

资本市场“看门人”监管升级

随着全面注册制落地在即,证券公司、会计师事务所、律师事务所等中介机构资本市场“看门人”作用将日益凸显,而对于中介机构的监管,也在不断升级。数据显示,今年以来,共有包括证券公司、会计师事务所、律师事务所等141家中介机构收到199张罚单。



新财富

第一九五期

责编 段晓东 林兢 美编 郑燕 审读 李斌 排版 姜金

财富聚焦

优化信贷流程 扩大普惠供给 创新产品服务

青岛农商银行小微贷款余额超1000亿元

□青岛日报/观海新闻记者 傅军

优化信贷流程

青岛农商银行始终将支持小微、民营企业发展放在战略位置考虑,优先安排、优先保障,确保每年预留不低于60亿元的新增贷款投放额度。为加大小微企业支持力度,该行持续推进“首贷培育”工作,不断提升客户获贷成功率,2021年培育首贷客户142户,信用贷款占比明显提高,有力支持了初期小微企业的发展和成长。

青岛农商银行充分发挥地方法人银行“地方熟、人员多、链条短、政策活”的优势,建立小微企业贷款“专项规模、专职团队、专业流程、专门风控”的运营模式,在全辖范围推行“4-8-8”信贷服务标准,持续压减审批链条,提高小微企业的信贷服务效率,做到“急客户之所急,想客户之所想,正常事项不懈怠,紧急事项不过夜”。

青岛农商银行率先与德国IPC公司签订小微企业贷款技术合作项目协议,在引入德国微贷技术的同时,充分汲取IPC公司在流程设置、人员选拔、服务理念和产品研发等方面的先进经验。有效破解小微客户信息不透明、财务不健全、抵质押物不足等融资制约难题,使众多不符合传统贷款准入条件的小微企业获得银行融资成为可能,为小微企业开启了门槛更低、手续简便、高效快捷的融资渠道。

依托德国IPC技术,农商银行在全省范围内涉及14家微贷中心,创新上架两大类26款微贷产品,开展普惠小微特色服务模式,成为青岛同业中小微服务的佼佼者。

创新产品服务

瞄准小微企业融资痛点、难点,青岛农商银行依托地方政府惠企政策,持续创新金融产品,推出了“人才贷”“退役军人创业贷款”“知识产权质押保险贷款”“投保贷”“专精特新贷”等特色产品,定向支持相关行业企业,支持科技企业等340多家,贷款余额67亿元,精准解决小微企业“融资难、担保难、融资贵”问题。

在日前走访活动中,青岛农商银行胶州支行了解到青岛某管业有限公司承担了胶州市新农村下水道改造、污水处理系统建设的供货订单,企业近期计划扩大生产规模,正面临进贷资金缺乏的问题。胶州支行第一时间与企业进行上门对接。企业负责人陈总是青岛市产业领军人才,近几年他带领企业紧跟国家政策导向,加快基数和产品创新,获得高新技术企业、山东省消费者满意单位、青岛市著名商标等称号,并设立青岛市RTP复合管工程技术研究中心、青岛市认定企业技术中心、山东科技大学产学研基地等。

在分析企业资金需求和经营情况后,青岛农商银行胶州支行推荐客户办理“人才贷”产品,从申请到放款,仅用了三天,为企业成功新增无抵押、无担保的授信1000万元。随着资金



■青岛农商银行广泛开展企业走访,近距离了解企业金融需求。

的发放,企业一个多亿的长期订单供货资金充足,生产稳定,地方新农村建设材料供应得到充分保障,人才价值真正得到体现,青岛农商银行以实际行动落实了地方政府对人才的政策扶持。

青岛农商银行还主动作为,率先出台金融服务疫情防控专项服务方案,全力启动支持企业复工复产,组织普惠金融督导组将小微贷款政策落实到一线。针对受疫情影响严重的餐饮企业等客户,创新推出“食宜贷”、“抗疫亲情贷”、“防疫专项贷”等产品,充分利用再贷款和转贷款资金,让小微贷款价格更低、担保方式更灵活、单户额度更大,解决了企业资金周转难题,帮助企业复工复产。

在人民银行青岛市中心支行的指导下,青岛农商银行专门面向物流行业企业和个人推出了“畅流贷”系列产品,对保供运行的小微企业客户,优先采用信用担保,加大信贷支持力度,执行优惠利率,解决物流企业“融资贵”的问题,确保物流畅通。

降低小微融资成本

青岛农商银行积极落实疫情防控期间国

家和监管部门对小微企业采取延期还本付息政策要求,帮助小微企业纾困解难。根据国家和监管部门延期还本政策要求,不断修订和完善无还本续贷管理办法,对到期贷款应续尽续,不下调降风险分类,降低客户信用等级,不因疫情影响计入不良征信,降低企业财务成本。

至2022年5月末,青岛农商银行累计办理无还本续贷7332笔,续贷金额99.23亿元,为企业节省财务成本近3000万元,减少企业还款压力。

为助力实体经济发展,青岛农商银行积极响应《中国人民银行银保监会发展改革委市场监管总局关于降低小微企业和个体工商户支付手续费的通知》等文件要求,结合本行对公客户多为小微企业和个体工商户的实际,按照“能降尽降”原则,降低或减免所有对公客户银行账户服务费、人民币对公转账汇款手续费、票据业务收费、电子银行服务收费、银行卡刷卡手续费、银行询证函手续费等22个项目收费标准,并在全行358个营业网点扎实推进,仅账户服务费和转账汇款手续费两方面,年让利千万元以上。

财富眼

利率倒挂的背后

□堯棋

按照风险偏好理论的一般原理,存款期限越长,面临的风险和不确定性就越大,因而要求的利率也就越高。但如今,这条法则却面临被打破的现实。

近期,几家大型银行的3年期、5年期定期存款均出现了利率“倒挂”现象,即3年期的存款利率高于5年期存款利率。

工商银行手机银行显示,目前工行5000元起存的3年期定期存款利率最高可至3.15%,50元起存的5年期定期存款最高利率为2.75%。

中国银行手机银行显示,目前中行3年期定期存款最高利率为3.15%,5年期定期存款最高利率则为2.75%。

之所以会出现这种现象,是利率市场化改革不断提速的背景下,金融机构作出的一种理性而又现实的选择,同时也再次印证,商业银行存款定价自主性显著增强,在参考央行存款基准利率的基础上,能够根据市场资金供求和自身资产负债结构等因素,对存款进行合理定价,提升了市场资源配置效率。

利率市场化改革以来,自身的资产负债结构日益成为影响各银行机构存款产品定价策略的重要因素,即不仅要考虑到存贷款之间的规模匹配,还要考虑到二者在期限和定价结构上的匹配。获取五年期存款的需求不大,就没有必要为获取这部分资金来给出更高报价。

存款利率3年期、5年期倒挂,主要原因在于目前银行对5年长期存款需求不强烈,偏好期限相对短的存款负债;国内经济受内外多因素影响超预期,国内引导金融机构进一步降低实体经济贷款利率,在这种预期下,银行有动力通过调整存款期限溢价,以降低银行综合负债成本,通过借短贷长,尽可能增加银行的收益。

事实上,存款利率的调整早在今年4月就有预期。央行一季度货币政策执行报告显示,4月,人民银行指导利率自律机制建立了存款利率市场化调整机制,自律机制成员银行参考以10年期国债收益率为代表的债券市场利率和以1年期LPR为代表的贷款市场利率,合理调整存款利率水平。新的机制建立后,银行的存款利率市场化程度更高,在当前市场利率总体有所下行的背景下,有利于银行稳定负债成本,促进实际贷款利率进一步下行。

另一方面,存款利率倒挂背后,也反映出当前金融机构稳定业绩的困难在增加。这是为了减轻经营压力,金融机构主动采取的一种应对策略。近段时间以来,银行息差空间不断受到挤压,银行亟须改善资产端与负债端期限错配带来的压力。事实上,在监管限制高息揽储和银行主动控制成本背景下,近两年大额存单一直在一边压规模一边降利率。由于预期未来存款利率还会下降,因此银行努力通过借短贷长,尽可能增加收益。

此外,3年期、5年期定期存款利率“倒挂”,一定程度上反映了银行对未来长期利率走势的预判。即利率未来可能存在继续下行的可能,短期获取长期负债的需求不大,这降低了银行提高长期利率的动力,有助于降低银行负债成本,也能够对消费带来一定刺激作用。

“专属商业养老保险宣传月”两进社区

9家试点保险公司参与,居民反响热烈



■试点保险公司工作人员向居民讲解专属商业养老保险。韩世琛 摄

“缴费灵活、保底收益、60岁以后才能领取。”6月26日上午,在天山小区的广场上,一位保险公司的工作人员简洁地向社区居民讲解专属商业养老保险的特点,这是继6月18日“专属商业养老保险宣传月进社区”走进市北区新时代文明实践广场之后的第二场进社区活动。9家试点保险公司积极参与,在现场向社区居民一对一宣讲专属商业养老保险,反响热烈。

专属商业养老保险作为政策指导型保险产品,具有投保门槛低、缴费灵活、领取期限长、附加费用率低和资金收益稳健等五大优势。该保险最早于2021年6月在浙江全省和重庆市开展试点,2022年3月起,试点范围扩大到全国,并在原有6家试点保险公司基础上,新增养老险公司。目前,青岛市9家试点保险公司分别是中国人寿、太平人寿、太平洋人寿、泰康人寿、新华人寿、人保寿险、太平养老、泰康养老、平安养老。

“保险条款太专业,没有宣传就很难知道这个产品,”社区居民于先生告诉记者,通过专属商业养老保险宣传月进社区的活动了解到这一保险新物种,下一步将继续“做功课”决定是否购买。

本次进社区活动是“专属商业养老保险宣传月”的重要组成部分。宣传月6月8日启动,由青岛银保监局指导,青岛市保险行业协会联合青岛日报社举办,旨在让更多的居民能第一时间接触了解这一保险“新物种”。(丁倩倩)

财富圈

金家岭金融区探路“ESG投资标准体系”

□青岛日报/观海新闻记者 丁倩倩

ESG信息披露不规范,投资标准模糊

关于ESG信息披露,A股上市公司以自愿披露为主。根据中国上市公司协会、中证指数有限公司联合发布的《中国上市公司ESG发展白皮书》显示,从2009年到2021年,披露ESG相关报告的A股上市公司从371家增至1112家。随着监管和市场的驱动,ESG标准逐渐从一个“时髦”的概念变成一个越发被企业接受的治理原则。

当前,ESG数据披露存在规范不统一,数据质量和评级标准暂时较模糊等问题,传导至ESG投资层面,一方面是ESG投资标准大部分由境外机构制定,不适合中国企业,另一方面也存在投资行为贴着绿色标签,但投资标的与投资主题不符合,夸大投资产品的环境效益、可持续发展及抗风险能力相违背的问题。

青岛银行首席经济学家刘晓曙日前发文称“从目前ESG评级体系的横向对比来看,缺乏统一的ESG披露标准是导致目前ESG评价结果差异较大的重要原因,这也间接降低了各界对于ESG评价结果的认可度。”从侧面反映出青岛银行作为青岛金融和财富管理联合研究与创新中心的重要参与机构,聚焦“ESG投资标准体系研究”的动机。

“ESG投资标准体系”自觉成长

实际上,金家岭金融区内机构早已纷纷试水绿色金融和可持续发展的投资实践,部分项目在全国都有着领先地位。2020年11月,兴业银行青岛分行,在无审核标准可循的情况下,为青岛水务集团落地全国首单蓝色债券,助力企业建设国内规模最大的海水淡化厂之一。光大理财于2020年便首批试水ESG主题理财,2021年光大理财参与ESG、碳中和等绿色金融主题投资的规模即超百亿元。

而今,走在ESG投资前列的金融机构不断突破,先行先试的效应甚至在全球范围彰显。2022年6月,IFC为青岛银行安排1.5亿美元蓝色银团贷款,其资金专项用于服务海洋友好项目和重要的清洁水资源保护项目,预计该笔资金将帮助中国撬动4.5亿美元融资。可持续投资的落地,需要智慧和责任心,也需要一个更为客观的标准为投资抉择作出指导。多元化可持续的投资理论和实践在金家岭金融区渐成气候,让其逐渐具备了探索ESG投资标准的实践基础和拓展空间,也具备了区域集中探索和细分领域的优势。

银行、证券等机构各自在ESG投资标准自觉作出差异化的探索。2021年,青岛银行联合IFC制定了全球首个蓝色资产分类标准,

界定了蓝色金融和蓝色债券支持的7大板块37个子行业的合格活动,为蓝色信贷、蓝色债券和蓝色投资等蓝色金融业务提供了有益参考。

联储证券拥有专门的团队聚焦可持续投资标准研究和实践,据联储证券上海资产管理分公司总经理肖盼介绍,公司的ESG投资团队已经将ESG理念及因子融入原有的固收净值型产品的投资管理体系之中,创建可定量分析的模型,以全面衡量投资标的风险、收益及影响力,从而实现更加可持续的投资业绩。在实操中联储证券创建了城投债的ESG整合评级体系及数据库。

此次金家岭金融区管委会和青岛银行主导的青岛金融和财富管理联合研究与创新发展中心也将为“ESG投资标准体系”的成形和完善贡献智慧。刘晓曙表示,“我们的博士后科研工作站一直关注ESG投资以及企业ESG评级的发展情况。一笔投资是否应当被定义为ESG投资,不应该只关注被投资企业省了几度电、捐了多少钱,更应该关注投资对象是否积极履行社会责任,是否在生产经营过程中对于环境、能源及员工发展等问题给予足够关注,是否能够实现企业长期可持续发展以保障投资回报。此次针对财富管理进行‘ESG投资标准体系’探索与前期一脉相承,我们将继续在这个方向产出成果。”

近日,金家岭金融区联合青岛银行成立的青岛金融和财富管理联合研究与创新中心揭牌。揭牌仪式上,金家岭金融区管委会公布了联合研究中心2022年的六个课题,“在中国财富管理金改区探索打造ESG投资标准体系研究”即是课题之一。而在5月底“全国ESG创投联盟”落户金家岭金融区,联盟的成立旨在探索并构建符合中国企业特色的ESG评级标准,引导创投机构落实ESG责任投资理念。一系列新动作,展示出“ESG投资标准体系”在金家岭金融区的重要角色。

ESG投资本质是“价值投资”的延伸,资本具有逐利性,要穿透ESG短期的成本负担,洞悉其长期价值和可持续发展的收益性,需要投资人的智慧,也需要从实践中萃取可资为参考依据的标准。金家岭金融区集聚众多金融机构,具有探索ESG投资标准体系的条件和动力,区内青岛银行、光大理财和兴业银行青岛分行等已率先在全市甚至全国作出诸多绿色金融领域的举措,同时作为全市金融聚集区,金家岭金融区对实体经济起到引导和托举的作用。在双碳目标、新旧动能转换等长期发展战略的背景下,也意味着创建“ESG投资标准体系”恰逢其时。