

信贷调节、直融租赁、金融债、资产证券化多措并举

绿色金融撬动浙江经济新增长

绿色经济一跃成为浙江发展新引擎,浙江经济持续增长离不开金融支持。近日,记者从浙江银监局了解到,截至去年末,浙江绿色信贷占全省各项贷款9%,贷款余额7443亿元,较年初增加683亿元,增长10.1个百分点,高于全省各项贷款增速3.1个百分点。

“五水共治”有“绿色银团”助力,16个“五水共治”银团,持续提供了77.6亿元资金支持。

“特色小镇”有“绿色基金”输血。浙商银行、国开行、农发行与财政部门共同设立的100亿元特色小镇专项建设基金,用来撬动超过300亿元小镇建设投资。

“美丽乡村”有“综合授信”支持。在打造湖州安吉“美丽乡村”建设样板过程中,湖州银行业6.3亿元信贷帮助40多个传统村落与景区进行保护性再开发。

山更青、水更绿、天更蓝,是绿色金融给浙江带来的实实在在的好处,去年累计为浙江节约了1162万吨标准煤和9662万吨水,减少二氧化碳、二氧化硫等排放量共计4466万吨。

信贷配给支持环保产业

目前,在浙江银监局的大力支持下,湖州等地首推绿色金融试点改革。湖州农业银行和安吉农商银行在全省率先设立了绿色专营支行和绿色金融事业部。

安吉农商银行绿色信贷余额达18.3亿元,占全部企业贷款的28.2%。2016年,安吉吉达生物科技有限公司因先期在厂房建设和固定资产上投入过多,造成生产资金紧张,而又缺少合适的抵押物及担保人,陷入融资困境。安吉农商银行调查了解情况后,与当地环保部门沟通,于同年8月19日向该公

司发放了首笔金额为140万元的排污权抵押贷款,践行了绿色信贷的理念。

绿色金融对于浙江经济的转型意义,不仅在于直接服务实体经济上,它还是调节经济领域的“指挥棒”,鼓励资本流入环保产业。

一方面,金融机构设置较低的内部资金转移价格,较高的费用奖励等差异化政策;另一方面,将绿色金融评价结果与监管评级、机构准入、高管人员履职评价、绿色金融债发行等监管举措挂钩。

据湖州银监分局相关负责人介绍,当地银行业建立了A、B、C、D四级9档的“绿色银行”监管评级体系,综合评价金融机构在“绿色化改造进度、绿色信贷执行与风险、绿色运营情况、绿色友好程度”四大方面的进展,实施差异化监管。

“我行与安吉县环保局战略合作,将环保部门发布的‘绿牌、黄牌、黑牌’类企业分类采取授信考察和放贷政策。”安吉农商银行负责人表示,“绿牌”企业安吉科灵磁性材料有限公司在续贷300万元时,银行给予了降息的信贷优惠政策。同时,对贷款余额160万元的某“黄牌”企业,加强贷中、贷后审查,督促企业排污整改,及时有效化解信贷风险。

直融租赁助力循环模式

除了信贷投向绿色经济,浙江的银行业立足“循环经济”和“机器换人”,还为企业量身定做出“绿色直融”和“绿色租赁”模式,并建立专项融资保障机制。

银行扮演起融资中介的角色,协助循环经济企业采取发行债券、票据和定向增发等方式,拓宽了直接融资的渠道。

在嘉兴,浙江嘉化能源化工股

份有限公司发行第一期金额3亿元、期限5年的绿色企业债券,成为全国首家发行绿色企业债券的公司。

在绍兴,部分纺织企业通过绿色金融服务加快技改进程,生产一吨布用水量从10吨下降到4吨左右。

在衢州,循环经济企业获直接融资92亿元,上市公司定向增发募集资金52亿元,发行公司债和企业债30亿元。

浙江“机器换人”为主的企业近年来也获得利好。银行业加大融资租赁服务力度,创新了厂商租赁、售后回租等新型租赁模式,支持技术改造和工业转型升级。

盾安集团从初始投入资本只有900元的小企业,发展成中国500强企业和中国低碳发展领军企业,背后就有华融金融租赁公司1995年以来一如既往的金融支持,目前提供的融资租赁款已达13.7亿元。

截至去年末,浙江省金融租赁公司相关贷款余额970亿元,同比增长22.9%。

此外,国家开发银行浙江省分行、兴业银行杭州分行等机构更在信贷规模偏紧的情况下,建立起绿色金融专项支持机制,切出专项额度和风险资产,保障绿色金融项目融资需求。

截至今年5月,国家开发银行浙江省分行绿色信贷余额330.98亿元,重点投向“五水共治”、轨道交通、新能源、美丽乡村等环保低碳建设领域。兴业银行杭州分行今年以来新增投放绿色金融项目近百亿元。

市场融资工具优化资源

今年上半年,兴业银行杭州分

行与国家开发银行浙江省分行联合为盾安集团注册承销了注册金额10亿元,发行期限3年的绿色债务融资工具“16盾安GN002”,资金用于补充绿色新能源风电及光伏项目建设资金及置换下属新能源公司银行贷款,创造了浙江省首单银行间债券市场绿色债务融资工具。

绿色债务融资工具,是指境内外具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场发行的融资工具,募集资金专项用于环境改善,应对气候变化等绿色项目的债务融资工具。募集资金既可直接用于绿色项目,也可通过偿还绿色贷款的方式间接用于绿色项目。

近年来,浙江银行业金融机构充分利用绿色金融债、绿色信贷资产证券化等市场化融资工具,优化负债结构,降低融资企业绿色资金成本。

银行间债券市场绿色债务融资工具标志着全国首次在簿记建档环节引入“绿色投资人”。不仅满足了发行人在新能源项目建设上的资金需求和偿还绿色贷款,更有利于引领全国绿色债券市场。

去年,华融金融租赁打出资产证券化、金融债和租赁的绿色金融组合拳。该公司发行了44亿元的一期资产支持证券,盘活存量资产,为绿色金融腾挪资源,同时发行20亿元绿色债券和完成50亿元项目储备的集成绿色租赁项目库。

当前,浙江还于全国率先建立了绿色信贷信息共享平台,将1万余家企业的环境行为信用评级、环境违法违规等各类信息纳入银行业信贷流程管理,确保了仅1%的绿色贷款不良率,为浙江经济实现绿色转型保驾护航。

本报记者 赵琦 通讯员 张薇

投资顾问预测下半年股指

稳中有涨,波动平缓

重点可关注“新制造”“大消费”

回首今年上半年A股市场,就有超过80%个股下跌且跌幅超过去年(同时约有5%的股票接近或是超过去年,乃至2015年的高点),创业板指数最低跌至股灾时低点附近而上证指数跌幅远小于去年(上证50指数创出新高),五矿证券杭州中山北路营业部投资顾问周涛给出了“指数失真、个股分化”的结语。

对于二季度后及刚刚过去的6月,周涛给出分析:市场热点慢慢转向以去产能后、供求关系改善而盈利大增的供给侧改革板块,即煤炭、钢铁板块。进而开始蔓延至因产品大涨价而中报预期利润暴涨的涨价概念股,而到6月,热点从中报预增进一步扩散到了以低PE为主的价值低估板块,其中比较突出的是已经改行做保险的西水股份。

对此,国泰君安证券浙江分公司分析师范寅认为,在监管趋严、降杠杆持续发酵背景下,大盘、低价、低市盈率等权重蓝筹大幅跑赢中小盘、中高价、高市盈率的中小创,是近年来出现的最凸显的背离。

“中国经济L型并非低迷,而是处于升级换代的过渡期。如果要用三个关键词来概括,我觉得是雄安、涨价和漂亮50,即政策战略导向、供给侧改革的成果和资金风险偏好风向标的指引。”他表示。

尽管A股3月底以来回调且当前市场悲观弥漫,中金公司的市场策略研究分析员王汉锋、李求索依然看好下半年市场表现,综合研判预测:下半年A股走势偏积极且不乏个股机会。

具体来自于地产投资增速稳健、制造业产能周期见底复苏、出口恢复势头继续,中金宏观组预计今年GDP实现6.8%增长,保守

预估A股非金融盈利年增长有望达21.1%;当前通胀水平不高,去杠杆持续性更依赖升级监管规则而非持续紧流动性,下半年重要的政治议程需要稳定的市场环境,一二线地产受压后资金需要再配置,MSCI或将纳入A股等,重点把握市场流动性缓释时点;在强大的内需市场、依然相对便宜的高端劳动力、全球最大的高铁网及无线互联网等优势的支持下,中国的产业升级和消费升级趋势愈发明显。

周涛判断,三季度仍是以中报预增个股中增长幅度特别大的个股为主要操作标的,而因业绩暴增导致动态PE特别低、预期年报仍能保持增长的个股较为突出。涨价概念股作为另一个重要板块,由于供给侧改革和经济增长保持稳定,对相关资源的需求会有一定增长。

就行业配置与主题选择而言,综合各方观点可得:“新制造”“大消费”及地方国企改革中混改、突出主营的公司值得深挖。同时,还要兼顾潜在的流动性改善,借助半年报,发掘中小创整体估值向下修复或将涌现出的优质投资标的。

相对看淡原材料及一二线地产表现的同时,具体建议在TMT中精选估值与增长匹配较好的龙头个股,超配估值与增长匹配相对较好的家电、轻工、医药、新能源与环保、物流等行业。流动性改善前提下,保险、券商及小银行也将具备弹性。

另外,主题方面可关注苹果产业链、人工智能、新能源与环保、教育与文化、国企改革等。(文中观点仅供参考)

本报记者 赵琦

宁波银行获债券通做市商资格

宁波银行于7月正式获取债券通做市商资格,成为首批获此资格的城商行。

宁波银行多年来在境外业务上深耕细作,不仅储备了充足的境外交易对手资源,也积累了丰富的境外投资交易经验。此次获取债券通做市商资格后,宁波银行将继续发挥人民币债券市场做市交易优势和境外投资交易经验,持续为境外机构提供各类债券优质报价及配套专业金融服务,活跃债券通市场交易,助力人民币国际化进程。

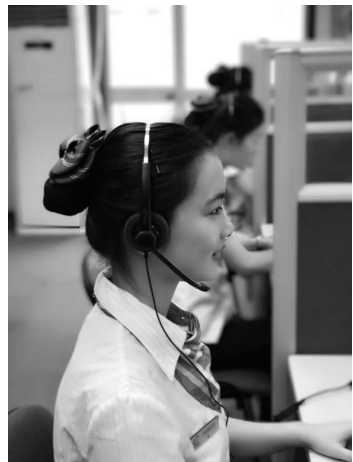
债券通境外投资者可经由香港与内地基础设施机构之间在交易、托管、结算等方面互联互通的机制安排,在不改变业务习惯的

基础上高效便捷地通过香港投资于内地银行间债券市场。债券通的启动是继沪港通、深港通之后,内地与香港资本市场之间的又一盛事,也是内地债券市场开放以及人民币国际化迈出的重要一步。

作为交易类业务最活跃的城商行之一,宁波银行交易业务资格完备、品种齐全。截至2017年6月末,宁波银行共与96家交易对手签订了NAFMII主协议并与26家境外机构完成ISDA协议签署。其交易业务市场影响力不断提升,交易排名位居市场前列,最新债券做市排名位居全市场第四。

通讯员 严晓媚

人寿财险电话中心在线服务获好评



“您好,请问需要什么帮助?”在中国人寿财险浙江省分公司电话中心,有一支48人的队伍,承担客户报案、承保理赔咨询、投诉受理、增值服务预约等电话在线服务工作,365天无休在线服务,赢得了99.5%以上的客户满意度。

电话中心员工稳定性较弱是这个行业的普遍现象,而中国人寿财险浙江省分公司电话中心2016年员工流失率仅为5%。自

浙江银联打造“云闪付示范城市”

作为银行卡产业的核心和枢纽,浙江银联目前建成与商业银行的市场联合拓展和共建机制,推出的云闪付实现日常消费、公共交通、民生服务等与民生活密切相关的领域金融支付服务全覆盖,并以此全力打造“云闪付示范城市”。

云闪付是以人民银行PBOC3.0国家标准芯片卡作为主要载体的银联移动支付新品牌,将银行卡的安全性往前推进了一大步,可有效防止传统磁条卡伪卡盗刷。

通讯员 羊朗

金融法苑

印章盖戳位置不同露马脚

浙商银行查堵一起变造票据案件



相比现金结算遭遇假钞,汇票伪造欺诈因票据期限长、金额大、几经背书转让而更加隐蔽。今年上半年,浙商银行杭州分行就拦截了一起高仿真的“变造票”案件。

当时,杭州M公司的财务人员拿着一张银承来到浙商银行杭州分行,要求办理浙商银行涌金票据池的票据入池质押业务。票面显示,该银承的出票金额为人民币420万元整,出票人为河南的H公司。

银行柜员按照惯例,通过央行系统对票据“电查”(即对银承的票号、期限、金额、收款人、出票人、承兑行等要素信息进行核对)得到的查询结果显示,相关信息与票面并无二致。

同时,承兑行还在查复书中告知,该银承曾被查询过十余次,其中8家银行各查询一次,2家银行各查询两次。“M公司新近才开通票据池业务,入池的首张票据就是这张大额银承,票据只有经过多次背书转让才会有多次的查询记录。”多次查询记录引起了银行运营管理部业务处理中心经办人员沈佳宇、楼敏的注意。楼敏还发现,该银承没

有粘单,背书人只有票面收款人和M公司两手,被查询十余次有违常理。

随后,沈佳宇和楼敏向包括承兑行在内的多家银行再一次发出查询,并在与各家银行的电话沟通中获知,出票人在出票日签发多张银行承兑汇票,有“小票套大票”的嫌疑。

常规查询后,沈佳宇向承兑行发起了传真查询请求,然而,承兑行提供的银承第一联(底卡联)的影像与票据实物并无明显区别。银行工作人员向承兑行再次发出银承第二联影像的传真查询,最终得出了印章盖戳与实物票据上的位置明显不同的结论。

“技术上看,相比无中生有伪造假票,在真票基础上小改几处更加隐蔽。”楼敏说,柜员手工盖的印戳,在位置和角度都有一定的随机性,不仔细辨别很容易蒙混过关。

事后,第三方公司的专业鉴定进一步佐证了这一判断:该票据在红外光下票号和大小写金额均涂改,表现为票号末位“8”疑似由“5”变造,大写金额“肆佰贰拾万元整”为全部刮改而成,

故红线水有明显刮改、挖补痕迹,小写金额的“2”由“¥”变造,且“2”后面的所有数字均为刮改。在紫外光下票号处的团花及整版兰花图案均有明显断痕,紫外光下呈明亮色。用特殊蓝光检测,票据号码、金额处的底纹有明显断痕——这张银承确系变造而来。

目前,警方已介入,对涉事公司进行调查。

关于票据欺诈:

伪造假汇票的伎俩一般有三种:一是“无中生有”,利用科技手段彻底伪造假票;二是“照猫画虎”,先签发真票,再根据真票伪造内容完全相同的“克隆票”;三是“改容易貌”,把金额较小的真汇票数字改大,即“变造票”。

这三种方式中,尤以“变造票”的仿真度最高、鉴别难度最大。变造银承一般是通过加“0”或者改写,将银承金额由小变大;而除了被修改的极少数关键要素,包括印章在内的其他部分都是真的,极易瞒天过海。

本报记者 徐军 赵琦 通讯员 朱健

四重回归直抵金融本源

在五年一度的全国金融工作会议上,习近平主席提出了“回归本源,服从服务于经济社会发展”,既为未来的金融工作设定了规则,又为走出当前的金融迷局指明了方向。

如何推动金融回归本源,需要资金供需双方共同发力。金融向服务实体经济回归实际上是由四重回归构成的复杂生态链,包括回归信用本源、回归信贷本源、回归实体与回归实业。

回归信用本源的内核就是要信守承诺,讲究契约精神。一方面,企业凭信用获得金融机构的融资。企业任何的不诚信行为,特别是恶意拖欠、逃废债务的行为,不仅将导致其在未来“借贷无门”,而且还会产生负面溢出效应,一旦信用环境恶化,金融机构在难以有效甄别不诚信企业与诚信企业的情况下,很可能采取无差别的审慎政策,包括提高融资门槛、上收审批

权限等;另一方面,以银行为代表的金融机构在与客户的交互活动中也要讲诚信,不能因为自身管理方面的原因,如流动性方面的原因对客户停贷、压贷或抽贷。

注重借款人资信和第一还款来源就是信贷的本源。银行提供资金的依据应当是需求方是具有良好的还款意愿,能够提高资金使用效率、获取资金后能创造更多利润的企业,企业可以靠生产经营现金流归还贷款。反之,过于依赖抵押担保、忽视第一还款来源的信贷理念,一方面成为企业特别是小微企业在融资领域难以逾越的高峰;另一方面也不利于银行信贷人员技术和水平的提高。

资金回归实体经济本源的本质应该是如何缩短实体企业的融资链条。在流动性过剩、资产荒背景下,金融脱实入虚带来股市震荡、债市震荡、房地产泡沫等金融市场风险事件,加剧了中小企业融

资难问题。资金空转、资金脱实向虚看似信贷供给侧的问题,实则源于需求端,源于无需求与有需求的矛盾并存。一方面,相对于银行对资本回报要求的有效信贷需求不足,银行通过票据、理财、同业等业务创新,实现资产的表内外挪腾;另一方面,房地产、地方政府平台等受限制领域对金融的需求,促使金融机构借助信托、资管等通途将资金输送。

金融向实体本源回归还有赖于资金回归实业,即实业对资金的消化或吸收。如果实体经济复苏缓慢,资本回报依旧较低,本身投资意愿依旧不强,那么资金即使形式上注入了实业、流入了企业,仍可能因无利可图而退出,转向虚拟领域。实体企业将货币资金有效投入生产经营,首先要消除过渡融资、过度投资、过度扩张,其次要防止并纠正偏离主业、盲目涉足陌生领域的倾向,再次,企业经营应注



李庚南
财经专栏作家

重自身的资本积累,做到量力而行。

金融向实体经济的回归关键在于实体经济如何强身健体,尽快走出低谷,提升整体资本回报率,增强对资金的吸纳能力,进而增强对资本的吸引力。