

上半年小微企业的贷款余额 55.8 万亿元——

聚力服务中小微融资需求

本报记者 王宝会

财金观察

近日,银保监会发布2022年二季度银行业保险业主要监管指标数据,银行业保险业持续加强金融服务,其中普惠型小微企业贷款余额有较大增速。银行保险机构服务小微企业如何重点发力?如何保障产业链供应链畅通?这成为下半年工作的重点之一。

从量、价、质三方面服务小微

在我国企业结构中,中小微企业占比高达90%,是我国经济韧性和就业韧性的重要支撑,当前强化金融支持遇困行业企业渡过难关、恢复发展,意义重大。

今年二季度末,银行业保险业主要监管指标数据,银行业保险业持续加强金融服务,其中普惠型小微企业贷款余额55.8万亿元,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21.8万亿元,同比增速22.6%。保障性安居工程贷款余额6.3万亿元。

中国银行研究院研究员郑沈阳表示,一方面,金融机构支持小微企业,发展普惠金融的积极性有所增加。发挥金融力量推动经济稳增长,持续加大让利实体经济力度,通过一系列减税降费、贷款优惠、专项贷款等措施,切实降低中小企业融资成本,拓宽融资渠道,从量、价、质三方面服务好小微企业,即信贷投放精准有力、贷款利率稳中有降、融资方式持续创新,提升金融服务的普惠性、适应性,满足实体经济多元化融资需求。另一方面,得益于政策制度的大力指引,2022年以来中小微企业支持政策继续加码,不断强化金融支持小微企业发展工作,引导金融机构加大对小微企业尤其是受疫情严重冲击企业的信贷支持,促使信贷投放进一步向普惠小微这一重点领域和薄弱环节倾斜。

人民银行发布《关于推动建立金融服务小微企业敢贷愿贷能贷会贷长效机制的通知》,要求金融系统加大对实体经济特别是小微企业的支持力度,推动普惠小微贷款明显增长、信用贷款和首贷户比重继续提升。银保监会发布《关于推动建立金融服务小微企业敢贷愿贷能贷会贷长效机制的通知》,要求金融系统加大对实体经济特别是小微企业的支持力度,推动普惠小微贷款明显增长、信用贷款和首贷户比重继续提升。银保监会发布《关于推动建立金融服务小微企业敢贷愿贷能贷会贷长效机制的通知》,要求金融系统加大对实体经济特别是小微企业的支持力度,推动普惠小微贷款明显增长、信用贷款和首贷户比重继续提升。

今年上半年,银行保险机构采取针对性纾困措施,不断提升金融服务小微企业质效。建设银行根据贷款市场报价利率LPR变动情况,动态调整对小微企业、个体工商户新发放贷款利率,扩大分行贷款价格授权,在内部资金转移价格、经济资本打折等给予“一揽子”政策优惠,主动承担抵押类贷款的抵押物评估费、保险费、抵押登记费,持续做好小微企业、个体工商户降费工作,进一步压缩收费项目数量,降低企业融资成本。“今年一季度末,中信银行普惠金融贷款余额已经达4000亿元,比年初增长321亿元,增量居股份

制银行第一位;普惠金融的有贷户超过20万户,较年初增长2万户;其中特别在中小微企业“下沉扩面”上下功夫,一季度新增首贷户2439户,占新投放贷款客户近20%。”中信银行行长方合英表示。

保险业作为金融体系中一支重要力量,在服务中小微企业发展方面同样发挥出雨后天晴、雪中送炭的作用,与市场主体共渡难关。中国人保集团总裁王延科表示,进一步强化保险支持小微企业减负纾困、恢复发展,保障吸纳就业能力。目前,人保开发了中小微企业专属产品,提供涵盖财产损失、公众责任、雇主责任等多个领域的保障,形成具有人保特色的中小微企业服务模式。

保产业链供应链畅通

业内专家表示,在国际形势复杂多变、国际大宗商品价格大幅上涨等因素影响下,中小微企业的产业链供应链面临一系列不确定因素,一定程度上影响了中小微企业整体资金链的循环畅通和稳定。

今年以来,银行保险机构重点加强对产业链中小微企业这个环节的支持,打出了帮扶中小微企业“政策组合拳”,强化保障产业链供应链稳定畅通。中国出口信用保险公司党委书记纪盛和泰表示,在支持中小微企业方面,今年以来,中国信保短期出口信用保险服务中小微企业13.2万家,累计承保金额1033.9亿美元,向中小微企业支付赔款1.1亿美元。在支持重点业务领域方面,今年以来,中国信保承保外贸新业态业务88.9亿美元。通过多种方式全方位开展客户服务,为小微企业用足用好出口信用保险提供政策保障。

对外经济贸易大学保险学院教授王固军表示,今年的《政府工作报告》强调要扩大出口信用保险对中小微企业的覆盖面。因此,相关政府部门、金融机构和中小微外贸企业应重视并切实用好出口信用保险工具,充分发挥出口信用保险对境外风险的前瞻性预警分析和系统化管理作用,努力提高海外利益保护和风险应对能力。

为进一步加大中小微企业的资源保障力度,切实减轻中小微企业保费成本压力。中国社会科学院保险与经济发展研究中心副主任王向楠表示,接下来,应加快推动扩大出口信保覆盖面。加大出口信用保险对纺织品、服装、家具、鞋靴、塑料制品等劳动密集型产品的中小微企业支持力度。此外,强化保险机构与小微企业保单融资合作,推出小微企业专属保单融资的纯信用快贷业务;开展关税履约保证保险,使外贸企业实现先通关后缴税,缩短通关时间,减少费用支出。

此外,优化供应链金融持续为中小微企业保驾护航。今年5月,国务院发布扎实稳住经济的一揽子政策措施,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》,明确要优化发展供应链金融。银保监会有关负责人表示,鼓励银行机构优化产业链供应链金融服务,依法依规发展订单、存货、应收账款等质押融资业务,加强与核心企业的合作,加大对上下游中小微企业的融资支持。

为更好地补链固链强链,方合英表示,中

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
小微企业主贷款

余额55.8万亿元

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 21.8万亿元

同比增速22.6%

保障性安居工程贷款余额 6.3万亿元

信银行推出“中信易贷”的核心就是把供应链上的“大数据”盘活成为小微企业的“好信用”,对不同类型企业“好不好贷”,让“数据”说话。针对处在供应链上游的生产型小微企业,创新开发“订单+e贷”产品,依据企业的订单数据和历史履约数据给予授信,满足企业拿到订单之后启动资金的需求。针对供应链下游销售型小微企业,研发“经销e贷”产品,依托企业真实的贸易场景和交易数据发放信用贷款,有效解决销售型企业融资“缺担保、缺抵押”的痛点。面向外贸型企业,推出“关税e贷”,依托企业缴纳关税、报关和工商、征信等数据提供融资,及时补给进出口贸易资金,助力企业快速“通关”。

创新模式疏通融资堵点

从当前市场情况来看,实体经济完全恢复还需时日,特别是对于受疫情冲击较严重的中小微企业而言,资金流动性压力和融资困境仍将持续存在,在直接融资渠道不畅、间接融资门槛较高的现实背景下,中小微企业融资难、融资贵的难题急需破解。

具体来看,在金融帮扶中小微企业过程中,还存在一些堵点。一是中小微企业融资渠道相对单一,由于发行股票和债券对资产价值和信息披露要求较高,中小微企业直接融资渠道受阻,资金来源主要依靠间接融资且渠道单一。二是中小微企业融资成本较高,与大型企业相比,中小微企业由于风险较高,不仅缺少优惠利率,还要额外支付担保费、评估费、审计费等,小贷公司、网贷等容易获得资金的融资渠道贷款成本是银行的3倍至4倍,融资贵是中小微企业的生存难题。三是存在“惜贷”“惧贷”问题,中小微企业普遍存在规模小、信用低、抵押物少、信息不对称程度高等短板因素,尤其疫情冲击下融资风险增加,金融机构对中小微企业的信贷支持积极性下降。

由于抵押物不足、信用数据缺失等原因,融资难、融资贵问题一直阻碍着中小微企业的发展,为帮助各类中小微企业畅通资金流,

有必要创新并拓宽融资渠道。

上海金融与发展实验室主任曾刚表示,不动产抵押物的缺失是制约中小微企业融资的重要因素之一。也正因为此,探索新的抵押模式,已成为中小微企业金融服务创新的重点。比如,科技型中小微企业,知识产权质押融资是目前最受关注的领域,也是监管鼓励的方向。而从长期看,知识产权质押等创新融资方式的发展,需要加强完善知识产权评估、市场建设等方面。此外,依托政府牵头,联合社会组织、金融机构、园区、企业等多方面共同建立中小微企业的信用体系,有利于促进银企对接,从而给企业的成长带来更加全面的支持。

值得一提的是,疫情反复对于风险承受能力相对较低的中小微企业,无疑是“雪上加霜”。近年来,华泰保险集团充分发挥保险主业优势,为中小微企业发展贡献保险力量。“华泰资产发起设立规模超百亿元的普惠金融类资产支持计划,该计划以小微企业经营性贷款为主要底层资产,通过资产证券化盘活小微贷款资产,促进保险资金服务小微企业和个体工商户,切实减轻了企业经营负担,为实体经济小微企业注入新动力。”华泰保险集团总经理赵明浩表示。

当前,疏通金融服务中小微企业的堵点难点,必须充分发挥金融机构长期信贷的支持,以此提振经营信心、夯实巩固复苏基础。郑沈阳认为,银行业要精准把握信贷政策,扩大新增贷款规模,调整信贷结构,确保信贷资金平稳、均衡投向实体经济。一方面继续加大对普惠小微企业的信贷支持,用好再贷款、再贴现等专项信贷政策工具,创新融资模式,加大信用贷款、投贷联动、无本续贷等模式的支持力度,构建“信贷+”综合化金融服务链条。另一方面对受疫情影响严重的小微企业提供连续性、稳定性的信贷支持,与政策性、开发性金融机构协调配合,联合政府、保险、企业等共同构建风险分担机制,帮助搭建信息沟通与共享平台,降低信息不对称程度,提高贷款积极性和主动性。

8月22日,浙江省台州市路桥农商银行螺洋支行工作人员在辖区内企业生产车间提供金融服务。
蒋友青摄(中经视觉)

陶然论金

近日,银保监会财险部下发了关于短期健康险的通报。通报称,部分公司通过与有关机构合作,使用短期健康险产品实际承担已确诊客户发生频次确定、损失程度确定的医疗费用支出,异化了保险业务,使保险或然性事件成为必然事件,存在问题和风险。

近几年,随着高血压、糖尿病等慢性疾病发病率上升,不少患者需要长期服用药物治疗疾病。随之而来的是,部分保险公司与互联网医院、健康科技公司、保险经纪公司等相关业务开展合作,采用特定药品团体医疗保险方式承保客户已确诊疾病发生后期的药品治疗费用支出。在承保中,保险公司通过将等待期设置为0天、将保险责任终止条件设置为一次性给付等方式迎合业务模式需求,保费收入与药品价格相近。

在这种模式中,保险公司扮演了“支付通道”的角色,即通过保险理赔完成药费支付,从收取保费到支付赔款间隔时间较短。业内将这种药费转保的模式称为“药转保”。在整个业务运作过程中,保险公司并不涉及风险管理,只是进行了“走账”。

“药转保”业务的运行逻辑实质上是,有既往症的被保险人通过加入药企或中介机构组织的团组,参加统一购买的团体“保险”,就可以获得药企按优惠价提供的药品,往往是一些单价较高且需要长期使用的特药。从商业模式上看,通过“药转保”的保险产品,药企扩大了药品的销售规模与使用范围,不少企业还享受到健康险增值抵扣的政策红利。而保险公司则通过此类业务获得稳定的保费收入,特别是对一些中小规模的保险公司来说,不但没有经营风险,还可能获得更多客户资源。

在“药转保”业务链条中,保险公司实际已成为合作平台的“傀儡”,扮演着表面收保费,实际上不承担风险的角色,异化了保险业务。不过很多保险公司明知违规还要铤而走险,甚至不敢公开宣传,只在特定渠道和目标客户群体中推广。

保险公司风险管控缺失,前端承保和后端理赔等核心环节均由合作机构掌握,保险公司既没有自主定价权,也没有实质参与风险管理,无法发挥保险经营管理风险的基本功能。

如果任由这类产品野蛮生长,对保险公司来说短期内财务报表是亮眼了,可是这些虚假数据有可能引发“劣币驱逐良币”的连锁反应,进而影响保险公司的正常经营,干扰监管部门的政策制定。此外,这类产品更脱离了保险产品为客户提供风险保障的基本属性,严重影响公众对保险产品的认知,对行业的持续健康发展有害无益。

近年来,监管部门多次发文鼓励保险公司通过产品创新丰富商业健康险的产品供给。可是业务创新仍有边界,商业保险有其基本规律,任何业务模式都不能违背保险基本原理。保险公司应该深入研究客户需求,在法律法规框架内开展产品创新。不能逾越法律红线,挑战监管底线,更不能为了短期利益忘记保险姓保的初心与使命。

明晟公布最新季度指数调整结果——

国际资本青睐中国新兴产业

本报记者 李华林

杨德龙认为,这反映出国际资本对中国市场新兴产业、新业态的认可。近年来,我国新能源、智能制造、新材料等战略性新兴产业得到长足发展,外资加码配置相关股票,既是看好相关产业发展,也是期望能从中获得良好收益。

市场认为,被纳入MSCI中国A股指数成份股对上市公司短期股价有正向刺激作用。“MSCI中国A股指数仅包含在互联互通机制下的股票,是境外资金投资A股的重点标的,每次定期指数调整都会给成份股带来显著调仓。”国元证券基金首席分析师朱定豪表示。

具体到资金流向上,中金公司分析,根据指数调整的历史经验来看,被动型基金为了尽可能减少对于指数的跟踪误差,通常会选在最后一天也就是8月31日调仓,因此往往看到权重变动较大个股成交的异常放大,特别是在尾盘。相比之下,主动型基金则并不存在这一约束,可以择机选择配置时点。

“股价影响上,结果宣布后,在正式实施日之前,也会有部分套利资金根据正式结果布局相应个股。不过需要注意的是,虽然被动资金在调整正式实施日必须按照权重变化进行调仓,但这一期间的股价实际变动却未必与权重调整方向一致,反而会更多受提前套利资金与被动资金之间强弱对比影响,此

前也不乏出现新纳入或权重增加个股在调整实施日股价下跌的情形。”中金公司表示。

自2018年MSCI把A股纳入全球旗舰指数以来,中国权重在MSCI新兴市场指数中不断增加。“过去4年,外资存量资金增长率接近年化50%,已占A股流通市值的约5%,且还在持续增长。同时,由于MSCI通过互联互通渠道纳入A股,逐步形成了以互联互通渠道为主的海外投资者投资A股的生态。”MSCI董事总经理暨亚太区研究部主管魏震此前表示,外资整体投资方向与中国自身调节和发展息息相关,从沪深港通持仓数据来看,海外投资者相对偏好高成长的科技型企业,同时对“双碳”政策的出台很关注,希望能够在中国经济高质量增长和绿色增长的趋势中获益。

“得益于相对更为利好的货币及财政政策环境,中国股市近期出现反弹,表现优异。同时,与全球主要股票市场相比,中国股票估值仍更具吸引力,MSCI中国指数的远期市盈率远低于MSCI美国指数及MSCI全球指数。”国际资管机构安本近日发布研报表示,展望下半年,基于疫情防控形势好转以及相对不高的估值等因素,有足够理由对中国股市前景保持相对乐观。



近日,国际指数编制公司明晟(简称MSCI)公布2022年最新季度指数调整结果,涉及指数包括MSCI全球标准指数、MSCI中国指数、MSCI中国A股在岸指数、MSCI中国全股票指数等,有关调整将于9月1日生效。

作为全球投资组合经理采用最多的基准指数,MSCI指数调整历来备受关注。其指数调整分为定期调整和临时调整,定期调整发生在每年2月份、5月份、8月份、11月份,其中半年度调整幅度较大。此次MSCI指数成份股调整总体规模不大,最受关注的MSCI中国指数在本次调整中新纳入7只中国股

票,分别是同仁堂、招商轮船、派能科技、盐湖股份、天齐锂业、云天化、藏格矿业。

从新纳入标的业绩和市值来看,均表现出色,在行业内处于领先水平。例如,天齐锂业目前总市值1800亿元,2022年半年度业绩预告显示,上半年归属于上市公司股东的净利润为96亿元至116亿元,同比增幅高达11089.14%至13420.21%;盐湖股份目前市值1500亿元,2022年半年度业绩预告显示,上半年归属于上市公司股东的净利润为90亿元至94亿元,比上年同期增长325.63%至344.55%。

从新纳入标的所属行业来看,大部分和新能源密切相关。前海开源基金首席经济学家