

推出多元信贷产品 探索投贷联动创新扩面 建立健全多层次专营机制

三招齐出 银行助力经济向“新”



视觉中国图片

加快更多技术领域实现“从0到1”的突破,更多产业实现1.0版本到2.0版本甚至更高版本的迭代,都离不开金融发挥源头活水作用。近年来,商业银行在助力经济向“新”而行、以“质”致远的高质量发展道路上,扮演着至关重要的角色。

科技、产业、金融的良性循环在加速构建。在科技创新持续成为经济发展新引擎的时代背景下,银行业金融机构也在五篇大文章之首的“科技金融”定向发力,通过金融供给侧的调整,如推出适配科技创新企业的多元信贷产品,探索投贷联动等投融资方式创新扩面,建立健全多层次专营机制等,服务新经济与之同频共振。

● 本报记者 薛瑾

助力新质生产力培育发展

随着中央金融工作会议将“科技金融”列为五篇大文章之首,银行业金融机构在服务科技创新相关业务上纷纷按下“加速键”。

中国人民银行最新数据显示,截至2024年一季度末,获得贷款支持的科技型中小企业21.73万家,获贷率47.9%,比上年末提高1.1个百分点;科技型中小企业本外币贷款余额2.7万亿元,同比增长20.4%,比同期各项贷款增速快11.2个百分点;获得贷款支持的高新技术企业22.24万家,获贷率55.4%,比上年末提高1.2个百分点;高新技术企业本外币贷款余额14.84万亿元,同比增长13.6%,比同期各项贷款增速快4.4个百分点。

在和专精特新企业、高新技术企业、科技型中小企业、创新型中小企业等做好金融服务对接方面,银行业快马加鞭,为促进科技研发、成果转化、高技术产业发展等,提供了越来越丰富多元的金融工具和金融服务。其中,大型银行发挥着领头羊作用。农业银行董事长谷澍在该行2023年度业绩会上展望2024年经营状况时表示:“进一步提升供给成色,服务好实体经济,特别是助力新质生产力的发展,努力做到金融供给与产业转型升级同频共振。”

多家银行表示,将在支持新质生产力发展过程中,围绕产业发展的战略部署,抓产业集群龙头,沿着产业链做客户延伸;同时,加速探索纾解初

创、成长期科技企业的融资难题。

“我们重点聚焦新一代信息技术、高端装备、新材料等战略性新兴产业领域以及‘三创四新’成长型创新企业。超前布局更早、更小、更新的科创企业,以产业逻辑去评估客户价值,形成贯穿初创期、成长期、成熟期以及拟上市、上市等各阶段的客群梯队。”中信银行相关部门负责人表示。

探索投贷联动服务新模式

对于未来银行如何更好支持科技创新,民生银行首席经济学家温彬建议,可继续探索投贷联动的支持模式,通过供应链模式为专精特新企业提供上下游的融资支持;商业银行还可在专精特新类企业债券发行、承销、投资等方面发挥支持科创企业的作

用。专家认为,投贷联动模式有助于银行突破单一信贷融资模式,将银行传统的贷款融资与类似风投公司或产业基金的股权投资相结合。

中国人民大学中国资本市场研究院联席院长赵锡军认为,银行的投贷联动模式是一个很好的创新,通过良好的产品设计以“投”的部分去稀释或吸收“贷”的部分承担的风险是一个好的思路和尝试。

在探路投贷联动的尝试中,各家银行的方式不尽相同,与风险投资、私募股权等外部机构联合开展的投贷联动已广泛开展。

同时,业内也在探索银行特别是大型银行内部投贷联动的空间。

“商业银行应以理念创新推动服务创新,加快转变原有单一信贷服务模式。”北京银行董事长霍学文认为,应坚持投行驱动,推动投贷联动等金融服务模式和产品创新,建立企业研发创新全链条金融支持机制。

工商银行相关负责人表示,着力以商投行一体化服务体系,满足客户全周期、综合化金融服务需求,以“价值投行”高质量发展服务战略性新兴产业,成立了200余家科技金融专业支行,提高了专业服务能力和效率。

专家认为,银行服务新质生产力,应逐步从以贷款为主的服务模式,升级为“表内+表外”“商行+投行”“债权+股权”“融资+融智”的综合化、全方位服务。

打造以“专”见长机制

业内人士介绍,近年来银行业对科技企业的授信机制发生了较大转变,比如从财务指标分析转向技术分析,从看重盈利性指标转向看重成长性指标,定量指标之外加入不少定性指标,注重对科技型企业打分和精准画像等。

不少金融机构成立专班人马,练就“慧眼识珠”的专业能力,不断探索更为多元化、多层次及更为精准、定制化的融资服务方式,服务新质生产力发展。

近两年,设立专营机构渐渐成为银行业在科技金融领域的热门做法,农业银行、建设银行、招商银行、浦发银行、民生银行等近期在全国各地密集挂牌科技金融专营机构。

农业银行相关负责人介绍,该行构建了科技金融服务中心、科创金融事业部或专职团队、科技专营支行的三级科技金融服务体系,紧跟国家区域科技创新发展规划布局,在各地高新区、科创园、软件园等科技创新集聚地,成立了200余家科技金融专业支行,提高了专业服务能力和效率。

民生银行近期首批选定北京、深圳等8家分行的16家支行或机构挂牌成立科技金融特色支行或机构,开展科技金融业务专业化经营。民生银行科技金融部总经理杨鲲鹏表示:“主动做好行内金融供给侧结构性改革,从顶层制度保驾护航、产品权益专属服务、数字平台分层营销和服务地方特色等方面形成一套多维度、立体化组合拳,让多层次、差异化的金融服务满足处于不同生命周期企业的需求,让科技金融成为创新驱动发展的加油站。”

此外,知识产权和技术是科技企业拥有的主要资产,而这部分资产仍面临“评估难”。破解这一问题,需要加强知识产权和科技要素市场建设,这将为银行更好地开展科技金融实践、服务新质生产力发挥催化剂作用。

流动性较充裕 MLF缩量平价续做

● 本报记者 彭扬

中国人民银行消息,7月15日央行以利率招标方式开展了1290亿元逆回购操作,利率为1.8%,与上期持平。此外,开展1000亿元中期借贷便利(MLF)操作,利率为2.5%,保持不变。当日有1030亿元MLF到期,本月实现缩量平价续做。

专家表示,当前流动性较为充裕,央行缩量续做MLF的必要性降低。随着政策利率体系调整,MLF操作利率的政策利率色彩或淡化。

资金面较宽松

7月MLF操作延续缩量平价续做,实现30亿元中长期资金小幅净回笼,究其原因,在于市场流动性较为充裕。

“MLF缩量续做是因为近期银行信贷投放节奏放缓,银行体系流动性较为充裕。同时,当前商业银行在货币市场的融资成本较低,对MLF的需求有所下降。”东方金诚首席宏观分析师王青说。

招联首席研究员董希淼认为,在有效需求不足、政府债券发行平缓等情况下,市场流动性较为充裕,资金面较为宽松,央行缩量续做MLF的必要性不大。

往后看,光大银行金融市场部宏观研究员周茂华预计,央行将保持流

动性合理充裕,配合积极财政政策的实施。同时,实施好此前出台的金融支持政策,充分释放政策效果。

利率调整需综合考虑

7月MLF操作利率与前次持平,保持在2.5%不变。专家认为,目前货币供给总量相对市场需求保持充足,调整利率需要综合考虑银行净息差压力与内外平衡。

董希淼分析,从内部看,一季度末我国商业银行净息差降至历史低位,通过下调MLF操作利率推动贷款市场报价利率(LPR)下行,存在较大压力;同时,政策利率过低,可能影响债券利率。从外部看,调整政策利率需考虑对人民币汇率的影响。

需要注意的是,一些业内人士认为,未来MLF操作利率的政策利率色彩将淡化。

“未来伴随基础货币投放方式发生变化,MLF存量会逐步下降,其作为中期政策利率的色彩将淡化。”民生银行首席经济学家温彬表示,央行将聚焦管好短端利率,进而理顺各项货币政策工具由短及长的利率传导机制。

王青认为,后续在强化7天期逆回购操作利率的主要政策利率地位的同时,MLF操作利率的政策利率色彩将淡化。

三维度透视中国经济“半年报”

(上接A01版)“对于我国这么大体量的经济体,能够实现5%左右的中高速增长难能可贵。”国家统计局新闻发言人说。

物价方面,随着经济持续恢复、就业收入稳定,市场供需关系有所改善,物价水平温和回升。上半年,居民消费价格(CPI)同比上涨0.1%,其中二季度上涨0.3%;核心CPI基本稳定,同比上涨0.7%。

国际收支方面,上半年货物进出口总额达21.2万亿元,规模创历史同期新高,重点产品出口优势巩固,外汇储备稳定在3.2万亿美元以上。此外,一些能够直观反映经济运行情况的实物量指标也保持了稳定增长。上半年,规模以上工业发电量同比增长5.2%,货运量、营业性客运量分别增长4.2%、13.2%。

事非经过不知难,成如容易却艰辛。放眼海外,今年以来,全球经济增长动能偏弱,通胀具有粘性,地缘政治冲突、国际贸易摩擦等问题频发;环顾国内,有效需求不足,推动经济稳定运行面临诸多困难和挑战。

“在这种复杂情况下,各地区各部门鼓足干劲、靠前发力有效落实各项宏观政策,全国人民顶住压力、持续奋斗,各方面都付出了艰辛努力,取得的成绩很不容易、极不寻常。”国家统计局新闻发言人说。

该发言人表示,放在全球坐标中观察,我国经济表现依然较好,一季度GDP增速快于美国、欧元区、日本等主要经济体,结合二季度国内外形势,预计上半年我国经济增长仍将保持领先,仍是世界经济增长的重要引擎和稳定力量。

增长韧性凸显

把脉中国经济,既要看到短期波动之“形”,也要看到长期发展之“势”。

正如国家统计局新闻发言人所言,从短期来看,二季度经济增速回落有极端天气、雨涝灾害多发等短期因素的影响,也反映出当前经济运行中的困难挑战有所增多,特别是国内有效需求不足的问题比较突出,国内大循环不够顺畅等等。但从基本盘面看,从中长期看,经济稳定运行、长期向好的基本面没有改变,高质量发展的大势没有改变。

虽有波动,势仍向好,是中国经济的韧性。韧性,来自哪里?

从供给端看,作为实体经济的根基,制造业规模持续扩大、占比稳步提升、结构不断优化,重要产业链供应链安全保障能力增强,既是上半年经济运行中的一个亮点,也是下半年稳定增长的重要支撑。

从需求端看,世界经济温和复苏,部分主要经济体进入补库存周期,消费电子等行业上行周期有望延续,有利于我国外贸改善。联合国贸发会议预测2024年全球贸易额可能达到32万亿美元的高水平;世界银行将2024年全球经济增长预期由之前的2.4%上调至2.6%。同时,我国居民衣食住行和精神文化需求潜力巨大,暑期旅游研

学旺季、开学季、“十一”长假等也有助于带动消费恢复。短板领域、薄弱环节和新领域新赛道投资还有很大空间,“两重”项目加快下达、建设提速也有利于带动投资增长。

从动力支撑看,我国传统产业改造升级步伐加快,新能源、新材料、高端装备制造等战略性新兴产业不断成长,有助于对冲下行压力、增强上行动力。

从政策支撑看,大规模设备更新和消费品以旧换新政策效应不断显现,前期发放的专项债、超长期特别国债等逐步转化为实物工作量,强化统筹、综合施策将持续形成政策合力,为经济平稳运行提供有利政策条件。

一系列因素正在共同增强中国经济韧性,提升中国发展底气。华福证券首席经济学家燕翔表示,总体来看,我国经济整体延续恢复向好态势,虽然短期内可能有波动,但在经济发展质量不断提升、宏观政策效果持续显现的情况下,长期向好的趋势不会改变。

发展动能积蓄

浩瀚沙海,热浪滚滚。在中广核和田洛浦100万千瓦光伏电站楼顶观景台,放眼望去,一望无际的光伏板在炙热的阳光照射下熠熠生辉,在大漠中形成一片“蓝海”。在中广核和田洛浦万亩沙漠治理项目现场,一垄垄狼尾草绿得耀眼,一片片西红柿、茄子、高粱等农作物破土而出,曾经的不毛之地已变成万亩绿洲。

向“新”向“绿”,成为中广核加速形成新质生产力的强劲脉动。中广核相关负责人表示,中广核新质能源将坚持高质量发展理念,不断提升项目的经济效益、社会效益和生态效益。同时,利用先进技术和创新模式,探索出更多高效、环保、可持续的产业融合发展新模式。

从宏观数据看,上半年,产业向“新”向“绿”转型态势明显,规模以上高技术制造业增加值占规模以上工业增加值的比重为15.8%,比一季度提高0.6个百分点;集成电路、服务机器人、新能源汽车、太阳能电池等智能绿色新产品表现亮眼,产量均保持两位数增长,为经济发展积蓄了新动能。新技术继续赋能绿色发展,清洁能源生产较快增长,节能降碳取得积极进展,经济发展的绿色含量提升。上半年,规模以上工业水电、核电、风电、太阳能发电量合计同比增长13.4%,占规模以上工业发电量比重提升;单位GDP能耗继续下降。

中国宏观经济研究院经济研究所副研究员王利伟表示,新动能新优势成长迅速,创新对经济增长的贡献度进一步提升。绿色低碳转型扎实推进,能源供应清洁化低碳化持续加力。

巩固工业经济回升向好态势还需加力。国家统计局工业统计司司长汤魏巍说:“下一阶段,要进一步落实党中央、国务院决策部署,把高质量发展要求贯穿到新型工业化全过程,在转方式、调结构、提质量、增效益上狠下功夫,努力扩大制造业有效投资,加快形成新质生产力,不断巩固和增强工业经济回升向好态势。”

中信银行财富管理总经理王洪栋: 顺畅养老金融协调机制 管好分年龄段养老账本

● 本报记者 薛瑾

打开“幸福+”养老账本,社保账户、企业年金、个人养老金……三个支柱的养老资产情况一目了然。在这个账本里,不管是“Z世代”年轻人,还是“中生代”工作主力,亦或是“银发代”长者,都能挑选适配的养老金、保险、理财、存款产品,还可以通过养老服务入口,链接电子社保卡、电子医保卡、打开养老地图寻找养老机构、老年大学、医疗机构等,进行养老金融服务一站式办理。

“幸福+”养老账本是中信银行近年来养老金融布局的缩影。中国证券报记者近日走进中信银行,对养老金融业务采访调研时获悉,目前中信金控已成立“养老金融工作室”,而且中信银行也成立了跨部门的养老金融协调工作组,通过融合敏捷的组织保障,扎实推进养老金融落地生根。

“养老金融将成为财富管理未来主流的叙事方式。”中信银行财富管理总经理王洪栋对记者表示,中信银行跨周期经营、跨部门协作、跨产品配置、跨渠道服务,提出“长寿时代,做自己人生的CFO”价值主张,并创新推出“三分四步”全生命周期财务规划法,引导投资者进行科学财务规划。

分年龄段的财富管理

“长寿时代,养老金融是财富管理的主流叙事方式,每个人都要做好自己人生的CFO。”王洪栋说,“关于自己的钱包,哪些钱花在哪,哪些钱存起来,每个人大致做到心中有数。资产不能错配,时机不可紊乱。”

与这种理念配套的是,中信银行提出了全生命周期的财务规划配置方

法——“三分四步法”,建议投资者按照“收支平衡、风险防范、养老规划、长钱投资”四个步骤做好资产配置,并根据投资者全生命周期不同阶段需求,提出“Z世代”“中生代”“银发代”人群的差异化财务规划方案。

对于处在18-35岁的“Z世代”客群,收支平衡是主要考量。为帮助年轻群体积攒“人生第一桶金”,中信银行提出“一张健康的资产负债表”理念,客户可在中信银行手机银行建立维护自己的资产负债表,平衡好资产和负债,为后面养老储备奠定基础。同时,该行还上线了“拿铁计划”,通过“目标设置”的产品设计和“先攒后花”理财定投方式,降低攒钱的门槛和难度,帮助年轻人养成收入规划习惯。

对于处在35-60岁的“中生代”客群,中信银行认为,他们处于事业高速发展期,结余资金呈逐步增加趋势,规划重心也将发生变化,需要通过财富增值为未来养老支出做好准备,关键之处在于建立一个养老储备的心理账户,进行专款专用。

对于60岁以上“银发代”客群,中信银行认为,保持稳定的现金流,实现可持续的养老支出是财务规划的重中之重。为此,中信银行为客户提供稳健低波动产品,以及在金融需求之外,满足其旺盛的非金融需求。“中信银行是国内最早推出中老年客户专属服务的商业银行,近年来持续升级‘幸福+’年长客户服务俱乐部,涵盖财富、健康、优惠、学院、传承、舞台六大服务板块,满足客户老有所养、老有所医、老有所享、老有所学、老有所托、老有所乐品质养老需求。”王洪栋介绍。

整合资源的组织保障

“在养老金融方面,我们谋得早,

谋得深,也谋得远。”王洪栋说。“我们比较领先地强化了跨部门的组织保障,整个养老金融这件事情比较复杂,既包括一二三支柱养老金,还包括了养老产业,又包括养老服务,所以它必然涉及跨部门协作。难点在于谁来牵头。养老金融基本上把银行的多个板块都涉及了,所以怎么样把各板块有效粘合起来就非常重要。”

王洪栋认为,组织结构是养老金融“跑起来”的关键因素之一。养老金融要做好,需要顶层设计,而且顶层设计整合力越强,战略性会越好。养老金融涵盖养老金融、养老产业金融、养老服务金融,需要银行统筹考虑政府机构、个人企业、养老产业、资管机构等在养老方面的需求,跨周期经营、跨部门协作、跨产品配置、跨渠道服务。

作为中信集团综合金融服务板块发展的平台和主体,中信金控2022年成立“养老金工作室”“年金工作室”,2023年将“养老金工作室”升级为“养老金融工作室”,负责牵头统筹金控各子公司养老金融业务协同发展,秘书处设在中信银行财富管理部,负责协同成员单位建立养老生态体系。

中信银行内部也进一步深化了协调机制。“今年,中信银行成立了养老金融协调工作组,涵盖财富管理部、公司金融部、大客户部等部门及子公司,秘书处设在财富管理部。同时,银行协调小组成员每月召开工作交流会,每季度召开策略研讨会。”王洪栋透露。

适配财富管理的投研能力

合理规划养老钱的过程是一场马拉松,“陪跑”公司的能力至关重要。

目前“幸福+”养老账本用户数已超400万,这一数字还在增长。“客户的养老钱可以算得清,还要管得住、

投得好。”王洪栋表示,中信银行高度重视投研能力和投研体系建设,而中信银行的投研体系是紧紧围绕财富管理业务需要打造的。

“我们建立了自己的投研队伍。”对于为什么不直接用卖方投研服务,中信银行财富管理投研团队负责人解释道,卖方研究是从服务投资管理衍生出来的,需要提升对财富管理的适配性。“从2021年开始我们在总行建成一支自己的投研队伍,除了对宏观经济、宏观政策、中观产业、全球大类资产、金融选品等进行研究以外,我们还对人口趋势、技术进步、养老政策、养老产业发展等重大主题进行专题研究。”

中信银行根据养老资金特性,如风险承受能力、收益目标、流动性需求等,研究股票、债券、商品等不同资产类别的配置比例,以实现风险和收益相对匹配。

“我们会定期评估配置策略和产品表现,及时调整优化,来提高个人养老资金的投资效率。”王洪栋补充道,为了将总行的投研能力注入日常客户经营当中,近两年中信银行打磨形成了投研驱动的顾问式服务体系,借助人工智能和大数据技术,开发出数字人财顾“小信”,实现了与客户的高频、高质量互动,为客户提供“投资目标设定-配置策略-产品推荐-售后陪伴”等一站式服务,解决“不会投”“不敢投”等客户痛点问题。

依托投研能力打造养老产品池,中信银行根据客户年龄、风险偏好、可投资期限等,“千人千面”推送组合策略。此外,在人才储备方面,中信银行2022年联合清华大学培养行业首支养老金融规划师人才队伍,并持续开展联合培养,不断壮大“懂政策、懂客户、懂配置”的养老专业人才队伍。