

银行与交易所双向奔赴 共建科创金融生态圈

本报记者 王柯瑾 北京报道

商业银行与证券交易所战略合作愈发紧密。近期,邮储银行、光大银行相继宣布与深圳证券交易所(以下简称“深交所”)签署合作备忘录。此外,今年上半年,中国银行与上海证券交易所(以下简称“上交所”)签署合作协议。

与证券交易所深度合作

在创新驱动战略实施和经济发展新动能培育的关键时期,银行与证券交易所战略合作有助于完善科创金融生态圈,优化直接融资+间接融资、股权+债权综合金融服务方案。

近日,深交所与两家银行签署战略合作备忘录。

《中国经营报》记者从邮储银行了解到,8月4日,该行与深交所所在深圳签署战略合作备忘录。根据战略合作备忘录,邮储银行与深交所将本着平等合作、互惠互利、和谐发展的原则,在产融对接服务、企业上市培育、综合金融服务、产品研发设计、科技成果转化等方面开展务实合作,满足企业多元化投融资需求,更好服务优质创新企业,助力现代化产业体系建设。

无独有偶。7月末,光大银行已与深交所签署了战略合作备忘录。

深交所官网信息显示,一直以来,该所与光大银行在债券业务、市场培育等方面密切合作,开展多场债券培训及企业培育活动,共同服务优质创新企业,光大银行还积极参与深交所利率债承销业务。根据战略合作备忘录,双方将在建立全方位沟通交流机制、合力提升企业客户服务质效、开展金融市场间业务合作、推动产品创新和信息共享等方面开展更务实的合作,共同支持中小企业创新发展,服务高水平

科技自立自强,助力建设现代化产业体系。

在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看来,银行与证券交易所合作能够有效提

升微观金融效率和宏观金融效率。“微观金融效率方面,通过双方合作,面向客户推出升级的金融产品和解决方案,给客户带来更精准、更综合的服务和更好的体验。宏观金融效率方面,通过双方合作,更加精准地配置资源,共同破解当前经济增长有关的重大命题。”

升微观金融效率和宏观金融效率。“微观金融效率方面,通过双方合作,面向客户推出升级的金融产品和解决方案,给客户带来更精准、更综合的服务和更好的体验。宏观金融效率方面,通过双方合作,更加精准地配置资源,共同破解当前经济增长有关的重大命题。”

不仅如此,今年5月,光大银行还与卢森堡证券交易所签署战略合作备忘录。根据协议,双方将在人民币国际化、中资企业上市交易、债券发行、投资基金、全球存托凭证、创新业务等领域展开多层次合作等。

在杨海平看来,今年多家银行与证券交易所签署战略合作协议主要有以下原因:“其一,在创新驱动战略实施和经济发展新动能培育的关键时期,出于完善科创金融生态圈的考量。其二,在微观经济主体修复资产负债表以及存量资产盘活、企业并购重组、产业整合的关键时期,出于优化直接融资+间接融资、股权+债权综合金融服务的考量。”

其三,在全球化逆风期,国内商业银行与国外交易所合作,出于提升人民币资产吸引力、中国金融机构走出去提供跨境金融服务的考量。”

中国银行方面表示,该行与上交所签署全面战略合作协议,进一步畅通金融服务链条、促进产业和金融良性互动的扎实举措。根据协议,中国银行将与上交所进一步加强在党建共建、金融服务实体经济、助力上海国际金融中心建设、深化前沿业务领域研究等方面合作,携手推动资本市场高水平对外开放,为构建新发展格局贡献金融力量。

个人房贷余额首现负增长 业内预期政策持续优化

<p>本报记者 慈玉鹏 北京报道</p>	<p>报告》显示,2023年二季度末,人民币房地产贷款余额53.37万亿元,同比增长0.5%,比上年末增速低1个百分点;而个人住房</p>	<p>贷款余额38.6万亿元,同比下降0.7%,增速比上年末低1.9个百分点。</p>	<p>自2004年公示个人住房贷款数据后,2023年6月末该数据首次同比负增长。业内人士告诉记者,上述现象主要是因为信贷早</p>	<p>偿率居高不下,购房意愿偏低导致新增贷款增速放缓。</p>	<p>信贷早偿压力持续释放,各家银行有序调整存量个人住房贷款利率,个人住房贷款余额走势有望企稳回升。</p>
<p>央行近期公示的《2023年二季度金融机构贷款投向统计</p>	<p>报告》显示,2023年二季度末,人民币房地产贷款余额53.37万亿元,同比增长0.5%,比上年末增速低1个百分点;而个人住房</p>	<p>贷款余额38.6万亿元,同比下降0.7%,增速比上年末低1.9个百分点。</p>	<p>自2004年公示个人住房贷款数据后,2023年6月末该数据首次同比负增长。业内人士告诉记者,上述现象主要是因为信贷早</p>	<p>偿率居高不下,购房意愿偏低导致新增贷款增速放缓。</p>	<p>信贷早偿压力持续释放,各家银行有序调整存量个人住房贷款利率,个人住房贷款余额走势有望企稳回升。</p>

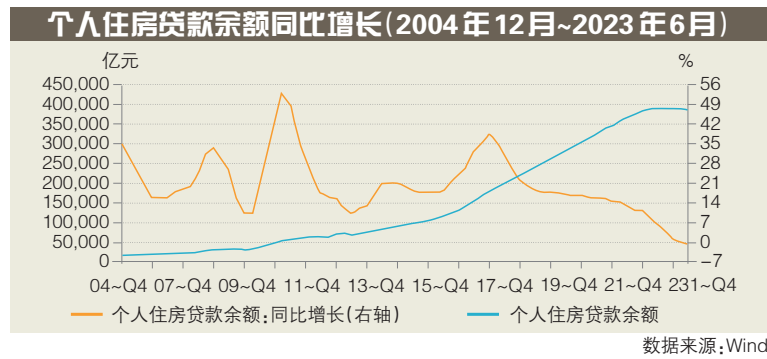
余额收缩

记者经过Wind数据统计,自2004年公示数据,2004年12月至2021年12月,个人住房贷款余额同比增长率一直高于10%。但2021年12月后,该数据跌落至10%以下。截至2023年6月末,个人住房贷款余额同比增长率首次转负。

光大证券研报显示,今年二季度新发放住房贷款维持较大强度,但个人住房贷款出现负增长。2023年二季度,个人住房贷款余额同比增速较一季度末下降1pct(百分点)至-0.7%,自2004年有统计以来首次出现同比负增长,二季度个人住房贷款减少3400亿元,同比少增3600亿元。

个人住房贷款首次负增长的原因主要有两方面,民生银行首席经济学家温彬告诉记者,“一方面,新增贷款增速偏慢;另一方面,信贷早偿率居高不下。二者叠加,导致个人住房贷款余额出现有统计以来的同比负增长。”

温彬表示,“从新增角度看,今年上半年,居民收入预期降低、对期房不信任程度上升等因素,导致购房意愿偏低,一季度积压需求释放完毕之后市场持续降温。上半年居民部门中长期贷款仅新增1.46万亿元,比上年同期少增1000亿元,为2016年以来同期最低水平。从早偿角度看,由于存量房贷利率定



数据来源:Wind

价较高,而新增房贷利率持续走低,居民从修复资产负债表角度出发愿意提前还贷。特别是今年以来理财产品平均收益率进入下行通道,居民按揭早偿的机会成本下降,所以,直到6月中旬之前,RMBS(住房抵押贷款支持证券)条件早偿率持续攀升。”

“居民早偿行为的增多是导致住房贷款负增长的最主要原因。”中国银行研究院高级研究员李佩珈分析,住房贷款余额负增长主要与利率下行背景下,存量房贷与新增房贷利率差异扩大,进而导致居民更愿意归还贷款有关。

数据表明,2023年7月,百城首套主流房贷利率已降至3.90%左右,而不少早期购房者的存量房贷利率依然在5%~6%的水平,1%~2%的利率差异使得提前贷款对部分居民而言更为合算。不过,李佩珈表示,“提前还贷并非对所有个人住房贷款者都适用。对等额本息借贷者而言,提前还贷只是加速了还款周期,并没有改变债务的本息结构,提

前还贷并不合算。”

光大银行金融市场部宏观研究员周茂华告诉记者:“上半年银行新增房贷发放同比多增,但银行个人住房贷款余额同比微幅下降,这与近年来宏观经济和利率走低,部分房主提前还贷以减少房贷利息支出有关;同时,随着市场情绪回暖,居民增加了其他金融资产配置。”

某国有银行人士告诉记者,目前客户提前还贷现象较为普遍,若现在申请提前还款,需排队1个月左右。

光大证券根据央行披露数据统计,2023年一季度,住房贷款累计发放1.77万亿元,上半年累计发放3.5万亿元,则2023年二季度住房贷款新发放规模在1.73万亿左右。进一步结合2023年二季度住房贷款净增规模计算,该季度住房贷款还款规模在2.07万亿元左右,假设正常月供规模为2200亿元,则二季度月均早偿规模在4700亿元左右,较一季度大幅提升45%。

打造科创金融生态圈

科创企业普遍面临投资规模大、技术迭代快、盈利周期长、投资风险高等共性难题,这也对银行的综合能力提出高要求。

从今年银行与证券交易所合作的情况看,支持科创企业发展被重点提及。

据了解,近年来,深交所持续推动资本市场与商业银行深度融合,持续发挥直接融资主渠道作用,不断完善支持高科技企业、民营企业的市场体系、产品体系、服务体系、开放体系,推动金融要素资源加速向科技创新领域聚集,积极支持“三创四新”(“三创”即创新、创造、创意;“四新”即新技术、新产业、新业态、新模式)企业成长,积极培育壮大战略性新兴产业。

加大力度支持科创企业发展也是商业银行的重点任务之一。日前,国务院常务会议审议通过《加大力度支持科技型企业融资行动方案》,强调要引导金融机构根据不同发展阶段的科技型企业的不同需求,进一步优化产品、市场和服务体系,为科技型企业提供全生命周期的多元化接力式金融服务。要把支持初创期科技型企业作为重中之重,加快形成以股权投资为主、“股贷债保”联动的金融服务支撑体系。要加强科技创新评价标准、知识产权交易、信用信息系统等基础设施建设。要统筹做好融资支持与风险防范,有效维护金融稳定。

科创企业普遍面临投资规模大、技术迭代快、盈利周期长、投资风险高等共性难题,这也对银行的综合能力提出高要求。

通过签署战略合作备忘录,商业银行和证券交易所可以共同为企业提供更长期稳定可持续的金融服务保障体系,满足企业多元化投融资需求,推进落实金融服务实体经济,积极服务新发展格局。

邮储银行负责人表示,此次



8月4日,中国邮政储蓄银行与深交所签署战略合作备忘录,在多方面开展合作,满足企业多元化投融资需求,更好地服务优质创新企业,助力现代化产业体系建设。 中国邮政储蓄银行/图

邮储银行与深交所签署战略合作备忘录,并共同组织投融资路演专场活动,对深化双方全面合作,全力打造科创金融服务生态圈具有重要意义。“专精特新”及科创企业的成长离不开交易所、商业银行、创投机构、证券公司及科研院所等各类机构的共同助力。

战略合作备忘录签约仪式后,邮储银行联合深交所举办科创企业投融资路演专场活动,一批优质科技创新企业“走进深交所”,多家股权投资机构提供专业对接服务。

同样,7月28日,光大银行联合深交所举办了“百舸扬帆”重点客户投融资路演活动,通过“线上+线下”相结合的方式,组织一批优质科技创新、中小企业“走进深交所”,邀请80余家股权投资机构提供专业对接服务。

光大银行表示,通过签署战略合作备忘录,双方将整合优势资源,创新业务模式,构建“资金、资本、资源”生态圈,服务实体经济、助力转型发展、推动科技型企业发展壮大,是深入贯彻落实党的二十大精神的具体实践,是应尽之责、应做之事,也是金融使命

和企业担当。

据了解,“百舸扬帆”万户小微成长计划,是光大银行通过联动证券、投资、理财、保险、实业等机构,甄选万家科创型、成长型小微企业进行重点合作,从“财富专享”“精准赋能”“融资融智”“服务礼遇”四个方面提供专属服务。“百舸扬帆”首期重点客户投融资路演活动现场邀请了76家高成长型小微企业(其中“专精特新”企业51家)、80家主流股权融资机构参会,通过路演、一对一上市咨询等系列活动,助力企业完成股权融资、登陆资本市场。

未来,商业银行和证券交易所的合作还将持续深化。杨海平认为,银行与证券交易所合作还有较大的创新空间,“在科创金融合作方面,双方可联合为企业提供融智服务,帮助企业对标上交所、上交所科创板审核标准,优化发展战略。通过双方合作,可合力为地方政府债务提供优化解决方案。通过双方合作,可提升财富管理服务能力。此外,在重大课题研究、绿色金融、数字金融领域也有探索空间。”

规模回升?

从影响来看,温彬告诉记者,“住房贷款陷入负增长,实际上是居民购房动力不足的折射,其对整个房地产链条的运行都会产生影响。对房企而言,这将导致商品房滞销,资金回笼减速,进而会抑制其拿地和新开工的意愿,拖累开发增速。对地方政府而言,房企拿地意愿下降,会导致当地土地出让收入下降。对上下游产业而言,房企新开工和施工意愿下降,意味着对上游产品的需求减弱,资金周转速度变慢,企业经营压力上升;而购房意愿减弱,也会拖累家电、家具、建材等产品销售。从银行角度上说,住房贷款传统上是一块优质资产,这部分资产规模缩小,也会影响到银行营收增长。”

李佩珈告诉记者:“住房贷款余额增速下降反映出居民更倾向还贷而不是借贷,这既不利于当前楼市企稳复苏,也对银行的资产负债结构产生重要影响,也加大了RMBS等金融产品的早偿压力,需要高度关注其潜在影响。”

多位业内人士表示,未来,个人住房贷款余额走势或向上。

周茂华告诉记者:“短期看,由于提前还贷影响,个人住房贷款余额仍有一定压力。但随着国

内经济稳步复苏,稳楼市政策效果显现,房地产需求改善,提前还贷压力缓解,个人住房贷款余额有望企稳回升。”

温彬也表示,未来个人住房贷款余额走势有望企稳,原因有两个:“一方面,6月中旬以来,RMBS条件早偿率持续下降,8月初为13.2%,大幅低于6月高点21.5%,显示信贷早偿压力在持续释放。下一阶段,随着各家银行依法有序调整存量个人住房贷款利率,灵活运用各项金融工具(利率优惠等)落地实施,将有助于进一步降低信贷早偿率;另一方面,近来房地产调控政策正在调整优化,包括降低购买首套住房首付比例和贷款利率、改善性住房换购税费减免、个人住房贷款‘认房不认贷’等,这将有助于提振居民刚性和改善性住房需求。”

光大证券银行首席分析师王一峰认为,从需求端看,政治局定调“供求关系发生重大变化”,未来将必然探索高质量发展的新路,而提出“因城施策提高政策精准度,更好地支持刚性和改善性住房需求”。相信前期房地产市场过热阶段所施加的限制性政策将陆续退出,这可能包括一、二线城市政策的进一步优化,特别是对于“刚

改”群体,政策优化空间较大,可能有助于提振地产销售回暖,拉动新发放按揭贷款规模回升。

“未来一段时间,住房贷款余额增速具有较大的不确定性,主要取决于提前还贷行为和住房消费恢复这两大关键力量的博弈对比。”李佩珈分析,一方面,受益于楼市准入门槛的进一步放松,例如更多城市出台“认房不认贷”政策等,居民住房消费意愿与活力有望进一步激活,进而推动个人住房贷款余额平稳增长;另一方面,未来一段时间,利率仍有进一步下行空间,这使得存量房贷利率和新增房贷利率的“剪刀差”或将持续扩大。特别是近期央行表态,将“指导商业银行依法有序调整存量个人住房贷款利率”,这使得存量房贷利率调整或将更加普遍,居民提前还贷行为或将进一步增加。

总体来看,李佩珈判断,在利率下行、指导性存量房贷利率调整出台等多种因素影响之下,近期个人住房贷款余额同比增速仍有进一步下行压力。不过从中期看,随着经济的逐步企稳和利率下行趋势的结束,居民提前还贷行为也将趋于稳定,进而推动住房贷款余额增速止跌回升。