

# 银行定调下半年：增强信贷投放能力

本报记者 张漫游 北京报道

7月24日召开的中共中央政治局会议(以下简称“7月政治局会议”)强调“当前经济运行面临新的

## 加大信贷投放力度

多银行表态将加大信贷投放力度,并持续降本增效,夯实信贷投放能力。

近期,银行密集召开2023年年中工作会议,披露了下半年将加大信贷投放的消息。

如进出口银行召开2023年年中全行工作会议指出,2023年下半年要全力实现信贷投放目标,着力发挥政策性金融逆周期、跨周期调节作用。要全力抓好信贷投放,大力加强策划营销,着力优化业务结构。中国农业银行2023年年中党建和经营工作会议亦指出,要为服务“三农”和实体经济投入更多资金。

银行加大信贷投放的信号是有迹可循的。

7月17日,中国人民银行开展1030亿元MLF(中期借贷便利)操作,本月MLF到期量为1000亿元;本月MLF操作利率为2.65%,与上月持平。东方金诚首席宏观分析师王青分析指出,7月MLF小幅缩量续作,释放支持三季度银行加大信贷投放力度的信号。

在此之前,7月14日举行的2023年上半年金融统计数据新闻发布会上,人民银行表示,后续人民银行将根据经济和物价形势的需要,按照党中央、国务院的决策部署,加大宏观调控力度,精准有力实施稳健的货币政策,综合运用存款准备金率、中期借贷便利、公开市场操作等多种货币政策工具,保持银行体系流动性合理

困难挑战,主要是国内需求不足,一些企业经营困难”。市场分析认为,这预示着2023年下半年将加大信贷投放力度。

与之相对应的,近日银行机

构也多透露出即将增大信贷投放的信号。其中,消费市场、建设现代产业体系、绿色低碳转型、“三农”等领域将是信贷投放的重点方向。

发生日期	发行量(亿元)	发行利率(%)	到期量(亿元)
202307	1030.00	2.6500	1000.00
202306	2370.00	2.6500	2000.00
202305	1250.00	2.7500	1000.00
202304	1700.00	2.7500	1500.00
202303	4810.00	2.7500	2000.00
202302	4990.00	2.7500	3000.00
202301	7790.00	2.7500	7000.00

数据来源:Wind

充裕,保持货币信贷合理增长,推动企业融资和居民信贷成本稳中有降。

东方金诚方面分析称,这意味着降准已在政策工具箱内,短期内有望相机推出。这将进一步巩固三季度宽信用进程,包括信贷投放力度加大,以及政府债券发行规模扩大等。

且7月政治局会议要求,“发挥总量和结构性货币政策工具作用,大力支持科技创新、实体经济和中小微企业发展。”东方金诚方面判断,考虑到下半年物价还会持续处于温和状态,货币政策在降息降准方面都有空间;着眼于支持银行在三季度加大信贷投放力度,降准有可能在9月底之前落地,MLF利率则有望在四季度

下调。

同时,为了增强信贷投放能力,《中国经营报》记者梳理发现,降成本、提质量、加强资本精细化管理已经被多家银行定为下半年工作重点。

如农业银行表示,多渠道创新挖潜、加力增效,保持经营效益稳中有增;进出口银行提到,2023年下半年要增强效益观念,着力降本增效、开源节流,全力以赴完成全年利润目标,要千方百计提高综合收益,多措并举降低负债成本,切实提升财务可持续水平;广发银行召开2023年上半年工作会议,谈及2023年下半年工作任务时表示,要“突出资产负债管理,着力达成增收目标”。

## “扩大消费”重回优先位置

7月政治局会议再次将扩大内需作为首要工作,提出要“发挥消费拉动经济增长的基础性作用”。

信贷支持力度持续加大,资金将流向何处?

消费市场被认为是重点领域之一。7月政治局会议提出,要积极扩大国内需求,发挥消费拉动经济增长的基础性作用,通过增加居民收入扩大消费,通过终端需求带动有效供给。要更好发挥政府投资带动作用,要制定出台促进民间投资的政策措施。

中国民生银行首席经济学家兼研究院院长温彬分析称,扩大国内需求在去年年底中央政治局会议和今年《政府工作报告》都位列重点工作之首,但在4月政治局会议上退居建设现代产业体系之后位列第二;此次7月政治局会议则又将扩大内需作为首要工作。

从消费角度看国内需求不足,王青认为,二季度居民消费修复放缓,房地产投资下滑加剧,民间投资出现同比负增长;市场需求不足对民营企业、小微企业影响较大,企业利润持续下滑,经营面临一定困难。

消费对经济恢复发展的拉动作用明显,对此,银行业也加大了支撑力度。

如今年以来,中国工商银行综合采取多种有力举措,助力全面扩大内需、促进消费提质升级,为人民群众带来各种实惠,促进实体经济稳增长。上半年工银信用卡消费额近1.1万亿元,其中便

民移动支付消费额同比增长15%。6月末,中国建设银行个人消费贷款业务累计服务2500万客户,贷款余额达3457.36亿元,当年新增622.05亿元。

温彬补充道,近日,国家发展改革委、工业和信息化部、商务部等部门已经发布《关于促进家居消费的若干措施》《关于促进汽车消费的若干措施》《关于促进电子产品消费的若干措施》,以促进商品尤其是大额商品消费增长,进而带动经济恢复。

制造业亦被认为是下一步信贷投放重点领域之一。温彬表示,7月政治局会议对于上半年产业发展持肯定态度,认为“产业升级厚积薄发”,所以此次会议对政策着力点做了相应调整,将建设现代产业体系列为重点工作的第二项。会议指出,要大力推动现代化产业体系建设,加快培育壮大战略性新兴产业、打造更多支柱产业。要推动数字经济与先进制造业、现代服务业深度融合,促进人工智能安全发展。

从今年上半年的情况看,人民银行新闻发言人、调查统计司司长阮健弘介绍称,截至6月末,制造业中长期贷款同比增长40.3%,比上年同期高10.7个百分点,比全部产业的中长期贷款增速高22.3个百分点;上半年新增2.15万亿元贷款,同比多增8219亿元。从贷款结

构上看,高技术制造业贷款是投放重点。截至6月末,高技术制造业中长期贷款同比增长41.5%,比上年同期高11.5个百分点;上半年新增高技术制造业中长期贷款4835亿元,同比多增1847亿元。

这其中,离不开银行机构的发力。6月末,工商银行成为首家制造业贷款余额突破3.5万亿元的银行,稳居同业首位;较年初净增超6000亿元,增速达20%。其中制造业中长期贷款余额突破1.7万亿元,较年初增速近34%,制造业中长期贷款余额及增量保持同业首位。

2023年下半年,监管部门已经对制造业的贷款投向进行指引。如近日,国家金融监督管理总局深圳监管局联合深圳市发展和改革委员会、深圳市工业和信息化局、深圳市地方金融监督管理局联合发布了《关于银行业保险业支持深圳制造强市建设的指导意见》,提出6个方面、21条政策措施,推动银行保险机构为深圳制造强市建设提供有力支撑。

中国银行2023年年中党建和经营管理工作会议也指出,在2023年下半年,将在服务国家区域发展战略、服务科技自立自强和现代化产业体系建设、服务发展方式绿色低碳转型等方面当好金融“排头兵”。

## 权益类基金业绩不彰 银行代销份额跌破50%

本报记者 慈玉鹏 北京报道

近日,中国证券投资基金业协会公布了最新的基金销售保有规模前100名的机构榜单,经《中国经营报》记者统计,银行权益类基金代销保有规模呈现明显下降趋势,截至2023年二季度末市场占有率为49.54%,首次

跌破50%,对比2021年二季度,下降近10个百分点。相对而言,券商权益类基金代销保有规模进一步扩张。

记者从业内人士处了解到,导致银行权益类基金代销保有规模下降的主要因素有两点:一是券商受益于ETF销售的独特优势持续抢占银行份额;二是上半年银保渠道储

蓄险需求旺盛,银行将代销业务重心转向保险。

业内人士表示,随着产品净值的不断回暖,预计银行权益类基金市场占有率三、四季度或有所回升;同时,公募基金降费为代销机构当前业务模式带来挑战,代销机构仍需加大向买方投顾的转型力度。

## 银行份额下跌

根据中国基金业协会公布的数据,经记者统计,前100名代销机构权益类基金保有规模为5.60万亿元,同比降低11.6%,环比降低3.2%,非货币型基金保有规模为8.50万亿元,同比降低2.1%,环比提升3.2%。

一位券商分析人士表示,今年二季度权益市场震荡下行,同时债市整体走强,权益基金保有规模增长承压,代销渠道端竞争逐渐白热化。

经记者统计,截至2023年二季度末,权益类基金方面,银行、券商、第三方机构三大渠道保有规模占比分别为49.5%、23.5%、25.3%,环比变化分别为-1.21pct(百分点)、+1.31pct、-0.28pct;非货币型基金保有方面,银行、券商、第三方机构保有规模占比分别为46.0%、18.0%、34.6%,环比变动幅度分别为-1.19pct、+0.28pct、+0.77pct。

兴业证券研究团队表示,银行的权益类基金保有规模均呈下行态势,头部集中效应强化,二季度各家银行

权益类基金保有规模环比均有一定程度减少,保有量占百强机构比重环比下降1.26pct,整体领先优势缩小,但CR5(业务规模前五名的公司所占的市场份额)、CR10(业务规模前十名的公司所占的市场份额)环比分别增加0.39pct、0.14pct,头部集中趋势强化;非货币型基金保有规模则出现分化,债市回暖下部分银行债基保有规模增速较快推动非货币型基金保有量实现正增长。

记者梳理近三年数据发现,银行权益类基金代销保有规模呈现明显下降趋势,2021年二季度,银行权益类基金代销保有规模市场占有率为59.40%,2022年二季度,该数字下降4.59个百分点至54.81%,直至2023年二季度,再次下降5.25个百分点至49.54%。

东兴证券发布的一篇研究报告显示,券商渠道二季度的优异表现和市场环境密不可分,二季度权益市场

较为低迷,主动权益类基金收益整体回落,大量基金表现未能跑赢宽基指数(覆盖面广、具有代表性的大盘指数)和部分行业指数基金,这种环境对深耕ETF赛道的券商更为有利。不同类型机构间差距缩小,市场波动中券商代销优势提升。从当前竞争格局看,招商银行等零售实力突出的大型银行,以及蚂蚁基金、天天基金等头部互联网机构仍占据主要份额,但在权益市场持续波动中,投资者对ETF的偏好上行,券商与银行、互联网第三方机构的规模差距有所收窄,未来券商代销优势有望显现,规模仍有较大的增长空间。

上述报告指出,在当前趋势下,中期内,银行和互联网平台仍将占据基金销售主力,但随着业务资源的持续投入和渠道建设成果的逐步兑现,实、参股基金公司的头部券商、综合实力较强的财富管理券商市场占有率仍有望不断扩大。

而言,原来通过银行渠道购买的客户群体对于代销机构的信任度有所下降,这也造成了银行体系的保有规模下降。但是随着产品净值的不断回暖,预计三、四季度后将有所改善。”

平安证券研报显示,二季度机构表现分化,券商渠道保有规模环比增速领先,券商渠道权益类基金保有规模保持增长,主要系券商渠道投资者风险偏好相对较高,同时券商渠道在ETF销售上具备相对优势。

另一驱动因素是居民风险偏好下降,银行更侧重保险代销。交银国际金融行业首席分析师万丽表示,从上半年各类基金资产较2022年年末增速来看,债券基金和货币基金在2022年年末正增长的基础上分别继续增长11.5%和9.8%,表明居民风险

偏好下降;此外,QDII继续强劲增长9.8%,股票基金增长8.9%,只有混合基金继续显著下降7.3%。

万丽提及,根据往年基金业年报数据,银行渠道是混合基金销售主要渠道,符合银行客户既追求收益率同时风险偏好偏保守的特点;券商渠道占股票基金保有量比重最高,反映客户风险偏好较高的特点;券商渠道和第三方代销渠道占QDII基金保有量的比重均较高。上半年混合基金资产继续显著下降,预计部分由于股票市场1月之后表现较为疲弱,更主要的原因是上半年银保渠道储蓄险需求旺盛,银行将代销业务重心转向保险。QDII基金资产增长较为强劲,预计主要由于海外股票市场表现相对较强。

## 旅游业强势复苏 银行“贷”动“农文旅”

本报记者 杨井鑫 北京报道

伴随着旅游行业的全面复苏,多家银行在旅游业及相关产业的信贷投放也创出了历史新高。同时,在当前政策要求推动旅游业高质量发展的情况下,旅游业与乡

村振兴融合形成“农文旅”已成为趋势,部分银行以乡村旅游为切入点,加大了对乡村县域的旅游产业经营主体和旅游消费的支持力度。

据《中国经营报》记者了解,旅游业在国内很多地区已成为地方经济高质量发展的突破口

## 旅游业加速回暖

7月25日,国务委员谌贻琴主持召开了专家和企业负责人座谈,贯彻落实中央政治局会议部署要求,听取对进一步释放旅游消费潜力、推动旅游业高质量发展的意见建议。谌贻琴强调,着力推动文化和旅游深度融合,提升旅游产品和服务质量。继续为旅游企业纾困解难,推动企业加大创新力度,不断激发发展活力。要完善政策体系,提振旅游投资信心和消费信心,加快形成推动旅游业高质量发展的强大合力。

## 银行信贷“添柴”

旅游产业的复苏和高质量发展不仅增强了产业投资信心,还带动了国内整体消费。这其中,金融的支持功不可没。

近日,文化和旅游部联合中国银行印发《文化和旅游部办公厅 中国银行关于金融支持乡村旅游高质量发展的通知》(以下简称“《通知》”),从“加大信贷投放”“推进产品创新”“开展综合服务”等方面加大对乡村旅游高质量发展的金融支持。

《通知》指出,乡村旅游是旅游业和乡村特色产业的重要组成部分,是全面推进乡村振兴、拓宽农民增收致富渠道、助力扩内需稳增长的重要力量。健全农村金融服务体系是促进乡村旅游等乡村特色产业高质量发展的重要支撑。

中国银行将乡村旅游项目库列为重点融资考察对象,加大信贷支持力度,建立“绿色通道”服务机制,未来三年针对县域内文化和旅游、餐饮住宿类客户新发放贷款不低于100亿元。

农业银行日前对外披露,截

实际上,国内旅游行业的加速回暖显而易见。陕西西安大唐不夜城里,“盛唐密盒”火爆出圈;“小饼烤炉加蘸料,灵魂烧烤三件套”让山东淄博成为顶流旅游城市;贵州榕江“村超”火遍全网,线上直播观看破2.5亿人次;当下年轻人中的“特种兵旅游”更是成为了一种风潮……一幕幕火热的场景反映出旅游业的巨大消费潜力。

近日,文化和旅游部公布的数据显示,2023年上半年,国内旅游总人次、国内旅游收入

(旅游总花费)分别为23.84亿、2.30万亿元,同比增幅分别为63.9%、95.9%。

此外,多家旅游上市公司2023年上半年的业绩也频频报喜。峨眉山A、丽江股份、黄山旅游等6家公司预计净利润同比增逾200%,中青旅、大连圣亚等5家公司净利润有望同比翻番。根据中国旅游研究院旅游经济运行监测,旅游类上市公司整体复苏明显,近40%企业已经恢复甚至超过2020年前盈利水平。

数据显示,截至6月末,北京地区文化、旅游产业贷款余额分别同比增长4%、37.4%,有贷户数分别同比增长21.6%、38.1%。

“旅游业的涉及面较广,行业的发展与银行的很多业务均有结合。”一家国有大行人士表示,旅游企业信贷投放中,不少景区的建设项目往往是地方的重点项目,银行的资金投入较大。同时,旅游产业聚集了一批住宿、餐饮、零售、文化等领域的中小微企业主体,这也是银行普惠金融的重要服务对象。

他还表示,旅游产业发展带动了消费的复苏,银行也针对消费人群的金融需求提供匹配的信贷产品,包括旅游消费贷款或信用卡消费等。

此外,他认为旅游产业和乡村振兴的融合是一个大趋势。“乡村振兴的产业发展中,旅游产业是一个重要部分。两者逐渐融合为了‘农文旅’,即以旅游业带动乡村振兴。银行业如今不断加大对乡村振兴的支持力度,这其中就会惠及旅游产业。”

7月24日,北京市金融统计