

推出一系列复工复产举措，帮助小微企业纾困解难——

# 银保合力稳经济

本报记者 于泳彭江

## 财金观察

日前，国务院印发《扎实稳住经济的一揽子政策措施》，从货币金融政策、稳投资促消费政策等多个方面对二季度经济工作作出部署。中国银保监会随即发布《关于进一步做好受疫情影响困难行业企业等金融服务的通知》，引导银行保险机构对市场主体进一步加大金融支持。

记者从银保监会例行新闻发布会上获悉，各银行保险机构先后采取了一系列有针对性的纾困措施，支持遇到困难的行业企业渡过难关，恢复发展。

## 服务中小微企业

中小微企业是国民经济和社会发展的重要力量。在扩大就业、促进技术创新以及改善民生方面都具有不可替代的作用。

据中国民生银行行长郑万春介绍，民生银行立足自身定位，发挥特色优势，持续加大对民营企业、小微企业的服务支持与保障力度。民生银行推出了服务小微企业复工复产的20条举措，帮助小微企业纾困解难、复工复产。

截至5月末，民生银行小微贷款余额6225亿元，较年初增加217亿元，其中信用类贷款较年初增长20%，首贷户较去年同期翻番，持续扩大小微客户覆盖面。对受疫情影响较大的运输物流、餐饮旅游等行业小微企业贷款下调指导价，全行普惠型小微企业贷款平均发放利率在2021年下降77BP的基础上，今年前5个月进一步下降29BP。截至5月末，民生银行减费让利惠及小微企业和个体工商户达到77.4万户，累计降费规模达4.1亿元。

民生银行对受疫情影响较大的批发零售、住宿餐饮、物流运输、文化旅游等行业，开辟“审批一放款”绿色通道、提供无还本续贷、实施征信保护等，帮助小微企业降低疫情影响。今年前5个月，民生银行小微贷款无还本续贷发放1566.5亿元，发放笔数9.3万笔，惠及6.64万户小微企业。“民生银行始终把小微金融作为全行战略业务，14年来小微贷款累计发放5.5万亿元。面对新形势、新任务、新挑战，民生银行践行普惠金融战略，优化提升小微金融新模式，不断提升小微金融服务质效。”郑万春说。

据华泰保险集团总经理赵明浩介绍，从2021年开始，华泰财险成立了专门的中小微企业保险产品条线，实施专业化分工、专业化管理，为中小微企业健康发展保驾护航。针对中小微企业的实际需求，先后推出30多种产品，主要面向住宿、餐饮、零售等行业，针对中小微企业的特点，结合行业特定风险进行定制化保障设计，并在承保政策上给予支持。比如，为燃气公司的中小微工业、商业用户提供保障，保障因燃气泄漏、燃气爆炸等事故导致的财产损失、人身意外和公众责任，取得了非常好的社会效益。截至2022年5月，累计为20多万户燃气工商业用户提供了这类保险保障服务。“我们还推出了‘附加防疫费用’保险，根据市场实际需要，对投保企业自行承担的消毒处理

费、雇员检验检测费，以及合理采购防疫物资等相关费用提供保障。”赵明浩说。

据中华保险集团总裁高兴华介绍，为了解决小微企业资金周转的难题，中华保险大力发展置换保证金类的保险产品。比如在建筑工程等领域为中小微企业提供了涉及投标保证金、履约保证金、工资支付保证、工程质量等多种保险产品，覆盖近240个地市，为约10万户企业客户释放了接近300亿元的保证金，切实减轻了企业的经营负担。中华保险还推出了复工复产疫情防控综合保险，助力中小微企业早复工、早复产，早日恢复正常经营状态。

## 特色产品助企纾困

据中国工商银行行长廖林介绍，在疫情散发频发地区，工商银行对从事“菜篮子”“米袋子”等物资生产、配送的企业及时解决订单激增导致的资金周转问题。例如，上海、吉林等地分行专门制订服务方案，为农产品和生活物资保供企业提供流动资金支持；运用续贷、展期、再融资、宽限期、还款计划调整等多种方式，主动做好资金到期接续服务，确保资金不断档。浙江仙居等地的分行推出“杨梅贷”等创新产品，为农产品种植户提供全链条的数字化金融服务。疫情发生以来，工商银行已累计为26.5万户普惠型小微企业办理延期还本付息，涉及贷款本金超4000亿元；今年以来，已经为3.1万户小微企业办理延期还本付息682亿元。

民生银行则推出“农牧贷”“农贷通”“棉农贷”等特色产品，在疫情防控期间，通过线上化方式解决企业金融需求，持续支持绿色低碳转型和乡村振兴。例如，针对乳品企业上游合作牧场的项目建设和饲料采购融资需求痛点，民生银行依托信息系统、远程视频等技术手段，推出“农牧贷”产品，一揽子措施解决牧场建设和饲料采购需求，深受合作牧场欢迎。目前，民生银行已与伊利集团在“农牧贷”开展全面合作，已累计投放金额11.3亿元，覆盖内蒙古、宁夏等多个区域，并正在逐步推广复制。

3月份以来，受长春、上海等地疫情影响，汽车行业产销受到了较大冲击，主机厂生产停滞，产业链上下游企业营业连续性无法保证，资金压力凸显。为此，民生银行通过线上化供应链金融产品——采购e，让企业通过网上银行实现足不出户办理信贷业务，帮助数百家汽车经销企业渡过阶段性难关。

兴业银行则鼓励各分行结合当地特色产业开展个人经营贷业务，形成“一行一策、一户一策”的贷款解决方案，为不同行业、不同经营群体提供融资支持。快贷、商用车贷、产业园区贷、创业贷、光伏贷……截至2022年4月末，兴业银行共计落地逾200个“兴惠贷”特色服务专案，覆盖200多个城市，为地方经济注入生机与活力。5月份，河南省8500万亩小麦陆续成熟并进入收获期。在新乡辉县，由于去年遭受水灾比较严重，小麦播种比往年播种要晚，但农户们比往年更加渴望丰收。兴业银行新乡分行迅速开辟绿色通道，3天内为辉县市金穗粮油有限责任公司完成了1000万元“粮储贷”的



放款，确保颗粒归仓，农民“粮出手”“钱到手”。

日前，中国保险行业协会则向各会员单位发出倡议，要聚焦因疫情暂时遇到困难行业企业的痛点堵点难点，有效配置保险服务资源，提升保险服务质效、丰富保险产品供给、强化保险科技创新，采取精准务实举措帮助困难行业企业解决实际问题。

中国人保集团推出复工复产定额保险方案，包括“财产险+利润险+扩展传染病责任附加险”等多种保障，以城市为单位，根据当地政府需求设计定制化差异化方案。人保集团总裁王廷科表示，人保目前合计推出121个方案，承保企业18251家，承担营业中断及传染病责任31.7亿元。针对部分地区因疫情导致物流运输不通畅等情况，面向货车司机、快递员等推出“安业保”，在保障客户日常意外伤害的同时，兼顾物流工作人员罹患特定传染病导致的收入中断风险，每单保额近40万元。

## 提升服务实体经济质效

制造业作为国民经济的重要组成部分，关系着国民经济高质量发展的全局。特别是在疫情影响之下，更需要银行保险机构潜心经营、精耕细作。

据中信银行行长方合英介绍，中信银行实现行业研究、授信政策、信贷审批、营销指引、资源配置“五策合一”，同向发力、多措并举形成对制造业长期、稳定的金融供给。今年一季度，中信银行制造业贷款余额达到3454亿元，其中制造业中长期贷款较去年同期增长30.6%。中信银行努力做稳链强链固链的推动者，大力发展供应链金融，构建了全新的“供应链生态体系”，打通企业上下游全链条，系统解决了制造业企业供应链融资和结算难题。中信银行努力做稳链强链固链的推动者，大力发展供应链金融，构建了全新的“供应链生态体系”，打通企业上下游全链条，系统解决了制造业企业供应链融资和结算难题。中信银行努力做稳链强链固链的推动者，大力发展供应链金融，构建了全新的“供应链生态体系”，打通企业上下游全链条，系统解决了制造业企业供应链融资和结算难题。

中信银行还联合中信证券、中信建投证券为成长期的科创企业打造了“信贷+投资+承销”综合化的金融服务方案。针对中信证券商投资和IPO承销的科技型中小企业，从创始团队、股东背景、技术领先性、产业链

地位等角度，对企业实施“积分卡审批模式”，提升企业信贷的可获得性，强化“投贷联动”“投承联动”，为科创企业提供全链条、全方位的综合服务。今年前4个月提供融资4313亿元，同比增长13%。“未来，我们将持续整合中信集团旗下的金融和实业资源，通过中信的‘融融协同’和‘产融协同’，满足企业多元化融资需求，全力赋能实体经济高质量发展。”方合英说。

今年国内多地疫情反复出现，对于实体经济无疑是“雪上加霜”。为此，保险业充分发挥经济“助推器”功能，为制造业发展提供长期资金。保险的“两个轮子”——风险保障和资金运用同向发力，全力支持制造业转型升级和高质量发展。

中华保险大力推广首台套重大技术装备、首批次新材料和首版次软件保险。在财政补贴的支持下，通过保险机制，化解生产方和使用方的经济风险，服务自主创新能力的提升。比如在首台套装备保险的领域，中华保险已经为中国中车等重大装备制造企业提供了近200亿元的风险保障。首批次新材料保险方面，为新材料生产企业提供了近30亿元的风险保障。首版次软件保险方面，公司积极配合安徽、山东、四川等省经信厅做好软件首版次质量安全责任保险推广工作，已为多家软件企业累计提供1.16亿元的风险保障。

华泰保险集团旗下华泰资产管理有限公司设立多项保险债权投资计划，通过项目投资助力制造业企业发展。例如，“华泰—山东能源基础设施债权投资计划”投向高性能、大型工业铝挤压材项目，这个项目面向技术起点高、附加值高的新型高速列车、船舶等领域，生产高性能型材、管材等，对于我国加快高铁、新能源汽车等重点战略行业发展具有非常重要的意义。此外，“华泰—莱芜高端装备制造基础设施债权投资计划”所投项目被科技部纳入2021年度创新型产业集群试点，是打造新能源及智能网联汽车产业生态圈的重点项目。此外，华泰保险还利用自身各方公司的自有可运用资金以及管理的第三方资金，积极投资与制造业相关的企业债券、股票、股权等，为制造业转型添砖加瓦。

5月份人民币贷款增加1.89万亿元  
▲ 同比多增3920亿元

## 分部门看



## 陶然论金

可转债市场迎来监管新规。6月17日，沪深证券交易所发布《可转换公司债券交易实施细则（征求意见稿）》并向市场公开征求意见。在笔者看来，实施细则剑指可转债市场炒作，进一步规范和完善了可转债交易与转让以及投资者保护等相关制度。

可转换公司债券，是一种兼具“股性”和“债性”的混合证券品种。它为上市公司募集资金提供了多样化的选择，在提高直接融资比重、优化融资结构、增强金融服务实体经济能力等方面发挥了积极作用。

但值得注意的是，近段时期，一些可转债债出现价格大幅波动，监管部门对多只可转债进行重点监控，并对违规行为作出处罚。例如，上交所发布的对某某某炒作永吉转债的纪律处分显示，5月17日，郑某某短时间内多次通过大笔高价申报的方式实施异常交易行为，导致永吉转债上市首日尾盘价格偏离正股大幅波动，转股溢价率畸高，严重扰乱该债券正常交易秩序。上交所依据对该投资者作出限制其名下证券账户交易本所债券3个月的纪律处分决定。6月份以来，上交所对永吉转债、东时转债等异常波动可转债持续进行重点监控；深交所对异常波动的泰林转债等可转债进行重点监控。

要打击违规炒作行为，维护市场正常交易秩序，更好保护投资者合法权益，离不开制度的保障。

此次可转债新规着重完善了相关交易规则。例如，针对过去可转债交易规则的特点，此次细则制定的过程中，统一采用债券交易规则作为上位规则依据，并对重要条款如首日涨跌幅限制、申报价格范围限制、最小价格变动单位等进行了统一，从交易规则上将可转债交易关进“价格笼子”。

“价格笼子”是指在连续竞价阶段，投资者进行价格申报委托交易时的有效申报价格范围。“价格笼子”制度可以避免主力资金因自身资金优势而大幅度上调申报价格，增加封板难度，防止股价虚报上调和恶意下调，抑制暴涨暴跌。

“价格笼子”还体现在以下几个方面：例如，鉴于可转债价格与正股的联动性，为防范可转债偏离正股炒作，此次新规规定向不特定对象发行的可转债匹配交易首日实行+57.3%和-43.3%的涨跌幅，次日起实行±20%的涨跌幅限制。同时，为防止上市后的首个交易日可转债价格出现大幅波动，明确上市首日继续采用盘中临时停牌机制。再如，结合涨跌幅调整，增设了可转债价格异常波动和严重异常波动标准，并明确了异常波动、严重异常波动情况下上市公司的核查及信息披露义务。根据新规，连续3个交易日日内收盘价格涨跌幅偏离值累计达到±30%的，属于交易异常波动，交易所将分别公布其在交易异常波动期间累计买入、卖出金额最大的5家会员证券营业部的名称及其买入、卖出金额。

新规还强化了投资者保护。鉴于一些可转债产品设计较为复杂，投资经验少的投资者参与可转债交易很容易遭受损失。为加强对投资者保护，新规对可转债这一品种专门提出适当性规定，对投资者的风险承受能力以及会员投资者适当性管理提出了原则性要求，对新参与的个人投资者增设“2年交易经验以及拥有10万元资产”的准入要求。

相信通过监管部门持续不断夯实制度基础，维护公平交易秩序，可转债市场炒作的虚火将得到有效控制，可转债市场未来将更好发挥服务实体经济的功能。

本版编辑 陆敏 马春阳 美编 倪梦婷

今年以来，已有70家房地产企业在银行间市场发行债务融资工具1475亿元——

# 银行间债市支持房企融资

本报记者 陈果静

论是单月数据还是月度累计数据，很多城市的新房成交同比下跌幅度都超过了50%。严跃进认为，由于去年1月至5月，全国重点城市交易数据处于历史高点，因此今年同比数据容易出现较大跌幅。而去年6月以来，各城市成交开始降温，这也意味着从今年6月开始各城市的同比跌幅会收窄。

多项环比数据边际回暖，说明在稳经济大盘之下，房地产市场已经出现了一些新的迹象，尤其随着一系列金融政策的落地见效，下半年房地产市场将得到进一步修复。2021年四季度以来，房地产调控政策逐步转向“支持合理住房需求”和“促进房地产业健康发展和良性循环”。在住房需求环节，金融部门积极推动商业银行加快房贷投放，降低住房按揭贷款利率，有效支持合理住房需求。房企融资环节，金融部门积极推动商业银行合理发放房地产开发贷款，并重点支持优质房地产企业通过并购贷款和发行债券并购出险及困难房地产企业优质项目。债券市场方面，自2021年四季度以来，针对房地产行业下行压力较大的情况，监管部门围绕稳定市场预期、维护债券接续渠道畅通、适度拓宽资金用途等方面推出系列工作举措，积极满足房地产企业合理融资需求，维护房地

产企业债券融资渠道稳定畅通。

随着一系列支持举措落地，房地产融资持续稳定。今年6月以来，保利发展、保利地产、绿城、铁建地产、电建地产、建发地产、首开等近10家房企在银行间市场发行共计119亿元债务融资工具。“要客观看待房地产市场交易行情的起伏，对后续市场复苏要有足够的信心。”严跃进表示，随着政策的落地见效，购房需求会得到进一步释放，进而使得交易行情有所上升。

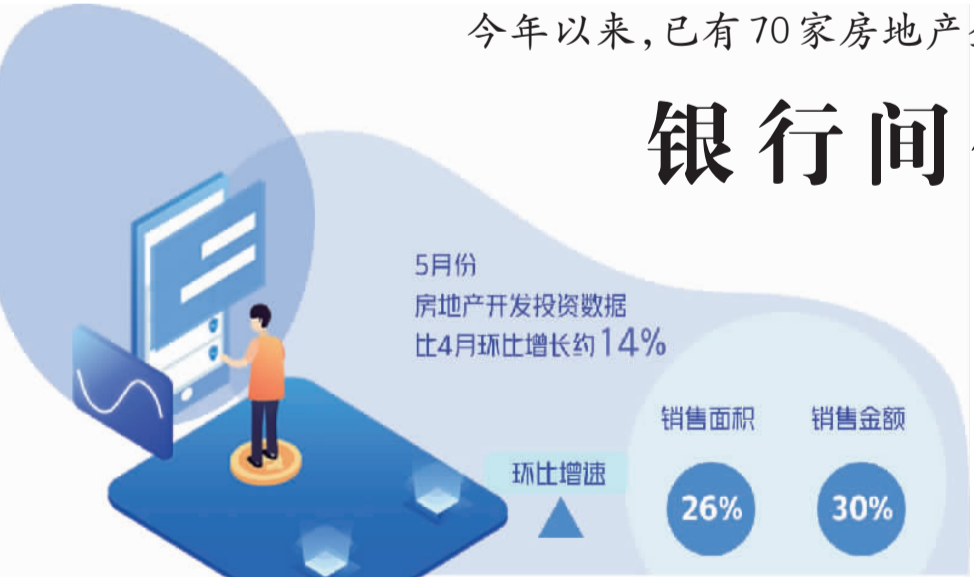
中国社会科学院6月14日发布的《房地产蓝皮书2022》报告预计，今年房地产市场将持续复苏。房企和购房者的合理资金需求将得以改善，2022年全年房地产交易规模可达22万亿元。

市场机构对房地产行业的复苏也表示乐观。中信证券研究报告认为，5月的房地产运行数据已经证明了政策正在起作用，预计三季度起房地产销售同比降幅会进一步明显收窄。中金公司的研究报告认为，市场景气度有望持续复苏。分析人士预计，随着各方政策支持持续，以及全国疫情形势稳定，今年下半年房地产行业有望持续保持逐步向好的发展势头，实现行业的健康稳定和良性循环。

元。从环比数据来看，5月份房地产开发投资数据比4月环比增长约14%，销售面积、销售金额环比增速分别为26%、30%。此外，人民银行近期公布的数据显示，5月住户贷款中的中长期贷款增加1047亿元，而4月数据为减少605亿元，环比由负转正。

业内专家表示，去年1月至5月房地产市场整体热度较高，新房销售、土地出让等房地产市场核心数据从历年来看均处于相对较高水平。由于高基数的影响，单从同比数据出发作出当前房地产市场仍在持续走弱的判断，容易存在误判。而环比增长更好地反映了房地产行业整体回暖的发展趋势。

易居研究院智库中心研究总监严跃进表示，从机构统计情况看，今年1月至5月，无



房企融资在持续回暖。国家统计局6月15日发布的数据显示，5月份国民经济运行呈现恢复势头，房地产行业数据出现边际改善。而据统计，2022年以来，已有70家房地产企业在银行间市场发行债务融资工具1475亿元，对应实现净融资454亿元，银行间债市支持房地产企业接续融资力度不减。业内人士认为，由于基数效应等因素，简单根据同比数据判断房地产市场形势存在误区，应根据环比等多类数据综合判断。随着一系列政策落地见效，下半年房地产市场将得到进一步修复。

数据显示，1月份至5月份，全国房地产开发投资额52134亿元，全国商品房销售面积50738万平方米，商品房销售额48337亿