

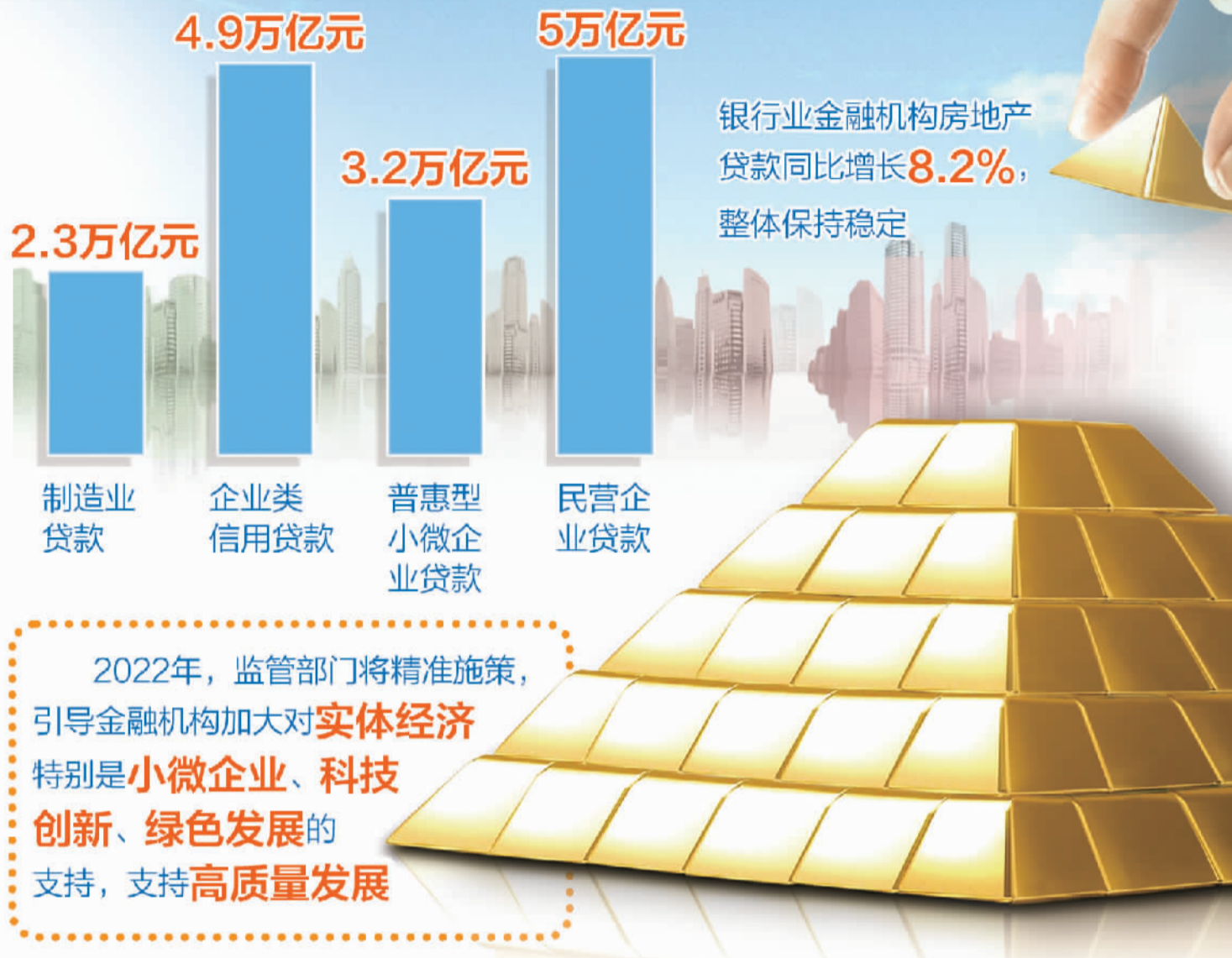
服务科技创新,推动绿色发展——

## 信贷投放继续保重点优结构

本报记者 郭子源

财金观察·回顾展望

2021年,信贷结构持续优化,前10个月贷款新增



持续加大对小微企业、科技创新、绿色发展的支持力度,信贷结构稳步优化,这是2021年金融支持实体经济交出的一份答卷。

中国人民银行最新数据显示,截至2021年11月末,普惠小微贷款余额18.9万亿元,同比增长26.4%;截至2021年三季度末,本外币绿色贷款余额14.78万亿元,同比增长27.9%,高于各项贷款增速16.5个百分点。2021年以来,已有多家银行业金融机构为科技创新企业量身定制服务方案,将科创产业作为重点支持方向。

以上成绩的取得,离不开机制创新。2021年,我国综合运用多种货币政策工具,保持流动性总量合理充裕、长中短期供求平衡。其中,增加3000亿元支小再贷款额度,继续落实并适当延期两项直达货币政策工具;创设碳减排支持工具,设立支持煤炭清洁高效利用专项再贷款等。

日前召开的中国人民银行工作会议提出,接下来,要精准加大重点领域金融支持力度。一是实施好普惠小微贷款支持工具、普惠小微企业信用贷款支持计划接续转换工作;二是持续完善金融支持科技创新体系;三是正确认识和把握碳达峰、碳中和,加强绿色金融工作的整体协调、有序推进。

## 全力支持助企纾困

小微企业的生存与发展,备受党中央、国务院高度关注。2021年《政府工作报告》明确提出,市场主体恢复元气、增强活力,需要再帮一把。要进一步解决中小微企业融资难题,引导银行扩大信用贷款、持续增加首贷户,推广随借随还贷款,使资金更多流向小微企业、个体工商户、新型农业经营主体,对受疫情持续影响行业企业给予定向支持。

2021年3月,受新冠肺炎疫情影响,位于江西省赣州市石城县的雄达白莲公司突遇困难,销路骤减、资金周转紧张。“在中国邮储银行的配合下,公司快速获得了415万元授信,经营状况逐渐改善,还陆续在福建、湖南、广东等地打开了新市场。”公司负责人曾繁林说。

增量、降价,这是信贷纾困中小企业的思路之一。为此,2021年9月,按照国务院常务会议部署,央行新增3000亿元支小再贷款额度,计划在2021年剩余4个月内,以优惠利率发放给符合条件的地方法人银行,支持其增加小微企业和个体工商户贷款,引导降低小微企业融资成本。

此外,中国银保监会多次要求银行业助力企业复工复产,在授信审批、业务受理、支用放款等方面,为外贸企业等开通绿色通道,配置专属信贷资源。

目前,各项政策的引导效果已落地显现。最新数据显示,截至2021年11月末,普惠小微贷款余额18.9万亿元,同比增长26.4%;2021年前10个月,贷款成本持续下降,普惠型小微企业贷款年化利率5.7%,较年初下降0.17个百分点。

“接下来,要在深入推进普惠金融系列措施落地见效的基础上,持续提高普惠金融服务水平,一是完善‘敢贷愿贷’工作机制,二是增强‘能贷会贷’服务能力。”中国工商银行行长廖林说,把普惠金融作为“保就业、保民生”的重要着力点,把数字普惠作为主攻方向,加快产品、流程、管理工具的创新与应用,提升融资服务的便利性、精

准性与直达性。

## 灵活服务科技创新

当前,科技创新是发展问题更是生存问题。2021年,多部门先后发文,要求强化国家战略科技力量,强化企业创新主体地位,激发涌现一大批“专精特新”企业。

为完善支持科技创新的金融体系,中国银保监会2021年印发《关于银行业保险业支持高水平科技自立自强的指导意见》(以下简称《意见》),分别从间接融资、直接融资两方面入手,提出多项创新举措。

一方面,间接融资要探索科技信贷服务模式,鼓励采用更加灵活的利率定价和利息还付方式。截至目前,工商银行、浦发银行、中信银行、北京银行等均推出了“专精特新”中小企业专属信贷产品,并表示将科创产业作为重点支持方向。

“为了解决科创企业研发投入支出大、融资活动频繁等痛点,我们改进了信贷理念,拓宽了还款来源,不局限于营收资金、抵押物等传统还款来源,新增了以筹资性现金流作为还款来源,让信贷产品更符合科创企业的股权融资规律。”工行北京分行相关负责人说。

另一方面,《意见》提出,统筹推动直接融资与间接融资相互补充,积极支持科技企业直接融资。例如,在依法合规、风险可控、商业自愿的前提下,支持商业银行具有投资功能的子公司、保险机构、信托公司等出资创业投资基金、政府产业投资基金等,为科

技企业发展提供股权融资。

2021年11月15日,北京证券交易所正式开市,这为“债权+股权”服务模式创新提供了契机。首批挂牌上市的11家北京企业主要集中在生物医药、智能制造、信息技术等高精尖领域,“专精特新”企业占比超过70%。

在以上企业中,三元基因是工行北京分行7年的“老朋友”,上市前,银行早已为其配置了专家团队,长期跟踪、研究企业融资需求。“金融服务科创企业,要立足更早、服务更精,要有全周期思维。”该行上述负责人说,目前,工行总行已与全国股转公司、上交所签订战略合作协议,工行北京分行将以此为契机,继续大力支持北交所上市储备企业发展,助力多层次资本市场建设。

## 创新推动绿色发展

2021年,为贯彻落实“碳达峰、碳中和”重要决策部署,金融系统持续完善金融支持政策,提升绿色、低碳、循环经济发展服务水平。

截至2021年三季度末,本外币绿色贷款余额达14.78万亿元,同比增长27.9%,高于各项贷款增速16.5个百分点。其中,投向具有直接和间接碳减排效益项目的贷款分别为6.98万亿元、2.91万亿元,合计占绿色贷款的66.9%。

绿色信贷发展,离不开应用场景。2021年8月,浙江省衢州市出台《金融支持碳账户体系建设指导意见》,基于工业、农业、能源、

建筑、交通及居民个人等六大领域,首单“工业碳账户企业应用贷款”500万元现已落地,资金用于企业“碳回收”项目建设。

“为配合以上试点,丰富工业碳账户应用场景,浙商银行专项设计了‘碳易贷’业务,为企业在节能、降碳、减排等技术改造、配套设施建设等方面提供专项融资支持。”浙商银行相关负责人说,同时,该行在授信流程中嵌入碳排放信息,将其作为决策参考;在贷后管理中,把企业的碳排放变化情况作为重点关注指标,据此对贷款进行差异化定价、给予利率优惠,引导企业更好地实现绿色可持续发展。

绿色信贷发展,也离不开低成本资金的推动。需注意,不少绿色项目投资周期长、回报率存在不确定性,部分金融机构曾对其商业可持续性表达担忧。

为了解决以上顾虑,撬动更多社会资金促进碳减排,央行于2021年11月正式推出“碳减排支持工具”。作为结构性货币政策工具,央行通过它向金融机构提供低成本资金,引导金融机构在自主决策、自担风险的前提下,向碳减排重点领域内的各类企业一视同仁提供碳减排贷款,贷款利率应与同期限档次贷款市场报价利率(LPR)大致持平。

央行相关负责人表示,碳减排支持工具是“做加法”,用增量资金支持清洁能源等重点领域的建设和发展,从而增加能源总体供给能力。接下来,金融机构应按照市场化、法治化原则提供融资支持,助力国家能源安全保供和绿色低碳转型。

## 陶然论金

近日,中国保险行业协会就定期寿险、终身寿险、一年期意外险连续发布三个“示范条款”,向社会公开征求意见。

总体来看,三个示范条款从结构上较为相似,均按照合同构成、合同成立与生效、犹豫期、保险期间、保险责任等顺序清晰展开。从内容上看,对于“医疗机构”“转换年金权益”等名词进行了统一和规范。

“保险条款如同天书”“每个字都认识,连起来却看不懂”“投保时是小甜甜,理赔时是牛夫人”……复杂难懂的条款已经成为消费者购买保险和理赔的最大痛点。“事前看不懂,事后争议多”往往滋生出更多的销售纠纷和理赔纠纷。中国银保监会日前公布的第三季度保险消费投诉情况也显示,财产保险公司涉及理赔纠纷占投诉总量的72.78%,销售纠纷占比10.95%;人身保险公司涉及理赔纠纷占投诉总量的11.20%,销售纠纷占比45.23%。

为了避免这些纠纷,不少保险公司采用了更为精细化的保险合同。一个词讲不清,换成一句话;一个条款说不明白,换成一段话。但是,精细化的保险条款是一把“双刃剑”,在从法律上规避合同纠纷的同时,又因为不同理解增加了新的纠纷。保险公司认为,文字和条款内容愈精细愈严谨与投保人的争议就愈少。可事实却是,精细严谨的保险条款更增加了消费者的阅读难度。于是,有投保需求的消费者对保险合同“睁一只眼闭一只眼”,想把合同看懂弄明白的消费者依然要读“天书”。

作为合同文本,保险条款通俗易懂、简单明了、重点突出的必要性不言而喻。值得点赞的是,行业协会在保险合同通俗化方面开了一个好头。从文本结构和具体内容来看,示范条款所做的努力不止于通俗易懂,更在简单化和标准化上迈出了重要一步。

简单化降低了消费者阅读和理解的成本,更有助于消费者理解保险条款的内容。而且,标准化能够便于保险消费者在不同公司之间做出选择。从保险公司角度来说,保险条款通俗化、规范化可以降低保险产品的开发,包括撰写条款的成本。有了标准化条款的模板,保险公司可以随时调用标准条款研发新产品。

我国的保险市场总资产已经超过24万亿元,特别是新冠肺炎疫情以来,民众对于保险的关注又上了一个台阶。可以说,经过了跑马圈地的阶段,如何规范发展、高质量发展已经成为行业的必答题。虽然示范条款还在征求意见阶段,但可以预见的是,随着示范条款的出台和逐步落地,如果保险公司选择使用示范条款,就会成为保险产品的加分项,更有助于增强消费者对保险产品的信心。此外,对于擅长创新的中小保险公司、互联网保险公司来说,可以在示范条款基础上做二次开发,有助于增加产品的公信力,酒香也就不怕巷子深。

于泳

「天」

2021年末公开市场操作“加码”——

## 资金面平稳跨年无忧

本报记者 姚进

作,期限为7天,利率维持在2.20%。这已是央行连续4个工作日开展千亿级逆回购。

从2021年12月20日开始,公开市场操作力度就逐渐加大,主要表现为单日逆回购操作规模从之前的100亿元增至200亿元,并重启14天期逆回购操作,与7天期品种形成搭配。进入2021年最后一周,12月27日逆回购操作规模增至500亿元,12月28日逆回购操作进一步加码至2000亿元,创出10月下旬以来的单日操作量新高。

光大银行金融市场部宏观研究员周茂华表示,资金面受跨年因素短期扰动,机构对跨年短期资金需求上升。公开市场操作加码,释放央行维持流动性合理充裕的信号,预计资金面将实现平稳跨年。

根据往年经验,受监管考核、假期等因素影响,年底资金需求集中增加,资金价格容易出现较大波动,而人民银行一般会适时

出手,满足金融机构流动性需求。例如,2021年12月27日,DR007(银行间7天期质押式回购利率)一度上涨至3.2%,明显高于政策利率水平。随着12月28日、29日两天连续2000亿元规模逆回购的投放,目前资金利率已明显回落。截至12月31日12时,DR007加权平均利率为2.2853%,与7天期逆回购利率(2.2%)基本持平。

市场普遍认为,人民银行持续加大短期资金投放动作,可明显起到维稳跨年资金面和避免资金价格过度上行的作用。“市场一致预期央行会呵护资金面。连续两日央行平价加码逆回购规模,维稳市场流动性,市场利率明显回落,反映市场资金面趋稳。”周茂华说。

从2021年12月全月来看,12月15年内第二次全面降准落地,当日人民银行又超预期开展5000亿元中期借贷便利(MLF)操作,下半年重启14天期逆回购,降准后资金

利率虽有下行但仍维持在年度波动区间内。天风证券首席固收分析师孙彬彬认为,究其原因,还是在于人民银行操作更加精准有效,银行间市场流动性合理充裕。

“受跨年因素影响,节前7天以上期限资金利率有所上行是正常现象,节后自然会有趋势性回落,对此不需过度关注。”孙彬彬说。

展望未来,孙彬彬表示,考虑到2022年1月政府债券净融资大概率将超季节性增加,叠加春节前后取现等潜在扰动因素,预计人民银行将更加主动有为予以平滑,盯住利率精准开展操作,降低市场利率波动。

“预计接下来人民银行将继续灵活应对短期流动性干扰因素,确保资金面平稳跨年无忧。”周茂华表示,考虑到当前经济面临的下行压力,货币政策发力稳增长,总量型工具和结构性工具将发挥好作用,市场流动性也将保持合理充裕。



近日,民生银行杭州分行人员走访浙江硕丰针织有限公司,了解企业生产经营情况及资金需求。截至2021年11月末,民生银行杭州分行普惠型小微企业贷款余额新增超7亿元,服务小微客户超4万户。 戴月华摄(中经视觉)



2021年末,中国人民银行连续“加码”公开市场操作。2021年12月31日,人民银行发布公告称,为维护年末流动性平稳,当日以利率招标方式开展了1000亿元逆回购操