

回眸2022·稳住经济大盘的金融助力①

## 金融支持实体经济力度持续加大

本报记者 郭子源

## 财金观察

服务实体经济是金融业的立业之本。2022年,受国内外超预期突发因素影响,我国经济下行压力加大,市场主体面临较大困难,有效需求不足。对此,金融靠前发力,强化跨周期调节,着力稳定融资总量,为稳住宏观经济大盘提供了有力支撑。

## 着力稳定融资总量

2022年我国金融支持实体经济力度持续加大。截至11月末,广义货币(M<sub>2</sub>)余额264.7万亿元,同比增长12.4%,增速分别比上月末和上年同期高0.6个和3.9个百分点;1月至11月,社会融资规模增量累计为30.49万亿元,比上年同期多1.51万亿元;1月至11月,人民币贷款累计增加19.91万亿元,同比多增1.09万亿元。

与此同时,信贷结构进一步优化,企业的综合融资成本稳中有降。人民银行统计数据截至2022年9月末,普惠小微贷款余额达23万亿元;授信户数近5400万户,是2017年末的4倍;9月新发放的普惠小微贷款加权平均利率为4.7%,较2017年同期下降了1.8个百分点。

成绩来之不易。今年以来,受国内外超预期突发因素影响,我国经济下行压力加大,市场主体面临较大困难,有效需求不足。反映到金融领域,困难突出表现为有效信贷需求不足。今年4月份,人民币贷款同比少增8231亿元,远低于市场预期;7月,人民币贷款同比少增4042亿元,金融数据出现短期波动。

面对困难,党中央、国务院统筹国内国际两个大局,统筹疫情防控和经济社会发展,统筹发展和安全,加大宏观调控力度,保持了经济社会大局稳定。今年5月5日召开的国务院常务会议提出,对中小微企业和个体工商户合理续贷、展期、调整还款安排,不影响征信记录,并免收罚息;5月23日,国务院常务会议决定实施6方面33项措施,努力推动经济回归正常轨道。具体到金融政策,会议决定,将2022年普惠小微贷款支持工具额度、支持比例增加一倍;对中小微企业和个体工商户贷款、货车车贷、暂时遇个人房贷消费贷,支持银行年内延期还本付息等。

为了贯彻落实党中央、国务院的各项决策部署,金融业主动作为、靠前发力,保持货币信贷总量合理增长,为稳住宏观经济大盘提供有力支持。一方面,流动性保持合理充裕。2022年,我国加大稳健货币政策的实施力度,发挥货币政策工具的总量和结构双重功能。上半年,中国人民银行下调金融机构存款准备金率0.25个百分点,上缴结存利润9000亿元,合理增加流动性供给;12月5日,央行再次降准0.25个百分点,共计释放长期资金约5000亿元。

另一方面,全国性商业银行增强责任担当,发挥“头雁”作用。今年6月份,中国工商银行发布“信贷进万企、助力稳大盘”行动方案,提出了“融资支持再助力、让利力度再加大、服务提升再加劲”三方面重点举措。“对合理融资需求,应贷尽贷,快贷早贷。”工商银行行长廖林表示,对制造业、科创、绿色、基础设施、

粮食安全、能源保供等重点领域,产业链供应链、民营小微、外贸外资等重点客群,以及受疫情影响较大的行业企业,持续给予精准帮扶,全力支持复工复产、稳健保链。

## 持续优化信贷结构

2022年,我国金融力量投向在结构上也不断优化,一些重点领域和薄弱环节获得了大力支持:一是基础设施建设、制造业领域,为扩大内需提供支撑;二是小微企业、个体工商户以及受困行业企业,为助企纾困提供支持;三是绿色金融、科技金融领域,为结构转型提供助力;四是房地产市场,为防范化解风险提供助力。

今年以来,为了引导金融机构优化信贷结构、精准服务实体经济,人民银行出台了多项新的结构性货币政策工具,如科技创新再贷款、普惠养老专项再贷款试点、交通物流专项再贷款、设备更新改造专项再贷款等。加上2021年四季度出台的碳减排支持工具、支持煤炭清洁高效利用专项再贷款,目前我国的结构性货币政策工具箱已经比较丰富和完善。

“稳健货币政策不仅有总量上的支持,也有结构上的特色。”央行行长易纲在日前举行的2022金融街论坛年会上表示,聚焦供给侧结构性的堵点、难点,发挥结构性货币政策作用,持续加强对“三农”、小微企业、民营企业等领域的金融服务,推动普惠金融“量增、面扩、价降”。自今年二季度起,央行通过普惠小微贷款支持工具提供的激励资金比例由1%提高到2%。

易纲表示,结构性工具可分为长期性工具、阶段性工具两种。其中,支农支小再贷款和再贴现是长期性工具,目前余额是2.5万亿元。“近年来,我们创设了科技创新、交通物流、设备更新改造等专项再贷款支持工具,这些都是阶段性工具,目前余额约3万亿元。”易纲说,这些工具有明确的实施期限或退出安排,在达到预期目标后可以有序退出,实现“有进有退”。

除了以上重点领域和薄弱环节,促进房地产市场平稳健康发展也是今年金融工作的一个重点。2021年下半年以来,个别头部房地产企业的风险显性化,引发市场避险情绪上升,一定程度上误伤了部分房企的合理融资需求。今年以来,监管部门出台多项政策措施,信贷、债券、股权融资“三箭齐发”,



引导金融支持房地产市场平稳健康发展。11月份,6家大型国有商业银行、部分股份制商业银行先后与多家房企签订战略合作协议;与此同时,中国银行间市场交易商协会先后受理3家民营房企的储架式注册发行;中国证监会宣布,决定在股权融资方面调整优化5条措施。

展望明年,小微企业、科技创新、绿色发展等领域有望得到更大力度支持。日前召开的中央经济工作会议明确要求,要保持流动性合理充裕,保持广义货币供应量和社融规模增速同名义经济增速基本匹配,引导金融机构加大对小微企业、科技创新、绿色发展等领域支持力度。

## 力促综合成本下降

既要让市场主体切身感受到融资便利度提升,也要让其感受到综合融资成本实实在在下降——今年以来,金融业从降低实际贷款利率、贷款延期还本付息、主动减费让利三方面入手,力促综合融资成本降低。

记者在采访中发现,今年尽管出现了有效信贷需求不足问题,但其背后却隐藏着诸多待挖掘的有效信贷需求。也就是说,企业需要贷款,但受制于经营困难、利润下滑,企业对信贷资金的价格更加敏感,“贵”的钱借不起、不敢用。这时,降低融资成本有助于激发潜在融资需求,稳定预期和信心。

对此,发挥贷款市场报价利率改革效

能和指导作用,发挥存款利率市场化调整机制作用,能够引导金融机构将存款利率下降效果传导至贷款端,进一步推动金融机构降低实际贷款利率。今年以来,5年期以上LPR经历3次下行,截至12月20日已降至4.3%。近年来,央行建立、健全市场化利率的形成和传导机制,形成了通过市场利率和央行引导影响LPR,再影响贷款利率和存款利率的传导机制,货币政策的传导效率明显提高。

“今年一季度,工商银行新发放的公司贷款平均利率较上年下降28个BP,小微企业综合融资成本下降60个BP,均高于同期LPR降幅。”据廖林介绍,通过引导资金成本回落,把负债端收益让渡给实体经济,可以切实降低企业经营负担。

值得注意的是,由于央行12月5日降准0.25个百分点,这将为金融机构每年降低资金成本约56亿元。接下来,通过金融机构传导,实体经济综合融资成本有望进一步下行。

贷款延期还本付息也在一定程度上缓解了市场主体的还款压力。不少商业银行今年通过完善综合融资服务方案等创新办法,全力帮助企业降低融资成本、经营成本。

另外,银行主动减费让利,让出真金白银。今年以来,多家商业银行主动减免了小微企业、个体工商户开户手续费、账户服务费、转账汇款手续费等费用,并承担了部分抵押物保险费、评估费、抵押登记费等,与市场主体共渡难关。

## 贷款市场报价利率“按兵不动”——

## 融资成本维持下行势头

本报记者 姚进

影响;同时,在MLF等政策利率之外,也会综合考虑银行成本端和贷款需求端对加点幅度的影响。

12月MLF利率维持不变,主要源于内外因素的综合考量。温彬认为,一方面,美国CPI虽连续第二月超预期回落,但预计2023年至少还有75个基点的加息空间,短期仍对我国政策利率下调形成一定制约;另一方面,近期稳增长政策持续优化加码,各项重要会议积极提振市场信心,经济回稳向上的大趋势已基本确定,继续下调政策利率的必要性不高。

招联首席研究员、复旦大学金融研究院兼职研究员董希淼同样认为,本月LPR维持不变,主

要的考虑可能是市场利率已经较低以及内外均衡问题。今年以来,我国LPR已经下调3次,市场利率处于相对较低的水平。央行公布的第三季度货币政策执行报告显示,9月企业贷款加权平均利率为4.0%,同比下降了0.59个百分点,处于有统计以来低位。此外,以美国为代表的发达经济体持续大幅度加息,在一定程度上影响我国货币政策调整的空间。

LPR报价连续持平并不会影响实体经济融资成本下行势头。东方金诚首席宏观分析师王青表示,考虑到在疫情防控政策调整初期,宏观政策需要适度加大稳增长力度,其中降低实体经济融资成本

是一个重要发力点。此外,9月以来银行存款利率下调效应逐步体现,12月降准落地也会降低金融机构资金成本每年约56亿元。“预计年底新发放企业贷款加权平均利率将创历史新低,新发放居民房贷利率也有望延续小幅下行势头。”王青说。

光大银行金融市场部宏观研究员周茂华表示,LPR“按兵不动”,无碍国内稳健的货币政策继续加大对实体经济的支持力度,纾困支持更加精准有效,央行在保持总量政策适度增长的同时,通过结构工具、改革手段能够有效引导金融机构让利实体经济,加大对实体经济薄弱环节,以及基建、制造业、科创企业、绿色发展等重点领域支持。

## 农业银行内黄县支行

## 让农户不再等“贷”

“有了农行这笔200万元贷款,在客户那订好的15万斤辣椒就能马上发货了!”河南省安阳市内黄县当地一知名辣椒经销企业负责人欣喜地说道。这笔贷款符合农行普惠贷款条件,执行年利率3.75%,进一步降低了客户融资成本。而且,根据客户实际经营情况,此笔贷款授信期限为30个月,让贷款资金用起来更方便。”中国农业银行安阳市内黄县支行客户经理介绍。

近年来,农业银行内黄县支行不断加大金融服务乡村振兴力度,以“惠农e贷”产品为抓手,创新推出了“惠农e贷·辣椒贷”“一县一品惠农e贷·粮食贷”等特色产业农户贷款,有效解决了农业产业发展中农户遇到的各种融资难题。截至今年11月底,内黄县支行“惠农e贷”余额2.34亿元,累计支持农户2850户,加权执行年利率3.98%,让农户真正享受到贷款优惠。目前,内黄县支行“惠农e贷”已惠及全县17个乡镇,覆盖259个行政村,行政村覆盖率49%。

“我行‘惠农e贷’产品主要支持本县辣椒、粮食等特色农业产业。我们正在申报农业经销产业‘一县一品’专项服务方案,加大对农资等农业服务产业信贷支持力度。根据客户需求,还要申报果蔬产业、花生产业等专项服务方案,届时涉及粮食、农资、果蔬等产业的农户均可申请30万元以内信用方式农户贷款。”农业银行内黄县支行行长说。

随着内黄县支行实施“一县一品”特色产业准入后,涉及产业农户最高可申请信用方式贷款由原先的10万元增加到30万元,对特色产业产业的信贷支持力度更大了。

(数据来源:中国农业银行内黄县支行) ·广告

## 山东省东营市东营区龙居镇

## 乡村“微党校”凝聚振兴大能量

近年来,山东省东营市东营区龙居镇聚焦抓党建促乡村振兴,探索建立乡村“微党校”,立足千年古镇红色文化禀赋,打造涵盖红色教育、党史课堂、乡村建设、黄河文化、古镇新颜等领域的现场实践教学基地,在党员教育培训一线凝聚起乡村振兴的大动能。

龙居镇以镇委党校为主阵地,立足黄河文化、红色文化资源禀赋和新时代打渔张村实践,按照“使命信念、时代传承、富民兴业、乡村振兴”培训思路和“因地制宜、功能整合”原则,将课堂开到田间地头。结合镇域发展实际,科学制定学习课程,为学员提供“点餐式”培训内容,实现人人能授课、处处是课堂,从而全面提高农村党员带头致富、带领群众致富的“双带”能力。

依托“防疫一线做讲台 实践一线展担当”系列活动,把在党校学习到的知识有机运用,广泛传播,把组织力提升落脚到动员群众、服务群众上。依托社区党群服务中心,综合运用研讨式、案例式、模拟式、体验式等多种教学方法,因地制宜打造本土现场教学基地和案例,让党校课程为民、便民、益民、兴民。

通过不断总结实践经验,不断优化党校课程设置和师资力量,持续办好党员轮训班、干部培训班、入党培训班、乡村振兴专题班。充分利用互联网“线上课堂”和党员干部微信群,通过集中观看的形式进行培训,每个月至少组织开展学习1次,让广大党员干部随时随地就能快捷地接受教育培训。让农村党员在“实践”中提升工作技能和联系服务群众的能力水平,推动“乡村党校+乡村振兴”深度融合,打造成为龙居镇干部教育培训特色品牌,助力乡村振兴。

(数据来源:山东省东营市东营区龙居镇人民政府) ·广告

## 中国银行保险监督管理委员会四川监管局关于换发《中华人民共和国金融许可证》的公告

下列机构经中国银行保险监督管理委员会四川监管局批准,换发《中华人民共和国金融许可证》,现予以公告:

平安银行股份有限公司成都航空路支行  
机构编码: B00142521010012  
许可证流水号: 01053899

业务范围: 吸收公众存款; 发放短期、中期和长期贷款, 办理国内外结算; 办理票据承兑与贴现; 代理发行金融债券; 代理发行、兑付、买卖政府债券; 代理收付款项; 资信调查、查询、见证业务; 按规定经银行业监督管理机构批准及上级授权开办的其他业务。

批准日期: 2013年05月16日  
机构住所: 四川省成都市武侯区新希望路7号楼附1号1楼

发证机关: 中国银行保险监督管理委员会四川监管局  
发证日期: 2022年11月25日

以上信息可在中国银行保险监督管理委员会网站 www.cbirc.gov.cn 查询

## 陶然论金

近年来,伴随居民财富管理需求的增长,以银行为主渠道的基金代销业务实现了较快发展。但与此同时,基金代销违规问题频频出现,显示出金融机构在开展基金代销业务上仍存在风险点。如何尽快规范业务已成为基金代销市场实现健康、可持续发展的必答题,这对于保护投资者权益也具有重要意义。

12月15日,江苏证监局官网公布的一张行政监管措施决定书显示,江苏某银行因未对基金销售产品实行集中统一管理等多项问题被采取责令改正措施。值得关注的是,今年以来,包括招商银行、兴业银行在内至少有10家商业银行分支机构因基金销售存在违规问题遭到监管处罚,并被责令整改。从具体事项来看,主要包括基金销售业务人员未取得基金从业资格,投资者适当性管理落实不到位,未对基金销售产品实行集中统一管理等问题。

从实际情况来看,作为基金代销的主力军,商业银行的代销规模大幅高于券商、第三方基金销售机构,规模基数上的领先客观加大了其违规的可能性。统计数据截至2022年三季度末,基金销售机构前100强名单中,商业银行在多个基金的销售占比都在50%左右。

但与此同时,有少数银行过于追求销售业绩而忽略了自身的合规风控管理。作为国内较为成熟的金融机构,商业银行在开展基金代销业务方面具备客户基础、线下渠道、结算便利等多重优势。开展基金代销业务的初衷是便利投资者,而各类违规行为很可能给投资者带来诸多风险。例如,在投资者适当性管理上,按照证券法相关要求,金融机构应当根据投资者的财产和收益、金融知识和投资经验等信息进一步细分普通投资者,向普通投资者销售的金融产品的风险等级应该与其风险承受能力相匹配。一旦投资者适当性管理“打折扣”,必然不利于投资者权益的保护,甚至对基金代销市场的公信力造成冲击。

监管部门有必要对基金代销业务进一步加强管理,更好地引导各类金融机构合法合规展业。早在今年4月份,证监会发布的《关于加快推进公募基金行业高质量发展的意见》明确提出,引导基金管理人与基金销售机构牢固树立以投资者利益为核心的营销理念,强化投资者适当性管理,践行“逆向销售”,积极拓展持续营销,创新投资者陪伴方式,加大投资者保护力度。下一步,监管部门应尽快引导各类金融机构提高合规意识,强化合规风控体系建设,完善内部考核激励机制,严禁短期激励行为,将销售保有规模、投资者长期收益纳入考核指标体系,逐渐实现短期销售规模与销售业绩的“脱钩”。对于代销业务违规的公司,要加大惩处力度,可以考虑暂停、吊销其基金销售业务资格,并严肃追究相关人员责任,逐步形成不敢违、不想违的市场氛围,为基金代销业务持续健康发展奠定良好基础。

本版编辑 陆敏 王宝会 美编 夏祎