

贡献证券行业支教力量

券商发力财商课程

“经历这次财商之旅后，我有了自己的梦想，那就是开一家餐厅，不过这不是一家普通的餐厅……”在上完一堂别开生面的财商教育课后，山西隰县第四中学112班学生张苗这样写下自己的心得体会。

张苗可以说是2300余名隰县中学生的一个缩影，这些学生在今年上半年都参与了由中国证券业协会开展的主题为“中证-爱心成就梦想”的支教活动，他们在30名券商志愿者的教授下，与包括财商在内的金融知识有了全新的接触。通过传递财商知识，志愿者们也为孩子们树立起正确金钱观，积极贡献着证券业力量。

● 本报记者 徐昭 胡雨



隰县第四中学初二107班学生正在接受财商教育

中国证券业协会供图

因地制宜传授财商知识

中国证券报记者从协会获悉，此次“中证-爱心成就梦想”支教活动自今年4月上旬启动，共有来自27家券商的30名志愿者通过线上形式面向山西隰县2300余名中学生开展支教活动。

“我本科和研究生阶段都是学习经济学相关专业，毕业后3年一直在金融领域工作，我选择财商作为授课内容，希望能为孩子们在初中阶段带来‘财商’的理念。”作为入选的30名志愿者之一，中金公司资产管理部渠道经理段洁在接受采访中分享了



自己加入此次志愿活动的初衷。

在课程设计上，段洁表示课程内容主要分为三个部分。“一是如何正确认识金钱，二是钱可以为我们带来什么，三是钱是如何保值增值的。课程主要是帮助孩子们全方位认识金钱，并结合货币起源介绍我国货币发展史，我还给孩子们讲授了面对金钱的态度，以及如何从小培养起理财意识。”

拥有15年证券从业经验和18年培训经验的中泰证券金牌培训师张迪也参与了此次志愿支教活动。尽管面临着网络延迟带来的对老师讲课水平、引导方式、互动交流及兴趣调动的挑战，但他所教授的“金融理财知识教育读本课程”仍然受到学生热烈欢迎。

与日常接触的个人投资者或客户不同，面对着十二三岁的初中生，此次支教志愿者们使出浑身解数，让财商等金融知识贴近学生生活实际的同时，着力突出“寓教于乐”。

“这个年龄段的孩子正好处于大脑对钱形成认识的初期，所以在选课方面我也增加了不少趣味性，如让他们自己加入此次志愿活动的初衷。

可行的理财方案，不仅可以减少开支，还可以培养自己的理财能力，为将来的生活奠定良好的基础。”

隰县实验中学33班学生王茹鑫写道：“许闻博老师的《财商教育》课程不仅仅教会了我如何理财，更重要的是，让我知道了要做一个对社会负责任的人。金钱的价值不在于它的面值大小，而在于花在哪里、用在何处有多大。”

“这次志愿活动让我深深领悟到投资者教育工作不应该把最终目标放在开发潜在客户，更应该切实有针对性地去提升意识、普及知识、树立正确的理财观念，让受众及其家庭更好地规避金融风险，以客户为中心，共建和谐金融环境。”张迪在感慨之余，还非常期待协会能将此类支教志愿活动延续下去。“希望能拓展到更多的地区、覆盖更多的学生，在疫情防控允许的情况下，增加现场授课机会，并适当拓展后续课程，真正给孩子们树立完备系统的金融观念。”

段开展这样的财商教育课程是非常有必要的。”段洁告诉记者，未来会继续密切关注相关公益活动并积极参与进去，对于此次支教活动，期待能在疫情形势好转后与孩子们进行面对面的沟通。

从孩子们所写的读后感中也能感受到他们对于课程的认同和喜欢。隰县第三中学学生曹宁宁写道：“这门课对我以后的生活会有很大的影响，如果我们冷静下来制定一个切实

期待支教志愿活动延续

金融支持科创企业有底气

除了财商教育和金融教育读本外，此次券商志愿者们还教授了“中学生如何培养金融理财知识”“青少年财商教育（信用教育）”等丰富多彩的内容。尽管课程时间并不长，但无论是当地师生还是志愿者本人都从协会此次开展的支教活动中受益匪浅。

“财商课应该是孩子们初次接触，学生们对于如何理财、如何正确消费还是非常感兴趣的。课程结束后，学校校长也认为，在初一、初二阶

● 本报记者 欧阳剑环

以“技术流”革新融资模式

当前，支持和培育具有核心技术的科创企业已成为诸多银行业务布局的一大重点。然而，科创企业独有的“投入大、周期长、轻资产、无抵押”等特点使其在传统融资方式下受到诸多限制。

中国证券报记者日前在湖北、浙江等地调研时了解到，以兴业银行为代表的银行业机构正通过技术产权证券化、“贷款+直投”相结合等方式不断革新传统科创企业金融服务模式，产品服务的创新、容错机制的健全等则是银行加大力度支持科创企业发展的底气所在。

变知识产权为“现金流”

“此前我们在银行的贷款年利率在6%左右，通过技术产权证券化融资，成本大大降低，年利率不到4%。”浙江瑞安华联药机科技有限公司（简称“华联药机”）董事长袁晓雷对记者说。

作为专业从事医药行业自动化包装设备研发、生产和相关服务的企业，华联药机在2021年获评国家专精特新“小巨人”企业，在2022年获评国家重点“小巨人”企业，已累计获得40多项实用新型专利、10多项发明专利。

尽管手握多项知识产权，但如何将其转化为实实在在的现金流却是摆在华联药机面前的一大难题。温州市在2019年启动技术产权证券化试点则为科创企业融资探索出一条新路。2021年，华联药机在该模式下通过7个专利资产获得1500万元3年期低成本融资。

“公司每年研发投入上千万元，融资渠道拓宽后，我们在研发投入、高精度设备采购上就再也没有后顾之忧了。”袁晓雷称。

技术产权证券化试点让企业的技术成果可以转换成在资本市场出售、流通的证券，从而进行融资。例如，2021年1月在深交所上市的“兴业圆融-温州技术产权资产支持专项计划”是全国首个技术产权证券化产品。

兴业银行温州分行相关负责人向记者介绍，该产品采用民营小贷公司为底层小贷债权资产放款机构，温州国有政策性担保机构进行产品增信，科技型中小企业持有的技术产权作为反担保质押的资产证券化产品结构，将企业的技术产权资产打包并发行证券进行融资。

自2019年11月主动对接温州技术产权证券化试点工作以来，兴业银行温州分行作为项目协调人或主承销商，已发行三期技术产权证券化产品，帮助48家温州中小民营科技企业获得低成本融资5.9亿元。项目涉及的技术产权共计345项，单个企业最高获得融资2840万元。

技术产权证券化试点让中小科技企业“批量”获得高额度、低成本融资。据兴业银行温州分行相关负责人介绍，技术产权证券化的融资额价值比将近70%，远远大于一般知识产权质押融资25%的贷款价值比。

从成本来看，瑞安市科技局科技成果转化中心负责人丁朝华介绍，去年技术产权证券化的综合融资成本为年化3.96%。今年随着利率降低和贴息增加，企业融资成本有望进一步降低，整体融资成本将远低于市场上的信用

招商银行业绩增长稳健

上市银行中报密集披露 银行股估值修复可期

● 本报记者 齐金剑

随着多家上市银行接连发布2022年中期业绩报告，银行业上半年整体表现渐渐明晰。8月19日晚间，招商银行发布2022年中期业绩报告，整体好于市场预期。上半年该行实现营业收入1790.91亿元，同比增长6.13%；实现归母净利润694.20亿元，同比增长13.52%。

分析人士表示，从目前披露的情况来看，上市银行业绩整体稳健叠加宏观经济改善预期，银行板块下半年走势有望回暖。

招商银行业绩增长稳健

中报显示，上半年招商银行资产质量总体稳定，报告期末不良贷款率0.95%，较上年末略微上升0.04个百分点；拨备覆盖率454.06%，继续维持在高位。

从收入结构看，按合并报表口径，招商银行上半年净利息收入为1076.92亿元，同比增长8.41%；净利息收益率为2.44%，继续保持同业领先水平。

上半年，招商银行大财富管理收入282.57亿元，同比增长0.30%。大财富管理业务的相关指标增势良好，管理零售客户总资产余额（AUM）11.71万亿元，较上年末增长8.91%。公司客户融资总量（FPA）余额5.15万亿元，较年初增加4119.31亿元。在零售金融领域，招商银行搭建的开放平台共引入招银理财和9家友行理财子公司理财产品，并通过市场化筛选引入资管机构入驻“招财号”，截至6月末，该行共引入126家资管机构，较上

孩子们结合父母工作收入展开小调研，并且在第一节课上完后还给孩子们布置了课堂作业——假设带着1000块钱去旅行该如何支配等。”段洁表示。

张迪告诉记者，当了解到本次支教的学生恰好与自己的大儿子同龄后，便在介绍关于货币、银行划分、网上银行、风险与保险、保险的分类等基本知识的同时，着重增加了“防范手机、网上银行使用风险”“保险的选择、理赔”等更切合学生家庭生活的内容。

放在开发潜在客户，更应该切实有针对性地去提升意识、普及知识、树立正确的理财观念，让受众及其家庭更好地规避金融风险，以客户为中心，共建和谐金融环境。”张迪在感慨之余，还非常期待协会能将此类支教志愿活动延续下去。“希望能拓展到更多的地区、覆盖更多的学生，在疫情防控允许的情况下，增加现场授课机会，并适当拓展后续课程，真正给孩子们树立完备系统的金融观念。”

最新数据显示，兴业银行自今年1月启动“技术流”评价体系试点工作以来，截至6月末，已通过该评价体系审批融资金额逾1万亿元，投放金额达1165亿元。

此外，尽职免责机制对于提升基层信贷员积极性尤为重要。兴业银行提高小微科技企业、知识产权质押融资不良贷款容忍度标准，对于实际不良率在容忍度标准内且信用业务工作人员无违反行内外规章制度的免于追责。

创新“技术流”评价体系

科创型企业风险较高的特点决定了其从银行获得贷款相对比较困难，“敢贷愿贷能贷会贷”机制的建立以及有效施行还有赖于考核“指挥棒”发挥作用。

兴业银行有关负责人介绍，该行将“科创金融”指标纳入2022年分行企业金融业务考评，同时配置专门资源，2022年针对符合条件的国家级高新技术企业 and 国家级专精特新“小巨人”企业贷款，给予内部资金转移价格专项补贴，并优先保障风险资产和贷款规模。

为提高科技型企业融资可获得性，兴业银行建立了“技术流”授信评价体系，从企业产学研、高管团队、获得奖补、科技资质、知识产权等15个维度对企业技术实力进行量化评估并划分等级，在客户准入、授权管理等方面实行差异化政策。

摩根士丹利最新观点认为，在美国陷入“技术性衰退”、天然气流向西欧受到限制的背景，经济衰退的阴云正在全球聚集。

Wind数据显示，截至8月19日，反映国际大宗商品走势的CRB商品指数自6月9日高点329.59点以来累计下跌约12%。同期，美元指数累计上涨逾4%。

日前，美联储宣布将基准利率上调75个基点至2.25%-2.50%区间，这使得6月-7月累计加息达到150个基点。“美联储高强度加息的原因是高通胀压力，高强度加息会对美国经济造成负面影响，未来美国经济将出现衰退。”浙商期货宏观金融主管沈文卓对中国证券报记者表示。

需求因素 成为商品行情新“导流”

12%

● 本报记者 马爽

在全球宏观经济数据指引下，近日国际投行发出警报，认为全球经济衰退的风暴正在形成，反映国际大宗商品走势的CRB商品指数自6月初以来已累计下跌约12%，需求因素正在替代供给端成为大宗商品行情新的主导因素。

分析人士认为，在供给扰动、需求转弱背景下，商品市场呈现“供需双弱”的大格局，很难出现趋势性行情。不过在宏观偏滞胀的背景下，避险资产具有较好的配置价值。

Wind数据显示，截至8月19日，反映国际大宗商品走势的CRB商品指数自6月9日高点329.59点以来累计下跌约12%。

因美国7月新屋开工数据明显不及前值和预期，近日亚特兰大联储GDPNow模型预计，美国今年第三季度GDP增速为1.81%，较8月10日预计的2.45%再度大幅下调。美国陷入经济衰退的预期进一步增强。

摩根士丹利最新观点认为，在美国陷入“技术性衰退”、天然气流向西欧受到限制的背景，经济衰退的阴云正在全球聚集。

Wind数据显示，截至8月19日，反映国际大宗商品走势的CRB商品指数自6月9日高点329.59点以来累计下跌约12%。同期，美元指数累计上涨逾4%。

日前，美联储宣布将基准利率上调75个基点至2.25%-2.50%区间，这使得6月-7月累计加息达到150个基点。“美联储高强度加息的原因是高通胀压力，高强度加息会对美国经济造成负面影响，未来美国经济将出现衰退。”浙商期货宏观金融主管沈文卓对中国证券报记者表示。

“海外国家尤其是美国，在去年

机构：避险资产反弹可期

● 本报记者 马爽

受到较明显的财政和货币政策刺激后，去年下半年开始走出一轮比较明显的强势周期，至今已经有见顶的征兆，今年前两个季度GDP同比增速回落均是佐证。”方正中期期货研究院首席宏观分析师李彦森表示，上半年俄乌冲突等造成通胀顺周期加速上升，对欧美国家经济需求带来抑制作用，尤其是对欧洲经济影响更明显，它同时迫使美联储、欧央行加速紧缩，而这更利空宏观经济。“目前来看，虽然地缘风险的负面影响有所下降，但欧美央行紧缩、经济周期处于高位回落阶段，未来欧美经济进一步陷入衰退的风险不低。”

难现趋势性行情

展望后市，李彦森认为，从经济周期来看，目前接近滞胀转向衰退的阶段，叠加全球通胀即将冲高回落以及美联储紧缩步伐放慢来看，债券类资产价格仍有较大上涨空间。

债券类资产反弹可期

“比如，贵金属价格继续磨底之后，出现趋势反弹的可能性升高，但大宗商品市场仍需要警惕价格进一步下行的风险。”李彦青表示。

“目前，地产以及基建周期处在相对底部，未来边际向上的空间比较大，对应的地产、基建终端消费品也会有较好的投资机会。如果年底前稳增长政策继续加码，预计黑色系大宗商品价格将会率先企稳反弹，有色金属紧随其后。”李彦青表示。

“目前，地产以及基建周期处在相对底部，未来边际向上的空间比较大，对应的地产、基建终端消费品也会有较好的投资机会。如果年底前稳增长政策继续加码，预计黑色系大宗商品价格将会率先企稳反弹，有色金属紧随其后。”李彦青表示。

“目前，地产以及基建周期处在相对底部，未来边际向上的空间比较大，对应的地产、基建终端消费品也会有较好的投资机会。如果年底前稳增长政策继续加码，预计黑色系大宗商品价格将会率先企稳反弹，有色金属紧随其后。”李彦青表示。

“目前，地产以及基建周期处在相对底部，未来边际向上的空间比较大，对应的地产、基建终端消费品也会有较好的投资机会。如果年底前稳增长政策继续加码，预计黑色系大宗商品价格将会率先企稳反弹，有色金属紧随其后。”李彦青表示。

“目前，地产以及基建周期处在相对底部，未来边际向上的空间比较大，对应的地产、基建终端消费品也会有较好的投资机会。如果年底前稳增长政策继续加码，预计黑色系大宗商品价格将会率先企稳反弹，有色金属紧随其后。”李彦青表示。

“目前，地产以及基建周期处在相对底部，未来边际向上的空间比较大，对应的地产、基建终端消费品也会有较好的投资机会。如果年底前稳增长政策继续加码，预计黑色系大宗商品价格将会率先企稳反弹，有色金属紧随其后。”李彦青表示。