

“转贷款”如何降低小微融资成本

——来自浙江省台州市的调研

经济日报·中国经济网记者 郭子源

“转贷款”将开发性、政策性银行的资金成本优势与商业银行的服务优势结合起来,拓宽了政策性低成本资金进入小微企业的渠道,实现了银企共赢。记者在调研中了解到,如何在商业上可持续是转贷款业务面临的重要难题。其中,如何严控风险,如何设计风险分担模式等都值得关注——

聚焦

中国人民银行日前发布的《中国小微企业金融服务报告(2018)》显示,“转贷款”业务已成为降低小微企业融资成本的有效途径之一。

何为“转贷款”业务?“转贷款”又称“批发资金转贷”,也即开发性、政策性银行以提供“批发资金转贷”形式与地方性中小银行合作,专门用于投放小微企业,将其政策、资金优势与商业银行的资源、人力优势相结合,实现优势互补,进一步拓宽小微企业融资渠道,降低小微企业贷款成本。

国务院印发的《推进普惠金融发展规划(2016—2020年)》中也明确提出,鼓励开发性政策性银行以批发资金转贷形式与其他银行业金融机构合作。

那么,“转贷款”究竟如何操作?目前进展和成效如何?还存在哪些待解难题?经济日报记者日前赴国家级小微企业金融服务改革创新试验区——浙江省台州市进行实地调研。

降资金成本小微受益

在台州市黄岩区东城开发区绿汀路,有这样一家小微企业——浙江东汇汽车服务有限公司。作为台州滴滴出行的区域代理商,该公司目前有车辆500余部,并且处在规模扩张期。

公司负责人吴波是一名“80后”,熟悉移动互联网文化,看好网络租车平台带来的新商机。“城市代理商需要给平台支付加盟费用,标准是100部车10万元,这给我带来了较大的资金压力。”吴波说,好在台州银行总行营业部给予了他30万元额度的信用贷款,免去了找担保人的麻烦,贷款期限1年,年利率6.23%,较大幅度低于同业平均水平。

但是,吴波并不知道这笔低利率贷款的形成过程,其背后是中国农业发展银行台州市分行与当地法人商业银行合作开展的“转贷款”业务。

“按照台州银保监分局出台的《台州市法人商业银行与政策性银行开展转贷款实施方案》,转贷款利率应按照政策性银行利率管理的有关规定执行。对于以小微企业为代表的实际借款人,其所获得的转贷款综合融资成本,要低于该商业银行贷款的平均利率水平。”台州银保监分局局长曹光群说。

吴波获得贷款正是农发行台州市分行向台州银行发放了“转贷款”,额度为10亿元,期限为1年,目前执行的是基准利率4.35%。此后,台州银行按照《支农转贷款借款合同》规定,向符合双方约定的实际借款人发放贷款和收回贷款。

按照农发行政策要求,“实际借款人”主要是各类新型农业经营主体、小微企业、农村创业创新者,以及其他满足普

惠金融支持条件的贷款对象;贷款资金用于从事农业种植、养殖、加工、流通,以及购置农资机械设备、农民脱贫、创业致富和农村消费。

优势互补分类推进

“转贷款”作为一种新的贷款模式,连接了开发性、政策性银行与中小银行。那么,它们联合的逻辑是什么?

“将开发性、政策性银行的资金成本优势与商业银行的服务优势结合起来,打通、拓宽政策性低成本资金进入小微企业的新渠道,实现银企共赢,并提高普惠金融服务的覆盖面、可得性和满意度。”曹光群说。

与中小银行相比,开发性、政策性银行的劣势在于“腿”少,也就是说,各地分支机构不足、人员少,但其在资金量、资金成本、评级等方面具有比较优势。相应地,以小企业为主要授信对象的中小银行的优势在于服务经验丰富,掌握小微企业信息更全面,但不足之处是资金成本相对较高。随着利率市场化深入推进,这些中小银行内吸储成本增加。如果能拓宽贷款资金渠道,降低资金成本,则有助于调动其积极性,更好地发挥其支农支小作用。

此外,由于开发性、政策性银行内部也各具特色,为了更好地发挥各自优势,台州银保监分局还采取了“分类推进”策略。

具体来看,推动国家开发银行与台州市法人城商行合作支小转贷款,重点支持科创型、绿色型小微企业发展;中国进出口银行与台州法人城商行、进出口业务量较大的台州农商行合作支小转贷款,重点支持符合国家政策导向和环保要求的进出口生产、贸易型的小微企业,以及为进出口企业提供相关配套产品服务的小微企业;中国农业发展银行则与台州法人城商行、农商行、村镇银行合作支农转贷款,重点支持从事农业种植、养殖、加工、流通服务的各类新型农业经营主体、小微企业。

“农发行与黄岩农商银行的试点合作进展良好,该行已于今年3月份向我们申请了2亿元支农转贷款,利用该资金共发放了283户支农转贷款。”农发行台州市分行相关负责人说,其中个人贷款274户,金额19698万元;农业合作社9户,金额302万元;贷款资金用于小微企业经营的37户,金额2691万元。

“今年6月份,黄岩农商银行又重新向农发行申请了3亿元支农转贷款,农发行台州市分行已审核通过,目前省分行正在审核这笔申请。”上述负责人说。

统计数据显示,今年以来,已有68亿元转贷款授信在台州市落地,另有近



40亿元授信在接洽、申报和审批中。预计到今年年末,台州银行业的转贷款业务将实现20家法人银行机构覆盖,合作规模将突破110亿元。

商业可持续是关键

为了保证转贷款业务能够持续、深入地推进,一个核心问题亟待解决,即如何实现商业可持续。其中,如何严控风险、如何设计风险分担模式等都值得关注。

此外,据经济日报记者了解,目前也有部分中小银行并不愿意使用开发性政策性银行的转贷款资金。究其原因,一方面,部分中小银行自身的负债能力较强、资金成本较低,不需要转贷款资金;另一方面,目前在计算贷款规模时存在“重复计算”。

也就是说,开发性政策性银行将资金贷给中小银行时,这笔钱已经算在了前者的贷款规模中,但当中小银行把这笔钱放给小微企业时,又再次占用了中小银行的贷款规模,相当于算了两次,这就造成部分中小银行不愿使用转贷款资金,以免占用自己的贷款规模。

专家学者把脉资产管理行业新趋势——

金融科技驱动资管行业加速转型

风向标

“科技在资管行业的应用至关重要。把所有资管系统设计都统一到一个根本逻辑,那就是有没有更优的信息算法,让投资者在确定性的风险场景下获得投资收益。”中国证券投资基金业协会公募基金专业委员会主席王忠民在7月16日举行的第一届资管科技行业高峰论坛上这样表示。

在上述论坛上,众多业内外专家学者共同把脉资产管理行业在金融科技方面的发展新趋势。

科技对于资产管理行业的影响始于销售。自2013年余额宝诞生开始,资管行业销售呈现互联网化态势。中国证监会最新数据显示,截至目前,为公开募集基金销售机构提供支付结算服务的第三方支付机构已达40家。自2016年9月份之后,监管部门收紧公募基金销售牌照发放,目前第三方独立基金销售机构的数量约为108家,百度、阿里、腾讯、京东等互联网公司均已获得公募基金销售牌照。

在部分业内人士看来,这100余家独立的互联网基金销售公司已成为与银行并驾齐驱的重要基金销售通道,而券商渠

道和基金直销柜台则作为补充。

科技对于资产管理行业的影响又不止于销售。除了销售,金融科技能否进入资管业最核心的投资决策中?答案是肯定的。基于京东数字科技提供的数据智能挖掘的技术支持,东方红资产管理在2015年7月底成立了一只大数据基金。Wind数据显示,截至今年7月15日,该基金累计单位净值1.292元,成立以来总回报为29.2%,同期沪深300指数上涨24.15%。

京东数字科技CEO陈生强认为,金融机构用金融科技的手段让强金融属性、强线下特征的业务加快数字化进程,实现线上线下相融合,提高效率,降低风险,更是生存需要。金融机构一旦进入这个

领域,就意味着需要建立更强、更专业的金融科技能力。为此,金融科技必须要进入下半场,也即金融机构将不局限于上半场对互联网流量的追逐,而是要实现从纯线上到线上线下相融合,从弱金融到强金融的转变。

从我国证券行业发展将近30年的历程来看,在每一次证券行业转型的关键时刻,科技的身影均有所体现,并起到催化剂的重要作用。

华鑫证券股份有限公司总裁陈海东认为,科技本身及金融科技本身对证券行业的分化、转型,影响非常深远。截至目前,金融科技在券商当中的应用还没有出现爆品,主要应用在客户的画像和人脸识别方面,包括部分智能投顾产品。未来发展的重要趋势是会看到差异化特征。越

来越多的券商既会与京东数科这样的第三方平台机构合作,也会根据自己客户的需求自主开发核心系统,未来证券行业发展将加速转型。

华夏基金总经理李一梅认为,过去20多年的公募基金实践表明,公募基金越来越希望用科技拓宽自己的投资能力范围,提高自己在投资上的准确率和效率,达到更好为投资人提供低成本、快捷的综合性投资解决方案目的。金融科技有利于帮助资管机构加强对数据逻辑的解读、数据的应用。

中国人寿资产管理有限公司投资总监王卫华表示,从资产管理投资能力讲,资管机构的投资业务与数据、算法、算力等金融科技内容均相关。但是,从历史经验看,资管行业的数据相对有限,也不要对金融科技在投资管理能力方面过于乐观,当务之急是要把有限的数据整合好。

谈到科技在信托业的发展,华能贵诚信托有限公司总经理孙磊认为,金融科技已经成为信托行业重要的基础设施,信托这种独特的跨市场、多元化的融资工具和金融科技的广泛应用场景,使两者成为重要的融合载体。金融科技将更多地赋能信托产品、信托服务,实现管理创新,形成发展新动能。

市场动向

6月份净值型产品发行量增四成—— 银行理财产品净值化转型提速

净值型银行理财产品发展正步入快车道。

据融360大数据研究院不完全统计,6月份发行的净值型理财共980只,较上月增42.44%。净值型理财发行量近期保持高速增长。华夏银行、青岛银行、工商银行占据了6月份净值型理财发行量前三,净值型理财发行量分别为116只、86只、74只,较5月份大幅增长。

净值型理财产品的数量快速上升,意味着投资者对净值型产品的接受度在不断上升。业内人士表示,过去由于保本理财产品的存在,投资者对净值型产品的接受度不高,银行理财经理不会主动向客户推介浮动净值型理财产品。不过,如今这一情况正在发生改变,净值型产品已经成为理财经理优先推荐的理财产品。

实际上,银行理财产品净值化转型已经开始加速。从净值转型程度指数表现来看,据普益标准监测数据显示,6月份,全国净值转型程度指数为6.09点,环比上升0.54点,较去年同期上升4.57点。城商行净值产品转型程度指数为4.50点,环比上升0.35点,同比上升3.8点。

净值型产品的快速成长与银行理财子公司的发展密切相关。随着银行理财子公司的陆续成立,未来银行理财产品将全面净值化。对投资者来说,意味着要承担更多的投资风险。“面对净值型产品,投资者要多研究,一是了解自身情况,包括自身财富基本情况、投资需求和风险承受能力;二是要了解产品,认真阅读产品说明书,了解产品投向、投资期限和风险等级是否适合自己的需求,在认真做风险评估后购买匹配的产品。”普益标准研究员余新月说。

需要看到的是,近期银行理财产品的收益率仍在继续下跌。数据监测显示,今年6月份银行理财平均预期收益率跌至4.20%,环比下降4个基点,连续16个月下降。虽然时值年中,但银行理财的收益率却并没有因为银行季末揽储而回暖。对此,普益标准研究员陈丽君表示,临近年末银行理财收益率不升反降,主要还是受流动性影响。流动性持续宽松,市场利率下行,带动了银行理财资金成本下降。此外,与往年不同的是,受到“资管新规”等影响,今年处在转型过渡期,银行资产端仍在持续调整,随着存量非标资产到期,寻找期限较短的非标来匹配产品期限变得更加困难。

“预计下半年银行理财的收益率仍然维持下行趋势。”融360大数据研究院分析师杨慧敏表示,一方面,市场流动性仍较为宽松,银行理财投向的债券等资产价格也维持低位;另一方面,由于一般非标期限较长,期限错配受限的情况下,银行投资非标较困难,无法以非标投资拉高收益。

上半年优质企业债核准规模快增

本报讯 记者熊丽从7月16日召开的国家发展改革委新闻发布会上了解到:今年上半年,国家发展改革委共核准企业债券112只3647.2亿元,同比增长131%,主要是优质企业债券核准规模出现了较快增长。

国家发展改革委新闻发言人孟玮表示,近年来,按照党中央、国务院关于增强金融服务实体经济能力的决策部署,国家发改委坚持企业债券发展与推进国家重大战略、重大规划落地有机结合,提高直接融资比重,优化债券融资服务。去年12月,印发了《关于支持优质企业直接融资进一步增强企业债券服务实体经济能力的通知》,积极支持优质企业发行企业债券。

在相关政策支持下,今年以来,企业债券发行规模快速增长,主要用于支持公共服务、基础设施等社会民生关键领域和薄弱环节。具体来看,上半年共核准优质企业债券23只2680亿元,主要用于交通基础设施、市场化银行债转股、创投基金投资、文化旅游、污水处理、垃圾处理、产业园区开发与运营、战略性新兴产业等领域;核准一般企业债券51只522.2亿元,主要用于标准化厂房、棚户区改造、保障性住房等领域;专项企业债券38只445亿元,主要用于城市停车场建设、地下综合管廊、绿色领域、社会领域等方向。

国家发展改革委表示,下一步将会同有关部门,在有效防控风险的前提下,继续围绕国家重大战略、重大工程、重大项目和重大改革,推动企业债券在支持实体经济发展中发挥更大作用。

中国银行保险监督管理委员会 青海监管局公告

下列机构经中国银行保险监督管理委员会青海监管局核准,换发《中华人民共和国金融许可证》,现予以公告。

机构名称: 青海省农村信用社联合社

机构编码: E0001H263010001

业务范围: 许可该机构经营中国银行保险监督管理委员会依照有关法律、行政法规和其他规定批准的业务,经营范围以批准文件所列的为准。

批准成立日期: 2005年06月01日

金融许可证流水号: 00660409

住所: 青海省西宁市城西区海晏路75号

发证机关: 中国银行保险监督管理委员会青海监管局

发证日期: 2019年07月02日