

普惠信贷质量走向“台前” 科技人力双支撑防风险

证券时报记者 秦燕玲

经过最近十多年发展,以普惠信贷为代表的普惠金融有长足进步。量增价降背后,行业资产质量变化已经引起更广泛的关注。普惠金融有两大支柱:政策取向和金融机构服务,两者如何协调成为未来普惠信贷发展的关键。目前政策层面在推动理顺激励相容的普惠金融发展长效机制,银行层面则着手优化信贷结构,走出“低价”竞争,稳定资产质量。更长远来看,行业观点认为,银行普惠金融发展仍需回到金融业发展的永恒主题上来——防控风险。

关注资产质量: 从“幕后”到“台前”

人民银行日前发布的2024年三季度金融机构贷款投向统计报告显示,2024年三季度末,人民币普惠小微贷款余额为32.9万亿元,同比增长14.5%,增速比各项贷款高6.4个百分点,前三季度增加3.51万亿元。农户生产经营贷款余额10.3万亿元,同比增长12.6%。

量增的同时,“价”也在进一步降低。金融监管总局数据显示,2024年前三季度,全国新发放普惠型小微企业贷款平均利率为4.42%,较2023年下降0.35个百分点。而与量增价降相伴的,是普惠信贷资产风险的持续暴露。

上市银行财报很少直接披露普惠业务不良率,但部分普惠相关业务资产质量会有涉及。例如,农业银行单独披露“惠农e贷”产品的不良贷款情况;邮储银行则单独披露个人小额贷款、小微企业贷款等与普惠金融相关但不直接等同的业务资产质量。而兴业银行、浙商银行则直接披露了普惠型小微企业的不良率。

应当注意的是,短期不良率变化并不足以说明绝对情况,但管中窥豹可以观察当前一些趋势性变化。记者梳理发现,在披露相关信息的各银行中,除兴业银行,其他银行截至今年上半年末的普惠金融相关业务不良率较年初都呈上升趋势。其中,邮储银行的个人小额贷款、民生银行的小微企业贷款以及浙商银行的普惠型小微企业不良率上升幅度均超过0.1个百分点,分别达到1.88%、1.38%和1.35%。横向对比来看,这些业务不良率大多仍低于全行资产的不良率。

记者了解到,最近两年业界开始更加关注普惠小微业务不良率上升的情况。原因在于,过去普惠贷款高增,贷款从发放到风险暴露有滞后。最近三年,普惠信贷增速放缓,普惠金融的“好不好”由此被更多提及。

中国普惠金融研究院在日前发布的《中国普惠金融发展报告(2024)》中提出,普惠金融政策目标协调存在“不可能三角”,即提高普惠群体信贷可得性、降低风险与综合融资成本下降的三个目标不能同时实现,且成本与不良率呈现明显的负向关系。

“不可能三角”之辩

“说白了,(讨论‘不可能三角’的

	普惠金融相关业务不良率(%)		2024年上半年末全行资产质量	
	2023年末	2024年上半年末	不良率(%)	较上年末变动(百分点)
农业银行: 惠农e贷	0.96	↑ 1.03	1.32	↓ -0.01
邮储银行: 个人小额贷款	1.73	↑ 1.88	0.84	↑ 0.01
邮储银行: 小微企业贷款	1.05	↑ 1.1	0.84	↑ 0.01
招商银行: 小微贷款	0.61	↑ 0.63	0.94	↓ -0.01
民生银行: 小微贷款	1.2	↑ 1.38	1.47	↓ -0.01
兴业银行: 普惠小微贷款	0.95	↓ 0.92	1.08	↑ 0.01
浙商银行: 普惠型小微贷款	1.25	↑ 1.35	1.43	↓ -0.01

秦燕玲/制表 周靖宇/制图

实质)离不开微型金融的三个核心约束条件。”中国金币集团有限公司董事长焦瑾璞在2024中国普惠金融国际论坛暨人大老博士论坛上对此评价道。他认为,普惠金融发展原本就面临三大约束条件:服务对象征信不够、透明度不够、道德风险高;需要形成多层次、广覆盖、可持续的体系;需要平衡创新与风险的关系。

焦瑾璞指出,应动态理解普惠金融的发展,当前它早已不再是简单的业务品种,而是成为了一种业务模式;同时,它在一定程度上促成了现代金融业态体制机制的变化,也即大银行也必须“俯下身”服务中小企业、服务个人,由此普惠金融也被赋予双重使命,即既要实现商业可持续,也要实现社会影响力。

也有业内观点指出,对于普惠金融政策目标“不可能三角”认识的核心在于厘清政府与市场的边界,防止政府部门“好心办坏事”。如果以行政手段过多干预市场价格,也即普惠贷款利率,一方面会造成定价本身不包含风险溢价;另一方面,市场扭曲会带来一系列供求关系问题,其中最典型的例证即是低价普惠贷款产品更多流入非法中介手中,非法中介层层加码,反而又推高了融资成本。

中国人民大学农村经济与金融研究所常务副所长马九杰同样认为,普惠贷款利率并非越低越好。原因在于,利率本身具有一定筛选作用,不是所有项目、所有用途的需求都可以被(银行普惠贷款)满足;如果利率过低,筛选功能可能就会降低。

两大支柱缺一不可

金融监管总局今年3月发布的《关于做好2024年普惠信贷工作的通知》提出了普惠信贷发展的最新目标:保量、降风险、优结构。其中,“优结构”的内涵既包括满足重点领域、重点人群的资金需求,也包括在供给端推动客户、资金结构的优化。

“过去有一些互联网贷款,数据看起来好看,但其实还是有些‘虚’。”某股份行分行普惠业务负责人对记者坦

言,当前行内正在推动客户结构优化和业务转型,以专业化、定制化服务控风险,谋求资产质量稳定。

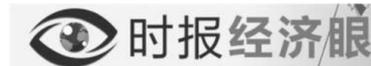
具体来看,就是走进各类园区,围绕诸如电子产业园等小微企业专业集群,深入调研了解客群经营特性,围绕特性制定灵活还款方式和风险定价策略等。前期会以个性化、定制化服务方案为主,后期积累经验后形成一定标准化的产品和服务。

“我们需要以服务和专业能力打破原有低价竞争模式。”该负责人表示,大行的资金成本优势的确“夹在中间”的股份行带来更大压力,但一家企业的金融需求很难被一家银行完全满足,中小机构能做的就是贴合客户需求,快速响应,从而谋求市场空间。

在政策层面,金融监管总局还联合国家发展改革委建立支持小微企业融资协调工作机制,目的是引导信贷资金快速直达基层小微企业。

业内人士告诉记者,协调机制的工作既包括完善基础设施,如推进小微企业信用信息共享应用、完善风险分担补偿机制;全面摸排小微企业融资需求,形成融资需求申报清单和小微企业推荐清单;还包括打击非法中介机构,防止原本“惠民”的信贷产品利率层层加码,进而再次出现“融资贵”问题。不过,该人士强调,这并非要否定贷款中介在推动普惠贷款中的重要作用,相反,是要让更加正规的中介机构,助力普惠金融继续提质增效。

“政策取向+金融机构服务”是发展普惠金融的两大支柱,一方面要有政策,另一方面还要有金融机构的服务,缺一不可。”人民银行副行长陆磊此前已公开提及推动普惠金融长效发展的施策思路:政策设计突出发展重点,增强社会公平和机会均等;健全管理制度和落地督导,引导金融机构用好用足金融工具。金融机构层面,要发挥各自比较优势,同时坚持科技赋能,推动金融科技和普惠金融深度融合,驱动普惠金融发展方式和治理方式变革,进一步提高普惠金融服务的便利度和可得性。



式变革,进一步提高普惠金融服务的便利度和可得性。

数字技术应用的再思考

“今天的问题都是前进中遇到的问题。”人民银行原副行长李东荣在前述论坛期间指出,未来普惠金融进一步发展要关注两方面:一是金融正确反映经济活动的规律;二是与时俱进,切实防范风险。

借由数字技术降低获客成本、风控成本,为商业持续性打开空间,进而拓展普惠金融覆盖面是中国推动普惠金融发展的领先优势,也是重要经验。一线实践经验带来的最新思考在于,过去耗费大量精力“消灭人力”,但现在看来,人力成本的减少与风险成本的上升似乎两相抵消,甚至于风险成本的增加值高于人力成本的减少值,对银行而言并不合算。有业内人士指出,今年以来,就普惠金融业务而言,无论是助贷、联合贷还是银行自身贷款,线上的不良率都远高于线下。

“我们从来不敢去没有机构覆盖的地方放贷。”一位农村金融从业者表示,尽管近年来机构采用了数字化审查手段降低人力成本,从而进一步降低利率,但在实际风险控制过程中,信贷人员始终没有脱离过“线下主义”。原因在于,涉农业务有大量分散的现场信息,对于小机构而言,想有效地控制风险,就需要去现场收集、了解这些信息。

不过,其他行业观点也指出,这并非意味着风险控制应回到“数据+人工”的传统形式中去,而应该借助当前人工智能的技术风口,用生成式大模型学习人工经验,利用双重模型来更好地实现风险控制。

此外,业内人士认为,不论创新还是技术,风险和成本仍是底线。对于抵押品的各类创新并不是普惠金融的发展方向,原因在于,部分创新抵押品难以在风险补偿中真正发挥作用。

(上接A1版)

习近平强调,中方致力于中美关系稳定、健康、可持续发展的目标没有变,按照相互尊重、和平共处、合作共赢处理中美关系的原则没有变,坚定维护自身主权、安全、发展利益的立场没有变,赓续中美人民传统友谊的愿望没有变。中方愿同美方继续保持对话、拓展合作、管控分歧,延续中美关系来之不易的企稳势头。

习近平就台湾、经贸科技、网络安全、南海、乌克兰危机和朝鲜半岛等问题阐明中方立场。

习近平强调,“台独”分裂行径同台海和平稳定水火不容。美方想要维护台海和平,关键是要认清赖清德和民进党当局的“台独”本性,慎之又慎处理台湾问题,明确反对“台独”,支持中国和平统一。

中国人民的发展权利不可剥夺、不容侵犯。各国都有维护国家安全的需要,不能泛化国家安全概念,更不能以此为借口对别国恶意设限打压。

所谓中国实施网络攻击,既没有证据,也没有道理。中方本身是国际网络攻击的受害者,一贯反对并打击任何形式的网络攻击。

中方坚决维护南海领土主权和海洋权益。当事方对话协商始终是管控南海争议的最佳方式。美国不应介入有关南沙岛礁的双边争议,不应纵容和支持挑衅举动。

中方在乌克兰问题上的立场和作为始终光明磊落,就是穿梭斡旋、劝和促谈,为和平而奔走,为推动局势降温而努力。中方不会允许朝鲜半岛生战生乱,不会坐视中国的战略安全和核心利益受到威胁。

拜登表示,中美关系作为世界上最重要的双边关系,不仅事关两国人民,也事关世界的未来。确保美中竞争不演变为冲突,这是美中两国政府对于两国人民和世界肩负的责任。过去4年,美中双方共同努力恢复和新建了一些对话和

《2024董秘价值报告》发布 六边形战士面临年龄断层挑战

《新财富》杂志研究员 刘鲜花

提高上市公司质量,董秘扮演着重要角色。近日,《新财富》杂志发布《2024董秘价值报告》,对A股董秘职群的发展态势与履职情况进行观察剖析。

《新财富》统计发现,伴随上市公司向新质生产力方向转型升级,董秘职群的高学历特征日益凸显,硕士、博士合计已占近半壁江山。同时,越来越多名校毕业生投身其中,清华、北大毕业的董秘已有174位,其所在公司的总市值占比达到11%。

董秘是负责公司治理、投资者关系管理、信息披露等工作的上市公司高管,因此,拥有金融、经济、法学、会计、管理等专业背景的人才也成为这一职群的主流,有金融学专业背景的董秘超过360位,经济学背景的有248位,法学背景的有196位,拥有会计师资格的达到1146位,拥有经济师资格的也有658位。待遇看,董秘的薪酬此前一直稳步上升,2023年百万年薪者高达1064位,有8人年薪超过500万元。不过,董秘的平均年薪为76.5万元,相较2022年的77.2万元下降

沟通渠道,包括双方外交和安全团队保持经常性战略沟通,开展坦诚深入对话,为增进双方相互了解发挥有益作用。特别是我们一年前在旧金山会晤以来,双方在军事、禁暴、执法、人工智能、气候变化、人文交流等方面取得实实在在的成就。美中双方相互支持对方主办2026年亚太经合组织领导人非正式会议和二十国集团领导人峰会,展示了中美合作可以给人民带来的福祉。美国不寻求“新冷战”,不寻求改变中国体制,不寻求通过强化同盟关系反对中国,不支持“台湾独立”,不寻求同中国发生冲突,不会利用台湾问题同中国竞争。美方也将继续奉行一个中国政策。美方愿在过渡期同中方加强沟通对话,增进彼此相互认知,负责任地管控分歧。

两国元首重申双方就中美关系指导原则达成的7点共识,即相互尊重、和平共处、保持沟通、防止冲突、恪守《联合国宪章》、在有共同利益的领域开展合作、负责任管控双边关系中的竞争因素。双方愿秉持这些原则,继续稳定中美关系,实现平稳过渡。

两国元首积极评价中美战略沟通、外交安全团队经常性接触、两军、经贸、金融等领域对话机制的重要作用,同意继续保持沟通势头,加强宏观经济政策协调。两国元首回顾了旧金山会晤以来禁暴、气候变化、人工智能、人文交流等领域对话合作取得的积极进展。

两国元首认为,双方就人工智能治理进行了坦诚和建设性对话,在联合国大会相互联署各自关于人工智能的决议,确认有必要加强国际合作,促进人工智能向善普惠,应维持由人类控制核武器使用的决定。

两国元首都认为,这次会晤坦诚深入,是建设性的,愿继续保持沟通联系。

蔡奇、王毅等参加会见。

了0.7万元。这也是近7年来董秘平均年薪的首次下降,但相比其他上市公司高管,董秘的薪酬降幅仍是最低。此外,16.3%的董秘获得公司股权,平均持股市值达到3648万元。作为上市公司与资本市场对接的关键人物,董秘的价值逐步提升,在强监管、防风险、促高质量发展的主线下,董秘的职责也日益增加。《新财富》调查显示,众多董秘认为,在发挥专业效能的过程中,自身需要当好上市公司规范运作的“守门人”、资本运作的“工程师”、信息披露的“质检员”、企业价值的“传播者”、ESG理念的“倡导者”和“践行者”等角色。进化为拥有战略眼光、擅长资本运作与资源整合、能为企业和投资者创造价值的复合型六边形战士,正成为这一职群的发展方向。

尽管职业前景看好,但这一职群面临的年龄断层现象也引人关注。由于31—40岁董秘的数量减少快,占比低,40岁以下董秘的占比已不足30%,较2005年减少24个百分点。董秘属智力密集型职业,整体年龄走高,可能带来数字化应用和转型升级适应性等方面的挑战。

法中专家在“欧洲论坛” 盼加强科研合作

第15届全欧华人专业协会联合会“欧洲论坛”15日至16日在法国巴黎举行,多名专家在会上期待法中两国开展更多科研和人才交流方面的合作。

“我们学术界一直期待跟中国开展更多合作,近年法国高校和科研机构面临资金困难,中国的经济实力对于法国学术人才具有吸引力。”已加入华为巴黎研究所的法国科学院院士、菲尔兹奖得主洛朗·拉福格告诉新华社记者。

10多年来,原法国科学院主席贝尔纳·默尼耶一直通过法国国家科研中心和广东工业大学的合作

东省和广东工业大学给予我很多支持,让我能组建团队、建立实验室,并与当地的制药公司合作研发药物。”默尼耶告诉新华社记者,对于法中科研合作,他感到“印象深刻”且“愉快”。

“中法学术交流合作频繁,但因为疫情有所减缓。希望通过这个论坛继续促进两国学术研究和人才往来的合作,吸引更多海外学者或学子到中国工作学习。”西安电子科技大学校长张新亮告诉新华社记者说。

据介绍,本次论坛由全欧华人专业协会联合会主办、全法中国科技工作者协会承办。(据新华社电)

珠海航展求新求变 航空航天产业呼唤科技新元素

证券时报记者 安宇飞

11月17日,是第十五届中国国际航空航天博览会(以下简称“珠海航展”)举办的最后一天。本届航展共持续6天,受到大量关注。在本次航展中,记者最直观的感受有两点,一是“多”,二是“新”。

“多”是指企业多、产品多、参展人数多。本次珠海航展共有来自47个国家和地区的1022家企业参展参会,参展企业数量较上届增长超38%,如果不做规划随意观展,各类产品会让人“看花了眼”。而参展人数相比上一届可以说是倍数级提升,无论是前3天的专业观众还是后3天的普通观众,热情的参

展者几乎挤满了航展中心。

“新”是指产品新、技术新、参展企业新。以航天科技集团为例,本次它带着近200项科技成果参加珠海航展,其中有约150项产品是首次亮相,新展品比例达75%。上市公司中无人机也首次公开展示了翼龙-6、云影-350等十余型无人机,还有一些新企业携带新技术首次参展,如瑞风协同等。

据观察,在本届航展中最大范围应用和“焕新”的科技新元素是人工智能(AI)和新能源。从AI来看,它不仅渗透了产品端,更渗透到了航空航天企业的生产、制造、运营等各个环节。产品端有航宇微带来的中国首款宇航级人工智能芯片玉龙810A,制造端像光启

技术已经使用AI工艺师等技术提高生产效率,AI技术已经开始“重塑”航空航天产业链的各个环节。

从新能源来看,本次珠海航展设有低空经济馆,许多参展企业纷纷涉足电动垂直起降飞行器(eVTOL)领域,如小鹏汇天“陆地航母”在本次珠海航展上完成了全球公开首飞,开启了预定。从汽车赛道跨界低空经济,亿航智能也带来了EH216-S无人驾驶载人航空器等产品。为了满足航空航天对动力电池安全性和续航能力的需求,半固态电池和固态电池的应用也“走在路上”,中航锂电表示目前其半固态电池已经在航空领域商业化应用。

为何珠海航展要“求新求变”?一

位券商航空航天和国防军工行业首席分析师告诉记者,在航空航天和军工产业,想要持续维持企业竞争力、维持盈利能力,最看重的是技术的快速迭代、企业的创新能力、产品的更新速度。

目前随着人工智能、新能源、超材料等多个行业的技术发展和创新突破,航空航天产业的产品迭代速度已经按下了“加速键”,也让本届珠海航展有了许多新的看点。而更多行业的新技术和新企业参展,如同珠海航展中的小小蝴蝶,如今看来可能并不起眼,但借助珠海航展这一大平台扇动了翅膀,有可能在下一届或下下届珠海航展中刮起新的“技术风暴”,为重视技术创新的航空航天产业提供新动能。