

# 中国银保监会和人民银行联合印发《关于推动动产和权利融资业务健康发展的指导意见》支持银行机构深化动产和权利融资业务创新

■本报记者 苏向泉 杨洁

据银保监会官网9月29日消息,为深入贯彻落实党中央、国务院关于优化营商环境、依法发展动产融资工作的决策部署,进一步提高企业融资可得性,推动银行机构优化动产和权利融资业务,提升服务实体经济质效,近日银保监会和人民银行联合印发了《关于推动动产和权利融资业务健康发展的指导意见》(以下简称《指导意见》)。

银保监会、人民银行有关部门负责人表示,目前,动产和权利融资逐渐成为企业尤其是新型服务业和技术密集型企业的融资方式之一,亟需总结推广良好经验,进一步完善政策环境。

《指导意见》共分五部分十七条。其中提出,要加大动产和权利融资服务力度,科学合理拓宽押品范畴,充分发挥动产和权利融资对薄弱领域的支持作用,加强动产和权利融资差异化支持。支持银行机构深化动产和权利融资业务创新,提升应收账款融资服务质效,优化商品和债权融资业务,发展基于供应链的应收账款融资、存货担保融资等业务,积极开发体系化、全场景的数字供应链金融产品。

招联金融首席研究员、复旦大学金融研究院兼职研究员董希淼对《证券日报》记者表示,小微企业和科技型企业的普遍缺少土地、房屋等不动产,动产和知识产权是它们主要的资产形态。对小微企业和科技企业而言,动产和权利融资是解决其融资过程中缺乏抵押

物等难题的有效途径。《指导意见》在扩大押品准入范围、丰富融资服务模式、深化供应链金融服务、提升融资风险管理能力等方面作出系统安排,对缓解上述企业融资难融资贵问题,发展小微企业和科创金融有着重要意义和积极作用。

对于银行机构应如何加大动产和权利融资服务力度,上述有关部门负责人表示,首先,银行机构应根据自身业务开展情况和风险控制能力,将符合押品条件的动产和权利纳入押品目录。其次,充分发挥动产和权利融资对薄弱领域的支持作用。银行机构应针对不同信贷主体需求,不断改进动产和权利融资服务。再次,加强动产和权利融资差异化支持。鼓励银行机构建立健全动产和权利

融资分类管理制度,配置专项额度,提高风险容忍度,并在风险可控前提下适度提高抵质押率上限。

董希淼表示,建议银行等金融机构以《指导意见》发布为契机,调整优化内部制度和流程,将动产和商标、专利等作为授信依据,大力发展动产融资和知识产权质押融资;根据小微企业和科技企业轻资产等特点,在保持商业可持续的前提下,开发更多信用贷款产品,更好地满足企业需求;引入融资担保公司、保险公司等,丰富小微企业和科技企业融资增信措施。目前,已有部分银行制定专项计划,专门面向科技型中小企业,开发成长贷、“小巨人”贷、“单项冠军”贷等专属金融产品,比较契合科技型企业的融资需求。

# 362只权益基金年内获得正收益 三年期产品表现突出

■本报记者 王思文

在震荡行情下,一位基金经理的“防守力”才会格外凸显。这与基金经理的回撤控制能力息息相关,同时也与基金经理的投资风格有关。进入2022年以来,A股市场充分演绎结构性震荡行情。截至9月29日收盘,上证综指年内跌幅为16.45%,年内点位最高攀升至3649.15点,最低下探至2863.65点。

在市场波动较大的背景下,无论是主动投资的股票型基金还是被动投资的指数型基金,均受到较大的业绩考验。而在此背景下,仍有一部分权益基金产品净值“逆市上涨”,在年内取得了十分可观的超额收益。

### 权益基金整体跑赢主流指数

2022年以来,A股市场经历多次起伏。从主要板块的涨幅来看,上证指数年内跌幅为16.45%;创业板指、深证成指、科创50年内跌幅分别为29.79%、26.5%、31.23%。

A股市场也呈现明显的结构性分化态势,能源板块涨幅较大,信息技术、医药等板块则遭遇“寒冬”。

在较为低迷的市场行情之下,多数公募基金产品净值出现较大波动,尤其是权益类基金产品。Wind资讯数据显示,截至9月29日,全市场8602只(A/C份额分开统计,下同)录得年内收益的权益基金中,仅4.2%的基金收益为正,合计362只。此外,在剔除今年新成立基金后,上述8602只权益类基金年内的平均收益率为-15.63%,虽亏损幅度较大,却跑赢上证指数等多数主流指数。

若剔除指数型基金,主动权益类基金的年内平均收益率回调至-14.33%。其背后也有部分产品凭借着精选个股、控制仓位脱颖而出,斩获了较行业平均水平更高的收益率,为投资者获得了较为可观的超额收益。

今年以来,收益率最高的权益类基金仍为黄海管理的万家宏观择时

多策略,年内收益率达62.65%,该基金成立于2017年3月份,是一只灵活配置型基金。黄海所管理的另一只产品万家新利更摘得榜眼之位,年内收益率达42.21%。据记者观察,这两只产品年内能获得较高的超额收益,主要是因为在上半年重仓了煤炭股。目前黄海在管4只基金产品,最新管理规模合计20.52亿元。

正如今年市场提到的一句话:得煤炭者得“天下”。富国中证煤炭、中融中证煤炭、国泰中证煤炭ETF等被动指数型基金的年内收益率也超过30%,赚钱效应明显。包括上述基金在内,年内收益率超过20%的权益类基金共计16只,超过10%的权益类基金共计30只。

值得注意的是,今年斩获较高收益率的基金中,大部分是规模较小的“小而美”基金产品,掌舵的基金经理不仅权益老兵,也有新锐基金经理。即便在今年市场行情不断震荡波动下,这些基金仍斩获了较高的回报率,由于基金持有人户数较少,能够分享这份超额收益的基民也是少数。

### 近三成产品收益超50%

事实上,目前权威基金评级机构通常会将权益基金考核周期拉长至三年、五年来评价基金经理的能力。据记者统计,过去两年,成立满三年的4194只权益类基金中,有1134只产品过去三年收益超过50%，“翻倍基”数量更达到287只。

以易方达供给改革这只灵活配置型基金为例,该产品在今年较为复杂的行情下仍斩获16.46%的收益。拉长时间看,该产品的三年期净值增长率达到238.27%,为长期持有人赚取了十分可观的收益。

今年斩获正收益且三年期收益翻倍的权益基金产品还有金元顺安元启、华商新趋势优选、易方达瑞恒、汇添富优选回报、广发多策略、建信中小盘A等19只产品。

# 两券商启动340亿元融资计划 国联证券启动第二次定增

■本报记者 周尚仔

作为资本密集型行业,券商对补充资本的需求持续旺盛。9月份以来,中金公司、国联证券两家A+H上市券商相继推出了再融资计划,分别为不超过270亿元的AH股配股及70亿元的A股定增。

### 国联证券拟募资70亿元

在9月13日中金公司抛出不超过270亿元的AH股超大规模配股计划后,9月28日晚间,国联证券启动了A股上市以来的第二次定增计划,拟募资不超过70亿元。

不过,一直以来二级市场对券商再融资的反馈并不积极。9月29日,国联证券A股跌停。同样,中金公司宣布启动AH股配股的第二日,A股下跌9.2%,H股下跌7.95%。

2020年7月份,国联证券登陆A股上市,IPO募资总额20.22亿元,成为第13家A+H两地上市券商,至此同步打开了两地资本市场的长期融资渠道。2021年2月份,国联证券抛出了上市后的首次再融资计划,拟定增募资不超过65亿元,仅用时8个月,同年10月份,国联证券定增落地,最终募资总额为50.9亿元。

对于本次定增,国联证券的战略发展方向依旧清晰,主要募资投向与前次定增基本一致。其中,国联证券拟使用57%资金用于扩大固定收益类、权益类、股权衍生品等交易业务;拟使用29%资金进一步扩大包括融资融券在内的信用交易业务规模;还拟使用不超过10亿元用于偿还债务。

在一系列融资动作后,国联证券业务规模与业绩实现快速增长。上半年,41家上市券商中仅有3家公司实现营收、净利润同比“双增长”,而国联证券则实现营业收入12.74亿元,同比增长12.71%;实现归母净利润4.37亿元,同比增长15.37%,业绩表现十分亮眼。

“国联证券是中长期成长性相对确定的中小券商,管理层具有较强的执行力和创业精神。”开源证券非金融行业首席分析师高超表示,本次定增短期或带来ROE的稀释,而从中长期看,两融、股权衍生品等业务均

有较高的ROE,补充资本投入高ROE业务,有望提升公司竞争优势,打开ROE远期空间。

### 年内8家券商再融资已落地

据《证券日报》记者统计,今年以来,券商再融资持续加速,已有8家公司的项目落地,合计募资806亿元。在选择再融资方式时,由于近年来定增项目募资额大幅“缩水”,再融资“三板斧”中,券商逐渐青睐高认配率的配股及可转债。

其中,国金证券、长城证券实施定增,合计募资规模为134.33亿元;中国银河、浙商证券完成可转债发行,合计募资规模为148亿元;而中信证券、东方财富、财通证券、兴业证券4家券商通过配股,合计募资规模高达523.67亿元。

当前,还有中金公司、中原证券、国海证券、国联证券4家公司合计不超过495亿元的再融资方案正在推进。

募资用途方面,资本中介业务、投资与交易业务成为券商再融资最主要投向。为了平滑业绩波动,增加收入稳定性,券商自营业务正在向去方向化、增加多元化交易转变,对资金的需求量持续增大。其中,财通证券、浙商证券、中国银河、国金证券、东方财富的再融资项目中,拟投向投资与交易业务的资金占比分别为5.97%、50%、38%、25%、23%。

近年来,投资交易业务已成为券商重要的收入来源之一。面对上半年多变的市场环境,自营业务成为影响券商业绩表现的核心变量。其中,部分券商加强非方向性投资策略,开发及运用衍生品金融工具熨平市场波动,充分利用衍生工具的券商自营业务表现韧性十足。

41家上市券商中,仅国联证券、中银证券、方正证券、太平洋证券、中国银河上半年自营业务收入实现同比增长。其中,国联证券上半年实现自营业务收入5.76亿元,同比增长12.93%;其中,公允价值变动收益为5.97亿元,同比增长437.1%,主要因衍生品金融工具浮盈增加。值得一提的是,国联证券2021年基于柜台与机构客户对手方交易业务收入为2.8亿元,同比增长5803%,行业排名第10。

# 降低支付手续费新政落地一周年 银行业“规定动作”到位 “自选动作”出彩

未来,商业银行应在支付降费政策的指引下推动各类交易成本进一步下降。包括但不限于扩大银行账户服务费和银行卡刷卡手续费减免范围,提升金融服务的普惠性和便利性;合理降低跨境单证业务和汇款结算业务的手续费,助力稳住外贸外贸产业链供应链;为关系民生的重点行业提供更有针对性的降费让利措施。

■本报记者 彭妍

9月30日,支付手续费降费让利新政落地实施迎来一周年。

银保监会最新数据显示,2022年上半年,21家主要银行为其他各类市场主体减免服务费用1375亿元,同比增长9.5%。

《证券日报》记者梳理发现,自降费政策全面落地以来,银行积极落实政策并且推出了针对小微企业和个体工商户的降费让利“大礼包”。在降费举措方面,自去年以来,多家银行陆续发布降费价格调整公告,从降低费用的类别来看,面向小微企业、个体工商户等小微主体的降费项目包括银行账户服务费、银行卡刷卡手续费、电子银行服务费、支付账户服务收费、人民币结算等五大类。

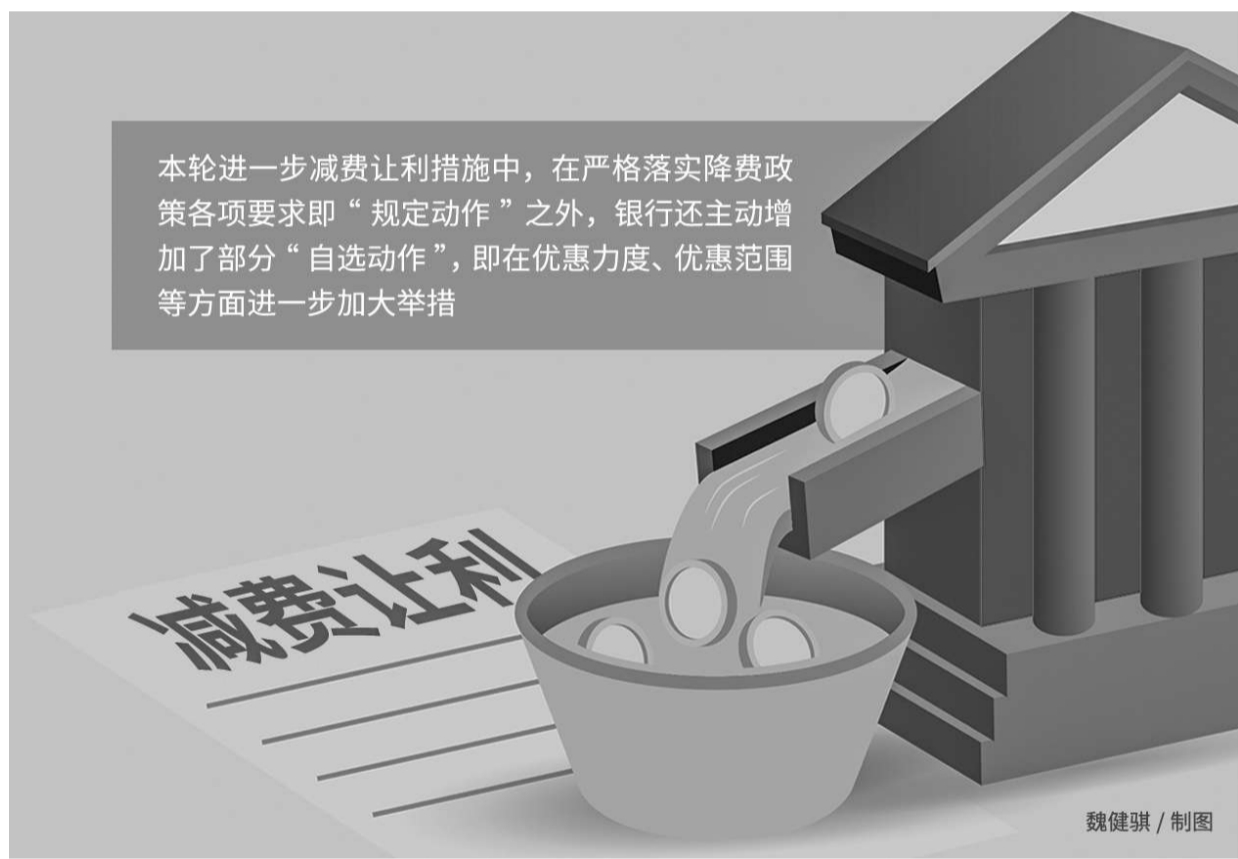
### 降费让利“两手抓”

今年以来,多家银行进一步加大降费让利力度。值得一提的是,本轮进一步降费让利措施中,在严格落实降费政策各项要求的基础上即“规定动作”之外,银行还主动开展了部分“自选动作”,即在优惠力度、优惠范围等方面进一步加大举措。例如,5月份,招商银行发布重要公告称,为进一步加大降费让利力度,将调整“JS019 ATM业务类”服务项目,对借记卡自助取款业务每卡每月免收首笔手续费,并于2022年5月9日至2022年12月31日期间免收该业务的手续费。

记者从兴业银行方面了解到,该行在进一步加大降费让利力度的公告中,增加多项优惠。取现手续费方面,自2022年5月1日起至2023年6月30日止,助农取款每卡每月前1笔免费。账户管理费方面,自2022年4月30日起至2024年9月30日止,对所有客户单位银行结算账户的开户手续费按收费标准5折收费。转账汇款手续费方面,自2022年4月1日至2023年6月30日,同业银行服务费暂免。

据建设银行相关部门负责人介绍,去年以来,该行根据《关于降低小微企业和个体工商户支付手续费的通知》要求,结合行业协会倡议,积极开展支付手续费降费措施,涉及线上、线下等多个环节,涵盖对公开户、转账汇款、电子银行、特约商户结算等多项服务,降费措施优惠期限均为3年或长期。在“自选动作”方面,该行扩大支付手续费受众群体,加大降费幅度,以及延长收费减免期限等,更大幅度让利市场主体。

此外,恒丰银行也主动扩大降费范围。该行严格执行银行账户服务



本轮进一步降费让利措施中,在严格落实降费政策各项要求即“规定动作”之外,银行还主动增加了部分“自选动作”,即在优惠力度、优惠范围等方面进一步加大举措

费,境内人民币转账汇款手续费、部分票据业务收费、银行卡刷卡手续费等降费要求,主动扩大让利范围,推出“所有对公客户免收全部单位结算账户开户手续费、管理费和年费”“小微企业和个体工商户网银异地跨行汇款手续费3折优惠”等多项优惠措施,将“境内对公本行转账汇款”“本票和银行汇票的手续费、工本费、挂失费”调整为长期免费,切实让利小微企业。

在上市银行披露的半年报中,多家上市银行均提到了向实体经济降费让利的举措和成效。工商银行半年报显示,截至6月末,工行普惠型小微企业贷款14001.09亿元,比年初增加3010.97亿元,增长27.4%;上半年新发放普惠型小微企业贷款平均利率3.9%。在个人金融领域,积极助力各地政府消费券发放。落实降费让利政策要求,累计减免ATM取款、银联渠道刷卡手续费2.2亿元。中国工商银行行长廖林在该行2021年业绩发布会上表示,“目前,工行的免费服务项目已由109项增至149项,并对经营困难的小微企业免除或下调服务收费。坚决落实向实体经济降费让利政策,聚焦降利率、减费用和延本息3项措施。”

记者从农业银行获悉,该行积极落实国家降费让利部署,加大普惠型小微企业信贷投放,融资利率一直维持在较低水平。农业银行半年报显示,截至今年6月末,该行普惠型小微企业贷款余额16973.05亿元,较去年末增速28.4%;上半年新发放贷款年化利率3.95%,较去年下降15个BP。同时,全面执行降费让利政策,继续免除全部借记卡ATM跨行取现手续费,进一步免除助农取款跨行交易手续费。

### 政策红利直达市场主体

为进一步帮助企业降低融资成本,银行业持续深入贯彻降费让利、惠企利民政策精神,积极推进降费让利各项工作。

惠州市某饲料公司是惠州市辐射周边城市的重要饲料生产基地,也是扶贫攻坚的重点服务企业。因受疫情

的“后影响”等市场因素制约,企业今年急需流动资金用于生产转型发展。

交通银行广东省分行了解到该企业情况后,主动联系对接,并为其开通绿色通道,量身定制1000万元授信方案,提供优惠利率支持,快速解决企业资金周转难题,助力企业渡过难关。同时,积极向该企业落实降费让利政策,给予企业对公转账汇款、企业网银服务费、安全认证工具工本费、电话银行年费和支票工本费等手续费优惠。据了解,自降费让利政策落实以来,该企业节约支付手续费超1万元,得到实实在在的优惠。

事实上,这样的案例只是近期银行业在金融管理部门引导下,主动支持实体经济、让利企业的一个缩影。据记者了解,在交易结算方面,中信银行上海分行充分发挥交易银行产品线上化、自动化、智能化的特点,全力支持疫情中的企业金融服务不间断。为减少疫情对企业日常支付活动的影响,该行引导客户开展线上结算,并远程提供各项运维支持,为中小企业提供存取款便利服务、保障存款收益。为降低企业的结算成本,该行针对四大类11项结算费用予以减免,帮助近5万户企业共渡难关。

在加大普惠小微贷款投放的同时,银行也在着力降低普惠小微贷款利率,通过积极降费让利,降低企业综合融资成本。据介绍,今年以来,人民银行持续释放贷款市场报价利率(LPR)改革效能,推动小微企业综合融资成本稳中有降,人民银行9月20日发布的最新数据显示,2022年8月末,企业贷款平均利率4.05%,创有统计以来最低水平。

### 科技赋能提高降费精准性

除了持续抓好降费让利政策落地之外,未来,银行将如何确保降费不降服务,提升金融服务实体经济质效,是当前及今后一个时期重点推进的工作。

中国银行研究院博士后李峰林对《证券日报》记者表示,在当前的政策背景下,银行应着力解决可能存在的降费让利项目不够明确、小微企业和个体工