

# 打通小微融资堵点卡点

近日,国家金融监督管理总局局长李云泽在2024金融街论坛年会上表示,要有效满足企业融资需求,助推小微企业纾困发展,一视同仁加大对民营企业小微企业支持力度。目前,小微企业融资还存在哪些问题?接下来,如何打通融资堵点和卡点,引导金融活水持续润泽小微企业?

## 推动信贷资金直达

今年以来,信贷供给规模稳步增长。数据显示,截至今年8月末,人民币贷款余额252.02万亿元,同比增长8.5%。从结构上看,相关重点领域的支持力度持续加大。普惠型小微企业贷款同比增长16.1%,民营企业贷款同比增长9%。从价格上看,利率稳中有降,今年1月至8月,新发放的普惠型小微企业贷款利率同比下降0.4个百分点。

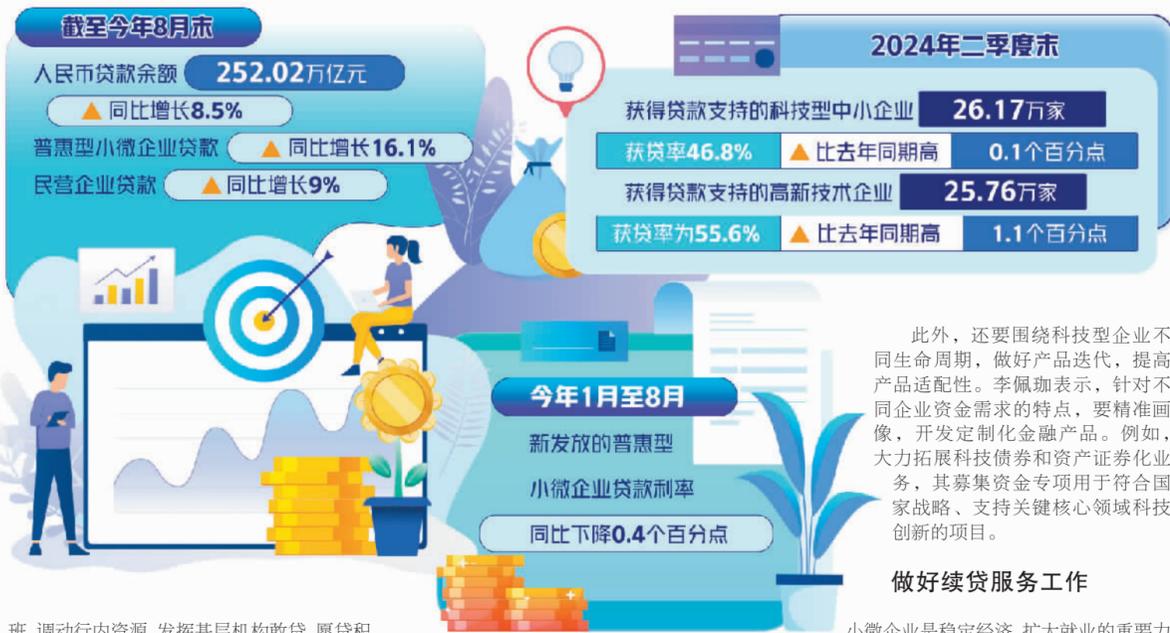
贷款投放力度加大,也意味着小微企业金融需求回升。中央金融工作会议提出,把更多金融资源用于促进科技创新、先进制造、绿色发展和中小微企业。然而,我国仍有不少中小微企业是“信用白户”,缺少具有连续性、稳定性的高质量信用信息,严重制约金融机构提供优质金融服务。近年来,金融机构聚焦小微企业融资卡点,强化融资支持,多措并举拓宽融资渠道。

在广西防城港市,当地银行机构联合税务部门依托数字化方式,挖掘小微企业的融资信用,打通信贷投放堵点。从事食品加工生产的东兴市小越泰国际食品有限公司前期需要投入大量资金采购榴莲、芋头等原料,等制成成品销售后才有款项进账,买进和卖出的时间差让企业面临现金流压力。“得益于企业信用数据和经营情况,广西东兴农村商业银行为我们及时授信100万元的贷款,为企业扩大生产‘贷’来新活力。”该公司副总经理吴庆勋表示。

专家认为,从银行授信角度看,目前还有不少小微企业未纳入企业信用信息基础数据库,小微贷款中传统抵押贷款占比较高,亟需获得更多有用可靠的非信贷数据,优化融资信息服务。银行应持续加强与外部信用信息共享,主动连接市场监管、征信、电力、电信等外部数据源,着力打破数据孤岛,推动健全跨行业、跨领域、跨区域的数据服务平台,为企业精准画像,降低信贷投放风险。

为进一步疏通小微企业融资堵点,国家金融监督管理总局、国家发展改革委近期部署支持小微企业融资协调工作机制有关工作。国家金融监督管理总局副局长从林表示,从谁来做、怎么做、达成什么目标3个维度来看,将进一步捋顺融资机制,搭建银企精准对接桥梁,推动信贷资金快速直达小微企业。

具体来看,一是“谁来做”。在区县层面,要成立工作专班,组织开展企业走访,需求摸排和融资推荐。在银行层面,将设立工作专



班,调动行内资源,发挥基层机构敢贷、愿贷积极性,主动及时地对接小微企业的融资需求。

二是“怎么做”。比如,区县工作专班要“两手牵”,一手牵企业,一手牵银行。通过深入园区、社区、乡村,全面摸排融资需求,形成“两张清单”,把符合条件的小微企业推荐给银行机构,银行机构及时、精准对接,实现信贷资金直达基层。

三是“达成什么目标”。从林表示,希望达成3个目标:首先是直达基层。低成本信贷资金要直达基层,打通惠企利民的“最后一公里”。其次是快速便捷。对于符合条件的小企业,银行要开辟绿色通道,加快办理速度。最后是利率适宜。通过约信信息收集成本、压减中间环节,减少放贷成本和附加费用,总体上降低小微企业的综合融资成本。

光大银行金融市场部宏观研究员周茂华表示,今年以来,我国经济整体保持平稳复苏态势,但从经济数据看,我国有效需求不足,微观主体不够活跃,行业复苏不平衡,企业信心有待提振。支持小微企业融资协调工作机制充分考虑了当前经济面临的实际困难与长远发展。通过建立破解小微企业融资难题长效机制,可以有效促进小微企业健康发展。

## 优化科技金融服务

金融服务科技型小微企业,是推动新质生产力发展的重要内容。中央金融工作会议提出做好科技金融等“五篇大文章”,这为商

业银行服务科技型小微企业指明了方向。科技金融涉及金融模式、金融产品等多方面,商业银行当前围绕科技型中小企业融资需求,在金融产品等方面加快进行新探索。

近年来,台州银行从科技型小微企业特性及融资需求出发,创新推出普惠式供应链金融产品,旨在通过金融力量服务小微企业产业链的每一个环节。以可再生资源综合利用领域的科技型小微企业的供应链为例,该行通过有效整合企业上下游供应链,实现信贷资源高效投放。截至6月末,该行科技型中小企业贷款余额103.82亿元,支持3141家国家高新技术企业、科技型中小微企业实现设备更新、规模扩建。

总体看来,银行业支持科技型企业发展取得了初步成效。2024年二季度金融机构贷款投向统计报告显示,2024年二季度末,获得贷款支持的科技型中小企业26.17万家,获贷率46.8%,比去年同期高0.1个百分点。获得贷款支持的高新技术企业25.76万家,获贷率为55.6%,比去年同期高1.1个百分点。

然而,科技型小微企业普遍具有轻资产、投资周期长、成功不确定性高等特点,传统商业银行信贷发放往往“重营收、重担保、重抵押”,从科技型小微企业融资路径看,目前金融供给和企业需求之间仍然存在错位。

为此,商业银行还应加强金融产品和服务创新,更好满足科技型小微企业融资需求。中国银行研究院中国金融团队主管李佩珈表示,银行除了重视传统的财务指标外,还应关注知识产权、供应链、应收账款、动产质押、应收账款质押等产品。在科技金融专属产品方面,根据科创企业融资特征,从多个方面开拓融资渠道。比如,科技型企业专属评价体系方面,针对科技型企业技术密集、专业性强等特点,银行探索构建科技型小微企业专属评价体系,以破解科技型小微企业缺抵押、缺担保的融资痛点。

## 资金流信用信息平台上线试运行

10月25日,全国中小微企业资金流信用信息共享平台(以下简称“资金流信用信息平台”)上线试运行。

业内人士表示,资金流信用信息平台的上线有利于解决金融机构跨行共享资金流信用信息的堵点难点,建立制度化、体系化的资金流信用信息共享机制,在充分保护中小微企业权益的同时,促进资金流信用信息共享,进一步支持中小微企业融资。

同日,中国人民银行召开的全国中小微企业资金流信用信息共享平台上线试运行工作会议指出,建立完善中小微企业信用信息互联互通机制,探索银行资金流信用信息共享应用,做好金融“五篇大文章”,进一步支持信贷资金精准直达中小微企业的积极探索和全新实践。

所谓资金流信用信息,是信息主体在交易过程中形成的,能够反映其经营状况、收支状况、偿债能力、履约行为等经济行为并去除相关敏感信息后的交易统计信息,主要包括银行结算账户(含基本户和一般户)和第三方支付账户的收支情况统计信息、现金存取情况统计信息、与不同类型交易对手往来统计信息、账户资金流动重要特征变量信息等。

中国人民银行征信中心有关负责人表示,资金流信用信息是中小微企业重要的信用信息之一,能够全生命周期动态反映中小微企业的经营状况、收支状况、偿债能力、履约行为。全球很多国家都在积极关注、探索推动其共享共用,帮助解决中小微企业融资问题。

资金流信用信息平台主要服务于中小微企业和个体工商户等经营主体。参加平台的金融机构目前主要是具有结算账户服务资

金流信用信息平台上线试运行,旨在解决中小微企业融资堵点,提升融资效率。平台将整合银行、支付机构、供应链金融等数据,为小微企业提供精准金融服务。

资金流信用信息平台采取了多种措施保障信息安全。中国人民银行征信中心有关负责人介绍,一是严格的身份验证,确保企业主体和接入机构身份可靠、可追溯。二是信息不流出域,无授权不调用,平台不储存资金流信用信息。三是践行最小必要原则共享信息,企业自主选择开放某一个或多个账户的资金流信用信息共享。四是加强软硬件设施建设,保障系统安全稳定运行。

资金流信用信息平台的设计还充分保障了信息主体权益。中国人民银行征信中心有关负责人表示,首先是按需分享践行最小必要信息共享原则,其次是保护中小微企业信息自主权、选择权、异议权等各项信息权益,还有通过制度保障资金流信用信息平台规范运行。

中小微企业可通过自身的数据账户,可以开展委托提供、授权使用活动,驱动自身资金流信用信息流转;可以在数据账户内调取查看自己的资金流信用信息;可以开展异议处理、咨询服务等。

“本着循序渐进原则,资金流信用信息平台建设采用分步实施、分批推进计划。首批选择了业务量大、技术实力强、具有地域代表性的31家金融机构参与资金流信用信息平台上线试运行。资金流信用信息平台已经正式面向中小微企业和试点金融机构提供资金流信用信息服务。”中国人民银行征信中心有关负责人表示,下一步,中国人民银行将加快金融机构接入资金流信用信息平台,逐步实现全国范围内资金流信用信息共享全面覆盖。

10月25日,中国证监会发布通知,同意大商所原油期货和期权注册。同日,大商所发布原油期货和期权合约及相关规则,并公开征集原油期货指定交割仓库及指定车板交割场所。作为对木材产业最上游的品种,原木期货和期权上市后,将有效拓展期货市场服务木材产业链的深度和广度,助力相关产业链企业应对价格风险、完善原木价格形成机制。

原木是树木砍伐后,经过横截木材所形成的圆形木段,是可再生、可循环再利用和可自然降解的绿色材料和生物资源,同时也是应用最广泛的材料之一。按照树种,原木可分为针叶原木与阔叶原木两大类,其中针叶原木用途较为集中,主要用于建筑木方、建筑模板、人造板加工、家具制作等。

根据联合国粮农组织的统计,2022年世界工业原木产量达20.16亿立方米。我国森林资源丰富,但人均木材资源较为贫乏,目前我国是全球第一大针叶原木进口国。国家统计局数据显示,2022年我国针叶原木表观消费量5478万立方米,其中进口针叶原木3116万立方米,进口占比达56.9%,主要进口针叶树种为辐射松、云杉、冷杉、花旗、铁杉、火炬松、柳杉等。

相关行业专家表示,针叶原木市场规模大、进口来源广,露天堆放便于存储,且现货市场存

在推荐性国标,有利于开展标准化的期货交易。大商所即将推出的原木期货交易标的即为针叶原木。根据现货市场习惯,大商所参照相关国标指标体系,采用形态、树种、材长、检尺径、外观缺陷等指标设计了原木期货交割质量标准。2022年,我国进口辐射松1699万立方米,占针叶原木进口量的54.5%。辐射松是针叶原木现货贸易中规模最大、标准化程度最高的树种,也是其他针叶树种的定价基准,将其作为标准品可以更好满足产业对于期货价格发现主流树种现货价格的需要。

期权方面,原木期权与大商所已上市期权合约设计框架基本一致,合约类型分为看涨期权和看跌期权,最小变动价位为标的期货合约最小变动价位的1/2,行权价格覆盖标的期货合约1.5倍涨跌幅幅度对应的价格范围。交易单位、报价单位、合约月份、交易时间均与标的期货合约相同。此次原木期权合约按照“近密远疏”的间距挂牌,在最近6个自然月对对应期权合约行权价格间距的基础上,对第七个及随后自然月对应的期权合约按照2倍的行权价格间距进行挂牌,由此增强期权近月合约的流动性,满足产业参与需求。

此外,还要围绕科技型企业不同生命周期,做好产品迭代,提高产品适配性。李佩珈表示,针对不同企业资金需求的特点,要精准画像,开发定制化金融产品。例如,大力拓展科技债券和资产证券化业务,其募集资金专项用于符合国家战略、支持关键核心技术创新的项目。

## 做好续贷服务工作

小微企业是稳定经济、扩大就业的重要力量,在吸纳就业、增加收入等方面发挥着举足轻重的作用。长期以来,我国高度重视对小微企业的金融服务。

中国邮政储蓄银行研究员姜鹏飞表示,近年来,我国从货币政策、金融监管政策等方面出台措施支持小微企业融资。货币政策在保持流动性总量合理充裕的同时,通过结构性降准、出台结构性货币政策工具等引导,加大对小微企业的融资支持。金融监管方面,通过明确监管要求,引导金融机构增加首户贷、发展信用贷、开展无还本续贷等提高小微企业融资可得性。

经历过疫情影响的小微企业逐渐迎来复苏,从小微企业融资路径看,无论是产品研发投入,还是应对市场竞争的挑战,都离不开资金安全垫缓释风险。然而,在小微企业受制于融资渠道单一和缺乏有效抵押物的背景下,银行提供的一次信贷服务难以解长期融资之渴。因此,无还本续贷的作用尤为重要。

国家金融监督管理总局有关司局负责人表示,为提高中小微企业续贷业务的可得性和便利性,缓解其融资压力,金融监管总局对有关信贷政策作出优化调整。比如,贷款到期后仍有融资需求,又临时存在资金困难的所有小微企业,均可向银行业金融机构申请续贷支持。银行业金融机构要按照市场化、法治化原则,自主审批办理续贷,通过新发放贷款清偿原贷款等形式,允许小微企业继续使用贷款资金。

从防范金融风险角度看,银行还应做好续贷风险管理。中国银行研究院研究员杜阳表示,商业银行应积极针对小微企业和中型企业的特点,加强贷后风险管理,防止小微企业利用续贷隐瞒真实经营与财务状况或者短贷长用、改变贷款用途。要建立无还本续贷客户清单,加大贷后监控力度和频率,并通过账户分析、凭证查验或现场调查等方式核查贷款支付是否符合约定用途。此外,还要定期分析贷款风险、贷款质量、保证人的代偿能力及及时进行跟踪分析,做好风险评估和风险提示。

日前,国家金融监督管理总局正式批复法国巴黎保险集团联合德国大众汽车金融海外公司在北京设立财险公司,批复美国保德信保险公司在北京设立保险资管公司。扩大保险业对外开放既是我国经济高质量发展的需要,也是金融业自身发展的需要。我国已基本实现中外资保险机构业务范围一致,未来还需持续推进保险业高水平对外开放。

一方面,要支持优质境外保险机构来华设立法人机构及分支机构。截至目前,全球最大的40家保险公司有近半数进入中国市场。2020年,友邦保险上海分公司改建为友邦人寿保险有限公司,成为中国首家外资独资人寿保险公司。2021年9月,中国首家外资独资保险资管公司——安联保险资产管理有限公司在北京开业。同年,安联(中国)保险控股有限公司通过股权转让持有中德安联人寿100%的股权,安联人寿成为中国首家合资转外资独资的人寿保险公司。

另一方面,要支持合格境外机构投资者入股境内保险机构。2018年以来,监管部门推出30多条银行业保险业开放新举措,全面取消银行保险领域外资持股比例限制,大幅减少外资准入数量型门槛,不断拓宽金融领域合作空间。2022年,友邦保险以超过120亿元人民币的金额入股中邮人保,成为截至目前我国保险业最大的增资扩股战略项目。2024年,民生养老保险发布公告称,引入安联投资为战略投资人。同年,安达保险通过4家控股子公司合计持有华泰保险股权比例增至76.5%。这些项目的持续推进传递出外资机构加码中国金融市场,看好中国经济长期增长潜力的信号。

随着开放程度不断加深,在华外资保险机构数量和资产也实现稳步增长。来自金融监管总局的数据显示,2018年以来在华外资保险机构资产增长了117%。

在积极“引进来”的同时,中资保险机构也要稳步拓展海外业务,持续提升经营管理和风险防范能力。比如,中国再保险(集团)股份有限公司已经从离岸小份额参与发展到在11个国家和地区设立23家经营机构,覆盖全球经营网络的重要再保人,国际业务占比接近总保费规模的20%,成为国际化程度最高的中资再保险企业。截至2023年6月末,中资保险机构在17个国家和地区设立了74家分支机构,为“走出去”中资企业和共建“一带一路”提供优质金融服务。

在刚刚落幕的2024金融街论坛年会期间,金融监管总局国际咨询委员会(IAC)2024年会议在北京召开。与会人士就进一步深化金融体制改革,稳步扩大金融领域制度型开放,提升跨境投融资便利化,支持更多外资金融机构和长期资本来华投资兴业等话题深入交流。从长远来看,深化保险业国际交流合作,积极参与国际保险治理,对于进一步优化市场化、法治化、国际化营商环境,提升金融体系的稳健性具有重要意义,中资和外资保险机构也将在气候变化、绿色保险、养老保险等领域进行更为积极的探索与创新,携手应对经济发展中出现的各类风险挑战。

本版编辑 曾金华 杨然 美编 倪梦婷

# 原木期货期权将上市

本报记者 祝惠春

在推荐性国标,有利于开展标准化的期货交易。

大商所即将推出的原木期货交易标的即为针叶原木。根据现货市场习惯,大商所参照相关国标指标体系,采用形态、树种、材长、检尺径、外观缺陷等指标设计了原木期货交割质量标准。

2022年,我国进口辐射松1699万立方米,占针叶原木进口量的54.5%。辐射松是针叶原木现货贸易中规模最大、标准化程度最高的树种,也是其他针叶树种的定价基准,将其作为标准品可以更好满足产业对于期货价格发现主流树种现货价格的需要。

期权方面,原木期权与大商所已上市期权合约设计框架基本一致,合约类型分为看涨期权和看跌期权,最小变动价位为标的期货合约最小变动价位的1/2,行权价格覆盖标的期货合约1.5倍涨跌幅幅度对应的价格范围。交易单位、报价单位、合约月份、交易时间均与标的期货合约相同。此次原木期权合约按照“近密远疏”的间距挂牌,在最近6个自然月对对应期权合约行权价格间距的基础上,对第七个及随后自然月对应的期权合约按照2倍的行权价格间距进行挂牌,由此增强期权近月合约的流动性,满足产业参与需求。

业内人士表示,大商所推出原木期货和期权对服务木材产业链企业具有重要意义。上市原木期货可以向市场提供真实、有效、连续、权威的价格,作为进口企业和加工企业的重要参考,国内林场、林农也可以通过原木期货价格了解原木市场行情,为原木销售提供定价依据。同时,原木期货有助于增加企业经营手段,帮助企业实现转移市场风险、稳定进口价格、优化加工规模等目标,进而通过市场化手段配置整个行业资源,提高行业规模化水平、促进行业转型升级、助力行业高质量发展。

原木期权则可以实现价格保险、增强收益和波动率管理等功能,能够与原木期货形成合力,为市场提供丰富的交易策略和灵活的套保工具,在降低市场运行风险、优化市场参与者结构、提高企业资金使用效率、满足精细化和个性化风险管理需求等方面有望发挥积极作用。

大商所相关业务负责人表示,下一步,大商所将在中国证监会指导下,扎实做好原木期货和期权上市前的各项准备工作。原木期货和期权上市后,大商所将加强对各类交易行为的穿透式监管,确保市场平稳运行,并与各方形成合力,不断提升产业参与度,持续提升原木期货价格在国内市场的影响力,增强服务我国木材产业高质量发展的能力。