

财税金融推动消费加快恢复②

□ 本报记者 郭子源

金融服务嵌入更多消费场景



目前
已有多家商业银行降低消费贷款利率
部分已降至**3.7%**

陶然论金

A股上市公司2022年年报披露近日收官,部分公司年度业绩因一次性大额计提减值准备而亏损加大甚至“变脸”,引起市场关于上市公司“财务大洗澡”的热议。

对于熟读上市公司财报的投资者来说,“计提减值”一词并不陌生,一般指公司资产的可收回金额低于其账面价值,其中差额被当作损失处理,或从公司利润中抵消,是上市公司根据经营变化而作出的财务跟进。

按照现行会计准则,上市公司计提减值应遵循分年摊销原则,但近年来,一次性计提大额减值频现。例如,某公司近日发布业绩预告显示,公司2022年度预计亏损约220亿元,主要原因之一是公司计提了约160亿元减值损失。

李华林

市场不乏争论之声。有观点称,上市公司一次性亏够,虽然当期利润难看,但让风险集中在一个会计年度爆发,有助于企业轻装上阵,更利于其未来发展。

实际上,这种论调经不起推敲。一次性计提减值更多是“炫技”,并不能带来上市公司主营业务的实质性增长,也不能从根本上改变公司经营现状,反而使公司以往业绩的真实性打了折扣。而所谓“轻装上阵”助推业绩翻盘的预期,也存在较大不确定性,投资者当下的财产损失却是实打实的,从过往市场表现看,上市公司在公告计提大额减值次日,股价大多不可避免地出现下跌。

更重要的是,一次性计提大额减值,往往与“财务洗澡”、利润操纵等违法违规行为如影随形。

根据监管部门以往披露的案例看,不乏有上市公司在经营好转无望的情况下,利用减值转回实现扭亏,从而达到规避退市的目的;还有上市公司通过集中“洗澡”,将此前隐藏的经营性亏损一次性“洗”干净,从而美化利润实现股价操纵。

把一项原本应该进行精确、公允测算的会计处理行为当成粉饰财报的工具,肆意调节企业利润的亏损,上市公司如此任性妄为,违反了企业会计准则和上市公司信息披露等要求,损害了中小投资者利益,破坏了证券市场公平交易秩序,必须进行严厉打击。

监管部门一直以高度关注。今年以来,沪深证券交易所已发出多封监管函,追问相关公司计提大额减值的合理性。与此同时,精准监管,从惩处还有继续提升的空间。

不管面临何种经营困难,但是遵纪守法、真实信批应是上市公司坚守的基本底线。上市公司要秉持审慎原则,积极进行减值测试,合理合规计提减值,以避免财务报表大起大落造成股价动荡。同时要能及时回应市场关切,全面、客观、准确信批,详细说明出现减值迹象的具体时点和计提合理性等,给公众一个真实的上市公司。

“君子不立危墙之下”。投资者也要擦亮眼睛,做好投资排雷工作,及时远离那些多次信披违规、经常计提大额减值、频繁业绩“变脸”的上市公司。同时,科学分析上市公司计提减值的合理性和背后可能的动机,一旦发现已购标的存在“财务洗澡”嫌疑,应主动拿起法律武器自我保护,不给违法者任何可乘之机。

本版编辑 曾金华 马春阳 美编 王子莹

中央经济工作会议在部署把恢复和扩大消费摆在优先位置时,提出“要增强消费能力,改善消费条件,创新消费场景”。贯彻落实中央经济工作会议精神,在增强消费能力的过程中,银行业要在“让消费者更方便”上下功夫,将金融服务嵌入更多消费场景,让消费者能用、会用、愿用。同时,要合理增加消费信贷,目前已有多家商业银行降低了消费贷款利率,部分已降至3.7%。总之,通过多措并举,进一步提升金融支持扩内需的质效。

提升触达率

“将当期总收入最大可能地转化为消费和投资,是经济快速恢复和高质量发展的关键,金融服务大有可为。”中国人民银行党委书记、中国银保监会主席郭树清说。

金融助力恢复和扩大消费,关键是要增加金融服务对于消费者的触达率。众所周知,相较于高频的消费场景,金融服务属于低频场景。也就是说,除非消费者特意寻求金融服务,该服务较难自然而然地、相伴相生地出现在消费场景中。为了解决这一问题,银行业正在加强渠道建设,通过完善手机银行功能、搭建消费服务平台等方式,将金融服务深度嵌入到消费场景中去,提升服务的触达率。

例如,近日中国工商银行推出全新的消费服务平台“工银e生活”APP。“我们围绕百货商超、餐饮、购车、家装、旅游等居民消费场景,努力打造用户与商户、供给与需求、线上与线下高效对接的消费服务平台。”工商银行相关负责人说,由此希望能够进一步完善消费新业态、新模式、新场景,助推消费加快恢复。

具体来看,针对新市民的装修融资需求,工商银行创新推出“一键家装”,支持工行房贷客户通过手机银行、“工银e生活”APP一键办理,并在额度核定、贷款期限、还款方式等方面给予客户更多元的选择空间。“产品一经推出便受到市场欢迎,2023年开年以来,投放额已突破2亿元。”上述负责人说,同时,该行推出“场景家装”产品,联合各地的优质家装公司、家居卖场,将金融服务嵌入场景端,有针对性地满足相关消费者的融资需求。

“我们着力做好电商平台、分期商户的渠道建设,丰富客户消费时的融资选择,在客户购买手机数码、家居家电、家装橱柜、奢侈品、母婴用品等大额消费场景中,提供可以直接分期消费的商户分期服务,促进消费潜力充分释放。”工商银行牡丹卡中心客户融资部总经理程翔表示。

将金融服务深度嵌入消费场景,对于乡村市场也十分重要。目前,乡村市场的销售恢复好于城镇。国家统计局最新数据显示,2022年城镇消费品零售额比上年下降

0.3%,乡村消费品零售额与上年基本持平。分季度看,全年三个季度乡村市场销售表现好于城镇。一季度乡村消费品零售额增速高于城镇0.3个百分点,二、三、四季度乡村消费品零售额降幅分别较城镇小0.6个和0.7个百分点。

“为了挖掘县乡消费市场的潜力,我们搭建场景,紧密对接国家汽车和家电下乡等活动。”中国农业银行相关负责人说,该行借助数字化、智能化手段,丰富客户画像,创新授信模型、简化流程,目前消费贷款的线上化率已达70%。截至2022年11月末,农业银行个人消费贷款余额达1930.06亿元,前11个月累计投放2400多亿元,同比多投放228亿元。

合理增信贷

将金融服务嵌入消费场景,解决的是服务“便利性”问题,接下来,还要解决服务“可得性”问题,尤其要增加消费信贷服务的可得性,让消费者“贷得起、贷得到”。1月28日召开的国务院常务会议提出,要合理增加消费信贷。中国银保监会日前表示,要优化消费金融产品,为新型消费和服务消费提供信贷支持。

增加消费信贷的可得性,就要切实降低成本,即消费贷款利率。目前,已有多家商业银行将消费贷款利率降至3.7%,消费者可通过手机银行、线下网点等多种渠道申请贷款,一般情况下,申请成功后资金能够当天、实时到账。

“在助力经济社会恢复、构建‘双循环’新发展格局的过程中,消费信贷对于提振消费、扩大内需具有较好的促进作用。”招联首席研究员董希淼说,接下来,应促进消费信贷健康、快速发展,更好地发挥其在恢复和扩大消费中的积极作用。

值得注意的是,多家商业银行还降低了信用卡账单的分期费用,并且探索、推出了一系列技术创新手段。其中,智能语音“特别来电”就是典型代表。近期,家住河北省保定市的张女士在接到一通来自工行95588的客服电话后,为自己约9000元的信用卡账单办理了12期分期,并享受了利率4折优惠。

“智能语音外呼是数字化进程中的有益探索。”工商银行相关负责人表示,智能语音外呼上线半年以来,已成功服务4100万名客户,办理了近10亿元账单分期。工行正在加快分期付款的数字化布局,优化自助设备办理体验,打造更加优质的全线上汽车、家装、综合消费分期办理流程。

但是,消费信贷并非“越多越好”,而要坚持“合理适度”。在前述国务院常务会议要求中,增加消费信贷的表述前有“合理”二字。中央财办有关负责人同志在就中央经济工作会议精神和当前经济热点问题作深



入解读时也提出,“适当”增加消费信贷。

“的确,消费信贷不可盲目过度增长,服务对象并非越下沉越好。”董希淼说,金融机构、互联网平台应采取举措,有效防范过度下沉、过度授信带来的“不该贷”“过度贷”问题,进一步降低“共债风险”的发生概率,“合理、适度的消费信贷不仅有利于恢复和扩大消费,还有利于规范业务发展,有利于金融机构自身防控信用风险。”

董希淼认为,从居民个人的角度看,应坚持理性借贷,将自己的债务水平保持在合理限度之内。“一般而言,每月还贷的支出不应超过家庭收入的一半。”董希淼说,特别是年轻群体,不可通过“以卡养卡”“以贷还贷”等方式盲目借贷。

理财助增收

增强消费能力,是恢复和扩大消费的重要环节。中央经济工作会议明确提出,多渠道增加城乡居民收入。“2022年全国居民人均可支配收入36883元,比上年增长5.0%,扣除价格因素,实际增长2.9%,与经济增长基本同步。”国家统计局住户调查司司长方晓丹表示。

“理好财”是居民收入增加的有效途径。记者获悉,做好财富管理已成为金融机构的发力点。1月31日,中国邮政储蓄银行发布了手机银行8.0版本。“希望能够帮助居民加强财富管理,从单一配置向多元配置转型。”邮储银行软件研发中心资深信息技术专家张兰英说,手机银行8.0版本挖掘大数据潜力,运用资产诊断基准模型、智能算法等技术手段,根据客户的资产配置状况,生成专属的财富体检报告、资产配置建议,随后,客户可以一键下单,优化投资组合。

黄金期货上市15年日益成熟——

对冲金价波动风险有利器

本报记者 武亚东

价参考,黄金期货市场服务实体经济的功能得到逐步发挥。尤其是国内黄金产业企业风险管理意识正在不断增强,通过合理运用期货市场价格发现、风险规避和套期保值功能,企业可以实现抵御价格风险、控制采购成本、稳定盈利水平等目的。

近年来在新冠疫情的影响下,全球经济发展不确定性增加,国际金价波动幅度加大,产业企业深受其扰。山东招金金银精炼有限公司是山东招金集团旗下从事金银收购、精炼、加工、检测、销售及回购等的大型现代化贵金属深加工营销企业。该公司副总经理梁永慧表示,目前,黄金精炼加工型企业使用期货衍生品对冲金价波动风险,已成共识。

尤其是2022年以来,随着俄乌冲突加剧,欧洲能源危机进一步升级,推动全球通胀水平持续走高。以美国为首的经济体纷纷通过货币紧缩、激进加息手段控制通胀上行,境内外货币政策逐渐分化,境内黄金基金不断走强,令该企业原有的套保增收策略逐渐失效。为规避黄金价格波动等因素带来的经营风险,招金精炼用黄金期货、期权重构了套保策略。

总结多年经验,梁永慧认为,企业通过期货卖出套期保值,不需要关注黄金绝对价格的变化,只需关注期现价差的变化。随着期货交割日的临近,期货价格与现货价格呈收敛趋势,期现价差逐步缩小,表明采用期货卖出套期保值是一种切实可行的风险规避手段。

他表示,期权套期保值策略具有多样性和灵活性。在期货保值策略中,为避免价格上涨的风险,企业只能选择买入相应的期货

合约;为避免价格下跌的风险,企业只能选择卖出相应的期货合约。而使用期权套保,企业可以有更多的选择,如买入看涨期权或卖出看跌期权可以规避价格上涨的风险,买入看跌期权或卖出看涨期权可以规避价格下跌的风险,再加上不同执行价格、不同到期月份的选择,可以为不同需求的企业实现不同成本预算的保值效果。

值得注意的是,黄金企业在融资方面也具备天然优势。据了解,目前黄金企业主要通过银行渠道进行黄金融资,比较常见的融资方式为黄金质押融资和黄金租赁融资。上述业务都可以利用期权工具进行改进和优化,在拓宽企业融资渠道的同时降低企业资金成本。

“尽管黄金融资租赁是银行的主要业务模式,但是企业在融资需求的过程中,若黄金价格波动超出预期,需要及时补足担保资金,否则将面临平仓风险以及未来高价回购黄金的风险。”梁永慧介绍说,公司一般是在借入黄金现货售后,会同步在黄金衍生品市场进行买入套期保值。得益于黄金期货交易手续费低,且期货保证金占用少,公司会根据期现价差变化,灵活地将黄金租赁融资保值头寸通过期货市场进行调节。

当然,不管是期货套保还是期权套保,都是为了规避市场价格波动带来的风险,企业需要时刻牢记保值初心,基于企业实际生产情况制定切实可行的套保方案,合理进行风险管控,才能最终保证企业的稳健发展。业内人士认为,同时企业还应注重期货人才队伍储备和制度配套建设,更好地推动产融结合,应对潜在风险挑战。



1月9日,黄金期货迎来了上市15周年,当日黄金期货成交量为21.4万手、持仓量为28.3万手,较2008年黄金期货上市首日成交量约为6万手、持仓量约为1万手,分别增长了357%和2830%。15年来,我国黄金期货市场经历了从无到有、从小到大、由弱变强,无论是交易品种,还是市场规模,均实现了跨越式发展。

2008年1月9日,黄金期货在上海期货交易上市。黄金期货上市不仅优化了黄金市场价格形成机制,填补了黄金期货市场的空白,也为实体经济提供了重要的风险对冲工具。此后,为了推动国内黄金期货市场的快速发展,上期所采取了夜盘交易、单向大边保证金制度和引入做市商提升合约连续性等举措,进一步提升了黄金期货市场的流动性。

同时,上期所还将黄金期货交割业务由“五日交割”改为“一日交割”,进一步增强了黄金企业参与期货交易、交割的意愿,推动了期现业务的一体化发展,提升了整个黄金产业链的经营效率。自全球新冠疫情发生以来,上期所采取了持续调降黄金期货交割手续费等举措,切实降低了企业参与期货交割的成本。

2019年12月20日,黄金期权上市,这又进一步丰富并完善了我国黄金期货衍生品市场体系,提升了我国黄金市场的国际影响力。黄金期货衍生品市场的日益成熟也为我国金融市场健康稳定发展奠定了良好的基础。

目前,国内多数黄金企业和金融机构已经开始利用黄金期货开展风险管理,黄金期货价格也已成为金融机构相关远期产品的定

深圳市银通前海金融资产交易中心有限公司 债权转让信息公告

特别提示:挂牌公告期满,若征集到一个符合条件的意向受让方,由交易中心组织交易双方比较挂牌保留价与意向受让方报价。若意向受让方报价不低于转让方保留价,则由交易中心在原公告渠道另行公告7个工作日,如没有新的意向受让方,则以意向受让方报价采取协议方式成交;若意向受让方报价低于挂牌保留价,则不成交。挂牌公告期满或另行公告期满,若征集到两个及以上符合条件的意向受让方,选择网络竞价(多次报价)方式。

业务咨询电话:林先生 13509608533 李先生 13424274352

项目编号:YTQH23020002

项目名称:深圳市银通贸易有限公司等4户债权资产包

转让底价:本项目转让方设有保留价,意向受让方提交受让报名材料时需要提交意向收购价格

保证金:人民币7500万元(挂牌期间内交纳,以挂牌截止日17:00前到账为准)

项目简介:中国东方资产管理股份有限公司深圳市分公司委托我中心公开挂牌转让“深圳市银通贸易有限公司等4户债权资产包”。标的所在地为深圳市,截至基准日2022年3月20日,深圳市银通贸易有限公司等4户债权资产包总额为人民币58,860.82万元,其中本金42,049.40万元,利息16,558.37万元,代垫费用253.05万元。(注:以上债权金额仅供参考,具体金额以生效判决、借款合同或其他生效法律文件确认的为准)

以上全部信息详情请登录深圳市银通前海金融资产交易中心有限公司信息披露网站www.ytfa.com。

地址:深圳市福田区深南大道2016号招商银行深圳分行大厦33楼

深圳市银通前海金融资产交易中心有限公司 2023年2月8日