

金融稳投资瞄准三个重点

要发挥好投资对当下稳增长的关键作用,金融业需有所作为。最新统计数据显示,今年1月份至2月份,基础设施投资同比增长9.0%,制造业投资同比增长8.1%,房地产开发投资同比下降5.7%,降幅已明显收窄。

金融机构相关负责人和业内专家表示,金融助力稳投资要瞄准三个重点:一是用好政策性开发性金融工具,助力基础设施投资,为重大项目建设提供支持;二是增加制造业中长期贷款,推动制造业投资回升向好;三是满足房地产企业的合理融资需求,稳定房地产开发投资。

用好政策性金融工具

基础设施投资是稳定宏观经济的重要抓手。2022年全年,在一系列政策措施的有力推动下,一批重大项目开工建设,基础设施投资步伐加快,同比增长9.4%,为国民经济回升向好提供了有力支撑。近期,各地重大项目密集开工建设,基础设施投资继续保持良好增长势头,1月份至2月份同比增长9.0%。

资本金无法及时到位是建设重大项目的关键掣肘。去年6月国务院常务会议决定,运用政策性开发性金融工具,通过发行金融债券等方式筹资3000亿元,支持重大项目建设。随后,中国人民银行支持国家开发银行、农业发展银行分别设立了金融工具,规模共计3000亿元。同年8月,国务院常务会议决定,在3000亿元政策性开发性金融工具已落到项目的基础上,再增加3000亿元以上额度。

政策性开发性金融工具用途有哪些?一是补充重大项目的资本金,但不能超过全部资本金的50%;二是为专项债项目资本金搭桥,前提是专项债作为资本金在短期内无法到位。“政策性开发性金融工具按照市场化原则进行投资。”人民银行货币政策司司长邹澜介绍,依法合规自主决策、自负盈亏、自担风险,保本微利,只做财务投资、行使相应的股东权利,不参与项目的实际建设运营,按照市场化原则确定退出方式。

国家开发银行相关负责人告诉记者,国开基础设施投资基金遵循“基金跟着项目走”原则,坚持不搞“大水漫灌”,投资项目既要有较强的社会效益,也要有一定的经济可行性,优先支持“十四五”规划内、前期工作成熟、能够尽快开工的基础设施重点领域项目。据悉,该行已向苏合高速公路相关项目投放国开基础设施投资基金18亿元,有效缓解了项目资本金出资压力。2022年,国开行推进4256亿元基金投放及时落地,支持项目936个。

值得注意的是,在政策性、开发性金融的引导下,商业性金融的配套融资得以跟进,从而形成了金融支持基础设施投资的合力。“工商银行与国家有关部门以及国开行、农发行、进出口银行三家政策性、开发性银行积极对接,推进配套商业融资,2022年全年投放配套融资453亿元。”中国工商银行相关负责人表示,今年将全力跟进,加快形成更大投放规模,更多实物工作量,更好落实金融服务实体经济的要求。

今年,有关部门将继续发挥政策性金融的逆周期调节作用,对于符合国家发展规划、符合产业政策导向的重大项目,持续加

大资金支持力度。最新数据显示,截至2022年11月30日,约7400亿元政策性开发性金融工具支持的2750个项目已全部开工,资金支付情况符合项目建设规律且高于预期。据悉,下一步,各金融机构将加强跟踪监测,及时跟进政策性开发性金融工具的配套融资,推动形成更多实物工作量。

增加制造业中长期贷款

除了基础设施投资,制造业投资同样是稳定宏观经济的有力抓手。2022年全年,制造业投资增长9.1%,增速快于全国投资4个百分点,其中高技术制造业投资增长22.2%。今年1月份至2月份,制造业投资增长8.1%,尽管增速较去年末有所回落,但制造业企业的预期正在恢复。今年1月份,制造业采购经理指数(PMI)为50.1%,升至临界点以上,2月PMI继续上升至52.6%。

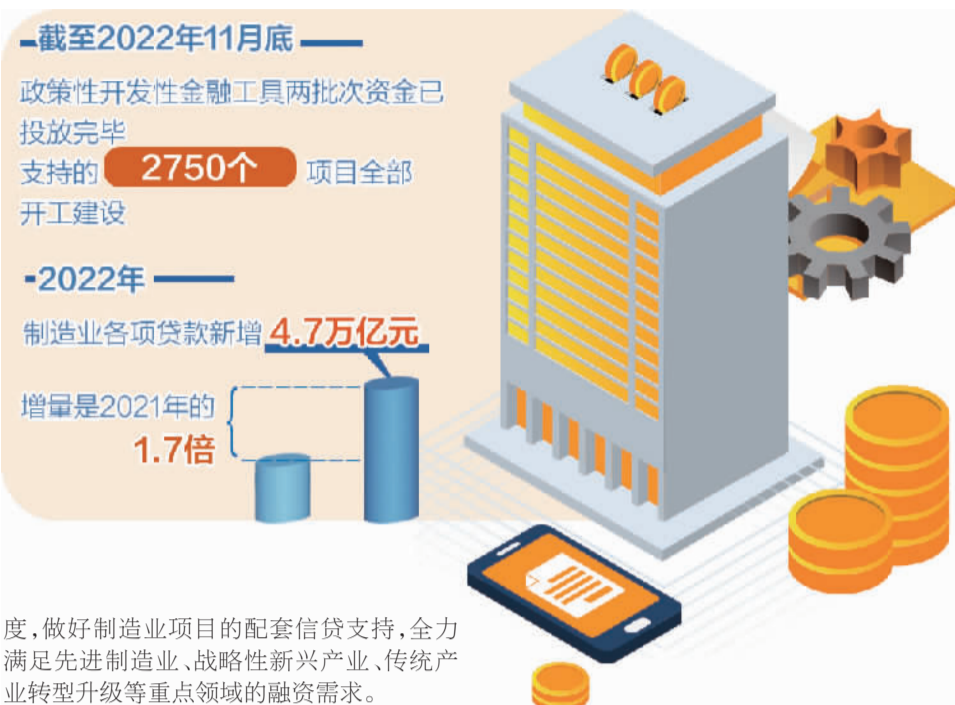
如何巩固制造业回升向好的势头?要进一步引导金融机构增加制造业中长期贷款。制造业融资的一大痛点是“短贷长用”,现实中,不少企业为了维持正常经营,需要拿着短期贷款来匹配中长期资金需求。为了缓解企业融资难问题,近年来,监管部门持续引导金融机构加大制造业中长期贷款投放力度。2022年全年,投向制造业的中长期贷款余额同比增长36.7%,比各项贷款增速高25.6个百分点。

“截至2023年2月末,工商银行制造业中长期贷款余额达1.45万亿元,较年初净增超1500亿元,较去年同期多增近900亿元。”工商银行有关部门负责人介绍,该行制造业贷款余额已达近3.3万亿元,较年初净增近2600亿元,增量为去年同期的1.5倍,重点支持制造业转型升级等领域。“近期工商银行已牵头,为江苏某新材料有限公司相关项目筹组了银团贷款,并完成了30亿元的项目贷款审批。”该负责人说,融资项目的作用之一是实现重要原材料自主可控,加速推进关键原材料进口替代。

除了商业性金融,政策性、开发性金融也在着力增加制造业中长期贷款。截至2022年12月末,在国开行超过1万亿元的制造业贷款余额中,中长期贷款的占比已高达88%。“要大力支持关键核心技术攻关、重要物资储备、先进产能建设、数字化转型升级、保障产业链供应链安全稳定、设备更新改造等重点领域。”国开行相关负责人表示。

“从下阶段看,制造业预期仍然会保持总体稳定。”国家统计局新闻发言人、国民经济综合统计司司长付凌晖日前表示,中国的制造业规模已连续多年位居世界第一,经过长期的积累,制造业形成了一个规模比较大、体系比较完善、竞争力较强的体系。“去年由于受到外部多重超预期因素影响,制造业企业的预期有所波动,今年经济有望企稳好转,市场需求会扩大,带动企业提高生产积极性。”

要保持资金总体充裕,持续强化对制造业的融资保障。“针对‘不敢贷’问题,要完善先进制造业信贷机制,引导金融机构加大对先进制造业中长期贷款、知识产权质押贷款的投放力度。”浙江银保监局相关负责人对记者表示,将引导金融机构加大对制造业技术改造贷款、并购贷款、信用贷款的投放力



度,做好制造业项目的配套信贷支持,全力满足先进制造业、战略性新兴产业、传统产业转型升级等重点领域的融资需求。

满足房企合理融资需求

据统计数据显示,房地产开发投资降幅正在收窄。今年1月份至2月份,房地产开发投资下降5.7%,较去年同期降幅明显收窄。“这好于市场预期。”中国民生银行首席经济学家温彬表示,房地产市场正表现出回暖迹象。

房地产行业尤其是优质房企的融资环境已明显改善。此前,信贷、债券、股权融资已“三箭齐发”。最新数据显示,2023年1月,房地产开发贷款新增超过3700亿元,同比多增2200亿元;境内房地产债券发行400亿元,同比增长23%。2022年9月至12月,房地产开发贷款新增2300亿元,同比多增4200亿元。2022年四季度,房地产企业境内发债1200亿元,同比增长22%。

中央经济工作会议明确提出,确保房地产市场平稳发展,扎实做好保交楼、保民生、保稳定各项工作,满足行业合理融资需求,推动行业重组并购,有效防范化解优质头部房企风险,改善资产负债状况,坚决依法打击违法犯罪行为。

“要从供给端、需求端两方面入手,形成金融与房地产业的正常循环。”上海金融与发展实验室主任曾刚认为,从供给端看,要保住房企的流动性、解决融资问题,融资平稳既有助于解决企业的回款问题、促进完成现有项目,也有助于稳定购房预期与需求。

据悉,金融管理部门近期正落实“改善优质房企资产负债表计划”,弱化金融机构的过度避险情绪,引导金融机构提供正常融资。同时,推出了3500亿元保交楼专项借款,设立了2000亿元保交楼贷款支持计划、1000亿元租赁住房贷款支持计划,推动行业重组并购,加快风险的市场化出清。

从需求端看,曾刚认为,要支持刚性和改善性住房需求,因城施策实施好差别化的住房信贷政策。目前有多地首套房贷款利率降至4%以下,除了个别热点城市,绝大多数城市的首付比例政策下限已达到全国底线。最新数据显示,截至2022年12月末,新发放的个人住房贷款平均利率较上年末下降约140个基点。与此同时,商业银行的放款速度也有所提升。

“下一步,将坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位,会同相关部门抓好已出台各项政策的落实落地。”人民银行副行长、国家外汇管理局局长潘功胜在日前召开的国务院新闻办新闻发布会上表示,其中,将支持刚性和改善性住房需求,支持新市民住房需求,支持租购并举的住房市场发展,完善房地产金融基础性制度和宏观审慎管理制度,推动房地产业向新发展模式平稳过渡。“我国城镇化仍然处于发展阶段,居民家庭的改善性住房需求潜力较大,租购并举的发展模式也有很大空间。”潘功胜说。

“2023增额寿榜单!内行人只推荐这三款!”“虎年保险榜单闭眼入,不踩坑!”“人生7张保单,你配齐了吗?”……这些标题你看着是否眼熟?在朋友圈、小红书、抖音,你是否经常刷到这样的信息?

中国银保监会日前下发通知,决定自2023年4月3日起部署开展为期3个月的保险机构销售人员互联网营销宣传合规性自查整改工作。近年来,随着自媒体平台的快速发展,流量大、成本低、互动性高的优点备受人们青睐,越来越多的保险代理人也热衷于在各种自媒体平台展业,一边科普保险知识,一边销售保险产品。

需要看到的是,目前很多消费者对保险业务了解并不多,保险人和投保人双方“信息不对称”的现象普遍存在。加上部分保险机构对销售人员的营销宣传内容管控不力,炒作产品停售、隐瞒条款内容等情况时有发生。

不可忽视的是,一些保险销售人员通过自媒体平台发布的信息误导消费者购买了不适合的保险产品。虽然短期内销售人员的业绩会大幅提升,但长此以往保险行业整体形象受损不可避免,整个行业都要为这种短视行为埋单。

对于保险销售人员来说,在线上宣传过程中,该如何确保合规操作?首先,保险销售人员要真正认识到互联网并非非法之地,在从业之初就要认真学习、研究相关政策信息、法律法规。在展业过程中,应严格遵守法律法规和监管政策要求;不可为了流量和销量随意解读或者歪曲保险产品提供的保障条款。

保险销售人员需要提高自己的专业素养,认真研究、学习自己所代理的产品。现在不少保险产品除了具有生命、财产和健康等保险传统保障功能之外,也加入了投资功能,使得这些保险产品本身具有较高专业性。因此,保险销售人员需要具有更多的金融知识储备,才能将自己所代理的产品研究透彻,为投保人提供更专业高效的保险服务。

保险销售人员还需要清醒意识到自己在互联网上发布的与保险相关的信息,不只是个人的观点与看法,也代表着其从业的保险公司或保险中介机构。为此,保险销售人员应该遵循保险公司或者中介机构的统一规定与要求,不可任性随意。

此次监管部门发文进行自查整改工作的目的就是要提高保险机构销售人员互联网营销宣传的合规性,压实保险机构管控主体责任,防止销售误导,规范市场秩序,保护保险消费者的合法权益,进而促进保险市场的高质量发展。可以肯定,随着监管机构越来越严格的要求,保险营销将向着更规范、更专业的方向发展。

本版编辑 陆敏 马春阳 美编 夏祎

助力降低企业杠杆率——

消费基础设施信托基金发展提速

本报记者 李华林

续期内收益率(IRR)原则上不低于5%;非特许经营权、经营收益权类项目,预计未来3年每年净现金流分派率原则上不低于3.8%。

业内认为,项目收益率的微调有助于推动更多资产满足申报条件,能够保证新上市资产在收益方面的吸引力。“产权类REITs的净现金流分派率原则上不低于3.8%,较历史要求降低了0.2个百分点,但仍高于当前上市的产权类REITs市值对应年度预期现金分派率水平,增加了可能准入市场的优质产权类资产数量。”中信证券基础设施和现代服务产业首席分析师陈聪分析,同时,监管部门改以基金存续期IRR为原则要求经营类项目,适当考虑了经营性类项目期末残值低的现实。

为落实中央“房住不炒”要求,此次充分考虑保障性租赁住房的保障属性,鼓励更多保障性租赁住房REITs发行,首次申报发行REITs的保障性租赁住房项目,当期目标不动产评估净值原则上不低于8亿元,可扩募资产规模不低于首发规模的2倍。“各地保障性租赁住房的总体规模偏小,将保障性租赁住房的最低首发评估净值要求下调到8亿元,有助于更多保障性租赁住房项目登陆市场。”明明表示。

值得一提的是,此次还切实提高了项目申报推荐效率。国家发展改革委优化项目推荐流程,明确将在5个工作日内做出受理或不予受理反馈,在项目正式受理3个月内完成项目推荐。证监会进一步完善审核注册机制,优化审核注册流程,明确大类资产准入标准,完善发行、信息披露等基础制度。明明表示,对REITs发行的全生命周期做出相应指导和要求,有助于从各维度为REITs实现常态化发行提供支持,进而推动REITs市场向着成熟健全的方向发展。

“在各方共同努力下,初步探索走出了一条既遵循成熟市场规律、又适应中国国情的REITs发展之路。”证监会有关负责人表示,下一步,证监会将会同国家发展改革委等有关部门,深入贯彻党的二十大精神,围绕建设中国特色现代资本市场,着力推进REITs常态化发行,实现质的有效提升和量的合理增长,充分发挥REITs盘活存量资产、扩大有效投资和降低企业杠杆率的重要作用,走好中国特色REITs市场发展之路,更好服务构建新发展格局和经济高质量发展。

银保机构需加力

中国银保监会消费者权益保护局近日发布的2022年第四季度消费投诉情况通报显示,中国银保监会及其派出机构2022年第四季度共接收并转送银行业消费投诉69555件,涉及信用卡业务投诉29981件,占投诉总量的43.1%;涉及个人贷款业务投诉28545件,占投诉总量的41.0%。此外,共接收并转送保险消费投诉22189件。

从2022年银行业保险业消费投诉类型看,信用卡和个贷业务投诉量一直居高不下。对此,光大银行金融市场部宏观研究员周茂华分析说,银行信用卡、个贷业务的客户数据庞大,从概率率看,收到投诉数量相对多,这也意味着消费者自我权益保护意识显著提升。同时,与前几年信用卡和个贷业务同质化竞争、粗放式发展有关,部分银行更关注客户数量,导致风险匹配、消费者保护方面存在短板,某些领域相关业务投诉量增多。

要进一步强化银行保险机构落实消费者保护主体责任。中国银行研究院研究员叶怀斌表示,我国银行保险消费者数量庞大,但是在拥有规模庞大的金融市场的同时,我国银行保险消费市场仍存在一些问题,如消费者和社会舆论反映较强的“霸王条款”“滥收费”、保险理赔

难、投诉渠道不畅等问题。中国银保监会发布的《银行保险机构消费者权益保护管理办法》已于今年3月1日起施行,《管理办法》积极回应了消费者诉求,为银行保险业设置了监管红线。为此,银行保险机构消费者权益保护意识不仅要进一步提高,还要懂法守法、依法经营,切实将消费者权益保护融入经营全流程和业务各环节。

畅通投诉渠道

银保监会应加快畅通投诉渠道,不断调整改进投诉处理机制,压实主体责任。叶怀斌建议,银行保险机构应积极构建消费者权益保护机制,及时解决消费者投诉事项。同时,要把消费者权益保护纳入公司治理、企业文化和经营发展战略,建立消费者权益保护的审查制度,构建诚信建设长效机制,培育行业的信用意识。

中国银保监会有关部门负责人表示,将严格按照《银行业保险业消费投诉处理管理办法》的规定,继续加强消费投诉处理监管工作,督促银行保险机构切实履行消费投诉处理主体责任,强化投诉源头治理,改进服务质量,维护好消费者合法权益。



近日,中国证监会发布《关于进一步推进基础设施领域不动产投资信托基金(REITs)常态化发行相关工作的通知》,提出四方面12条措施,进一步推进REITs常态化发行工作。同日,国家发展改革委发布《关于规范高效做好基础设施领域不动产投资信托基金(REITs)项目申报推荐工作的通知》,从六方面进一步提升REITs项目申报推荐质量和效率,促进基础设施REITs市场平稳健康发展。

自2020年4月基础设施REITs试点启动以来,各项工作平稳有序推进,市场认可度较高,运行总体平稳,达到预期目标。据证监会有关负责人介绍,截至2023年2月末,已上市REITs 25只,募集资金超过800亿元,项目涵盖收费公路、产业园区、污水处理、仓储物流、清洁能源、保障性租赁住房、新能源等多种资产类型,形成了一定规模效应、示范效应。

此次两个《通知》最大的亮点在于,明确将消费基础设施资产纳入REITs试点范围。提出研究支持增强消费能力、改善消费条件、创新消费场景

的消费基础设施发行基础设施REITs。优先支持百货商场、购物中心、农贸市场等城乡商业网点项目,保障基本民生的社区商业项目发行基础设施REITs。同时要求,项目发起人(原始权益人)应为持有消费基础设施、开展相关业务的独立法人主体,不得从事商品住宅开发业务。

“公募REITs试点范围拓展至消费基础设施领域,将对扩大内需、提振消费起到积极作用。”中信证券首席经济学家明明表示,线下消费场景对于拉动居民消费的作用不言而喻,将相关消费类基础设施纳入试点范围,有助于引入社会资本参与及线下消费场景投资,通过打造消费者喜爱的线下消费空间进而增加居民消费。对于REITs市场而言,新类型REITs的发行上市能够推动市场持续扩容增量,丰富投资者可投标的,推动REITs的发展行稳致远。

在项目收益率方面,此次分类调整了产权类、特许经营类项目的收益率。申报发行基础设施REITs的特许经营权、经营收益权类项目,基金存