

首提扩大新增贷款规模 重在提振实体需求

本报记者 郝亚娟 张荣旺
上海 北京报道

2022年《政府工作报告》提出

扩大普惠金融覆盖面

从结构性政策来看,普惠小微金融依然是金融机构的发力重点,银行业金融机构需要继续加大对普惠小微金融的支持力度。

2022年《政府工作报告》指出,稳健的货币政策要灵活适度,保持流动性合理充裕。

平安证券研报指出,在经济下行压力加大的背景下,未来货币政策的取向将更为积极,具体来看量价两个维度均会有所体现。从量的方面来看,《政府工作报告》明确提出“扩大新增贷款规模”,参考1月金融数据,2022年1月新增人民币贷款3.98万亿元,较2021年同期多增4000亿元,相比2020年同期亦多增6400亿元。社融增速也在1月企稳回升,预计在扩信贷导向下,后续银行信贷投放仍将保持积极,为实体经济保驾护航。

从价的方面来看,平安证券研报指出,《政府工作报告》指出未来要“推动金融机构降低实际贷款利率”,2022年1月,1年和5年期的LPR实现双降,分别下降10BP和5BP至3.70%和4.60%,其中1年期连续第二个月下调,政策频繁释放稳增长信号,预计短期内降准降息仍有空间。

在信贷资源分配上,万联证券研究所认为,2022年《政府工作报告》提出“扩大新增贷款规模”,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;推动金融机构降低实际贷款利率、减少收费,让广大市场主体切身感受到融资便利度提升、综合融资成本实实在在下降,预计此前市场预期的降准、降息和再贷款等政策仍有空间,节奏上取决于经济恢复的情况。

提振信贷需求是重点

未来需要采取政策增强企业对经济增长的正面预期,持续提振信贷需求。

记者采访银行人士时了解到,信贷需求不足是当下展业的最大难点。某城商行人士透露:“企业贷款需求少,抵押贷款利率3.85%都找不到客户。”

王运金认为,当前银行信贷投放难点主要为信贷需求不足与银行流动性偏紧。他分析,能源、原材料价格高企等因素影响企业盈利及投资扩张能力;房地产等行业部分违约事件间接提升了银行信贷审批要求,当前情况下管控政策也暂时无法大幅放松;在国外复杂局势的影响下,企业对国内经济增长的未来预期仍不明朗,投资扩张信心尚有不足。

对此,梁斯也告诉记者,2021年下半年以来,全国先后出现多轮疫情,且波及多个省份,叠加大宗商品

的诸多目标中,“扩大新增贷款规模”为近几年来首次明确提出,引起业内广泛关注。

在“扩大新增贷款规模”总目标

下,如何提振信贷需求以及分配信贷资源是摆在银行面前的现实问题。

分析人士指出,货币政策基调延续去年12月中央经济工作会议

提出的“稳健的货币政策要灵活适度,保持流动性合理充裕”,预计后续银行信贷将持续积极态势,实际贷款利率也将迎来下降空间。



数据来源:央行

领域、碳减排等领域提供的低成本货币;三是开发新型信贷产品,适度放宽居民中长期消费贷款和信用卡业务审批要求及额度限制;四是在监管要求内,适度放宽对符合条件的房地产企业的信贷投放,支持居民正常的住房需求。

IPG中国首席经济学家柏文喜认为,银行应从对公与零售业务两端发力,就具体行业而言,需要在支持新基建与战略性新兴产业、补短板性产业方面以及促进大健康与大消费方面重点分配信贷资源。

增速,银行信贷资金补充慢于信贷投放,流动性偏紧使得信贷扩张的支持能力受到一定限制。”王运金指出。

东方金诚金融业务部高级分析师张丽告诉记者,当前贷款投放难的原因主要包括:宏观经济下行压力犹存,国家对房地产等行业的融资限制,企业的整体信贷需求仍低迷;对不良贷款的考核以及处罚机制,使得银行在信贷资金投放上过于谨慎,甚至在不同程度上出现“慎贷”“惜贷”的思想;大型企业经营状况相对稳健、拥有稳定的现金流,其贷款需求不高并且受同业竞争压力大,而小微企业自身经营存在不确定性、需要贷款资金实现业务发展,但银行常常因为风险无法把握而

没有选择授信。

在光大证券固定收益首席分析师张旭看来,央行已经通过LPR改革疏通了从政策利率到贷款利率的有效传导,银行的贷款基本参考LPR定价,LPR在MLF(中期借贷便利)利率上加减点形成,政策利率下行能够有效引导贷款利率下行,推动降低综合融资成本。

“MLF利率以及LPR下行之后实体企业的信贷需求便得到激发,金融机构信贷支持实体的力度也明显加大,这也在1月贷款数据中得到了充分体现,预计未来几个月在银行贷款创造存款的三约约束持续缓解,LPR改革效能进一步发挥的过程中,信贷总量增长的稳定性必将加强。”张旭分析。

下,2021年房地产行业出现了严重的流动性危机。房地产项目的开发贷和购房的按揭贷款同时收紧,市场供需不平衡导致了“要买房的贷

不到款,要卖房的卖不出去”的尴尬局面。如今,在行业风险释放之后,政策上有了进一步的调整,即从需求端保障合理的住房需求。”

股份行分行行长称,银行会介入一些优质企业的优质项目,规模不会太大。

3月9日,平安银行在其发布的2021年年报中提及“房地产风险管理”,主动提到房地产业务风险,化解市场的顾虑与担忧。该行表示,将严格按照“房住不炒”大政方针,继续在落实监管要求的基础上,切实做好房地产贷款均衡有序投放,重点支持普通商品住房开发,积极支持保障性住房及租赁住房开发,并积极响应监管号召,有选择地支持优质企业实施的优质房地产项目并购。同时,持续加强房地产贷款的风险管控,坚持“主体、项目并重”,按照“双优”原则做好业务准入管理,并坚持贷管并重,在坚持

“选好项目”基础上,进一步突出“管好项目”,升级资金封闭管理要求,升级线上化贷后管理工具,实现对客户经营、项目进度、资产状态、资金流的全方位监控。

“今年,银行房地产贷款坏账将出现较大分化。从2021年半年末的业绩看,对公房地产的不良率最高值和最低值的差距在5个百分点,这种差距也会决定银行对该行业的贷款政策。”一家券商首席分析师表示,“不同银行的风控能力不一样,部分银行的开发贷规模一直是没有新增或者新增很有限。这是房地产行业的大环境所决定的,很多银行将业务的重心也从房地产行业转向了小微金融等领域。”

“目前,房地产企业开发贷的市场需求很旺盛,但是风险也相应存在。尤其是一些大型企业的债务危机还没有得到很好解决,银行信贷审批不会很快就通过。”一家

资本市场震荡持续 理财公司权益投资调研忙

本报记者 王柯瑾 北京报道

个上半年的次数为350余次。今年仅仅3月1日~8日短短几天内,就有8家理财子公司对上市公司进行了21次调研。

进入3月以来,A股经历连续多日下跌,3月9日沪指盘中一度跌破3200点;10日A股主要市场指数均出现不同程度上涨,创出今年2月7日之后,最近一个月最大单日涨幅。

在资本市场剧烈波动形势下,理财子公司主动调研权益市场。今年以来,截至3月8日,理财子公司调研上市公司次数就超过300次,而去年整

理财子公司开年密集调研逾300次

Wind数据显示,今年以来,截至3月8日,共有16家银行理财子公司合计调研上市公司301次,调研个股数合计为276。而去年同期,仅有10家理财公司对上市公司调研合计71次,调研个股数为67。

分机构来看,今年以来,截至3月8日,招银理财共调研80次,兴银理财共调研73次,杭银理财、汇华理财调研次数均超过30次,宁银理财调研次数超过20次。

在光大银行金融市场部分析师周茂华看来,理财子公司积极调研上市公司,主要是理财子公司对权益资产热情有所升温,通过调研寻找优质资产标的。

融360数字科技研究院分析师刘银平也表示:“近两年理财子公司积极加码权益投资,但由于在权益投资方面经验不足,初期大多通过FOF间接投资股市,调研上市公司可以更好地了解其经营状况,是权益投研团队的工作范畴之。”

布局权益市场蓝海需“乘风破浪”

近期,银行业理财登记托管中心发布了《中国银行业理财市场年度报告(2021年)》。报告显示,截至2021年年底,银行理财市场规模达到29万亿元,增长12.14%。其中,权益类理财产品存续余额为0.08万亿元,仅占全部理财产品存续余额的0.28%。由此可见,权益类理财产品仍有较大发展空间。

但近期资本市场持续动荡,权益类理财产品迎来“破净潮”。3月9日,中国理财网信息显示,理财子公司存续状态下的权益类理财产品共计20只,初始净值均为1,但截至3月9日,其中有12只产品净值不足1,大多在0.9左右。

中央财经大学证券期货研究所研究员、内蒙古银行研究发展部总经理杨海平认为,近期部分权益类理财产品跌破净值显然与股票市场价格波动有关。“权益类理财产品投资于权益类资产的比例不低于80%,更易受到股票市场的影响。”

杨海平表示:“在产品跌破净值的情况下,理财子公司应该重新研判市场基本面及所配置个股的情况。根据理财产品的可赎回性、期限,选择坚守配置逻辑或者适度调整配置仓位和策略,同时要向投资者做好解释工作。”

“降低理财产品净值波动,主要是提升理财产品底层资产配置能力,根据宏观经济政策环境等,调整配置资产期限与权益类资产比例。”周茂华表示,“理财子公司配置权益产品需要加强研究团队建设,提升投研能力,丰富产品种类,满足客户多元化需求。”

具体而言,崔盛悦表示:“理财产品可以从以下四个方面把控市场和风险,一是理顺投资模式,打造专业的权益类投资团队;二是逐步提升自身投研能力,做好风险控制;三是做好金融科技系统的支撑,建立包括能满足权益类产品分析、投资交易、调仓、预警等各类操作,以及能支撑权益类产品的销售及后续信息披露的系统;四是做好投资者教育及投资者风险识别,并平衡好投资者需求与权益类理财产品的期望收益与资产配置。”

业内人士认为,加大权益