

普惠金融发展进入深水区

本报记者 陈果静

财金观察

中国人民银行最新公布的数据显示,4月末普惠小微贷款余额16.8万亿元,同比增长32.5%,支持小微经营主体3627万户,同比增长28.9%。

“普惠金融发展已经进入了深水区。”近期,北京大学数字金融研究中心与新网银行联合发布的《数字金融助力普惠金融研究》(以下简称“报告”)显示,我国普惠金融发展成绩斐然。借助大数据、云计算、人工智能、区块链等新兴数字技术,我国普惠金融逐步实现商业可持续、成本可负担、机会可均等,有效地提升了金融服务的精准度、覆盖面与便捷性。数字普惠金融实践更是走在世界前列,取得了不少突破性的进展,金融服务的使用程度、可得性和服务质量都得到了稳步提升。

值得注意的是,在小微企业综合融资成本稳中有降的同时,普惠金融客户触达、首次贷款、信用不足与生态不完善等问题依然存在。“当前仍须进一步加强小微金融服务,多措并举提高普惠金融力度。”中国银行研究院汪惠青表示,小微企业和个体工商户是市场主体和从业人员最多的群体,在经济发展、增加就业、推动创新和改善民生等方面发挥着重要作用。

随着各项金融帮扶政策的落地,个体工商户融资难、融资贵情况有所缓解,整体经营状况不断好转,但部分受疫情影响持续行业的小微企业尤其是个体工商户依然面临困难。为此,近期召开的国务院常务会议提出,“确保银行业普惠小微贷款实现增速、户数‘两增’”“确保五家国有大型商业银行普惠小微贷款增长30%以上”等要求,进一步提高对疫情影响持续行业的普惠金融服务力度。

接下来,如何进一步挖掘普惠金融的发展潜力?报告认为,数字技术能够助力普惠金融发展,闯出“最后一公里”客群触达的“深水区”,啃下信用匮乏客户授信的硬骨头。

“应强化金融科技深度应用。”招联金融首席研究员董希淼认为,实践已经证明,金融科技的蓬勃发展和深入应用,使得金融服务的覆盖面、可得性和便利性均有较大改善。在完善制度供给的情况下,强化金融科技运用,小微金融服务高成本、高风险与低收益的矛盾有望解决。

从成本端来看,大数据技术在征信业务上的应用为小微企业获得信贷提供了广阔前景,贷款处理和承销程序的自动化能够使得网络信贷迅速响应激增的信贷需求;从需求端来看,数字金融的发展为构建新的金融服务场景提供了机会,通过助力创新创业拓宽了服务对象。

“金融机构应进一步加大科技投入和人员储备。”董希淼建议,金融机构应积极借助大数据、云计算、区块链等金融科技,搭建小微企业专门的授信模型,开发专用的手机应用程序,进一步将小微金融服务标准化、批量化,更好地满足小微企业“短频快”的需求,并提升风险防控能力,不断降低运营成本。

从金融机构的实践来看,数字化转型使得不少机构实现了线下获客向线上获客、线下贷款审批向线上自动审批、贷后现场监督向在线实时监控的转变,为更多个体和小微企业提供了融资支持,有力推进了普惠金融发展。

以新网银行为例,调查结果显示,数字普惠金融能够高质、高效地服务征信白户、小微企业等普惠客群。数据显示,新网银行信用白户授信通过率(36.10%)高于均值和非信用白户通过率(29.28%),能够有效地服务缺乏信用数据的用户,并为征信白户建立信用档案。

从具体服务行业来看,新网银行服务个体所在行业前三位分别为批发零售、制造业和居民服务,且多为个体户,主要集中在三线、四线及以下城市尤其是偏远地区,客户群体下沉现象明显。

未来,数字普惠金融的深入发展还有待相关金融基础设施的建设与完善。董希淼建议,当前的关键是要加强金融数据的标准化建设和数据安全的保障力度。“大数据风控离不开数据,特别是金融属性数据的支撑。”董希淼表示,但客户数据隐私保护、不同机构的数据标准化程度以及数据的权属问题依然较为突出,需要监管部门和市场参与主体共同推动,严格落实数据安全管理制度,强化金融消费者权益

金融服务进小镇



6月2日,江都农村商业银行工作人员在江苏省扬州市江都区小纪镇提供便民金融服务。目前,小纪镇在镇服务中心和33个村党群服务中心建成了可提供基础查询、转账、存折补登、取现业务、零钱兑换、代办社保、医保缴费、信贷资金需求申请登记、信用卡在线申请办理等金融服务的“一站式”乡村振兴金融服务点,实现“最多跑一次、最多跑一公里”的金融服务便民理念,助力乡村金融服务提档升级。

本报记者 彭江

本版编辑 江帆 陆敏 王宝会

5月12日国务院常务会议提出

试点建立个体工商户信用贷款评价体系,提高融资便利度。支持发行不低于3000亿元小微企业专项金融债。确保银行业普惠小微贷款实现增速、户数“两增”,确保五家国有大型商业银行普惠小微贷款增长30%以上

5月19日国务院常务会议提出

实施好直达货币政策工具,加大再贷款再贴现支持普惠金融力度,落实好小微企业融资担保降费奖补等政策,引导银行扩大信用贷款

中国人民银行最新公布的数据显示

4月末普惠小微贷款余额 支持小微经营主体

16.8万亿元

▲同比增长32.5%

3627万户

▲同比增长28.9%

5月26日国务院常务会议提出

加大支持小微企业、个体工商户等的普惠金融力度,引导扩大信用贷款、首贷、中长期贷款、无还本续贷业务规模,推广随借随还贷款

益保护,不断提升数据标准化水平。同时,要下大力气加快推进信用信息平台的建设,整合市场监管、税务、海关、社保等部门及互联网平台信息,搭建全国和地方的信用信

息共享平台,有效破解银企信息不对称等问题,为金融科技赋能小微金融创造基础性条件,进而引导信贷资源向小微企业倾斜。

注重建机制 也须强协同

陈原

5月份,3次国务院常务会议均提及小微企业,并明确要加大对小微企业、个体工商户等的普惠金融力度。

量大面广的小微企业和个体工商户是我国经济韧性、就业韧性的重要支撑。当前,小微企业、个体工商户生产经营仍面临困难,亟需有针对性的政策支持。实现小微企业金融服务的长期可持续发展,还需要内外协同发力。

银行业金融机构是服务实体经济的主力,从其内部来看,要从“建机制”着手,解决服务小微企业的内生动力问题,真正做到“敢贷、愿贷、能贷、会贷”。一方面要从内部激励机制着手,如在内部资金转移定价(FTP)中对小微贷款给予优惠,提高普惠金融指标的考核权重,适当提高不良贷款容忍度,加大不良贷款处置核销力度,落实授信尽职免责制度等,免除银行授信人员的后顾之忧。另一方面要注重提升服务小微企业的能力与水平,充分运用科技手段提高银行业风险管理水平,破解信息不对称难题,并通过创新产品服务模式,

为小微企业提供更精准服务。

从外部环境来看,相关部门要进一步强化政策协同,为服务小微企业创造良好的外部环境。当前,货币、财税等一系列支持措施政策不断落地,如普惠金融定向降准、支小再贷款再贴现,对小微企业贷款合同免征印花税、利息收入免征增值税等。为激励银行服务小微企业,相关监管政策也在资本计量、贷款风险分类、不良容忍度和不良贷款批量转让等方面有差异化安排。诸多政策须发挥合力,引导资源向小微企业倾斜。与此同时,还应加强小微企业信用信息平台等金融基础设施建设,建立起小微企业金融发展的长效机制,为金融服务小微企业创造更好的政策和制度环境。

陶然论金

两融余额走高 防范杠杆风险

本报记者 马春阳

近期A股市场再趋活跃,沪深两市成交额连续4个交易日(5月28日、31日,6月1日、2日)突破万亿元。伴随着北向资金不断流入的同时,杠杆资金也持续发力,沪深两市两融余额持续走高。

据同花顺iFinD统计,截至6月7日,沪深两市两融余额达到17362.38亿元,创下自2015年7月上旬以来的新高;截至6月8日,融资融券为15857.35亿元,同样创下2015年7月上旬以来的新高。

所谓两融业务就是融资、融券交易。融资交易是投资者以资金或证券作为质押,向券商借入资金用于证券买卖,并在约定期限内偿还借款本金与利息;融券交易则是投资者以资金或证券作为质押,向券商借入证券卖出,在约定期限内,买入相同数量与品种的证券归还券商,并支付相应融券费用。

回顾历次牛市行情,杠杆资金往往是市场走强的重要推动因素之一,作为场内杠杆资金的融资资金的“助力”更是不容忽视。近期两融余额持续走高原因何在?是否可以看作是市场向好的信号?

“近期两融余额不断提升,主要是因为5月份股市整体表现不错。具体来看,首先是近一段时期美元指数下跌,外资出现加速流入A股的趋势。其次是货币政策由于通胀预期而可能收紧的市场担忧得到缓解,市场风险偏好有所改善。”谈及两融余额持续上涨的原因时,中航证券首席经济学家董忠云表示。

融资资金对哪些板块更青睐?记者统计发现,最近5个交易日(6月2日至6月8日),电气设备、证券、饮料制造三个板块的累计融资买入额居前,分别达到278.05亿元、273.59亿元和261.60亿元。

董忠云同时提醒,两融规模的攀升并不意味着后续股市整体就会出现上涨。“两融余额对股市整体价格没有领先性,只具有同步性。虽然从行为金融学的角度来看,融资余额上升可能会推动市场情绪,尤其在个股层面,融资融券交易增强了个股的波动率,起到助涨助跌的作用。”

同花顺iFinD统计,截至6月7日,沪深两市两融余额达到17362.38亿元,创下自2015年7月上旬以来的新高

最近5个交易日(6月2日至6月8日)

累计融资买入额居前

电气设备板块

278.05亿元

证券板块

273.59亿元

饮料制造板块

261.60亿元

业内人士表示,目前融资融券业务是个人投资者加杠杆参与股市的主要方式之一,在杠杆资金入市提速的情况下,投资者更应关注潜在风险。

“截至6月3日,沪深两市两融余额17320.14亿元,占A股总市值的比例约2.16%,处于2010年以来的85%分位数,即历史较高水平。两融资金持续增加,短期有利于提高市场交易活跃度,增量资金带动市场上行,同时,持续攀升的两融资金也会导致杠杆率水平整体抬升。一旦市场出现较大波动,杠杆资金可能会承受更大损失。”招商证券首席策略分析师张夏对记者表示。

房地产信托业务规模正得到有效压降。近日,信托业协会发布数据显示,截至2021年一季度末,投向房地产的资金信托余额为2.17万亿元,较2020年一季度下降15.75%;房地产信托占比13.60%,同比下降0.97个百分点,环比下降0.37个百分点,占比已降至资金信托投向的第4位。

在业内看来,在坚持“房住不炒”的背景下,房地产信托业务规模和占比的压降,有助于信托公司积极推动业务转型,避免资金投放过度集中于房地产领域,同时有助于更好地发挥信托服务实体经济高质量发展的职能。

中国信托业协会特约研究员陈进分析说:“近年来,信托业持续积极推动业务转型。从资金信托的投向领域来看,截至2021年一季度,工商企业稳居第一位,证券市场跃居第二位,房地产、金融同业规模同比继续压降,信托业务转型呈现良好局面。”

随着房地产领域信托资金的压缩,信托资金投向结构也出现明显的变化。与房地产信托规模缩量形成鲜明对比的是,投向证券市场的资金信托大幅上升。一季度末,投向证券市场的资金信托余额为2.43万亿元,同比增长25.18%。从细分领域来看,在投向证券市场的资金信托中,投向股票、基金和债券的规模分别为5891.16亿元、2532.77亿元和15876.45亿元,较2020年一季度分别增长了25.06%、2.97%和29.70%,在资金信托中的占比分别达到了3.69%、1.59%和9.94%。

投向证券市场的资金信托大幅上升也与监管引导有一定的关系。银保监会2020年5月发布的《资金信托新规(征求意见稿)》提出,信托公司集合资金信托向他人提供贷款,或者投资于其他非标准化债券类资产的合计金额不得超过50%。

陈进认为,监管对信托公司投资非标准化的债券类资产比例做出限制,使得越来越多的资金信托投向了证券市场。截至2021年一季度末,投向证券市场的资金信托占比达到15.22%,已超过投向基础产业信托的占比,跃升为资金信托投向的第二大领域。未来,信托公司需要进一步提升投研能力,持续提升标准化资产的配置能力,投向证券市场的资金信托有望继续保持良好发展态势。

另外,多家信托公司还在积极布局资产证券化业务。云南信托研究发展部总经理王和俊表示,作为创新直达实体经济的重要工具,资产证券化业务的发展在得到监管政策大力支持的同时,也获得了越来越多融资方和投资者的青睐,在此背景下,各信托公司积极抓住创新机遇,布局资产证券化业务转型。

普益标准研究员王巍者认为,证券信托业务是信托公司重要的业务类型之一,其中既有主动管理型的证券投资信托,也有以受托服务为主的事务管理型信托。

值得一提的是,今年一季度,信托资金在支持工商企业发展中持续发力。信托业协会数据显示,截至2021年一季度末,投向工商企业的资金信托余额为4.89万亿元,是信托资金第一大配置领域。

专家预计,未来工商企业的配置比例将保持相对稳定。陈进说:“信托行业作为金融行业的重要组成部分,应严格按照监管要求继续压降通道类业务和违规开展的融资类业务,同时,进一步加强对实体经济的支持力度,在服务国家经济社会发展的基础上实现行业自身的高质量发展。”

信托资金从房地产领域「搬家」

本报记者 彭江

一季度房地产资金信托余额同比下降逾15%——

两融业务是一把“双刃剑”,在市场行情向好的时候,杠杆资金的使用可以给投资者带来成倍的收益,但在行情出现逆转之际,投资者就面临被强制平仓的风险,造成更大的亏损。

“两融交易具有‘放大器’的作用,可以增加投资者的盈利和亏损,同时也增加了交易风险,个人投资者参与两融交易首先要考量好个人风险承受力,其次要更加关注所投个股的财务风险、经营风险,切忌盲目跟风追高。此外,还要关注所投个股潜在的风险事件,如限售股解禁、大股东减持、股权质押等。”董忠云建议。