人民银行副行长陈雨露：

择机推出鼓励民企股权融资政策措施

□ 加大信贷支持力度，通过定向降准的覆盖面、扩大普惠金融、增加再贷款和再贴现额度，创设定向中期借贷便利，为金融机构扩大小微和民营企业的信贷投向提供中长期的稳定的资金来源

□ 按照市场化法治化原则，鼓励民营企业股权融资政策措施择机推出

本报北京5月28日讯 记者姚进报道：中国人民银行副行长陈雨露28日下午在“全面深化北京民营和小微企业金融服务推进会”上表示，融资结构的优化和改革是金融供给侧结构性改革当中最核心的部分，央行探索和运用创新性结构性货币政策工具，在信贷、债券和股权3方面“三箭并发”来破解民营和小微企业融资难、融资贵的命题。

“第一支箭”是加大信贷支持的力度，通过定向降准的覆盖面、扩大普惠金融、增加再贷款和再贴现额度，创设定向中期借贷便利，为金融机构扩大小微和民营企业的信贷投向提供中长期的稳定的资金来源。

“第二支箭”是债券融资支持工具，精准支持对符合国家产业发展方向，主业相对集中于实体经济、技术先进、产品有市场，暂时遇到困难的民营企业发债提供增信支持。

“第三支箭”是按照市场化法治化原则，鼓励民营企业股权融资政策措施择机推出。同时，强化政策效果的评估监测，按季对银行业金融机构开展小微企业信贷政策导向的效果评估，督促商业银行完成内部绩效考核和尽职免责机制，合理运用金融科技手段提升客户获取和风控能力，更好地实现愿贷、能贷、会贷，增强小微和民营企业金融服务的商业可持续性。

数据显示，截至今年一季度末，普惠小微贷款余额同比增长19.1%，增速比上年末高了3.9个百分点；民营企业贷款余额同比增长6.7%，增速比上年同期高1个百分点；3月份小微企业新发放贷款的平均利率为5.93%，比上年同期低0.19个百分点；4月末民企债券融资工具累计支持56家重要的民营企业发行了87只债务融资工具，共399亿元；前4个月民营企业累计发行债券2053亿元，明显好于去年同期水平。

“与此同时，我们要看到，改善民营和小微企业的金融服务还需要更多部门和地方政府一起参与，并且必须久久为功。”陈雨露表示，要继续实施稳健的货币政策，加大逆周期调节力度，保持流动性合理充裕，同时创新运用结构性货币政策工具，引导金融机构持续加大支持力度，进一步完善普惠金融体系，引导金融机构优化内部资源配置和政策安排，继续加大尽职免责的落实力度，发挥多层次资本市场作用，用好民企债券融资支持工具，支持金融机构发行小微企业金融债券，把募集到的资金全部用于小微企业融资。优化金融生态环境，推动完善贷款风险补偿和分担机制，落实好守信联合激励和失信联合惩戒机制。

此外，会上还发布了《全面深化北京民营和小微企业金融服务行动方案（2019-2020年）》，《行动方案》提出加强政策引导、拓宽融资渠道、深化金融创新、优化融资环境、畅通政策传导渠道和健全激励机制等6个方面21条具体措施，实现短期目标与长效机制的有机统一。

具体来看，短期目标是力争实现：2019年至2020年北京市普惠小微企业贷款年均增长30%；2019年小微企业综合融资成本较2018年下降0.9个百分点；2020年小微企业综合融资成本稳中有降；2019年至2020年累计办理民营和小微企业票据再贴现不少于500亿元。长效机制是深化金融供给侧结构性改革，形成“政策保障到位、激励约束定位、风险分担补位”的民营和小微企业金融服务体系，切实提高实体经济金融服务质效。

风向标

央行连续两天逆回购净投放一千五百亿元

稳定预期维护流动性合理充裕

本报记者 姚进

继5月27日在公开市场开展了800亿元逆回购操作之后，28日人民银行公告显示，为对冲逆回购到期等因素的影响，维护银行体系流动性合理充裕，央行以利率招标方式开展了1500亿元逆回购操作，期限7天，中标利率2.55%，持平于前期。鉴于27日无逆回购到期、28日有800亿元逆回购到期，两日共实现净投放1500亿元。

对此，业内人士认为，结合短期内货币债券市场出现的波动来看，央行适时适量的流动性投放释放出明确信号——监管层密切关注金融市场运行和流动性状况，无论是季节性还是事件性冲击造成的市场波动均处于可控范围内，流动性将保持合理充裕。

从近几年情况看，月内中旬，央行会连续以较大力度实施逆回购操作，下旬和上旬则较少开展此类操作，除非是在季末、长假前等比较特殊的时点。这很大程度上是因为月中处于财政收税时点，月末则处于财政资金投放时点，为避免流动性过剩或短缺，央行需要通过公开市场操作实施逆向调节。当前既不是季末，也不在长假前，央行开展逆回购操作显得有些不同寻常。

“其实并不罕见，上周末银行业出现一个风险事件，对市场心理造成一定影响。央行在本周一一开盘便投放800亿元的流动性，也是给市场吃下定心丸。”中国金融期货交易所研究院首席经济学家赵庆明表示。

5月27日，货币和债券市场有所异动。货币市场利率一改前几日下行势头，调头上行。从市场流动性来看，隔夜Shibor报2.6660%，上涨32.4个基点；7天Shibor报2.7110%，上涨11.9个基点；3个月Shibor报2.9040%，上涨0.2个基点。“27日市场利率的波动，显然不是因为流动性总量出了问题，症结在结构上，在预期层面上。在这一背景下，央行重启逆回购操作，实施流动性投放，显得及时有力，有助于稳定市场预期，防范非理性波动。”业内人士说。

中信证券固定收益首席分析师明明表示，今年以来，货币政策总体稳健、中性，流动性也整体保持适度，此时增加一些短期的流动性投放比较合理。对于后续操作，考虑到6月份的到期量比较大，又临近季末，因此，央行届时可能还会有一些中短期的操作来增加市场的流动性供给。

有市场分析人士表示，从央行公告信息来看，目前银行体系流动性总量仍合理充裕，得益于后续财政支出，预计流动性总量大概率继续保持合理充裕甚至有所增多。在该分析人士看来，与4月份相比，5月份流动性运行面临的扰动相对少一些，加之当前月度税期已过，市场资金面继续保持平稳偏松格局的概率较大。

精准匹配金融服务体系成下一步发力重点——

着力推进大湾区金融协同发展

经济日报·中国经济网记者 郭子源

聚焦

建设粤港澳大湾区过程中，匹配合适的金融服务体系至关重要。为此，需要做到三个协同，即机构协同、市场协同、产品协同。同时，补齐三项不足，即机构多样性不足、差异化竞争不足、风险管控能力不足。在此基础上，探索将发展绿色金融作为粤港澳金融协同发展的新路径

在粤港澳大湾区的建设过程中，如何为其“量身定做”一套精准匹配的金融服务体系？据经济日报记者了解，这一问题不仅受到各方高度关注，还将成为大湾区建设下一步的发力重点，而这其中的关键在于，如何推进“金融协同”。

“如果说‘金融’是《粤港澳大湾区发展规划纲要》中的关键词之一，那么‘协同’则是金融里的关键词。”广东银保监局副巡视员李兵说。那么，粤港澳大湾区“金融协同”的要点是什么？在推进的过程中将面临哪些挑战？如何解决？

金融协同怎么做

《粤港澳大湾区发展规划纲要》中明确提出，加快发展现代服务业，有序推进金融市场互联互通。“推进粤港澳大湾区‘金融协同’有3个要点，即机构协同、市场协同、产品协同。”李兵说。

具体来看，所谓机构协同，是指要推动粤港澳各类型金融机构开展形式多样的互动协作、人才交流，以形成支持大湾区建设的金融合力。

市场协同是指促进粤港澳金融市场的互联互通，推动金融要素在大湾区有序流动，为大湾区的资源优化配置提供高效金融服务。

产品协同则要求，用好CEPA（《内地与港澳关于建立更紧密经贸关系的安排》）、自贸区等政策优惠，重点支持各类跨境金融产品的协同创新，让企业和个人在大湾区享受全方位、高质量的资金融通和风险保障服务。

“为了更好抓住金融协同机遇，接下来，商业银行应着力扮演好‘互联互通的搭桥人’角色。”中国银行广东省分行行长李瑞强说，“互联互通”既涉及交通、通信、能源等基础设施建设，也涵盖了金融、民生等方面，是粤港澳大湾区建设的基础性工程。

其中，各家商业银行可充分发挥自身的国际化经营专业优势，打通境内、境外两个市场，灵活运用两个市场、两种资源来满足企业、个人客户的需求，为其节约资金成本，为大湾区内的人流、物流、资金流、信息流互联互通提供支持。

“下一步，监管层将在跨境人民币资金拆借、债券发行、理财产品交叉代理销售、保险理赔服务等领域，建立与港澳对接的市场规则，促进资金和产品互通。”李兵说，同时，将加强监管协同，探索沙盒监管，推动银行保险机构协同，联合建设重大金融平台、重要金融市场，推动大湾区建设再上新台阶。

协同之路非坦途

然而，多位业内人士也表示，“金融协同”之路并非坦途，目前仍有3项不足待弥补，具体可从“走出去”金融机构、“走进来”金融机构两方面分析。

“对于‘走出去’的金融机构来说，主要面临两大不足，一是机构多样性不足，且业务范围局限性较大、同质化程度较高；二是风险管控能力仍有待提升。”亚洲金融合作协会相关负责人说。

由亚洲金融智库编写的《粤港澳大湾区金融发展报告（2018）》显示，近年来，虽然中资银行在香港的业务规模日益扩大，但其主要贡献来自国有大型商业银行。数据显示，截至2017年12月末，中银国际、工银亚洲、建银亚洲3家中资在港持牌银行的总资产占香港银行业总资产的17.5%，占内地银行在香港总资产的一半以上。

同时，在港中资券商的同质化经营现象较严重，目前仍过度依赖传统的投资业务、信用业务，较大程度上阻碍了自身的国际化发展之路。

除了机构多样性不足、业务同质化严重，风险管控能力不足也是“金融协同”推进过程中的“拦路虎”。

亚洲金融合作协会相关负责人表示，由于人民币利率、汇率的市场化程度不断提高，金融市场更容易产生价格波动，而跨境人民币资金的流动频率变化也会传导甚至放大市场风险。目前，在港澳展业的部分内地金融机构并不熟悉新型跨境人民币产品，缺乏在新市场环境下开展投资交易的相关经验，风险控制意识和水平尤需提高。

相较之下，对于“走进来”的金融机构来说，其面临的主要不足是在内地布局较晚，与内地的中资机构没有形成差异化竞争，自身定位较模糊。

目前，在粤的港澳金融机构以香港银行类机构为主，证券、保险等机构仍处在起步阶段。“以证券行业为例，港澳金融机构在粤开展业务可以通过两种形式，一是在粤设立代表机构，二是设立合资证券公司。从现状看，港澳金融机构多以设立代表处为主，合资证券公司仍处于起步阶段。”上述负责人说。

他认为，作为后来者，港澳金融机构亟需解决以下问题，即怎样结合其港资与澳资背景，把握大湾区机遇，在内地的银行业、证券业本已竞争激烈的情况下，发掘自己的差异化竞争优势，进而实现优势互补、协同发展。

绿色金融成亮点

如何弥补以上不足？推进粤港澳大湾区“金融协同”的有效路径又是什么？多位业内人士表示，当下，发展绿色金融或将为粤港澳金融协同发展提供新路径。

“接下来，推动金融协同可从4方面入手，一是发挥港资银行的跨境业务经验，推动三地银行机构协同发展；二是借助澳门葡语系优势，促进粤金融机构拓展国际业务；三是挖掘金融科技潜力，促进三地金融机构之间开展信息共享；四是大力发展特色金融产业，尤其是绿色金融。”亚洲金融合作协会相关负责人说。

当前，粤港澳大湾区已具备发展绿色金融的基础。其中，深圳排放权交易所已于2010年9月份成立，广州碳排放权交易所已于2012年9月份正式挂牌成立；香港已在2018年至2019年度的财政预算中规划了发展“绿色债券”的蓝图。

业内人士表示，接下来，需要重点解决绿色金融产品单一问题，在此过程中提高各金融机构的融合度。

从何处着手？《粤港澳大湾区发展规划纲要》中已明确提出，将支持香港打造大湾区绿色金融中心，建设国际认可的绿色债券认证机构；支持广州建设绿色金融改革创新试验区，研究设立以碳排放为首个品种的创新型期货交易所；支持澳门发展租赁等特色金融业务，探索与邻近地区错位发展，研究在澳门建立以人民币计价结算的证券市场、绿色金融平台、中葡金融服务平台。

“中行广东省分行将积极支持广州‘绿色金融改革创新试验区’内的绿色企业发债项目，并在债券规模、发行期限等条件上适当予以放宽。”李瑞强说，今年一季度，中行广东省分行作为主承销商之一已发行20亿元绿色金融债券，募集资金全部用于绿色产业项目，为优质合规的绿色产业项目提供资金支持。

李瑞强表示，在绿色基金方面，中行广东省分行将出资参与广州“绿色金融改革创新试验区”内的政府及大型企业发起的产业基金、并购基金等，并根据增信措施适当放宽投资杠杆和投资期限等要求。

京交会金融服务展开幕——

5G科技无人银行亮相

本报记者 钱箐旎

5月28日，中国（北京）国际服务贸易交易会金融服务专题展在北京展览馆开幕。在展会现场，多家机构的金融科技展示吸引了人们的注意。

在建设银行北京市分行的展区，“5G科技无人银行”是最大亮点。在这里，记者首次体验到5G网络数据传输的迅捷和高效。据了解，5G网络覆盖整个建行展区，无人银行正是依托5G科技实现首次公开亮相。此外，建行在无人银行的设计理念中，融入了“住房租赁、普惠金融、金融科技”3大战略，设计了多款可以进入银行网点的社交场景，并依据无人银行的布放地，针对性地融入周围的环境，推进金融场景与社交场景的无缝对接。

“首批建行5G科技无人银行有3家，分别位于清华园、中粮广场和长安兴融中心，预计将于6月底前开门迎客。”该行渠道业务相关负责人介绍，今年下半年还将有更多的5G科技无人银行在北京投入运营。

华为展示了针对华为手机用户推出的智慧金融科技产品Huawei Pay。华为工作人员向记者介绍，Huawei Pay的安全机制是基于华为的麒麟芯片中有独立的安全单元构建的，Huawei Pay通过分层分级的方式对支付进行重重保护，确保用户的信息安全和支付安全。

民生银行展区集中体现在金融与科技的巧妙结合，将“AI财务报表识别机器人”“AI智能客服机器人”“物联网智能柜”“授信企业贷后监控”等最新科技研究成果，通过巨幅展板、LED互动大屏、多媒体视频、交互机器人等多种形式，展现民生银行转型发展成果。此外，光大银行、中移动金融、联动优势等也展示了分布式核心金融云、大数据实时决策、互联网金融云、数据中心容灾等酷炫的金融科技。据了解，展会活动将持续至6月1日。

在展会现场，一位参观者正与建行的“小龙人”智能机器人对话。 本报记者 钱箐旎摄

本版编辑 孟 飞