

# 严查经营贷入楼市 银保监会紧盯普惠落实

为应对疫情对中小微企业的冲击，监管机构及商业银行运用多种信贷支持，不过，随着资金投放的逐步落地，部分地区楼市“借东风”情况渐起。针对这一现象，4月22日，在国务院新闻办公室发布会上，银保监会回应称，已采取了相应的监管措施。此外，银保监会副主席黄洪、副主席曹宇、首席风险官兼新闻发言人肖远企也对如何落实“房住不炒”定位、银行业风险抵御能力以及怎样更好更快支持中小企业发展等热点问题一一作出回应。



## 落实“房住不炒”定位

针对近期深圳楼市“借东风”渐起的现象，监管部门正加大对这类问题的排查和处罚力度，4月20日就有消息称，深圳银保监局与央行深圳中心支行召集辖内各银行行长开会。会上对各银行行长提出要求，小微贷款及经营贷款资金不得流入楼市，需加强管理。而在4月22日举行的新闻发布会上，银保监会也首次对深圳“房抵贷”问题作出了回应，肖远企直言：“深圳确实出现了这样的情况，监管部门深圳银保监局、人民银行深圳中心支行在这几天都采取了相应的监管措施”。

“深圳的房地产市场一直以来都是高杠杆推动，最近一段时间表现得更加明显。”诸葛找房数据研究中心分析师任英在接受北京商报记者采访时表示，受此次“房抵贷”大检查影响，预计对深圳后期房地产市场会产生深度影响。不光是后续销售，之前违规使用房抵经营贷消费贷炒房的，估计也会被要求提前偿还，对已经销售的房子也会产生很大影响。

落实“房住不炒”定位，防止违规资金流入房地产一直是监管反复重申的重点。在当天的会议上，肖远企再度强调，贷款一定要按照申请贷款时的用途真实使用资金，不能够

挪用，如果是通过房产抵押申请的贷款，包括经营和按揭贷款，都必须真实遵循申请时的资金用途。银保监会要求银行一定要监控资金流向，确保资金运用在申请贷款时的标的上，对于违规把贷款流入到房地产市场的行为要坚决予以纠正。

在易居研究院智库中心研究总监严跃进看来，监管此举也说明当前对违规资金进入房地产市场的关注，从市场动因看，今年商业银行贷款的额度非常充足，同时外部经营环境不好，这个时候会违规流入到房地产领域。预计后续各类违规进入房地产领域的资金依然会被拦截，进一步体现房地产市场管控资金、管控房价和管控秩序的导向。

## 普惠小微贷款“量增价减”

疫情对市场环境造成了巨大冲击，中小微企业“受伤”最大，为此，银保监会也出台了一系列措施大力支持企业复工复产，进一步扩大续贷规模，缓解企业资金周转压力。在发布会上，银保监会披露的数据显示，2020年一季度共办理续贷5768亿元，其中近九成资金投向中小微企业和个体工商户。到2020年3月末，银行机构已对约8800亿元中小微企业贷款本息实施了延期。

同时，持续提升小微企业等普惠金融服务质效，截至2020年3月末，全国普惠型小微企业贷款12.55万亿元，同比增长25.93%，远高于各项贷款的同比增速。5家大型银行新发放普惠型小微企业贷款利率4.3%，在2019年基础上进一步下降0.3个百分点。着力增加信用贷款，一季度对企业、商户和个人经营者发放的信用贷款增加2.5万亿元，增量接近去年同期的2倍。

“小微企业信贷业务的风控和大型企业明显不同，其经营和财务等方面的风险更大。”苏宁金融研究院高级研究员陶金对北京商报记者表示，随着小微贷款业务规模的持续扩张，相关信贷业务的不良率容忍程度也需要相应提高，因此，相对应的资产质量监管指标、资本充足指标和流动性指标监管标准均需要根据不同银行提出针对性的调整和放宽。

在政策调整和放宽上，4月21日，国务院常务会议决定，将普惠金融在银行业金融机构分支行综合绩效考核指标中的权重提升至10%以上，鼓励加大小微信贷投放。同时，将中小银行拨备覆盖率监管要求阶段性下调20个百分点，释放更多信贷资源，提高服务小微企业能力。普惠金融业务的绩效考核权重提升，有助于从收入、奖金等方面激励银行

各层员工更积极地开拓小微企业信贷业务。拨备覆盖率这一指标下调，可以让更多中小银行符合定向降准的标准，从而获得更多信贷资金。”陶金说道。

对下一步的扶持举措，黄洪透露称，银保监会将通过加强窗口指导、政策辅导、监测统计、总结评估等，督促指导银行保险机构用好用足用活相关政策支持，加大银企沟通协调力度，确保政策落实不打折扣，政策效力不层层递减，不断提高企业的获得感。

## 密切关注不良贷款情况

在做好疫情防控的同时，如何防范资产质量恶化，成为银行业共同面对的难题，肖远企介绍，2020年一季度数据显示，银行的不良贷款率有所上升，现在整个银行业不良贷款率是2.04%，比年初上升了0.06个百分点。具体来看，受疫情影响比较严重的一些小微企业，餐饮、住宿等行业上升相对较快。但肖远企也同时提到：“在我们的预估范围之内”。

在经济压力之下，去年以来我国商业银行不良率便一直呈现上涨态势，2019年一季度末，商业银行不良贷款率为1.8%，2019年二季度末上涨至1.81%；2019年三季度末不良贷款率为1.86%，较2019年二季度末增加0.05个

百分点；2019年四季度末不良贷款率和2019年三季度末持平，均为1.86%。

对2020年二季度和今后一段时间银行不良贷款情况，肖远企表示，银保监会也在密切关注和分析，今后还会有一些上升，但是幅度不会非常大。“我们有6万多亿元充足的拨备和资本来抵御风险，通过这些措施，我们认为风险是完全可以控制的，抵御风险能力是足够的。”

企业现金流改善状况将成为影响二季度商业银行不良率的关键因素。陶金预判，若随着时间推移，企业的现金流使用情况恶化，但收入来源并未明显增加，则不良率的整体水平仍有可能升高；不过，若未来经济的恢复速度足够，企业收入来源增加，现金流得到改善，则不良率会有所下降。

交通银行金融研究中心首席研究员唐建伟预计，相对银行业整体的资产规模而言，当前受疫情冲击严重的行业和区域贷款总体占比相对较小，同时，充足的拨备资源有助于银行通过适当释放拨备来加大不良资产核销力度，将疫情造成的不良资产影响维持在可控范围。综合全年来看，疫情对商业银行整体资产质量的影响应该相对有限，2020年全年商业银行不良率仍将处于平稳可控态势，预计会维持在2%以下的水平。

北京商报记者 孟凡霞 宋亦桐

# 广发证券总经理离职 券商高管频繁变动为哪般

2020年券商管理团队变动仍旧频繁。近日，在广发证券任职24年的老将林治海请辞包括总经理在内的多项职务，一时引发市场热议。而据北京商报记者4月22日统计，年内已有12家A股上市券商经历了高层更迭。对于新任券商高管而言，如何避免在经营中“踩雷”并带领公司开拓向前将成为首要考验。

4月21日，广发证券发布公告称，公司于4月20日收到林治海的书面辞呈，林治海因健康原因申请辞去公司执行董事、董事会战略委员会委员、董事会提名委员会委员、董事会风险管理委员会委员，以及公司总经理职务，并不继续在公司担任其他职务。此外，公司总经理一职由董事长孙树明兼任。

已经56岁的林治海于1996年9月加入广发证券，一待便是24年，2011年4月起任广发证券总经理，至近日离任，林治海主持广发证券日常经营管理工作已有九年之久。九年间，广发证券业绩稳步提升，规模不断壮大。Wind数据显示，2011年广发证券的归母净利润为20.64亿元，至2019年这一数字已增至75.39亿元。另外，广发证券的资产总额也由2011年底的768.1亿元变为2019年底的3943.91亿元。

但也是在林治海任职期间，广发证券“平地惊雷”，香港子公司风控不善，导致广发证券巨额亏损，负有主要责任的林治海也遭到了监管谈话。2018年，广发证券旗下香港子公司投资基金“踩雷”，致使2018年度广发证券亏损1.39亿美元，减少公司合并净利润9.19亿元人民币。该事件在业内曾引起轩然大波，此后广发证券人事洗牌开启，多位高层相继去职。

2019年8月5日，证监会披露了《关于对林治海采取监管谈话措施的决定》，指出了

广发证券存在对广发控股香港风险管控缺陷等四项违规行为。彼时，证监会表示，林治海作为广发证券总经理、广发控股香港董事长兼时任总经理，对广发证券上述违规行为负有主要责任。

根据广发证券2019年年报，广发证券由总经理主持日常经营管理工作，组织实施董事会决议，另由董事长领导董事会日常工作，监督董事会决议的实施。公司董事长与总经理的角色分开由不同人士担任，以确保授权的均衡，避免权力过度集中。

但林治海离任后，孙树明兼任了董事长和总经理两职。关于总经理一职会一直由董事长兼任，抑或是出于授权均衡考虑，公司会新聘后继人选？广发证券未对北京商报记者作出正面回应，仅表示以公告内容为准。

资料显示，孙树明现年57岁，自2012年5月起获任为广发证券董事长兼执行董事。曾在中国财政部条法司工作了长达12年，而后历任河北涿州市人民政府副市长（挂职）；中国经济开发信托投资公司总经理助理；中共中央金融工委委员会监事会工作部副部长；中国银河证券有限公司监事会监事；中国证监会会计部主任、中证机构间报价系统股份有限公司副董事长等职，自2016年4月起兼任广发基金董事长。

值得注意的是，同样在风险事件后经历了高层洗牌的还有光大证券，自MPS项

目风险事件爆发以来，光大证券高层更迭，相关责任人陆续去职，2020年以来总裁刘秋明、首席信息官房晔、业务总监梁纯良相继赴任。

高管的管理风格会对公司的发展战略以及日常运营产生重要影响，因此公司高层变动一直以来都备受投资者的关注。进入2020年，券商高层依旧频繁，4月22日，北京商报记者根据Wind数据统计，2020年至今，已有包括广发证券在内的12家A股上市券商高层出现人事变动。

其中，10家公司出现主要高管或董事长离职，公告显示的离职原因主要包括工作单位变动、工作调整、个人原因以及年龄原因；有两家董事长离任，分别为南京证券的步国旬以及国元证券的蔡咏，均因年龄原因离职。另有8家公司迎来新聘高管或董事长补位，其中3家公司董事长履新，分别为国元证券董事长俞仕新、南京证券董事长李剑锋、国泰君安董事长贺青。

首创证券研发部总经理王剑辉表示，券商高层人员的变动大多是正常的新老交替，或受股东的统一安排，工作另有调整，还有可能因公司业绩下滑，出现风险事件进行追责，高管卸任重新选举，高管“换血”来提振业务的发展也被视为公司的常规动作。

沪上一位大型券商分析师指出，在激烈的行业竞争和资本市场改革深化之下，券商不得不进行业务调整转型发展，优化公司治理结构，这也加速了高管的变动频率。

值得一提的是，随着高层领导班子的陆续补位，对于新任券商高管而言，如何化解此前积聚的风险，如何避免在经营中“踩雷”并带领公司开拓向前将成为首要考验。北京商报记者 孟凡霞 马楠

# 金价冲破1700美元 长期仍将上涨

北京商报讯(记者 孟凡霞 吴限)经过短暂的调整，国际金价再次踏上1700美元关口。4月22日，伦敦现货黄金以1687.11美元/盎司开盘，午后快速拉升，17时20分左右冲破1700美元大关，最高触及1707.2美元/盎司，随后出现回落。截至19时30分报价1701.14美元/盎司，涨幅为0.89%；纽约黄金也快速攀升，同一时间报价1721.55美元/盎司，涨幅达到2%。分析人士指出，在全球流动性宽松预期影响下，金价仍将呈现上涨趋势。

国内市场现货黄金方面，4月22日，Au99.99开盘报372元/克，截至收盘报价373.5元/克，较上一日收盘价374.24元/克下跌0.3%。黄金期货方面，黄金Au2006收报373.18元/克，小幅下跌0.06%。

4月以来，黄金价格剧烈波动。以伦敦现货黄金为例，从4月1日的1569美元/盎司一路攀升，4月13日升破1700美元关口并继续拉升，4月16日最高触及1738.7美元/盎司，创下2012年12月以来的最高水平。随后伦敦现货金价震荡下行，4月17日跌破1700美元关口，4月21日更是跌至1659美元/盎司附近。4月22日又重新回升至1700美元关口之上。据统计，从4月1日至22日，伦敦金累计上涨超过8%。

对于近期金价的波动，中国(香港)金融衍生品投资研究院院长王红英表示，4月21日黄金价格盘中出现技术性下跌，主要是受到WTI原油期货出现-37.63美元/桶的结算价格之后，导致市场流动性恐慌的影响。不仅黄金，大宗商品等资产也都出现快速下跌。随后在市场大量买盘的涌入下，黄金价格又恢复到正常水平。

北京金阳矿业首席分析师蒋舒也认为，金价的宽幅震荡是美联储宽松货币政策和市场恐慌情绪起伏交织的产物。4月21日黄金价格的下跌明显受到油价暴跌的拖累，而

## 保值资产

“目前新冠肺炎疫情暴发导致全球经济衰退，各国央行都采取了低利率甚至负利率的政策。在流动性宽松背景下，黄金作为保值资产受到投资者的青睐。”

在恐慌情绪有所缓和下，金价又开始上扬。

尽管黄金价格震荡加大，但是在全球流动性宽松预期下，金价仍将呈现上涨态势。王红英表示，目前新冠肺炎疫情的暴发，导致全球经济衰退，各国央行都采取了低利率甚至负利率的政策。在流动性宽松背景下，黄金作为保值资产受到投资者的青睐。从近期的周K线图来看，黄金价格也一直维持一种高波动上涨的态势。虽然近期整个投资市场出现较多的黑天鹅事件，比如原油出现负结算价格、道琼斯指数暴跌等，会带来短期流动性的缺失，进而导致资产价格出现盘中急跌，但是这并不影响黄金价格长期向好的大格局。

美国银行近日在一份名为“美联储无法印制黄金”的报告中，也将黄金18个月价格目标提高至3000美元/盎司，这比此前金价的纪录高位高出了50%以上。Michael Widmer和Francisco Blanch等美银分析师在报告中表示：“随着经济产出急剧萎缩，财政支出激增以及央行资产负债表翻倍，法定货币可能会承受压力。投资者的目标将瞄准黄金”。除了上调18个月目标价外，该银行还表示，预计2021年黄金平均价格为每盎司2063美元。黄金价格目前的历史纪录是2011年9月创下的1921.17美元/盎司。