



两会

2022
特别报道

中国证券报

2022/3/6 星期日 责编/董凤斌 美编/韩景丰 电话/010-63070223

锚定高质量发展方向 普惠金融政策暖风劲吹

扩大普惠金融覆盖面、用好普惠小微贷款支持工具、扩大政府性融资担保对小微企业的覆盖面……普惠金融成为今年提请审议的政府工作报告中的高频词。

专家表示,目前缓解小微企业融资难问题已经步入深水区,下一步普惠小微贷款应从追求规模和速度转向追求质量和效能,逐步构建和完善多层次普惠金融体系。

● 本报记者 王方圆

相关政策频频出台

政府工作报告提出,进一步疏通货币政策传导机制,引导资金更多流向重点领域和薄弱环节,扩大普惠金融覆盖面。同时提出,用好普惠小微贷款支持工具,增加支农支小再贷款,优化监管考核,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。

普惠金融相关政策近期频频出台。2月28日,中央全面深化改革委员会第二十四次会议审议通过《推进普惠金融高质量发展的实施意见》,为我国下一阶段普惠金融发展明确方向和目标。3月4日银保监会、人民银行发布的《关于加强新市民金融服务工作的通知》提出,针对新市民在创业、就业、住房、教育、医疗、养老等重点领域的金融需求,鼓励提升金融服务的均等性和便利度。

“在当前形势下,小微市场主体、‘三农’等普惠金融重点领域面临较大的压力和困难。推进普惠金融高质量发展,有助于运用金融手段帮助市场主体和人民群众更好应对复杂形势和风险挑战,助力保障和改善民生,促进经济恢复和健康发展。”银保监会普

惠金融部有关负责人表示。

招联金融首席研究员董希淼也认为,普惠金融增量、扩面、降价,是实现“六稳”“六保”、稳固经济恢复的重要举措,将为今年经济工作稳步开局奠定基础。

逐步建立长效机制

中国证券报记者注意到,2020年、2021年政府工作报告均对国有大行普惠小微贷款增长提出明确的考核目标,虽然今年没有提出考核目标,但在业内人士看来,这体现了政策的高度灵活性。据安信证券银行业首席分析师李双预计,中小银行将成为今年普惠小微贷款增长的主要驱动力。

数据显示,截至2021年末,全国小微企业贷款余额50.0万亿元,涉农贷款余额43.2万亿元。其中,普惠型小微企业贷款余额19.1万亿元,普惠型涉农贷款余额8.9万亿元,增速持续高于其他各项贷款增速。近四年我国普惠型小微企业贷款平均增速超过了25%,贷款利率累计下降超过2个百分点。

在董希淼看来,经过不懈努力,小微企业融资难题得到了一定程度缓解,普惠金融的下一步工作重心在于

建立长效机制,提升小微企业金融服务整体效能。未来一段时间,金融管理部门和金融机构应从供给和需求两端发力,明确不同类型、不同规模金融机构的定位,逐步构建整体协同、分工明晰的普惠金融服务网络。

多措并举破解融资难题

道阻且长,行则将至。业内人士表示,新发展阶段对普惠金融提出了更高要求,有必要在总结经验、梳理问题的基础上,进一步推进普惠金融高质量发展。

银保监会普惠金融部有关负责人表示,一些小微企业依然面临融资难问题,大众金融素养和能力有待提升,增强金融普惠性与防范化解金融风险还需要进一步平衡。

加强金融基础设施建设是发展普惠金融的必要措施。中央全面深化改革委员会第二十四次会议强调,要完善普惠金融政策制定和执行机制,健全普惠金融基础设施、制度规则、基层治理,加快完善风险分担补偿等机制,促进形成成本可负担、商业可持续的长效机制。

此外,要优化金融机构体系、市场体系、产品体系,有效发挥商业性、开发性、政策性、合作性金融作用,增强保险和资本市场服务保障功能,拓宽直接融资渠道,有序推进数字普惠金融发展。

公募基金：信心获提振 资本市场将回暖

● 本报记者联合报道

5日提请审议的政府工作报告提出,今年国内生产总值增速预期目标为5.5%左右,并在货币政策和财政政策方面进一步释放“暖意”。公募基金认为,稳字当头的基调将在很大程度上提振市场信心,推动资本市场逐步回暖。可以积极把握新能源、数字经济、高端制造等高质量发展主线投资机会。

释放积极信号

2021年四季度开始,政策集中释放积极信号,逐步发力稳增长。公募基金认为,政府工作报告明确经济增速预期目标为5.5%左右,有助于稳定市场对经济的预期,缓解预期转弱

的压力。前海开源基金首席经济学家杨德龙发表观点指出,今年的经济增速目标设定了具体标准,在很大程度上提振了市场信心,释放了积极信号,给投资者吃了一颗“定心丸”。

今年以来,美联储加息预期牵动着投资者的情绪,市场开始担心国内货币环境宽松的窗口期已经过去。机构认为,相比2021年“灵活精准、合理适度”的表态,今年政府工作报告中更加积极的货币政策表述有助于提振市场预期。星石投资表示,具体来看,货币政策将主要从扩大新增贷款规模、进一步疏通货币政策传导机制、降低实际贷款利率三方面对实体经济提供更有力的支持。

财政政策方面,招商基金首席经济学家李湛表示,今年赤字率拟按2.8%左右安排,虽低于去年,但

预计今年财政收入继续增长,加之特定国有金融机构和专营机构依法上缴近年结存的利润、调入预算稳定调节基金等,支出规模比去年扩大2万亿元以上,可用财力明显增加。

另外,中融基金研究部总经理寇文红指出,今年实施新的组合式税费支持政策,预计全年退税减税约2.5万亿元,退税资金全部直达企业,也为企业释放了更加积极的信号。

多行业机会呈现

公募基金认为,在政府工作报告中,稳字当头的基调将推动资本市场逐步回暖。具体到投资机会的映射,可以把握新能源、数字经济、高端制造等主线。

兴业基金研究部副总经理邹慧指出,政府工作报告中提到“有序推进碳达峰碳中和工作,提升电网对可再生能源发电的消纳能力”“促进数字经济高质量发展,培育壮大集成电路、人工智能等数字产业”“增强制造业核心竞争力,加强原材料、关键零部件等供给保障”等。从中长期来看,相应的科技、电网新能源、高端制造、核心材料等各个细分领域依然蕴藏非常好的投资机会。具体来说,前期稳增长板块和上游资源板块明显占优,但站在当前位置,成长板块的调整已经使得相关公司具备比较明显的投资价值。

寇文红也表示,新能源、新能源汽车产业链、军工、电子、农林牧渔、有色金属、煤炭、化工、房地产、建筑、建材等行业都有一定的投资机会,经过充分调整的食品饮料、医药等板块也会逐渐得到关注。



视觉中国图片
制图/韩景丰

券商首席经济学家第一时间“点金”：多条主线挖掘投资机遇

● 本报记者 周璐璐 林倩

5日提请审议的政府工作报告提出,今年国内生产总值增速预期目标为5.5%左右。多位券商首席经济学家表示,这凸显了稳增长的决心。从投资角度看,可从多条主线挖掘投资机遇,其中制造业投资或成全年亮点。

稳增长决心凸显

在分析人士看来,5.5%左右的经济增速预期目标凸显了稳增长的决心。“‘稳’是今年政府工作报告的关键词之一。”中国银河证券首席经济学家刘锋直言。

中信建投证券首席经济学家黄文涛称,将目标定在5.5%左右,是市场预期的上限。“这有利于提振市场信心,也体现了政府稳增长的决心。”他说。

今年我国经济发展面临的挑战增多,但5.5%左右的经济增速预期目标高于2020—2021年两年复合增速5.1%。平安证券首席策略分析师魏伟分析:“5.5%左右的目标旨在与‘十四五’规划目标相衔接。这就要求经济工作在稳字当头、稳中求进的基础上,要更加主动作为。”

中信证券首席经济学家诸建芳直言:“今年我们有条件、有能力、有信心实现稳增长任务。”

结构性机会增加

从投资角度看,魏伟表示,稳增长政策部署逐渐明朗化,市场底渐行渐近,结构性机会有望增加。

分析人士表示,可从坚定实施扩大内需战略,科技创新、绿色发展将继续深入推进,大力抓好农业生产重要性提

升,国防重视度进一步提高,中央基建加大力度,这五条主线挖掘投资机遇。其中,制造业投资或成全年亮点。

首先,坚定实施扩大内需战略,将促进消费,扩大有效投资。诸建芳指出,在稳定总需求层面,政府工作报告部署了一揽子政策。消费方面,提出“继续支持新能源汽车消费”“鼓励地方开展绿色智能家电下乡和以旧换新”等;投资方面,提出“适度超前开展基础设施投资”。此外,“在促进乡村全面振兴的重点工作内容当中,提出启动乡村建设行动,加强水电路气信邮等基础设施建设,因地制宜推进农村改厕和污水垃圾处理。”黄文涛表示。

其次,科技创新、绿色发展将继续深入推进。黄文涛表示,抓手主要有加大激励企业创新力度、增强制造业核心竞争力、促进数字经济高质量发展等。魏伟说:“新能源建设,如风电、光电以及配套电源规划领域是政策支持的方向,可长期关注。”

再次,大力抓好农业生产重要性提升。黄文涛表示,在今年的政府工作报告中,将大力抓好农业生产作为重点工作之一,包括提出促进大豆和油料增产,提高稻谷、小麦最低收购价,加快推进种业振兴,提高农机装备水平,加强生猪产能调控,抓好畜禽、水产、蔬菜等生产供应等。

此外,中央基建加大力度,节奏靠前。浙商证券首席经济学家李超表示,中央基建加大力度将为今年稳增长发挥积极作用。宽信用中的基建投资积极发力,将在一季度有所显现。在基建投资结构上,重点水利工程、综合立体交通网、重要能源基地和设施、城市燃气管道等管网更新改造、防洪排涝设施和地下综合管廊建设有望受益。

积极扩大有效投资内涵丰富

● 本报记者 刘杨 董添

3月5日,提请审议的政府工作报告提出,积极扩大有效投资。围绕国家重大战略部署和“十四五”规划,适度超前开展基础设施投资。具体措施包括建设重点水利工程、综合立体交通网、重要能源基地和设施,加快城市燃气管道和管网更新改造,完善防洪排涝设施。业内人士表示,从政府工作报告中的表述看,投资方向较为明确,水利工程将成为今年基建投资的重点发力领域。

水利工程成重点发力领域

在适度超前开展基础设施投资领域中,水利工程或成重点发力领域。

中国证券报记者从水利部获悉,我国在建重大水利工程投资规模已经超1万亿元,2022年水利建设投资规模将继续保持较高水平。结合《“十四五”水安全保障规划》,水利部正积极谋划一批强基础、增功能、利长远的重大水利工程,做好项目储备。

水利部副部长田学斌2月23日在国务院政策例行吹风会上表示,截至2021年底,150项重大水利工程累计批复立项67项、开工62项。其中,2021年批复立项20项、开工22项,全年完成水利工程建设投资7576亿元。下一步,水利部将以加快构建“系统完备、安全可靠,集约高效、绿色智能,循环通畅、调控有序”的国家水网为着力点,进一步加快推进重大水利工程建设,努力扩大在建项目投资规模。

大型风光电基地发展节奏加快

政府工作报告提出,有序推进碳达峰碳中和工作。落实碳达峰行动方案。推进大型风光电基地及其配套调节性电源规划建设,提升电网对可再生能源发电的消纳能力。

2021年以来,大型风光电基地建设获持续关注。2021年末召开的全国发展和改革委员会及2022年全国能源工作会议将沙漠、戈壁、荒漠地区的风电光伏基地建设列入2022年年度重

点任务之中,彰显出我国推进能源绿色低碳发展的决心与担当。

当前,有利于风电与光伏发电基地化、规模化开发且更具经济效益的大型风电光伏基地建设,被视为推进我国能源绿色低碳转型的重要途径。有专家认为,伴随总规模上亿千瓦大型风电光伏基地建设的推进,我国可再生能源全产业链即将开启超千亿元新生市场,将激发行业迸发更多发展活力。

开源证券认为,在“双碳”目标背景下,风电、光伏大基地发展节奏加快,在“十四五”及未来很长一段时间内其必将成为新能源装机的主力军。

发展数字经济

政府工作报告提出,促进数字经济发展。加强数字中国建设整体布局。建设数字信息基础设施,推进5G规模化应用,促进产业数字化转型,发展智慧城市、数字乡村。

业内人士表示,发展数字经济是

把握新一轮科技革命和产业变革的大势所趋,有利于推动我国产业结构优化升级、加快新旧动能转换、推动发展方式转变、抢占全球竞争优势。

浙江大学国际联合商学院数字经济与金融创新研究中心联席主任、研究员盘和林在接受中国证券报记者采访时指出,集成电路、人工智能是数字产业发展的基础产业,当前数字经济已经成为我国经济发展关键的领域。

全国政协委员、中国财政科学研究院院长刘尚希表示,数字技术、数字经济是世界科技革命和产业变革的先机,是新一轮国际竞争重点领域。要抓住先机、抢占未来发展的制高点,必须大力增强中国数字经济的创新活力与发展动能。

刘尚希建议,继续鼓励头部数字科技企业做强做优做大,发挥好头雁效应;进一步优化市场公平竞争和资本市场投融资环境,激发市场创新热情和动力;进一步加强政策的统筹协调和政策的可预期性,优化支持数字经济创新创业的政策环境。