

# 备战信贷“开门红” 银行开辟“专精特新”战场



视觉中国图片

岁末年初,各商业银行正积极备战“开门红”,今年信贷投放开辟了“专精特新”战场。中国证券报记者了解到,随着支持“专精特新”企业发展的系列政策出台,多家银行通过开发专属信贷产品、提供融资绿色通道等方式不断加大对“专精特新”企业的支持力度。

●本报记者 欧阳剑环  
见习记者 石诗语

## 量身定制信贷产品

当前,已有多家国有大行推出专为“专精特新”企业定制的专属服务金融信贷产品。

农业银行北京分行某公司业务经理告诉记者,该行已制定并启动专精特新“小巨人”专项营销方案。“我们会根据客户的实际金融需求,包括企业生产经营特点等情况,‘一户一策’制定专属金融服务方案。目前主

今年以来,“专精特新”企业不断受到机构关注,尤其在北交所设立以来,已有多家银行宣布将加大对“专精特新”企业的支持力度。

银保监会日前印发《关于银行业保险业支持高水平科技自立自强的指导意见》提出,要积极支持高新技术企

多位银行业内人士表示,做好推进“专精特新”贷款业务和控制信贷风险之间的平衡,是不少银行所面临的难点。

“‘开门红’压力又增大了许多。”某股份银行客户经理向记者透露,“我们需要根据企业情况在额度测算系统中对企业进行评估,能达到相关资质要求的企业不是很多。尤其是

要提供信贷服务,以后希望以信贷为起点和企业展开深度合作,并提供综合服务。”

除国有大行外,股份行也纷纷开始行动。某股份行北京分行员工表示,该行“专精特新”企业名单早已下发。“‘开门红’期间我们每天有专门的业务人员根据名单向相关企业问询及回访,沟通企业需要信贷支持的情况。这

## “专精特新”企业迎政策利好

业、“专精特新”中小企业等创新发展,保持高技术制造业中长期贷款合理增长,加大科技型中小企业知识产权质押融资、信用贷款、首贷和续贷投放力度,进一步强化绿色技术企业、农业科技型企业服务。

日前,全国股转公司、北交所与12

项工作会长期做下去。”

他告诉记者,该行推出的“专精特新”贷款为信用贷,企业实控人及配偶提供个人连带责任保证担保即可,最高额度可申请1000万元。

此外,多地中小银行也在地方政府和监管部门推动下持续加强银企联动。例如,山东省将开发“专精特新中小企业信贷对接服务系统”,建

家商业银行签署战略合作协议。以此次战略合作协议为契机,各家商业银行将与全国股转公司、北交所同行,充分发挥各自资源和专业优势,重点推动客户资源、综合服务、业务创新、科技金融和信息资源的“五大协同”,为实现高水平科技自立自强提供有力金

## 疏通服务堵点

北交所开市之后,资质好的企业可以直接参与上市融资,这类企业就不太符合行里对小微企业的定位,而资质欠佳的企业又无法满足银行对贷款风险控制的要求。”

对于未来商业银行如何更好发展科创金融,银保监会政策研究局一级巡视员叶燕斐谈到,银保监会引导银行机构注重小微企业“硬”的方面,比如说

资产规模、资金实力;同时,更加注重其“软”的竞争力,比如产品质量、企业品牌、知识产权价值、技术力量等。这样能使金融机构挖掘到更多更好可以支持的“专精特新”小微企业。

此外,叶燕斐称,引导银行机构在期限方面尽可能和“专精特新”企业生产经营周期相匹配,尽可能增加信用贷。在押品方面,尽可能引入知识产

立“专精特新”中小企业贷款项目库,实行项目储备库动态管理,并首批征集6家合作银行开发专属信贷产品。

上海市中小微企业政策性融资担保基金管理中心日前也发布“专精特新”专项产品,第一批合作银行为工行、农行、中行、建行、交行、浦发、兴业、上行、上海农商行等。

央行日前披露的数据显示,到今年10月末,专精特新“小巨人”企业整体获贷率超过七成,户均贷款余额为7526万元,小微企业融资继续保持量增、面扩、价降的良好态势。

权抵押、品牌抵押、应收账款和其他动产抵押,使企业有可供抵押的资产。

致同首席合伙人李惠琦建议,商业银行可加强与地方政府的合作,合理利用政府风险补偿等激励政策,加快发展科技金融的布局进程,也可以通过旗下具有投资功能的子公司设立创业投资基金、政府产业投资基金,为科创企业发展提供股权融资。

# 专家建议养老基金加大“双碳”领域投资力度

●本报记者 赵白执南 王舒媛

多位专家12月17日在“中国社会科学院社会保障论坛暨《中国养老金发展报告2021》发布会”上表示,“双碳”将产生大量投资机会,而养老基金体量庞大、久期长,天然契合“双碳”投资需求。养老基金应注重“双碳”领域投资,加大绿色投资力度,实现养老基金保值增值。

## “双碳”将产生新投资机会

专家认为,养老基金天然契合“双碳”投资需求,将带动相关投资快速增长。

全国社保基金理事会副理事长陈文辉认为,养老基金资产配置应转变简单的分散投资理念,更注重在“双碳”领域的投资,更好实现养老基金保值增值。

陈文辉介绍,一方面,“双碳”将重塑能源结构和能源格局,产生许多新的投资机会。另一方面,养老基金体量庞大、久期长,天然契合“双碳”投资的需求。为应对人口老龄化,我国正不断增加养老基金和养老储备基金规模。目前,我国

三大养老支柱积累了巨额资金,总规模超过13万亿元,未来还将继续增长。

陈文辉认为,养老基金作为资本市场最重要的参与者和资产所有者,在推广ESG(环境、社会、治理)投资理念和践行ESG投资策略中将发挥重要作用。

中国银保监会资金运用监管部主任袁序成介绍,初步统计,保险资金通过债券、股票、资管产品等方式投向碳中和、碳达峰和绿色发展相关产业达1万亿元左右。

## 营造良好投资生态

“我国养老基金的ESG投资和养老基金的长期属性、公共属性、避险属性的理念与ESG理念不谋而合。但总体上,我国养老基金在绿色投资、可持续投资中占比不高。同时,数据缺乏、评价标准不统一、信息披露不健全等问题是制约我国养老基金ESG投资的外部因素。”中国社科院社会发展策略研究院副研究员、中国社科院世界社保研究中心执行研究员张盈华表示,下一步要从这些问题入手,营造一个良好的养老基金ESG

投资生态。

在袁序成看来,保险资金在ESG投资方面处于起步阶段,应支持和鼓励有能力机构先行先试。通过分类监管原则,适度提高对先行先试机构的监管容忍度,鼓励投资管理经验丰富、风险管理能力比较强、公司治理比较好的保险机构、保险资管公司积极主动推进ESG投资。

对于如何推进保险资金进行ESG投资,袁序成认为,应支持保险资管公司等金融机构创新开发符合ESG投资理念的标准化金融产品。这样既有利于打消投资者顾虑,推进ESG投资理念深化,也有利于积累数据、开展评价,更好支持ESG投资评价体系建设。

袁序成认为,在此基础上,还应及时总结实践经验,加大推广力度。学习和借鉴欧美一些国家的保险资金在ESG投资方面的成功经验,发挥各方合力,为建立符合中国特色的ESG标准提供支持。

## 赋予个人投资选择权

“在我国养老保险基金融入ESG投

资的过程中,需要考虑到基本养老保险基金、全国社会保险基金、企(职)业年金这三大类养老资金不同的职能和定位。”张盈华表示。

全国社保基金理事会原副理事长王忠民表示,应当赋予养老金个人账户足够的资产投资选择权。如果个人账户有足够的选择权,就会促进市场中最专业化的管理机构、托管机构等全面成长和发展,市场化的养老资产管理热潮才会掀起。

张盈华呼吁,加快推进基本养老保险精算报告制度。在职业年金和企业年金方面,应考虑放开个人投资选择权,否则难以实现个人全生命周期的资产配置。

此外,对于个人投资者的培育,中国银行业协会秘书长刘峰建议,推动传统媒体和新媒体宣传渠道相结合,定期扩展ESG投资理念主题培训,积极举办ESG相关研讨,与社区合作举办ESG文化传播活动,提升个人投资者对ESG投资的认知水平。可尝试向投资者提供定制化投资优惠方案,吸引个人投资者主动了解ESG投资理念,进而参与ESG投资市场。

# 证监会拟规范内地投资者返程交易行为

(上接A01版)目前此类交易总体规模不大,交易金额在北向交易中的占比保持在1%左右。投资者数量约有170万名,但大部分无实际交易,近三年有北向交易的内地投资者约有3.9万名。

证监会指出,此类证券活动与沪深股通引入外资的初衷不符,且这些投资者中98%以上已开立内地证券账户可直接参与A股交易,两种途径交易有发生

跨境违规活动的风险,也给市场造成了北向交易中有不少所谓“假外资”的印象,不利于沪深港通的平稳运行和长远发展。

为统筹金融开放和安全,依法加强对跨境证券活动的监管,保护内地投资者合法权益,稳定市场预期,维护沪深港通平稳运行,证监会决定修订《规定》,规范内地投资者返程交易行为,对所谓“假外资”从严监管。

## 沪深股通投资者不包括内地投资者

修订说明表示,证监会拟将《规定》第十三条第一款修订为,“投资者依法享有通过内地与香港股票市场交易互联互通机制买入的股票的权利。沪深股通投资者不包括内地投资者。”

沪深交易所同步修订的沪深港通业务实施办法对内地投资者具体范围等做进一

步明确,内地投资者包括“持有内地身份证明文件的中国公民和在中国内地注册的法人及非法人组织,不包括取得境外永久居留身份证明文件的中国公民。”

证监会表示,下一步将坚定不移稳步推进资本市场高水平双向开放,持续完善沪深港通机制,便利境外投资者投资A股市场,深化跨境监管执法协作,切实维护沪深港通和两地市场的平稳运行和健康发展。

# 港交所设立全新SPAC上市机制 明年1月1日起生效

●本报记者 吴晔

12月17日,香港交易所全资附属公司联交所公布引入新规则,在香港设立全新SPAC(特殊目的收购公司)上市机制,并于2022年1月1日起生效。

香港交易所集团行政总裁欧冠升表示,希望通过引进SPAC上市机制,容许经验丰富而信誉良好的SPAC发起人物色新兴和创新产业公司作为并购目标,扶植一些富有潜力的企业新星茁壮成长、迈向成功。

# 平安信托周侠: 发力净值化转型 打造TOF生态圈

●本报记者 齐金钊

近年来,在信托业监管趋严、回归本源步伐加快的背景下,越来越多的信托公司开始发力净值化产品转型。其中,TOF业务成为各家信托公司的必争之地。

日前,平安信托证券投资部董事总经理周侠在接受中国证券报记者专访时表示,平安信托希望能把TOF打造成生态圈,把阳光私募、TOF主动管理、策略指数形成业务链,发展一整套可量化、可拆解、可归因、可进化的投研方法论,形成自己的“护城河”。

## 以TOF推动业务转型

今年以来,在非标额度持续受限、信托业蓄力转型的多种因素下,信托公司加码标品业务力度明显加大,而TOF/FOF业务表现最为亮眼。用益信托统计数据表示,2021年有43家信托公司布局了TOF/FOF业务,TOF/FOF业务新增成立规模1052.28亿元。所谓的TOF,是由信托公司募资设立母信托产品,根据投资者的风险偏好,通过投资公募、私募在内的资产组合,为投资人获取更加稳定的投资收益。

在TOF赛道上,平安信托是发展迅速的后起之秀。在实现规模突破的同时,业绩表现也可圈可点。

“在当前非标产品受到政策限制的市场环境下,TOF是回归信托标品本源很好的切入点。”周侠表示,信托公司之前主打的都是非标产品,在做标品业务的能力方面其实是落后的。TOF的优势在于其收益表现比较平稳,客户的接受程度比较高。平安信托目前的转型战略总结起来就是“非标转标、回归业务本源”,而TOF是公司的重点方向之一。

周侠介绍,其TOF产品分低、中、高风险,低风险基本上布局固收+产品。以低风险的安穩系列产品为例,该产品以80%的固收产品打底,另外加上20%的权益型或是其他策略配置增厚,今年的年化收益已经达到7.77%。而中风险的产品安胜系列今年的年化收益达到了11.34%。

## 机遇和挑战并存

“TOF业务既有财富管理的属性,也有资产管理的属性,所以发展空间取决于这两部分的能力怎么样。”对于TOF业务未来的

据了解,在此前的咨询中,联交所共收到90份来自多个不同界别对新上市机制咨询的非重复回应意见,回应人士包括SPAC发起人、专业团体、投资管理公司、企业融资公司及个人。

此外,香港交易所上市主管陈翊庭表示,在设计SPAC机制的过程中,香港交易所一直与持份者紧密沟通,务求充分了解市场的需要、运作和关注。新规则将大致按照建议所述实施,并因应一些商业因素作出修订,确保兼顾上市公司质素与市场考虑。

发展趋势,周侠认为,从历史进程看,TOF已经离开萌芽期,进入发展期,所以优胜劣汰将是必然结果。竞争力不够强、平台不够大的管理人不断被淘汰。

值得关注的是,虽然未来前景普遍被业内看好,但处在起步阶段的TOF业务也同样面临“从零到一”的突破难题。在没有规模和业绩的时候,如何获得投资人的信任考验着信托公司的经营管理水平。

周侠表示,与市场上其他一些机构相比,平安信托本身没有财富团队。在这种情形下,公司目前的客户来源以外渠道为主。在当前的市场环境下,客户的主要诉求就是要求TOF作为载体需要具备抗通胀、收益稳健的性质。现有的TOF产品可以很好满足客户需求。而且通过分散配置,客户还可以间接降低投资门槛,几十万元就能间接持有多家优质管理人产品。

“我们在了解市场之后进行了深入分析和讨论,最终达成一个分层的战略:从直销到券商代销,再到银行代销的三步走战略。”周侠介绍,在上述销售战略的指引下,公司已经完成了从“零到一”的累积,之后公司会向银行渠道进发。

## 形成自身“护城河”

随着信托公司在TOF投资领域的跑马圈地,未来竞争将趋于激烈。在周侠看来,平安信托在与头部私募机构合作方面有着天然的优势,这将助力公司在TOF领域脱颖而出。周侠透露,目前公司在TOF领域已经创新性地推出多只定制化产品,并且与多家头部的百亿级私募进行深度合作。

对于百亿级私募选择与平安信托合作的原因,周侠总结为三方面因素:一是公司是TOF行业的生力军,此前通过非标业务积累下来的大量客群被私募机构看重;二是私募机构认可平安信托的专业能力;三是公司与私募开发的定制化产品比这些私募此前发行的产品更有吸引力,更能展现他们的业绩实力。

“目标是希望能把TOF打造成生态圈。”周侠表示,公司希望把阳光私募、TOF主动管理、策略指数形成业务链,同时发挥平安的平台优势,通过定制策略和商务合作来打造高质量底层。在此基础上,发展一整套可量化、可拆解、可归因、可进化的投研方法论,形成自己的“护城河”。



视觉中国图片