

# 构建多层次普惠金融服务体系

业内声音

2024年8月国务院常务会议提出培育壮大耐心资本，为资本市场和科技创新提供稳定的长期投资，指明了发展耐心资本、支持新质生产力发展的整体方向。重视长期导向、战略价值，是耐心资本相比其他机构和个人资金，在投资端呈现出的最显著差异。这意味着耐心资本能够发挥自身独特功能，补上新质生产力发展中的投融资缺口。

耐心资本推动长期布局、逆周期布局，实现风险收益共担。新质生产力从技术研发、可行性论证到实际应用，再到规模化建设生产，其价值兑现是一个相对漫长的过程。短期资金风险承受能力较弱，可能会因为预期受损或获利了结而退出市场，难以构成对新质生产力的稳定支持。而耐心资本强调长期投资、价值投资，对短期回报的波动予以更低的权重，在市场下行周期能够保持稳健持仓，甚至扩大持仓规模以把握底部机会，也即逆周期布局，从而发挥托底作用。

从国内外实践案例来看，耐心资本更多以权益、另类等长期资本的形式布局新质生产力，基本不构成刚性负债约束。这意味着科技创新的不确定性能够在创新企业和投资机构之间实现分散，项目成功时共享收益、项目失败时共担风险，有效降低了企业在负债端的杠杆压力。

党的二十届三中全会提出，要完善长期资本投早、投小、投长期、投硬科技的支持政策。新质生产力集聚各类要素进行原创性科技攻关，覆盖一批中小型、初创型企业，公开市场融资面临入市门槛、交易成本等限制。而耐心资本投资范围遍布公开市场和私募市场，能够通过股权投资、创业投资、实物投资等一级渠道，深度参与企业发展的不同阶段，并通过投后管理提升治理水平、扶持产业发展。耐心资本的加入，为企业提供了更多效率化、定制化的投融资选择，是对多层次资本市场的有效补充。有研究机构测算，在过去5年中，股权和创业投资市场在高端装备、新材料、新能源、生物医药等硬科技领域的投资金额呈稳步上升趋势，上述硬科技领域在全部股权和创业投资中的占比从2019年的六成左右升至2023年的接近八成。

耐心资本参与形成政府、产业、金融多方协同，打造投融资良性循环。多地政府相继出台关于招商引资、产融结合的支持政策，清除募资端、退出端障碍，促进地方新兴产业链成长。耐心资本与政府资本、其他社会资本合作开展产业投资，其一是帮助构建更加多元的资本支持架构，增强投资主体抵御风险的能力，且以政府单位作为企业持续经营的监督和支撑，为项目的长期确定性提供支撑；其二是形成政、产、融多方协同，发挥不同类型投资主体的设施和体系优势，为新质生产力建设提供更加充裕的资源条件；其三是促进金融与产业的长期陪伴，打通“募投管退”全链条，形成新质生产力投融资良性循环。

展望未来，随着相关政策制度不断优化，耐心资本支持新质生产力发展的功能将得到进一步提升。一要明确资产负债表的长期规划目标，确定维持健康财务状况所需的长期收益水平，避免投资收益无法弥补资金缺口带来的不确定性，提升耐心资本积累的可持续性；二要重视战略、战术资产配置，保持相对稳健的配置中枢，适度提高权益、另类投资比例，增强投资组合服务实体经济、陪伴价值创造的能力；三要改革考核评估机制，包括适当拉长考核周期，引入报酬递延，树立业绩因素、非业绩因素结合的考核理念等。

(作者单位：中信证券股份有限公司)

本版编辑 于泳 杨然 美编 王子莹

## 国家金融监督管理总局发布的最新数据显

2024年三季度末

银行业金融机构用于小微企业的贷款  
(包括小微企业贷款、个体工商户贷款和小微企业主贷款)余额

79.8万亿元

其中

单户授信总额1000万元及以下的普惠型小微企业贷款余额

32.6万亿元

同比增长14.7%

降低了对物理网点的依赖；依托大数据、云计算等技术开发的一系列全流程在线融资产品，可将审批、签约、放款、还款等环节全部在线自助操作和自动化处理，有效提升了偏远地区客户金融服务的覆盖面。

大数据技术的应用有助于将小微企业相关数据变成贷款信用。通过分析小微企业纳税数据、用电数据、市场监管奖惩数据等，可使金融机构更好地看清融资企业的面貌，评估出贷款金额。针对小微企业融资抵押物不足的问题，广西贵港市银行与税务部门协作进行数据互通，持续提升“银税互动”合作机制落实质效，助力企业“以信用换贷款”，提升银行授信效率。“公司最近需要办理一笔70余万元的贷款，银行工作人员看了公司税务信用评级还有相关材料，很快就予以授信。”贵港市泽润能源有限公司法定代表人温泽斌说。

银行数字化转型也有利于企业融资成本的降低。2024年9月29日邮储银行发布《关于积极响应协会倡议继续降低小微企业和个体工商户支付手续费的公告》。邮储银行表示，该行不断完善客户数字化服务体系，对开户、转账汇款、电子银行和询证函等支付结算产品，实现小微企业的精准识别、降费政策的准确实施、减费红利的精确滴灌，为减费让利政策的有效实施提供科技支持。

## 市场主导政府引导

实现普惠金融的高质量发展，应由市场主导、政府引导。政府的主要职责是完善普惠金融基础设施，其主导的信用体系和担保体系在解决信息不对称问题、防范风险和支

党的二十届三中全会提出，积极发展科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融，加强对重大战略、重点领域、薄弱环节的优质金融服务。在普惠金融方面，监管机构推动小微企业融资协调工作机制落实落地，鼓励金融机构创新金融产品，银行业加大普惠信贷供给，进一步扩大普惠金融服务覆盖面。国家金融监督管理总局发布的最新数据显示，2024年三季度末，银行业金融机构用于小微企业的贷款(包括小微企业贷款、个体工商户贷款和小微企业主贷款)余额79.8万亿元，其中单户授信总额1000万元及以下的普惠型小微企业贷款余额32.6万亿元，同比增长14.7%。金融“活水”加速流向薄弱环节。

## 建立融资协调机制

支持小微企业高质量发展，是稳定宏观经济大盘促进就业的现实需要和推进经济转型升级的必然要求。为引导信贷资金快速直达基层小微企业，金融监管总局、国家发展改革委牵头建立“支持小微企业融资协调工作机制”，从供需两端发力，统筹解决小微企业融资难和银行放贷难的问题。

金融监管总局副局长林从林介绍，在国家层面，由金融监管总局和国家发展改革委牵头，相关部门和银行机构共同参与，负责总体统筹协调，并且加强产业政策、财税政策和金融政策的对接协同，更好地形成政策协同的乘数效应。在地方层面，省市县要建立相应的工作机制，因地制宜细化方案，做好各项工作任务落地。特别是在县级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。在银行层面也要设立工作专班，调动行内资源，发挥基层银行机构敢贷愿贷的积极性，主动及时对接小微企业融资需求。

林从林表示，建立小微企业融资协调机制希望达成三个目标：一是直达基层。低成本信贷资金要直达基层，打通惠企利民的“最后一公里”。二是快速便捷。银行原则上要在1个月内作出是否授信的决定。对于符合条件的企业，银行要开辟绿色通道，优化流程，加快办理速度。三是利率适宜。通过节约信息收集成本、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。

各地小微企业融资协调机制正在积极推进。重庆金融监管局已会同重庆市发展改革委建立重庆市支持小微企业融资协调工作机制，并督促辖内银行机构出台无还本续贷业务操作规程细则，推动政策尽快落地见效。据介绍，该机制的核心是在县层面建立工作专班，搭建起银企精准对接的桥梁。

地方融资平台也在积极发挥作用。江西宜春市国资委管理的国投集团坚持“股权投资”和“产业投资”齐头并进，通过产业基金投资、股权投资扶持以及产业孵化培育等途径，加大对民营企业股权投资支持，目前已投资浙江飞图影像科技、江西中电子科技等民营企业项目11个，总投资金额2.01亿元。

“农业银行把全面高效落实小微企业融资协调工作机制作为当前普惠金融业务发展的关键着力点。”农业银行普惠金融事业部总经理黄建勤说，农业银行组建专门团队，深入园区、社区、乡村，获取企业真实的融资需求。对推荐清单内的小微企业，优先进行线上信贷产品对接。对线下信贷业务，则建立绿色通道，优化办贷流程、提升办贷效率。据了解，农业银行在全国范围内设立约300家普惠金融特色支行、500家普惠金融专营机构、1万多家小微信贷业务重点发展网点，全面推动普惠金融业务下沉。

“为高效推进小微企业融资工作，我行成立专项工作组，制订实施计划，建立小微企业融资协调工作机制。”浙江农商联合银行辖内三门农商银行董事长张学定表示，该行强化政银合作，常态化开展走访，精准对接小微企业融资需求，实现“应贷尽贷”。截至11月末，累计走访4338户，完成授信2824户，金额13.63亿元。

## 科技提升服务质效

金融科技的进步，有助于提升普惠金融服务质效。大数据、移动支付、物联网等现代科技加速应用，为商业银行突破网点局限，走进县域和农村金融市场提供了可行性。

“过去，金融机构在农村领域服务时，面临信息不对称、操作成本较高等困境。随着信息技术的使用和金融科技的推广，为普惠金融的发展带来了机遇。”中国农业银行经济管理学院教授何广文表示，金融机构应积极利用科技手段服务乡村及新型经营主体和农户。

当前，农村商业银行纷纷发展手机银行推进普惠金融。逢都农商银行上线了云签名功能，完成线上征信授权等合同文本的线上化。该行手机银行客户数24.75万户，占全行总客户数的48.42%。浙江农商联合银行辖内东阳农商银行通过全新一代企业手机银行“浙企智管”产品应用，为近2万企业用户提供全流程线上服务。

专家表示，手机银行等移动金融服务的迅速普及，方便快捷地满足了县域和农村地区支付结算、转账汇款等基础金融需求，大幅

# 央行缘何重启增持黄金

本报记者 马春阳

近日，中国人民银行发布的官方储备资产数据显，截至11月末，我国黄金储备报7296万盎司，较10月末的7280万盎司增加16万盎司。这意味着时隔半年后，央行再次增持黄金。

近年来，多国央行掀起“囤”金热。世界黄金协会最新数据显示，多国央行10月份的黄金净购买量为60吨，为2024年的单月峰值，多国央行购金的热情依然在延续。中国央行曾连续18个月增持黄金储备，在今年4月时黄金储备达到7280万盎司，但5月至10月期间暂停了增持。

对于中国央行此前停止增持，业内人士普遍认为这是今年以来国际金价持续高企，

中国央行才选择按下了“暂停键”。而11月份以来，金价出现回调，为央行创造了增持空间。

东方金诚首席宏观分析师王青表示，我国国际储备中的黄金储备占比偏低，从优化国际储备结构出发，央行增持黄金是大方向。同时，黄金是全球广泛接受的最终支付手段，央行增持黄金能增强主权货币的信用，为推进人民币国际化进程创造有利条件。

“一方面，近期在强美元冲击下，人民币面临一定的贬值压力，央行及时增持黄金，有望缓解人民币贬值压力。另一方面，逆全球化趋势可能还会继续，这种环境下，中国人民银行增持黄金，也有助于增强我国货币政策

的灵活性。”中信证券首席经济学家明明谈及央行再次增持黄金的原因时表示。

今年以来，国际金价上涨明显，10月31日，国际现货黄金以2790.07美元/盎司的价格再次触及历史高点，年内已30余次刷新历史新高，最大涨幅更是超过32%。在这个过程中，来自全球多国央行的增持，无疑是国际金价上涨的主要推动力之一。

“面对高金价，不排除有些国家的央行可能会暂缓购金节奏，等待金价回调时再购买黄金。”世界黄金协会中国区CEO王立新认为。但整体而言，多国央行决定购买黄金，是基于外汇储备资产战略性配置的考虑，一旦他们作出增持黄金的决定，是不会

## 关于换发《中华人民共和国金融许可证》的公告

下列机构经国家金融监督管理总局北京监管局批准，换发《中华人民共和国金融许可证》。发证机关：国家金融监督管理总局北京监管局。现予以公告：

中国外贸金融租赁有限公司

英文名称：China National Foreign Trade Financial & Leasing CO.,LTD.

业务范围：经营以下本外币业务：(一)融资租赁业务；(二)转让和受让融资租赁资产；(三)向非银行股东借入3个月(含)以上借款；(四)同业拆借；(五)向金融机构融入资金；(六)发行非资本类债券；(七)接受租赁保证金；(八)租赁物买卖及处理业务；(九)固定收益类投资业务；(十)提供融资租赁相关咨询服务；(十一)在境内设立项目公司开展融资租赁业务；(十二)资产证券化业务。

批准日期：1986年11月29日

机构住所：北京市海淀区三里河路1号(西苑饭店内11号楼)

许可证流水号：00805760

机构编码：M0001H21100001

邮编：100044

电话：010-68321866

发证日期：2024年11月25日

事由：变更业务范围

## 关于换发《中华人民共和国金融许可证》的公告

下列机构经国家金融监督管理总局北京监管局批准，换发《中华人民共和国金融许可证》。发证机关：国家金融监督管理总局北京监管局。现予以公告：

中国电力财务有限公司

英文名称：CHINA POWER FINANCE CO., LTD.

业务范围：(一)吸收成员单位存款；(二)办理成员单位贷款；(三)办理成员单位票据贴现；(四)办理成员单位资金结算与收付；(五)提供成员单位委托贷款、债券承销、非融资性保函、财务顾问、信用鉴证及咨询代理业务；(六)从事同业拆借；(七)办理成员单位票据承兑；(八)办理成员单位产品买方信贷和消费信贷；(九)从事固定收益类有价证券投资。

批准日期：2000年01月12日

机构住所：北京市东城区建国门内大街乙18号院1号楼英大国际大厦

许可证流水号：00805775

机构编码：L0006H21100001

邮编：100005

电话：010-63414216

发证日期：2024年12月04日

事由：变更业务范围

## 郑州商品交易所2024年度人才引进启事

郑州商品交易所(以下简称“郑商所”)成立于1990年10月12日，全国5家期货交易所之一、中西部地区唯一的期货交易所，由中国证券监督管理委员会管理。郑商所位于中国八大古都之一、蓬勃发展的国家中心城市、中原经济区核心城市、国家重要的综合交通枢纽——河南省省会郑州。

郑商所始终秉持“守正、创新、专业、担当”的核心价值观，以“让实体经济方向，助经济稳健运行”为使命，正在努力建设成为“领先行业的风险管理平台，享誉世界的商品定价中心”。为适应市场创新发展需要，以金融高质量发展推进中国式现代化，现诚挚欢迎广大优秀人才加盟郑商所。

### 一、引才岗位及职责

引才岗位：系统架构岗执行经理或一级高级经理。岗位职责：负责郑商所信息系统技术架构设计、迭代升级，规划未来技术架构方向等。

### 二、基本条件

- 拥护和遵守中华人民共和国宪法和法律法规，拥护中国共产党的领导和社会主义制度。
- 具有国内外知名院校硕士研究生学历。留学归国人员应取得教育部学历学位认证。
- 年龄不超过40周岁，特别优秀的可适当放宽。
- 在经济金融或信息科技领域工作年限超过7年，担任中级管理或相当层次专业技术职务超过3年。
- 热爱证券期货监管事业，事业心、责任感强，具备良好的合作意识和团队精神，身心健康。
- 热爱并认同郑商所文化和价值观。无中国证监会及

郑商所规定的回避情形。

7.入职后，需全职工作不少于3年。

### 三、专业条件

计算机相关专业，人工智能、大数据、云计算、网络信息等领域专家；具有企业级复杂信息系统的规划设计和项目实施经验；具有高并发、高可用的分布式系统设计、应用及调优经验；具有证券期货行业项目实施经验者优先。

### 四、应聘须知

#### 1.报名

请登录郑州商品交易所官网 www.czce.com.cn(我是求职者/人才招聘)，下载并填写《郑州商品交易所2024年度人才引进报名表》，连同本人简历、身份证(正反面)复印件等相关材料，一并发送到 zce.job@czce.com.cn。邮件主题格式为：人才引进-姓名-现/原工作单位名称。

简历投递截止日期为2024年12月31日。

#### 2.招聘流程

本次招聘流程包括简历接收、资格审查、面试、在线测评、签订协议、考察、体检等环节。

#### 3.注意事项

应聘者应认真填写信息，并对信息的真实性、准确性负责。如发现信息与事实不符，由此造成的一切后果由应聘者本人承担。

#### 五、联系方式

咨询电话：王老师 0371-65613992

咨询传真：0371-65610523

报名、咨询邮箱：zce.job@czce.com.cn