

释放政策效能 扩大有效需求

上市银行加大逆周期信贷投放

本报记者 郭子源

财金观察

日前,各上市银行半年报相继披露完毕。在信贷有效需求不足的制约下,如何充分释放政策效能、加快扩大有效需求?多位上市银行负责人在半年报业绩发布会上表示,将继续加大逆周期信贷投放力度,充足发力、靠前发力,精准发力,巩固经济恢复基础、增强发展后劲。

“下一阶段,信贷投放的总量要同比增加,结构要继续优化、重点要更加突出。”中国工商银行行长廖林表示,当前正处在巩固经济回升向好的紧要关口,工商银行将全面贯彻“疫情要防住、经济要稳住、发展要安全”的重要要求,认真落实党中央、国务院稳经济一揽子政策措施和各项政策,发挥大行的引领、支柱作用,继续加大逆周期信贷投放力度,支持扩投资、促消费,扎实稳住经济大盘。

发挥国有大行的头雁作用

日前召开的国务院常务会议提出,当前处于经济恢复紧要关口,加快释放政策效能至关重要。其中,要在用好新增3000亿元以上政策性开发性金融工具基础上,根据实际需要扩大规模,对符合条件成熟项目满足资金需求,避免出现“项目等资金”的情况;同时,要引导商业银行扩大中长期贷款投放,为重点项目建设、设备更新改造配足融资。

在加快释放政策效能的过程中,要充分重视、发挥国有大行的带头、支柱作用。今年上半年,尽管个别月份的金融数据曾低于市场预期,人民币贷款同比少增较多,但从已披露的上市银行2022年半年报看,国有大行的信贷投放力度、节奏保持稳定,部分银行新增人民币贷款创历史新高。

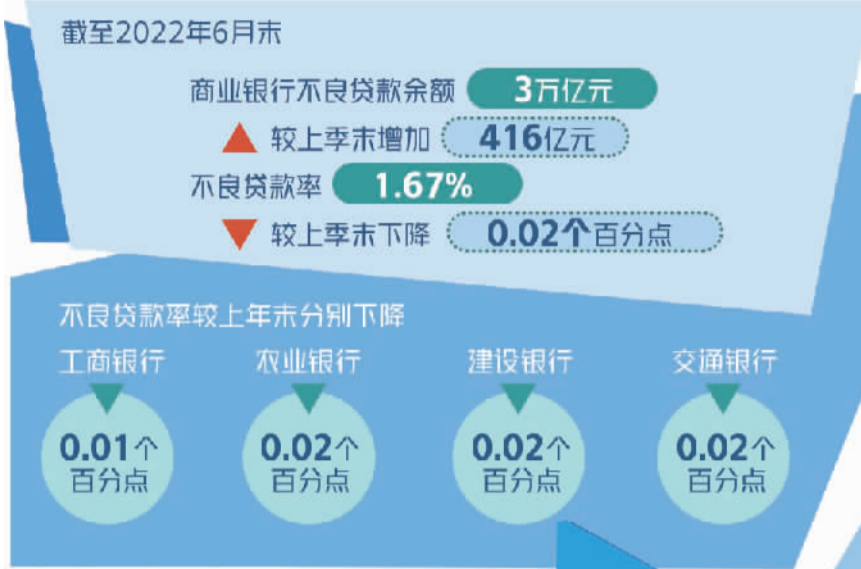
“在信贷投放总量方面,上半年工商银行实现了同比多增,且逐月保持同

比多增。”廖林说,该行坚持“应贷尽贷、优贷优投”,上半年境内人民币贷款新增1.61万亿元,创历史新高、居市场首位;计入债券投资等其他投融资业务,工商银行累计向实体经济投放增量资金超2.9万亿元。

与此同时,信贷结构也得到了优化。其中,制造业贷款、普惠贷款、绿色贷款、涉农贷款、战略性新兴产业贷款均是上市银行的发力重点。“上半年,中国银行制造业贷款增速15.64%,较上年同期多增5.19个百分点,中长期制造业贷款增速19.97%,余额占比较年初提升1.3个百分点。”中国银行行长刘金说,该行普惠型小微企业贷款新增2235亿元,同比增速达41.38%,贷款户数较年初增长12.39%;民营企业贷款、科技金融、战略性新兴产业贷款分别增长了12.54%、17.21%和67.00%。

值得注意的是,基础设施建设领域不仅是信贷投放的重点,也为上市银行创造了良好收益,可谓“双赢”。中国建设银行副行长崔勇表示,今年以来,党中央、国务院出台了一系列政策措施,推动加强基础设施建设领域建设,扩大有效投资。“对此,建设银行进一步加大信贷支持,贷款实现了稳健增长,建设银行也持续从中受益。”崔勇说,截至2022年6月末,该行基础设施贷款余额约5.5万亿元,占对公贷款比例近52%,不良贷款率远远低于对公贷款的平均不良贷款率,资产质量非常好。

“接下来,建设银行将主动跟进基础设施基金项目的配套融资安排,坚持项目化、清单化管理。”崔勇表示,一是持续对接各省、各部委,做好重大项目清单、政银企的直接对接工作;二是加大对基础设施客户、新型基础设施客户实行“白名单制动态差异化”管理,对于一些重大项目实施平行作业,快速决策;三是做好专项债项目的全流程金融服务,定期跟踪专项债投资项目的进展情况,加大对专项债项目的配套融资支持力度。



找准逆周期信贷投放抓手

继续加大逆周期信贷投放力度的抓手是什么?如何看待7月出现的金融数据短期波动?如何应对信贷有效需求不足的制约?

多位上市银行负责人表示,7月金融数据波动是暂时性的。“这主要受房地产预期偏弱的影响,从中长期角度看,这属于经济增长方式转型过程中的一种波动。”中国农业银行董事长谷澍表示,新旧动能转换不可能一帆风顺,7月数据的波动并不代表接下来的趋势。“经济恢复发展的基础需要进一步巩固,政策效能需要一段时间来体现,各类项目也需要一个准备期。反观7月,当时的实物工作量正在形成,资金并没有完全落地见效。”谷澍说,在稳经济一揽子政策措施的支持下,有效投资会稳步扩大,消费也会逐步稳定。

“我们相信,可以克服一时的困难和波动,中国经济也一定能够实现长期高质量发展。”中国建设银行行长张金良说,从中长期看,我国拥有全球最大、最具潜力的市场,拥有世界上最完整的

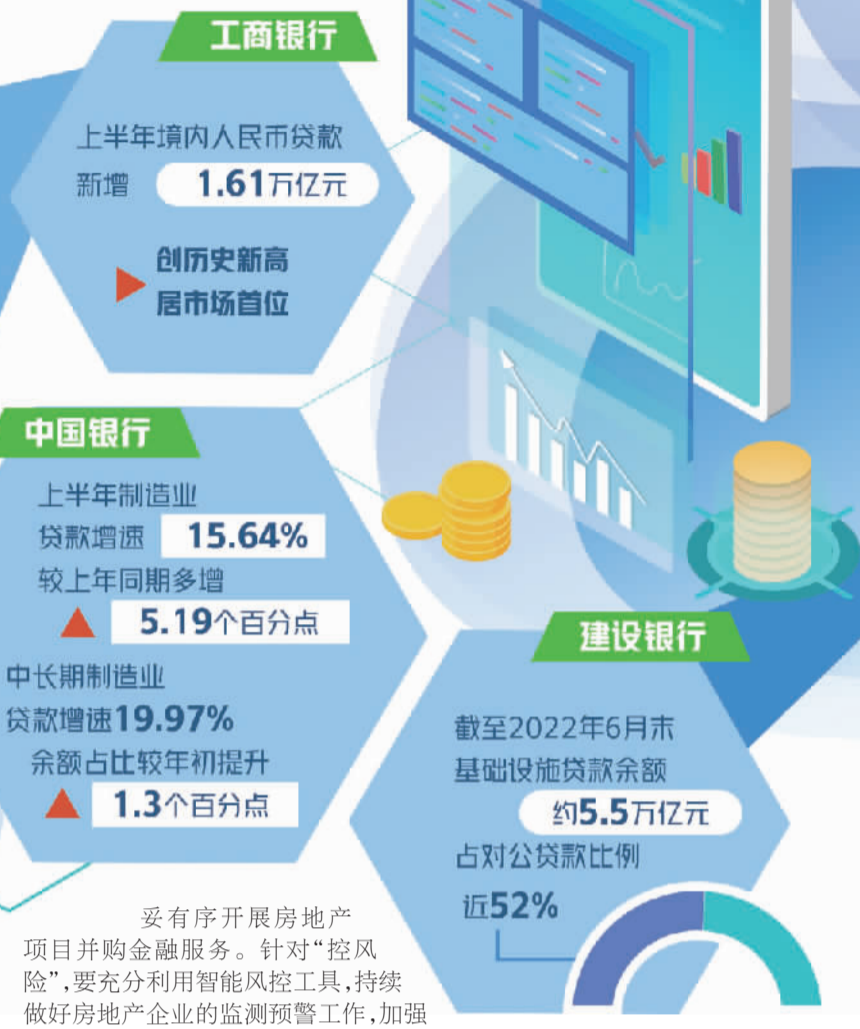
产业体系,经济发展的韧性强、后劲足,因此,经济长期向好的基本面没有改变。

多家上市银行负责人表示,将牢牢抓住经济恢复的关键期,全面贯彻“疫情要防住、经济要稳住、发展要安全”的重要要求,继续加大逆周期信贷投放力度,扎实稳住经济大盘。

“一是继续加大融资投放力度。”廖林说,工商银行按照充足发力、靠前发力、精准发力的思路,调增全年信贷增长计划,协同用好信贷、债券、债转股等投融资工具,形成“组合效应”。二是继续强化重点领域的信贷需求以及纾困保障。其中,将继续加大对制造业、科技创新、绿色金融等领域的信贷支持,持续推动普惠金融增量扩面,专班统筹、提级服务重大基础设施项目建设,加快释放大项目的“稳盘压秤效应”。

针对市场高度关注的房地产融资问题,多家上市银行负责人表示,房地产业仍是国民经济的重要产业,对于稳住经济大盘意义重大。短期看,市场仍会存在一定波动,但从中长期角度看,在各项政策措施的推动下,市场预期将稳步、积极恢复。

“建设银行将积极做好保交楼的金融服务,继续按照市场化、法治化、专业化原则,主动承担社会责任,稳投放、促并购、控风险。”建设银行首席风险官程远国表示,针对“稳投放”要继续严格落实房地产金融政策,做好对公房地产贷款的稳投放工作,满足房地产领域的合理资金需求;同时,支持刚性和改善性住房需求,持续加大对保障性租赁住房的支持力度。针对“促并购”,要按照依法合规、风险可控、商业可持续原则,通过并购贷款、并购债券等多种方式,稳



统筹信贷增长与风险防控

业内人士普遍认为,在加大逆周期信贷投放力度、保持信贷平稳增长的同时,还要统筹做好金融风险防控工作,守住不发生系统性风险的底线,确保经济健康发展。

上半年,我国商业银行信贷资产质量基本稳定。最新监管数据显示,截至2022年6月末,商业银行不良贷款余额3万亿元,较上季末增加416亿元;不良贷款率1.67%,较上季末下降0.02个百分点。从已披露的半年报数据看,截至2022年6月末,工商银行、农业银行、建设银行、交通银行的不良贷款率有所下降,分别较上年末下降0.01个百分点、0.02个百分点、0.02个百分点、0.02个百分点,中国银行不良贷款率较上年末微升0.01个百分点。

“从不良贷款的内部结构看,境内不良贷款率有所下降,海外不良贷款率略有上升。”中国银行风险总监刘坚东表示,受益于国内多项稳经济政策的效果逐步释放,该行境内的资产质量整体相对稳健,境内不良贷款率较年初下降0.03个百分点,其中,对公不良贷款余额、不良贷款率较年初“双降”。但是,受海外疫情、局部战争影响,海外业务不良贷款率较年初有所上升,海外新发生的不良贷款主要集中在房地产、制造业、大宗商品、航空、旅游酒店等行业,

以及受地缘冲突影响的领域。

多位上市银行负责人表示,接下来,要统筹好信贷平稳增长与金融风险防控的关系,增强主动应对挑战的紧迫感,提升应对超预期变化的能力,坚持底线思维,前瞻、审慎地预判重点领域风险,主动调整、加强管控。“建设银行信贷资产质量的管控空间充足,我们有底气、有能力应对未来各种挑战。”张金良说。

一方面,要积极主动消化“存量风险”,重点是加大不良贷款处置力度。“上半年,工商银行清收处置不良贷款近1000亿元,同比多处置105亿元,继续加快风险出清。”工商银行副行长王景武说。另一方面,要严把“新增贷款”的质量关。“在入口端,我们将在有效支持实体经济的同时,坚持差异化信贷政策,不断提升资产选择能力,坚持优投优贷,处理好投放增长和防范风险的关系。”王景武说。在出口端,坚持系统思维,稳妥、精准处置化解重点领域、重点客户的资产风险,继续稳妥做好房地产、地方政府债务等领域的风险防范化解工作;在出口端,持续提升风险资产的经营水平,灵活运用多种处置方式,增强风险资产的处置质效。

此外,还要辩证看待海外市场的机遇和挑战,尤其要把握海外市场的结构性机遇。“中国银行将动态调整海外机构布局,经营定位和发展策略,把握不同区域经营环境状况,推动境外机构尽快适应全球经营环境。”中国银行副行长陈怀宇说。

以赛引才 “后”积“博”发

2022年中国·山东博士后创新创业大赛在青岛城阳圆满收官

8月28日,为期2天的2022年中国·山东博士后创新创业大赛在青岛市城阳区圆满收官。大赛创新组决赛88名项目选手,创业组决赛44名项目选手同台竞技。展示项目亮点涉及新一代信息技术、高端装备制造、新材料、生物医药大健康等8项领域,高度契合山东“十强”产业发展需求。

博士后大赛是青年人才过招的擂台,更是包含项目宣传推介、人才揭榜签约、天使投资洽谈、项目成果转化的一站式服务平台。依托山东省著名的博士后创新成果转化基地——青岛国际博士后创新创业园,城阳区走出了一条以赛引才、以赛招商、博士后项目技术创新与市场培育良性互动的新路径。

作为全国性的博士后人才选拔赛事及平台,中国·山东博士后创新创业大赛于2019年首次举行,至今已成功举办四届,累计吸引了100多所国内外知名高校院所3000多个项目参赛,共评选出金、银、铜奖69个,引进一批符合区域高质量发展需求的创新创业项目,一批具有国际领先、国内先进技术和产品的优秀博士后项目落户城阳区,为城阳区经济发展注入新的活力。通过大赛与北京大学、北京航空航天大学、电子科技大学、西南大学、大连海事大学、山东大学等高校博士后管理部门达成战略合作,储备了博士后等高层次人才创业项目150余个。

“在比赛中,我们加大‘以赛引才’‘以赛引智’力度,通过多元机制加速成果转化,对参赛项

目实行跟踪挖掘,帮助落户博士后园区项目完成从科学研究、实验开发、推广应用的‘三级跳’。”青岛博士后产业投资发展集团副总经理介绍,“同时,组织城阳区各类企业、新型研发机构、创业孵化机构、创业园区、投资基金帮助博士后项目尽快落户,对希望落户城阳区的青年人才开展技术创新提供支持,让大赛更具备市场活力。”

如今,通过大赛平台全链条贯通创新成果与产业发展,一大批实验室的“科技之花”,在城阳区转化为“产业之果”:聚氨酯子午线工程轮胎项目落户园区,自主研发并建成全球领先的K系列工程轮胎巨型轮胎生产线,突破了我国在大型矿用轮胎材料、结构及生产领域的核心技术;退役动力电池循环利用项目落地后,成立北辰先进循环科技(青岛)有限公司,先后申请专利20余项,首年销售额2500万元;混凝土泵送脉冲消除技术及其装备项目落户园区,产品已应用在陕西的煤矿,首年销售额1600万元……

人才是引领发展的重要资源。近年来,城阳区着力营造“近者悦、远者来”的人才生态,打造形成具有城阳特色的国际人才品牌。制定出台了人才服务全程帮办代办、人才载体平台建设、人才“购房券”等一系列政策,贯穿人才“引、育、留、用”全过程。在经济待遇上体现人才价值,在生活服务上展现特殊关怀,让来自五湖四海的博士后真切感受到城阳爱才、敬才的诚意,持续推动着湾区都市活力城阳的蝶变升级。

(数据来源:山东省青岛城阳区委宣传部)

·广告

陶然论金

规范研报发布确有必要

彭江

证券研究报告是不少投资者选股、择时、避险的重要参考。在投资者看来,证券公司、证券投资咨询机构基于独立、客观的立场,对证券及与证券相关的金融产品的价值、影响其市场价格的因素等进行分析,撰写的证券研究报告必然是专业、诚信、独立、客观的。

事实上,从券商已经发布的研究报告来看,问题还真不少。比如有的券商持有研究标的股票,针对该标的所写的报告难免具有主观情感。有的券商说一套做一套,研究报告说看好研究标的股票,实际操作却是马上卖出,让人不得不怀疑其中有猫腻。另外,证券研究报告结论被市场“打脸”、内容有硬伤、研报发布合规性有瑕疵等问题比比皆是。

为加强对发布证券研究报告业务和证券分析师参加外部评选的自律管理,规范证券分析师执业行为,防范利益冲突,日前,中国证券业协会向券商发布情况通报,要求加强自律管理。一是明确券商在研报中披露对研究标的持股情况的要求,重申持有研究标的股票超1%须

披露、研报发布2个交易日不得反向操作。二是进一步规范调研纪要管理。三是加强对分析师参加外部评选的管理。

首先,券商在研报中披露对研究标的持股情况非常有必要,对研报发布2个交易日不得反向操作的规定更是防止研报被用来牟利和操纵证券市场的必要举措。证券公司、证券投资咨询机构需要谨记,发布证券研究报告,应当遵守法律法规要求,遵循独立、客观、公平原则,有效防范和控制利益冲突,审慎处理影响证券价格的敏感信息,公平对待利益相关者,不得进行内幕交易、操纵证券市场以及传播虚假信息、不实、误导性信息。

其次,规范调研纪要很重要。在股票买卖中,市场中的小道消息往往以“调研纪要”的形式出现。在网络平台上,也能轻易搜索到所谓的上市公司调研纪要以及会议录音。不少自媒体账号专门挖掘券商对各个股票、行业的调研纪要,借此吸引流量。对此,有必要

进一步规范,从源头减少调研纪要违规外流的问题。券商应严格按照《发布证券研究报告执业规范》的规定,加强对发布证券研究报告相关人员进行上市公司调研活动的管理,调研纪要仅供内部存档或撰写研究报告使用,不得对外发布或提供给客户。

再次,不少分析师热衷参加外部评选的现象亟待加强管理。对于分析师来说,评选上榜意味着个人声誉、薪酬都会获得一定程度的提升,因此花式拉票、借评选关注等乱象屡禁不止。证券公司应当引导分析师客观、理性看待评选结果,建立合理的发布证券研究报告相关人员绩效考核和激励机制,维护分析师执业独立性。评选结果只是对分析师个人社会评价的参考依据,不应作为薪酬激励的依据。

从长远来看,成功证券公司的背后都离不开研究业务的支持,券商研究业务要在提升研究质量上下功夫,为投资者提供真正有含金量的研究报告。