

# 增强抗风险能力,加大对实体经济支持力度

## 今年银行发债规模大增

### 商海观潮

银行补充资本一方面可以夯实资本实力,提高抗风险能力;另一方面,有助于提高资本充足率,加大对实体经济的支持力度。未来中小银行在发行优先股、永续债方面有可能获得差异化政策支持——

近来,在政策持续的支持下,中小商业银行资本补充债券发行提速,且临近年末,大型商业银行债券发行需求也有所回升。最新数据显示,11月商业银行债券发行数量及规模明显增加,发行总量保持较高水平。从发行结构来看,11月份商业银行共发行21只债券,包括4只永续债、9只二级资本债。

#### 银行发债热情高涨

今年1月份,中国银行在银行间市场公开发行400亿元无固定期限资本债券,填补了我国商业银行永续债市场的空白。

中国银行永续债的成功发行,为后续商

业银行发行无固定期限资本债券提供了范本,也拓宽了商业银行补充其他一级资本工具渠道。随后,农业银行、工商银行、浦发银行、华夏银行和民生银行、中信银行等都相继发行永续债,其中,农行发行规模最大,为1200亿元。

永续债是指金融机构与非金融企业发行的,不规定到期期限,发行人没有偿还本金的义务及投资人可以按照票面利息永久取得利息的一种债券。在发行人破产时,受偿顺序排在存款人、一般债权和次级债务之后。

“对银行业金融机构尤其是中小银行而言,当前补充资本的压力较大。银行补充资本一方面可以夯实资本实力,提高抗风险能力;另一方面,有助于提高资本充足率,加大对实体经济的支持力度。”中国民生银行首席研究员温彬表示。

银行资本补充主要有两个渠道:一种是依靠自身盈利的内源性资金;另一种是通过IPO及发行资本补充债券等外源性渠道。新网银行首席研究员、国家金融与发展实验室特聘研究员董希淼表示,“我国商业银行长期依赖以普通股融资为主要的来源资本补充方

式。考虑到当前市场环境,我国相关部门应加大政策支持力度,鼓励商业银行拓展其他一级资本工具与合格二级资本工具,如优先股、永续债和可转债债券等,并建立资本补充长效机制”。

#### 中小银行获政策支持

“重点支持中小银行补充资本”“当前要重点支持中小银行多渠道补充资本,优化资本结构,增强服务实体经济和抵御风险的能力”“多渠道增强商业银行特别是中小银行资本实力”……从9月底召开的国务院金融稳定发展委员会第八次会议开始,到11月召开的第九、第十次会议,均提及中小银行补充资本事项。

温彬指出,“对中小银行来说,当前补充资本压力更大,需求更为迫切,近期监管部门出台了一系列政策,鼓励和支持中小银行通过多种渠道补充资本,包括鼓励符合条件的中小银行上市融资、降低中小银行发行优先股和永续债的门槛等”。在他看来,对中小银行而言,这些方式对提高资本实力、增强抗

风险能力、加大对实体经济支持力度等方面都有积极的作用。

今年7月,监管部门印发《关于商业银行发行优先股补充一级资本的指导意见(修订)》,放宽非上市商业银行(主要以中小银行为主)通过发行优先股补充其他一级资本的限制。11月7日,台州银行获批准发行不超过50亿元永续债。在业内人士看来,这释放出监管层支持中小银行补充资本的重大信号。

#### 明年发债还将持续

资本是商业银行吸收损失和抵御风险的最终手段。根据《商业银行资本管理办法(试行)》规定,商业银行需要达到的核心一级资本充足率、一级资本充足率及资本充足率分别为7.5%、8.5%及10.5%,国内系统重要性银行的资本要求则分别为8.5%、9.5%及11.5%。

“我国商业银行其他一级资本占比明显偏低,城市商业银行和农村商业银行的其他一级资本充足率更是大幅低于平均水平。”国家金融发展实验室副主任曾刚表示,目前商

业银行补充一级资本的主要途径包括永续债和优先股。受债市违约事件增加、信用溢价上升影响,中小银行由于主体评级较低,发行永续债在审批、市场接受度、定价等方面仍然存在一定的门槛和障碍。

展望后市,不少市场人士表示,预计明年银行发行永续债、二级资本债、可转债等还将持续。“明年市场整体的流动性较为充裕,预计市场利率还会回落,这有助于降低银行发债的成本。”温彬表示,尽管不同信用评级的银行,利差会有一定的差别,但整体而言,明年银行债券发行的市场需求依旧较大。

与此同时,东方金诚金融业务部分分析师尹海程表示,预计永续债将从“应急补血”逐步转化为“常态发行”,成为银行资本管理的常规手段。他同时建议,在上述过程中,应出台商业银行永续债相关法规,从发行条件、发行及审批流程、信息披露要求等方面进行规定;同时,推动多元化投资主体参与,包括申请全国社保基金理事会批准社保基金参与投资,加强与委托人沟通,将品种纳入企业年金投资名单,进一步放开保险资金投资永续债的条件等。 □钱菁毓



### 读图

←12月以来,担负北京、上海、西安等大中城市天然气供气任务的长庆油田采气四厂,把严寒当成命令,把减少二氧化碳排放和加大清洁能源供给作为使命,今年1月至12月10日累计生产气量52亿立方米,全力确保冬供安全平稳。 □薛涛 摄



←进入12月份以后,西铁工程公司将剩余经营任务细化到日,全力确保施工安全有序和年度生产经营任务完成。图为在宝成线油房沟施工现场,该公司职工正在加班加点进行52芯电缆接续作业。 □田家卫 摄

→中国铁路西安局集团有限公司安康机务段认真落实集团公司“文明家园”建设部署要求,先后在段内创建了“安全园、和谐园、逐梦园、诚信园、工匠园”五个园区,极大地增强了职工的成就感、幸福感、获得感。 □高天桂 易津津 摄



临近年尾,西安航天动力研究所源动力公司与安徽泉盛化工有限公司成功签署“年产32万吨氨醇装置原料和动力结构调整项目部分EPC合作协议”,合同金额3亿元,再次刷新西安航天动力研究所民品单笔合同额新纪录,该项目也是目前国内煤化工领域实施的最大规模烟筒综合治理工程。截至目前,源动力公司已实现全年营业收入7.2亿元,同比增长26.3%。

近年来,节能环保产业已经由战略新兴产业变为“一大支柱产业”,源动力公司着力在“技术引领+人才支撑+服务助推”上下功夫,出实招、见成效,为该公司持续发展提供强有力的支撑。

#### 技术引领 开垦市场热土

此次3亿元合同的签订,就是该公司自主研发的5Dc@烟筒综合治理和深度资源化利用技术的又一次工程化应用。”公司主管副总经理吕引介绍。

此项技术可使脱硝塔内一体化实现烟气高效脱硝、脱白、节水、除尘、除重金属等五大核心功能,彻底解决燃煤烟气的污染问题,同时还可对污染物进行资源化利用。以5Dc@技术为依托,该公司深挖氨法脱硫超低排放技术在煤化工、石油化工、钢铁等行业的市场潜力,进行产业链的延伸及拓展工作,从一张张小订单后面发现隐藏的需求和长远的合作机会,一步步撬开通往市场的大门。

该公司持续专注于技术创新,不断增加技术研发投入,2019年,10%的利润投入于研发中。同时,紧抓非电领域超低排放市场规模体量的增长爆发期,在烧碱烟气超低排放治理领域形成规模化的支柱产业,这些都是合作中发现的市场需求。

#### 人才支撑 汇聚实干力量

近两年,该公司深化产学研用合作,积极与高校及科研院所建立联合攻关技术创新体系。同时,不断牵引员工树立自我革新与发展的意识,带领员工持续开展“挑灯夜读、集中夜学”充电计划70余次,举办“内部专家”技术交流80余期,外派学习40余次。使员工在学习中提升自我,在实干中挑战自我,在困难中正视自

### 西安航天动力研究所源动力公司

## 技术+人才+服务 助推企业持续发力稳提升

我,努力实现技术素养与职业素养双提升。

人才竞争是体制机制的竞争,“激励机制,是要向奋斗者、贡献者倾斜的,给火车头加满油,让千里马跑起来。”该公司人力资源部经理江军介绍。通过职业生涯规划,建立多重赛道,让技术研发人员、市场营销人员、管理人员、生产技能人员都能找到发展空间,规划职业愿景,产生积极向上的驱动力。

#### 服务助推 创造客户价值

该公司重点践行“大客户战略”战略布局,巩固和发展与大客户的合作关系,提升大客户的业务粘度,并提出四大核心优势。

一是在客户渠道上将技术、资金、专家团队等市场资源向大客户倾斜;二是聚焦客户的需求,分析并解决客户现在以及未来的难点问题、深层次问题、战略问题,为大客户提供从污染调查、环保诊断、政策解读、企业培训、环保手续、技术评审、环境检测、监理到工程设计、设备采购、工程施工、设施运营等“环保管家”服务;三是有效利用集团内部优势资源,与航天工程积极开展战略合作,双方在煤化工和节能环保领域实现合作共赢;并依托航天投资、专利基金的资金支持,有效解决了航天专利和成果转化中的系列问题;四是提升项目风险管控力度,加大“EPC+”新商业模式力度,在“融资租赁”“买方信贷”等商业模式的基础上,积极探索钢铁行业的环保装置BOT模式以及危废处理行业运营新模式思路的突破。从2014年的开疆拓土到2019年的迅速崛起,从起步时营业额5000万元到现在7.2亿元的不间断突破。

“我们服务的核心就是要将公司优势技术的‘五指’紧握在一起,再打出一套漂亮的‘组合拳’,为客户持续提供服务。”市场开发部经理薛志刚如是说。

□官菲 梅小娟

## 优化营商环境更多实招落地可期

作为促“六稳”和激发市场主体活力的重要举措,优化营商环境成为贯穿2019年全年的关键词之一。这一年,围绕优化营商环境的重要会议和重大政策接踵而至,放管服改革强力推进,企业获得感不断增强。世界银行发布的报告显示,中国再度跻身全球营商环境改善幅度最大的十个经济体之一。

展望2020年,优化营商环境政策红利将加速释放。

### 透视镜

#### 企业获得感不断增强

营商环境好不好,企业最有发言权。

17日召开的联席会议指出,根据联席会议办公室2019年对全国6000家企业调查结果,九成企业对营商环境表示满意或非常满意,七成以上企业反映增值税明显下降,九成以上企业反映没有乱收费、乱摊派现象或程度较轻。

全国工商联发布的《2019万家民营企业评价营商环境报告》显示,全国营商环境整体持续向好。企业对政务环境优化成效高度评价,对科创资源供给较为满意,对政府在科创资金支持方面满意度最高。随着各项政策举措落地见效,企业发展预期趋稳,投资信心回升。

我国营商环境改善也得到了国际认可。世界银行发布的《全球营商环境报告2020》指出,中国已连续两年跻身全球营商环境改善幅度最大的十个经济体之一,在满分100分中得分77.9分,比去年提高4.26分;排名跃居全球第31位,比去年提升15位。

这些成绩取得的背后,是2019年从中央到地方优化营商环境政策的持续加码和落地。6月25日,国务院召开全国深化“放管服”改革优化营商环境电视电话会议。要求把优化营商环境作为促进“六稳”的重要举措,更大激发市场主体活力、增强竞争力、释放国内市场巨大潜力。10月8日召开的国务院常务会议审议通过《优化营商

环境条例(草案)》;10月23日,国务院正式颁布《优化营商环境条例》;11月27日召开的国务院常务会议要求抓紧出台《条例》配套措施。各部门和地方政府也展开了积极探索和实践。“通过营商环境评价、企业深度调研,要素市场改革或政务服务建设等探索营商环境的突破口。”万博新经济研究院副院长、营商环境中心主任刘哲表示。

北京大学电子政务研究中心院长杨明刚认为,2019年,各地陆续出台有针对性的规章制度,为优化营商环境提供制度保障;通过系列减税降费举措,减轻企业负担提高企业活力;通过简化办事程序,提高政府服务效率。

#### 更多有力举措落地在即

不可否认,我国营商环境建设仍存在一些短板。“比如金融支持力度难以有效满足企业需要;政府服务能力与企业需求不能完全匹配,部分领域服务效率有待提升;公平竞争市场秩序建设还需深化。”中国企业联合会研究部研究员刘兴国表示。

刘哲表示,要在营商环境的法治保障、公平审慎的市场监管、包容的创新生态等方面寻求新的突破。

营商环境没有最好,只有更好。更大力度举措落地在即。

随着《条例》实施进入倒计时,《条例》配套措施也在加紧制定。地方版方案陆续出炉。11月29日,《安徽省实施(优化营商环境条例)办法(征求意见稿)》发布,12月3日,《山东省优化营商环境条例(草案)》公开征求意见,12月4日,《温州市优化营商环境办法》正式公布,将于2020年1月1日开始实施。

“我国营商环境建设已从前期破题阶段,进入到地方落实和深化阶段。基于优化营商环境的顶层设计,更具针对性的地方版方案加速出台。有的确定了优化营商环境的基本原则和思路,有的已从条例制定,进入任务分解和执行落实阶段,并明确具体措施、改革目标和时间要求。”刘哲表示。

刘兴国指出,未来地方提升营商环境的着力点在于减少行政干预,优化行政服务流程,建立优化营商环境制度化体系,构建新型政商关系,降低企业制度性交易成本,促进各类要素平等使用。

#### 深化改革仍在路上

进一步优化营商环境,深化改革仍在路上。中央经济工作会议强调,要依靠改革优化营商环境,深化简政放权、放管结合、优化服务。

“进一步精简审批”“进一步降低市场准入门槛”“进一步清理政府部门下属单位、商业银行、行业协会商会、中介机构等涉企收费”“进一步促进公平竞争”“进一步提升政务服务水平”——国务院常务会议用五个“进一步”勾勒出深化改革的方向。

联席会议要求,将减轻企业负担工作放到优化营商环境、激发市场主体活力、顶住经济下行压力、促进经济持续健康发展的大局中推进,巩固和拓展减税降费成效,持续深入优化营商环境,加大力度降低企业用电和物流等成本,确保企业有实实在在的获得感。在专家看来,随着改革加快推进,2020年优化营商环境政策红利将深度释放。民营和小微企业有望成为最大受益群体。 □班娟娟

### 经营之道