券行业仅有11个，且分布比较均衡，违约占比相对较多的行业分别为工程机械（5家）、建筑机械与重型卡车（2家）、煤炭与消费用燃料（2家）。而今年违约行业涉及13个，占比较多的行业分别为综合类行业（4家）、海港与服务（4家）、石油与天然气炼制和销售（3家）、工业机械（3家）。

从区域看，去年同期辽宁省违约债券最多，达7只，山东省4只，内蒙古自治区3只；今年违约数量较多的地方分别为辽宁（6只）、黑龙江（4只）、上海（4只）、北京（4只）。此外，去年同期仅有珠海中富事业股份有限公司1家上市公司违约，今年已有富贵鸟股份有限公司、中安科股份有限公司、凯迪生态环境科技股份有限公司、永泰能源股份有限公司等5家上市公司出现违约。

在谈到近期债券违约个案增加的原因时，招商基金固定收益投资部副总监马龙表示，2016年以来，部分地区民营企业违约有所增加，今年的违约风险多数伴有突发特征，有融资接续的风险因素、企业自身经营业绩下滑的因素、融资环境压力因素等几方面诱因。此外，企业盲目扩张积累部分债务，借新还旧难以维系债务链条平衡，部分企业负责人涉嫌违法违规等突发因素，也成为导致债券违约事件增加的又一不利因素。

尽管目前债市信用风险有所增加，但从违约金额来看，远未到引发系统性金融风险的程度。中诚信国际信用评级有限责任公司统计，截至7月13日，历史上全部违约债券规模占债券存量总额仅为0.11%，占信用债存量总额的0.40%，如果把去年和今年以来违约债券的规模与债券存量总额作比较，占比更是微乎其微。而且违约主体类别大多是民营企业和非上市公司，目前未涉及关系国计民生的国有企业，更没有发生全行业、多区域性质的违约情况。

“随着监管部门进一步加大证券市场源头整治，规范中介机构行为，信用债风险总体可控。从近期债市的表现来看，信用债出现了明显的分化，说明在信用违约风险不断释放的过程中，信用债市场已经出现了积极变化。”王林说。

市场动向

补充短期限风险对冲工具

2年期国债期货将上市

本报记者 祝惠春

7月24日，中国金融期货交易所就《中国金融期货交易所国债期货合约交割细则》（修订征求意见稿）、《2年期国债期货合约》（征求意见稿）和《中国金融期货交易所2年期国债期货合约交易细则》（征求意见稿）向社会公开征求意见结束。业内人士表示，这表明2年期国债期货即将上市。

目前，2年期国债期货仿真交易推出已近一年半，业内已经做好相关准备。

北京工商大学证券期货研究所所长胡俞越接受记者采访时表示，国债期货是规避利率风险的重要工具，当下市场预期利率风险加大，推出2年期国债期货正当其时。

我国国债期货交易已历经近5年考验，已有5年、10年期国债期货，一直缺少2年期合约。因此，2年期国债期货一直呼声较高，主要原因是市场缺乏短期限的风险对冲工具。

从国债现货市场来看，2年期国债现货是主力品种。从2016年开始，财政部2年期国债发行次数逐年增加。2018年，财政部首次在年度国债发行计划中公布了2年期计划，全年共计划发行9期，自第二季度起实现每月1期，与关键期限发行频率一致。2018年，财政部已发行2期共计1166.4亿元的2年期国债，当前满足合约交割条件的存量债券总额6397.5亿元。

胡俞越表示，2年期国债期货的推出，是与现货市场的变化相匹配，有利于发挥国债期货的价格发现作用，让2年、5年、10年国债期货形成短、中、长期相对合理产品结构，发挥协同效应，寻找更准确的基准利率收益率曲线。

东方证券固定收益部自营投资交易业务总监牛雪帆表示，随着我国的货币政策目标逐步转向去杠杆和防风险，央行的货币政策从数量型转向价格型，这就需要畅通的利率传导路径，即货币市场回购利率的变化可以有效引导长端利率变化。2年期国债期货的推出，有利于提高作为关键期限的2年期国债的流动性，较好反映市场的供求关系，形成更合理的价格，在运行良好的5年期和10年期国债期货基础上，进一步完善国债收益率曲线，为市场化利率定价。

鹏扬基金固定收益总监王华表示，根据征求意见稿，本次2年期国债期货征求意见的所有内容，相对于5年期和10年期国债期货来说整体变动不大，不同主要体现在具体合约设计和交割细则上的变化。比如合约标的设计为200万元。

王华表示，200万元这个标的听起来很大，其实不然。因为国债期货波动水平相比股指期货非常小。5年期国债期货和10年期国债期货，100万元标的需要保证金只是2万元到3万元。200万元2年期国债期货合约和100万元的5年期国债期货合约相比，波动率大体相当。因此，不太会影响市场的活跃性。牛雪帆认为，从久期匹配的角度，200万元的标的反而更有利于实现收益率曲线利差变化的交易策略。

一线传真

甘肃二季度环保税减免1800万元

本报讯 记者陈发明报道：今年7月份是环境保护税法实施后的第二个征期。甘肃省税务部门统筹机构改革和环保税征收工作，征期内全省3452户环保税纳税人申报环保税税收收入5529.5万元，与去年第二个季度排污费4689万元相比增长17.9%；减免税1800.4万元，实际入库税款3729.1万元，实际入库税款数与同期排污费收入相比下降20.47%，折射出环保税促进污染减排方面的效应初步显现。

根据《环境保护税法》规定，应税污染物为大气污染物、水污染物、固体废物和噪声。从甘肃省环保税第二个征期征收情况来看，大气污染物入库税款3557万元；水污染物入库税款165.7万元；固体废物入库税款4.8万元；噪声申报入库税款1.6万元。

国家税务总局甘肃省税务局有关负责人分析认为，环保税的征收和优惠政策的落实，促进污染减排的效应初步显现。全省第二个季度环保税减免税额1800.4万元，减免税额占全部申报税款的32.6%，说明企业治污减排力度逐步加大，环保税发挥了“多排多征、少排少征、不排不征”的正向激励机制的作用。

金融下乡惠“三农”

近日，山东泰安岱岳农商银行员工向当地村民宣传该行金融业务。今年6月份以来，山东泰安岱岳农商银行先后开展各类营销服务活动100余场，范围涵盖71个行政村，发放宣传材料1.23万余份，拓展“智e付”聚合支付达1800余户。 郭航宇摄

本版编辑 梁 睿