探索补血"新途径地方债可补中小银行资本金

北京商报讯(记者 孟凡霞 吴限)中小银行资本补充再迎政策利好。7月1日,中国政府网发布公告称,国务院总理李克强当日主持召开国务院常务会议,决定着眼增强金融服务中小微企业能力。会议指出,在今年新增地方政府专项债限额中安排一定额度,允许地方政府依法依规通过认购可转换债券等方式,探索合理补充中小银行资本金的新途径。

会议指出,按照党中央、国务院部署,做好 六稳"六保"工作,特别是保中小微企业、民营企业生存发展,必须加大金融支持,发挥中小银行不可或缺的作用。

在具体的工作部署方面,首先是优先支持具备可持续市场化经营能力的中小银行补充资本金,增强其服务中小微企业、支持保就业能力。其次是以支持补充资本金促改革、换机制,将中小银行完善治理、健全内控机制等作为支持补充资本金的重要条件。

同时,压实地方政府属地责任、银行及股东主体责任、金融管理部门监管责任,在全面清产核资、排查风险并依法依规严肃问责的前提下,一行一策稳妥推进补充资本金,地方也要充分挖掘其他资源潜力给予支持。此外,加强监管和全过程审计监督。对专项债合理补充资本金建立市场化的到期及时退出机制,严防道德风险。

在建银投资咨询分析师王全月看来,相较2019年专项债用途调整体现"稳"的诉求,本次则是突出"保"字。新冠疫情对中小银行冲击较大,从银保监会发布的数据来看,一季度城商行、民营银行、农商行不良率



均较去年末抬头,而国有银行、股份制银行则几乎没有变化。在这样的背景下,将部分专项债额度用于补充中小银行资本金,对于降低中小银行经营风险将起到关键的支撑作用。

在加大金融支持实体经济、中小微企业的政策号召下,一些中小银行的资本充足率

承压,补充资本的紧迫性上升。银保监会公布的数据显示,2020年一季度末,商业银行资本充足率为14.53%,较上季末下降0.12个百分点。其中,城商行和农商行的资本充足率分别为12.65%和12.81%,较2019年末分别下滑0.05个、0.32个百分点。

面对资本金困境,监管也在积极出台

政策加大中小银行资本补充力度。今年的政府工作报告提出,推动中小银行补充资本和完善治理,更好服务中小微企业。央行官网在5月27日发布了11项重磅金融改革措施,其中就包括拟出台、中小银行深化改革和补充资本工作方案》。银保监会新闻发言人近日表示,支持银行通过发行普通股、

优先股、无固定期限资本债券、二级资本债等方式,拓宽资本补充渠道。鼓励地方政府通过多种方式筹集资金帮助中小银行补充资本。

邮储银行战略发展部研究员娄飞鹏表示,中小银行面临着较为突出的资本金不足问题,而补充资本金的渠道相对较少,政府对中小银行资本金补充高度重视,允许地方政府专项债合理支持中小银行补充资本金,不仅有利于中小银行发展,也有利于中小银行增加对小微企业的支持,更好地服务实体经济。

中国民生银行首席研究员温彬指出,国常会提出允许地方政府专项债合理支持中小银行补充资本金这一政策具有非常重要的意义,尤其是在当前要求中小银行加大提高服务实体经济能力,特别是加大对小微、三农等领域的支持力度,将发挥积极的作用。这一政策不仅拓宽了地方政府专项债的使用范围,同时也扩大了中小银行利用可转债方式补充资本的途径。

值得一提的是,在服务实体经济的同时,中小银行也需要提升自身经营能力。王全月认为,本次国常会明确提出"优先支持具备可持续市场化经营能力的中小银行",其目的最终还是要发挥这些银行服务中小微企业、支持保就业的能力。同时明确补充资本金的方式是使用可转债,并要求"建立市场化的到期及时退出机制",中小银行需要在可转债存续期内大力提升自身经营能力,才可在资本退出时仍满足监管对于资本充足率的要求。

银保监会 发卷"银行小微企业金融服务赶考

小微企业融资难、融资贵问题迎来了新的解决"药方"。7月1日,银保监会官网发布《商业银行小微企业金融服务监管评价办法(试行)》(以下简称《评价办法》),从信贷投放情况、体制机制建设情况、重点监管政策落实情况、产品及服务创新情况、监督检查情况五个方面综合评价,督促商业银行全面提升小微企业金融服务能力和水平。在分析人士看来,"深度体检"评价体系奖惩分明,在考核目标下,商业银行会有动力推进小微企业的信贷投放,对小微企业支持政策的落实将起到至关重要的作用。

建立全流程评价指标

新冠肺炎疫情暴发后,小微企业的生产 经营和融资面临极大冲击,为进一步做好 "六稳"工作,落实"六保"任务,更加有效地 运用监管政策手段,引导和督促商业银行全 面提升小微企业金融服务能力和水平,缓解 小微企业融资难、融资贵,银保监会近日发 布了《评价办法》。

《评价办法》着眼于小微企业信贷供给"增量扩面",提高首贷户、续贷、信用贷款数量,进一步健全完善敢贷、愿贷、能贷机制等要求,设置专门指标,发挥监管评价指挥棒"作用,督促商业银行优化业务结构,完善内部激励约束机制,畅通政策传导渠道,确保疫情以来各项稳企惠企的金融支持政策落地见效。

具体来看《评价办法》提出以信贷服务 为主、覆盖小微企业金融服务工作全流程的 评价指标,确定评价机制,规范评价组织方 式及流程。按照法人为主、上下联动的原则 建立监管评价组织机制,按年度实施评价。 评价工作分为银行自评、监管信息收集、监 管初评、监管复审、评价结果通报、档案归集 等环节,各环节均有具体职责分工要求。

"近两年,金融机构支持实体经济,增加对小微企业的信贷投放已经成为重要的战略部署,特别是在今年疫情的背景下显得更为重要和紧迫。"零壹研究院院长于百程在接受北京商报记者采访时表示,基于此,监管也出台了多项金融机构开展小微企业金融服务的政策文件,并下达明确的指标要求。

麻袋研究院高级研究员苏筱芮认为,该

文件贯彻金融支持实体经济,帮扶小微的理念,从定性、定量方面制定系统化的评价指标,有利于各银行业机构贯彻执行,而其中的评价激励措施也有助于提升银行业机构服务小微的积极性。

"差生"将被约谈整改

从打分细则来看,小微金融监管评价体系由五部分评价要素构成,分别为:信贷投放情况、体制机制建设情况、重点监管政策落实情况、产品及服务创新情况、监督检查情况。北京商报记者注意到,评价指标包含常规指标和加分指标两类。

评价结果根据得分划分为四个评价等级。评价得分在90分含)以上者为一级;得分在[75,90]区间者为二级;得分在[60,75)区间者为三级;得分在60分以下者为四级。常规指标得分在60分以下者,当年评价结果等级直接判定为四级。

其中,评价结果为四级的商业银行需要 进行整改,甚至可能会面临监管部门的监管 措施。

根据规定,评价结果为四级的商业银行,监管部门应专题约谈其主要负责人,责令限时制定专项整改方案,并跟踪督促评估其后续落实情况。另外,评价结果为四级,或小微企业信贷投放、监管政策落实、监管督导检查等评价要素中扣分较多的商业银行,在相关现场检查立项中应作为重点检查对象。不过,对当年新成立商业银行开展监管试评价的,评价结果可不按前款要求运用。

在一位国有大行从业人士看来《评价办法》有赏有罚,赏罚分明,在考核目标下,

商业银行会有动力和压力推进小微企业的 信贷投放;也让商业银行支持小微企业水平 考核 有法可依",有评判的标准,并且可以 量化打分,支持效果会更加明显。

银行应公开晒"成绩"

建立分类监管考核机制,指导银行业机构夯实小微业务的内部激励传导机制一直是监管关注的重点,早在4月9日,银保监会就。商业银行小微企业金融服务监管评价暂行办法(试行)》《征求意见稿》公开征求意见,北京商报记者注意到,相比征求意见稿,新发布的《评价办法》新增要求,商业银行应当将评价结果作为对小微金融业务条线绩效考核的重要参数,并主动公开评价结果,接受社会公众监督。

于百程认为,此次文件是针对金融机构开展小微金融服务结果进行评价的重要政策,包括评价指标、评价机制、评价结果考核等多个方面,对于小微金融成果落实将起到至关重要的作用,通过小微金融监管评价的长效化、系统化、制度化,预计后续金融机构在服务小微企业质效上都将有持续性的改善。

但同样《评价办法》对于监管的管理水平和管理能力提出了更高的要求,苏筱芮称,监管同时明确了银保监会、各银保监局等监管部门的职责分工及协调机制,初审、复审等评价流程条理清晰。在评价等级方面贯彻奖惩并举的理念,有助于机构参照并有针对性地开展工作,在定性评价工作上引入外部监督机制,包括但不限于信访、抽查等,能够为现行监管提供有力补充。

北京商报记者 孟凡霞 宋亦桐

公募基金上半年 医药主题笑傲 原油QDII腰斩

上半年已结束,公募基金半年成绩单也随之出炉。整体来看,上半年公募基金的业绩表现可圈可点。主动权益类产品中,医药主题基金大幅领先其他板块,霸榜前十,成为上半年的最大赢家。与此同时,债券型基金则受债券市场承压影响,表现较去年同期下降近1个百分点。另外,QDII基金分化情况突出,在多只原油主题基金净值腰斩的背景下,平均收益率也被大幅拉低。

同花顺iFinD数据显示,截至上半年末,今年以来,数据可统计的412只普通股票型基金份额分开计算,下同)的平均净值增长率约为24.38%。另外,998只偏股混合型基金的平均收益率也达到23.32%,对比同期上证综指的涨幅,至少跑赢了25.47个百分点。

医药主题基金强势霸榜普通股票型产品业绩排行前十名。其中,创金合信医疗保健股票A以83.17%的净值增长率排在首位。在偏股混合型基金中,医药主题基金同样占据前列,业绩排名前10的产品中,该主题占到了8只。

北京某公募从业人士表示,今年以来,受疫情影响,部分医疗企业营收出现较大幅度增长,业绩改善明显,投资价值也相应凸显。同时,在宏观经济及资本市场走势受疫情影响面临较大不确定性的背景下,防御性较强且基本受内需驱动的医药板块,也得到了市场更高的确定性溢价。在此背景下,医药主题基金的净值也水涨船高,迅速提升。

但在医药主题基金表现突出的同时,部分基金也在上半年出现了明显的亏损,且主要以金融地产主题基金以及迷你基金为主。其中,前海开源港股通股息率50强股票、华商双翼平衡混合、嘉实金融精选股票A等跌幅居前,收益率分别约为-13.14%、-10.78%、-9.73%。

相较于主动权益市场的赚钱效应,今年以来,受疫情波及和货币政策稳健偏宽松影响,债市自5月以来承压。而公募债券型基金的上半年平均业绩相比2019年同期也表现稍逊,年内平均净值增长率仅为2.04%,同比下降近1个百分点。

同花顺iFinD数据显示,上半年以来,所

有债券型基金中,收益率超过10%的共有12只。其中,表现最佳的是金信民旺债券A,收益率高达18.83%。同时,也有表现不佳的产品,例如华商双债丰利A/C的收益率分别为-15.44%和-15.62%,在同类基金中垫底。换言之,上半年债券型基金的净值增长率首尾相差逾34个百分点。

况客科技合伙人及研究部总监郑汉涛解释道,债券市场自5月以来受经济恢复的预期影响回撤较大,由于公募债券基金大多采用市值法进行估值,所以债券市场的波动必然会传导至债券基金的净值。对于债券型基金未来走势,郑汉涛分析,债券型基金的收益来源主要是票息收入,长期来看收益比较稳定,只要没有'踩中"违约债,投资者不必过度关注短期波动。

除此之外,上半年备受市场关注的QDII基金业绩则呈现出分化的局面,科技、医药、消费主题仍大幅领先其他行业,原油类产品收益率则多为负值。同花顺iFinD数据显示,今年以来,截至上半年末,QDII基金平均收益率仅约为0.54%,其中生物医药、消费板块产品收益率凸显,最高业绩达到62.88%;但原油类产品表现不佳,最低净值下降了56.17%,业绩分化明显。

统计显示,在QDII基金上半年收益率倒数前十名中,有8只基金为原油类主题。其中,易方达原油 QDII-LOF-FOF)旗下3只基金表现均不佳,其C类人民币、A类美元汇及C类美元汇上半年收益率分别为-55.5%、-55.65%、-56.17%。

此外,在今年一季度末重仓多只海外原油类ETF的国泰大宗商品 QDII),其上半年收益率为-59.88%,位列QDII基金跌幅榜首。对此,国泰大宗商品 QDII)一季度运作分析指出,在新冠肺炎疫情、石油价格战、美股股灾、美元流动性危机的多重打击下,全球大宗商品普跌,作为风险资产代表的原油暴跌近70%,创历史最大季度跌幅。目前海外疫情发展仍是重点,但由于国际原油环境,油价再度承压回落。

北京商报记者 孟凡霞 刘宇阳 实习记者 李海媛