

支持实体，信贷结构如何优化

——解读上市银行年报之一

本报记者 陆敏

又到上市银行年报季。一年多来，面对新冠肺炎疫情冲击和国内外复杂形势，商业银行千方百计支持企业复工复产，落实为民营和小微企业减费让利的政策要求，多措并举支持实体经济发展。在这样的背景之下，上市银行正常经营有没有受到影响？转型发展有何成效？这些情况，从年报中可一探究竟。

财金观察

进入3月下旬，上市银行密集披露2020年业绩报告。根据公开信息，截至3月31日，38家在A股上市的银行中，已有21家发布了2020年业绩报告，其中包括6家国有大型银行、8家全国性股份制商业银行和7家地方法人银行。

从整体来看，这21家银行在2020年实现了经营的平稳发展，其中16家实现净利润稳中有增。工商银行、建设银行、农业银行、中国银行位列大型银行净利润排名前四位，分别达到3176.85亿元、2735.79亿元、2164.00亿元和2050.96亿元。招商银行、兴业银行、浦发银行、中信银行位列股份行前四位，净利润分别达到979.59亿元、676.81亿元、589.93亿元和495.32亿元。

制造业贷款大幅增加

实现稳健经营也为信贷结构调整打下坚实的基础。一年多来，受监管要求和相关政策引领，上市银行的信贷结构出现了积极变化。年报显示，上市银行将更多的信贷资金投向了制造业领域。2020年末，工商银行投向制造业的各项贷款余额达1.84万亿元；建设银行制造业贷款余额达1.4万亿元；中国银行2020年制造业中长期贷款比年初增长34.10%；农业银行2020年新增制造业贷款1575亿元，其中制造业中长期贷款增加887亿元。

大型银行在投放制造业贷款上不断发力，股份制商业银行也不甘落后。兴业银行2020年末制造业中长期贷款余额较年初增长46.42%；浦发银行2020年制造业中长期贷款增幅55%；光大银行2020年制造业贷款和制造业中长期贷款的增量、增幅均创历史新高。而据银保监会日前发布的统计数据，2020年银行业共新增制造业贷款2.2万亿元，超过前五年总和。

从年报来看，各家银行在对实体经济加大信贷支持力度的同时，更加注重信贷结构的优化，更加突出重点领域和薄弱环节。除了制造业贷款之外，疫情防控重点企业，尤其是民营和小微企业也是信贷投放重点。据年报披露，2020年，建设银



上市银行将更多信贷资金投向了制造业领域

2020年末

1.84万亿元

工商银行投向制造业的各项贷款余额

1.4万亿元

建设银行制造业贷款余额

1139亿元

中国银行制造业中长期贷款比年初新增

行为超过1万家疫情防控重点企业提供了1257亿元资金支持；中国银行为834家全国疫情防控重点保障企业累计投放优惠贷款212亿元。另外，建设银行2020年普惠金融贷款余额1.45万亿元，与上年末相比增幅超过50%；农业银行、交通银行和工商银行普惠型小微企业贷款余额增幅均在60%左右。

房地产贷款尚需压降

值得注意的是，各家银行的年报中除了亮眼的业绩之外，也客观反映了信贷投放中存在的一些问题。如不少上市银行2020年房地产贷款和个人住房贷款仍保持较快增长，甚至个别银行房地产相关贷款余额占比超过监管要求，需要进一步

压降。

按照2020年末中国人民银行、银保监会下发的《关于建立银行业金融机构房地产贷款集中度管理制度的通知》，大型商业银行房地产贷款余额占比上限和个人住房贷款余额占比上限分别为40%和32.5%。而建设银行年报显示，其个人住房贷款余额5.83万亿元，已达贷款总额的34.73%，需要压降。

对此，建设银行副行长吕家进在业绩发布会上表示，将对房地产开发贷款继续实施从严的名单制管理，优先支持刚需群体，多措并举促进对公房地产业务平稳发展，保持个人住房按揭贷款合理适度增长，有序降低房地产相关贷款在各项贷款中的占比。“总体来说，房贷集中度新规的过渡期相对充

裕，预计该新规对贷款规模增长的影响较小，超标部分会逐年消化。”吕家进说。

另外，有市场机构测算，招商银行、中信银行、兴业银行三家银行的房地产贷款余额占比上限和个人住房贷款余额占比上限也均已超标。招商银行首席风险官朱江涛近日在业绩发布会上对此回应，招商银行将加快信贷结构调整的力度，在风险可控前提下积极推动普惠小微、优质制造业，以及消费金融、新动能与新经济、供应链金融等业务发展。

虽然相关指标并未超过监管要求，多家上市银行都表示将把好房地产贷款的关口。交通银行行长刘珺表示，今年交行将持续加强房地产贷款的管控力度，房地产贷款占比基本稳定。在对公贷款业务上，重点将信贷资源向经营财务策略稳健、区域布局合理的优质房企及区位和成本优势明显的住宅项目倾斜。同时，个人房贷业务重点支持辐射能力强、房价合理、刚需旺盛区域城市的房贷业务。

信贷结构仍需优化

金融监管部门近期多次强调，要求银行机构进一步优化信贷结构，提高服务质效。“优”体现在哪里，有何具体举措？多家上市银行在近期的业绩发布会上透露了2021年的信贷投放计划。建设银行首席风险官靳彦民表示，建设银行将持续优化信贷结构，特别是加大对制造业转型升级的支持，加大绿色信贷支持低碳绿色发展，还有对战略性新兴产业等领域的资源倾斜。同时，继续发挥在基础设施领域的传统优势，支持“两新一重”项目建设；继续支持民营和小微企业小额普惠贷款；落实好房地产兼容政策，在满足个人合理购房需求的同时，加大对住房租赁业务的支持，促进房地产市场健康发展。

中信银行行长方合英表示，2021年公司信贷方面，将依照区域聚焦、行业集中特点，投向长三角、珠三角、粤港澳大湾区、成渝经济带、京津冀区域等。从行业来看，主要支持基建和绿色信贷，寻求新产业和新技术发展的机遇等。

多家上市银行表示2021年将在绿色金融上重点发力。工商银行行长廖林在业绩发布会上表示，工商银行将以低碳化为核心，全面推进绿色金融，将低碳要素全面纳入标准制定、产品创新、业务流程、业务考核、前瞻性研究等领域，同时持续扩大绿色信贷、绿色债券等绿色投融资规模，为碳达峰、碳中和提供有力的金融服务。

中国银行副行长王玮表示，中国银行将不断提升绿色金融顶层设计，构建绿色金融体系，全力助力国家碳达峰、碳中和目标的实现，大力推进绿色信贷，绿色债券发行、承销与投资业务，不断提升绿色信贷在中行信贷余额中的占比，高碳行业的授信余额将不断下降，稳步提升绿色债券投资在投资资产组合中的比例。未来，中行还将发挥全球化、综合化经营优势，提升绿色金融综合服务水平，扩大绿色业务国际优势。同时，构建政策激励约束体系，积极开展绿色金融领域的国内外交流与合作。

上市公司派现需量力而行

梁睿

陶然论金

3月31日，贵州茅台披露2020年年报，公司去年净利润为466.97亿元，同比增长13.33%；同时拟10派192.93元，共分配利润242.36亿元，创下该公司上市以来最大分红金额。同一天，有着“游戏界茅台”之称的吉比特也刷新了公司分红纪录：10派120元，分红8.62亿元。此外，中国神华、四方股份、江铃汽车等公司近日也推出了大比例分红预案。分红预案公布后，受到投资者追捧，这些公司股价基本都走出一波上涨行情。

上市公司现金分红比例增加一方面是因为大股东提高投资者红利回报的主观意

识在增强，另一方面也有监管方面积极引导的因素。如《上市公司证券发行管理办法》规定，上市公司再融资的条件之一，是最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的30%。国务院国资委也要求国有控股上市公司，进一步完善分红机制，不断提高投资者回报。

在主客观因素的共同作用下，近年来A股公司中的“铁公鸡”越来越少，这固然是一件喜事，但也并非所有的高分红派现都值得肯定和追捧，投资者对此还需辩证看。

比如江铃汽车，该公司本次拟分红总金额达30亿元，分红比率更是高达544.86%。换句话说就是把近5年的利润积累一次性给分完。若如此操作，明后年又拿什么分

呢？而根据股权比例，江铃投资和福特汽车两股东加起来可获得的分红近22亿元，占比超七成以上，其他股东却只能分享不到三成的利润，看上去很“豪横”的分配方案则是让大部分红利流向大股东腰包。值得玩味的是，在大比例分红的背后，江铃汽车已是债台高筑，年报显示其流动负债高达166.42亿元，其中应付账款超过百亿元。有钱先大手笔分红，降负债却不急着急，不知江铃汽车的债权人对此心里又该做何感想？

值得指出的是，江铃汽车虽然分红上出手“阔绰”，研发上却越来越抠。2020年年报显示其研发费用用17.76亿元降低至13.44亿元，同比下滑24.35%。在如逆水行舟般的汽车行业，削减自身研发投入到底意味着

啥？投资者不难对此作出判断。

江铃汽车虽只是个案，但其过高比例派现方案会带来的负面影响同样在高现金分红公司中真实存在。高派现固然可以短期内满足投资者对分红的期待，但如果公司因此“失血”掉速，就是得不偿失的事。

上市公司能够以现金分红的方式回报其股东，说明其现金流良好。现金分红的做法本身没有问题，但前提是必须竭泽而渔、焚林而猎。对于上市公司来说，给予投资者最好的回报其实是自身优秀的业绩与良好的成长性。上市公司在现金分红问题上，不能一味迎合市场热点，跟风高派现，而要量力而行，在满足公司长远发展的同时，更好地回应投资者对分红的期待。

“适老化”金融服务新招迭出

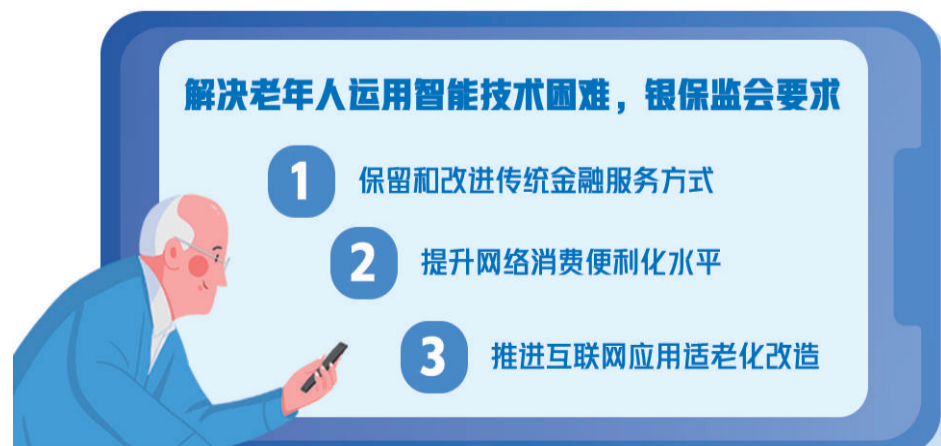
本报记者 钱苑旻

不会使用网点里的新型自助智能设备办理业务、看不懂服务项目繁多的手机银行或微信银行、回答不了机器客服发出的多项“指令”……为提升服务质效而生的智能技术，却在悄然成为部分老年人和基本金融服务之间的“数字鸿沟”。

在不少业内人士看来，随着银行保险业务智能化转型，如何让老年群体融入信息时代，使老年群体“看得清、用得来、完得成”，更加轻松地、方便地实现线上业务办理，是金融科技革新中需要考虑的问题，也是银行保险机构做好金融消费者权益保护的应有之义。

3月30日，中国银保监会发布《关于银行保险机构切实解决老年人运用智能技术困难的通知》（以下简称《通知》），明确指出要进一步解决老年人在银行保险服务领域运用智能技术方面遇到的困难，让老年人更好共享金融信息化发展成果。《通知》从网点布局、人工服务、柜面服务、应急保障以及使用流程、手机银行APP等多个方面都做了明确要求。

值得注意的是，近来，已有不少银行在加速推进数字化建设的同时，加强了“适老化”金融服务，从网点内到网点外，帮助老年人全面融入信息化社会，增强获得感。记者了解到，为解决老年人数字金融应用，早在



去年2月新冠肺炎疫情期间，上海银行就联合行业协会、大型企业、新闻媒体等机构的25家单位发出倡议，教会父母长辈等身边的老人“使用手机宅家技能，减少外出，守护家庭防线”。具体包括手机购物、在线支付，获取“随申码”并在各场景正确使用，以及银行APP查询、存款等简易操作，得到了社会各界的广泛响应。

“虽然我行网点为老年人普及智能化金融服务，但传统的业务办理模式也依然保留，不能适应智能设备的老年客户，仍然可以选择自己熟悉的传统模式办理相关业

务。”浙江台州银行有关人员表示。与此同时，该行还特别开设手机银行“移动营业厅”视频柜员业务，在线帮助中老年等群体办理银行业务，客户只要一键接通视频，通过线上视频面对面交流，提升老年人线上金融服务水平。据了解，该行移动营业厅农村地区的用户占比达到了51.07%，其中50周岁以上的客户数量约有25万户，2020年总接待14.5万通视频。

除了在网点安排工作人员指导，一些银行还在网点通过增设老年人的专属设施，比如在营业场所提供老花镜、爱心轮椅、手机

充电、眼镜清洗机等等，为前来办理业务的老年人提供便利，让越来越科技感的银行网点充满温度。在浦发银行北京分行，如老年客户需在柜台办理业务，网点排队机还为其设置了“绿色通道”选项，老年客户可点击领取“绿色通道”排队号码，并到专设的“爱心服务窗口”办理业务。

手机银行APP如今已走进更多金融消费者的生活，为了更好地服务老年群体，一些银行更专门推出了手机银行APP大字版。不久前，记者在邮储银行北京分行右安南桥支行网点大厅看到，市民李大爷正在大堂经理的指导下，学习使用手机银行。可以看见，邮储银行手机银行APP大字版不但字体更大，布局也简洁明了，结合中老年客户实际需要，将菜单精简为“首页”“我的”两大频道。首页上，还重点突出中老年客户常用的明细查询、智能转账、财富一览、生活缴费、理财业务等功能。同时，老年客户还可以通过多功能页面右上角“在线客服”按钮，连线在线客服或拨打电话客服。

手机银行APP大字版简单易用，再加上大堂经理耐心指导，李大爷很快学会了使用手机银行。“之前不会用手机银行，但学会后，用起来十分方便，我现在能够自己在手机银行上办理业务了，刚刚还用手机银行交了水费和电费。”李大爷说。

近日，财政部发布《2020年法治政府建设年度报告》（以下简称《报告》）显示，2020年财政重点领域立法工作取得一系列新进展，财政法治建设取得了新成效。同时，根据财政部《2021年立法工作安排》，今年将推进政府采购法修订、国有金融资产管理条例起草等多项重要立法。

2020年，在税收立法方面，城市维护建设税法、契税法已经十三届全国人大第二十一次会议审议通过，将于2021年9月1日起施行；增值税法、消费税法、土地增值税法、关税法送审稿已上报国务院审议；印花税法送审稿经2021年1月4日国务院常务会议审议通过，相关草案已提请全国人大常委会审议。

在财政立法方面，预算法实施条例（修订）自2020年10月1日起施行，行政事业性国有资产管理条例于2021年4月1日起施行。

“总的来看，无论是税收立法还是财政立法，无论是制定新法还是对已有法律的修订，都在紧锣密鼓地稳步推进，改革和立法、管理和立法、监管和立法得以更好地统筹协调，为加快建设现代财政制度提供了法治保障，不断发挥出法治在提升财政管理效能和推动财税体制改革中的重要作用。”中国政法大学财税法研究中心主任施正文表示。

财政法治建设取得了一定成绩，但也还存在一些问题和不足，主要是财税部分重要领域尚未制定法律法规，财税重点立法过程中需进一步加大沟通协调的力度等。

“财政法治建设进入改革的攻坚期，面临的问题都是根本性问题、长远性问题。”施正文说，这就要求纵深推进财政法治建设，尽快填补财政立法空白。

财政部《2021年立法工作安排》明确了“任务表”，包括力争年内完成政府采购法（修订）、会计法（修订）、国有资产管理条例（修订）、国有金融资产管理条例的起草工作，及时上报国务院；力争年内完成财政机关行政处罚听证实施办法（修订）、政府采购框架协议管理办法等规章项目，等等。

“2021年，财政部将按照中央全面依法治国有关工作部署，加快推进财政重点领域立法，建设高水平财政法治，为加快建设现代财政体制提供有力法治保障。”财政部有关负责人表示。

财政重点领域立法加速推进

本报记者 李华林