

## 青岛农商银行：

# 十一年初心坚守，交出小微金融优秀成绩单

■青岛财经日报/首页新闻记者 李菁

日前，青岛银保监局发布《关于表彰辖区银行业2022年度小微企业金融服务先进单位的通报》，青岛农商银行连续第九年上榜，荣获“小微企业金融服务工作先进单位”称号，生动地诠释了该行“中小企业伙伴银行”的市场定位。

2012年改制成立至今，青岛农商银行认真贯彻落实国家政策，落实中央决策部署，持续巩固和夯实服务小微、助力普惠的主体责任，推动全市小微企业高质量发展。到2023年3月末，小微贷款余额1124亿元，较年初新增55亿元；支持小微客户5.56万户，较年初新增近1500户。其中，普惠小微贷款余额432亿元，较年初新增32亿元；贷款户数5.49万户，完成“两增两控”监管指标。十一年“支农支小”的初心坚守汇成磅礴力量，青岛农商银行与岛城小微企业共成长，交出小微金融优秀成绩单。



青岛农商银行工作人员实地走访客户。

## 放宽不良容忍度，提升“敢贷”信心

为确保小微金融支持落地落实，青岛农商银行优化小微贷款尽职免责制度，严格落实普惠小微贷款不良容忍度放宽的监管要求。对普惠贷款不良率低于容忍度标准的分支机构，在不违反有关法律法规、规章和规范性文件规定的前提下，原则上对小微企业授信工作的经办人员、管理人员

不追究相关责任，确保各单位“敢”放小微企业贷款，为提高小微企业融资获得率奠定基础。同时，该行全面落实普惠小微贷款尽职免责管理规定。2022年一季度，认定小微企业贷款责任80笔，贷款金额8336万元，对其中63笔，7482万元贷款认定尽职免责，大大保护了信贷人员的工作积极性。

## 聚焦产品服务创新，提高“会贷”能力

青岛农商银行精准聚焦市场主体金融需求，创新推出“保贷通”“电商贷”等特色融资产品，开通微信银行、直销银行等线上融资渠道，让小微企业申请贷款手续更简便、方式更便捷。2023年

1月至5月，累计发放线上贷款7.89亿元，支持普惠小微客户1197户，贷款余额21.92亿元。

顺应贸易线上化、新业态发展趋势，青岛农商银行加大“互联网+企业+银行”深度融合，落地

山东省首单担保增信汇率避险类业务—农商汇率保，使中小企业可在免交保证金、免授信情况下办理汇率避险业务。到5月末，汇率避险首办户332户，远期交易签约额达到2.37亿美元，居青岛市各金融机构第一位。

此外，青岛农商银行积极参加青岛市科技局、民营经济发展局举办的银企对接活动，开展

“春雨行动”“行长访小微”“首贷信贷宣传”等客户走访活动。一季度累计对接高新技术企业、专精特新企业4200余家，信贷支持相关企业1173家，贷款余额78.34亿元；累计走访小微企业1200余次，当场为企业“融资难、放款难”提供金融解决方案，推动小微企业系列信贷政策贯彻落地。

## 统筹信贷资源供给，夯实“能贷”基础

2023年，青岛农商银行将向人民银行申请的普惠新增奖励资金全额计入分支机构考核利润，将普惠小微企业贷款延期支持工具和普惠小微企业信用贷款支持计划两项优惠政策真正传导到位，落实到位。同时，分批次、分步骤开展普惠小微贷款阶段性减息，2023年一季度累计减息5万多笔，贷款余额270亿元，为小微企业减免利息6400多万元。

此外，青岛农商银行将拓展小微客户、降

低企业融资成本始终贯穿信贷工作始终。进一步优化信贷流程，通过简化普惠小微贷款资料、调整贷款审查审批流程、畅通线上渠道等举措，全面提升办贷效率与客户体验；全力保障信贷供给，保证每年小微企业贷款新增投放量保持不低于60亿元；在综合考核中，将净增的小微企业贷款调减30-70BP的FTP资金成本。一系列措施为小微企业信贷供应充足奠定了基础。

## 强化考核与正向激励，释放“愿贷”动能

青岛农商银行调整相关考核办法，增加普惠考核指标得分的占比，从分支行拓展普惠小微贷款户数、普惠型涉农贷款投放、提高信用贷款占比、提升中长期贷款占比、不良贷款压降、小微服务能力提升等方面充实和完善小微贷款管理指标，考核引导各单位小微贷款“愿贷”。

同时，青岛农商银行进一步压实指标责任，

将服务普惠作为中层管理者考核标准。将各分支机构领导班子分管行长、部门负责人的考核结果与其条线考核加权平均挂钩，充分调动分支机构拓展小微业务的积极性。此外，该行调整普惠贷款计价标准、设置专项奖励，激发客户经理营销积极性，通过强化正向激励提高客户经理小微金融服务绩效。

## 降低普惠资金成本，实现“增贷”目标

青岛农商银行将扩展普惠小微客户、降低企业融资成本始终贯穿到信贷工作转型调结构的始终，在控减大额贷款的同时，引导分支机构通过营销普惠信贷业务来补足贷款规模，打造新的业务增长点。该行开展专项活动，设置专项奖励，启动“客群提升年”系列活动，进一步加大普惠费用倾斜，加大首贷客户配置力度，提高供应链、关系链转介客户的奖励，对个人经营主体、首贷客户、专精特新客户、高新技术企业客户、高成长客户设置专门激励费用。

为应对同业竞争，满足小微企业增信需要，青岛农商银行创新推出“普惠助力贷”产品，面向已经在银行办理抵押贷款的个体工商户、小微企业主或小微企业发放用于助力其生产经营

的信用贷款，产品额度最高可达300万元，不影响企业抵押物和银行贷款，不增加企业其他成本，以纯信用贷款服务和拓展普惠小微客户。针对初创期高新技术企业，创新“高企信用贷”，取消对现有销售收入的限制，关注未来预期收入，用小额信用贷款支持“小而美”科技企业客户起步腾飞，进一步促进了普惠小微贷款的增量扩面。

青岛农商银行相关负责人介绍，该行计划持续加大小微企业支持力度，重点开展首贷信用贷客户培植工作，对内“量增、面扩、价降、质提”，对外创新产品优化服务模式，帮助更多小微企业品尝政策红利，解决融资难题，为青岛地方经济高质量发展贡献“农商力量”。

# 债基“回血”限购令频出 基民遇冰火两重天

债基市场开始“回血”，基金公司却宣布开启限购。近日，华夏基金、长城基金、鹏华基金等基金公司旗下的多个债券基金产品宣布暂停大额申购，其中有部分基金将单日申购金额限制在100元以下。

从基金公司给出的原因来看基本大同小异，都是为了保护基金持有人的利益。“大规模的资金申购，会摊薄债券基金的收益率，从而对原有的持有人产生不公平的情况。”前海开源基金首席经济学家杨德龙告诉记者。

今年以来，债券基金整体收益率表现良好，有部分产品的收益率已经突破10%。不过，值得一提的是，在去年债券市场出现几次调整后，部分基金净值回撤较大，虽然今年以来债券基金表现尚可，但若从近一年的收益率来看，不同债券基金之间分化较为明显，首尾相差超过30%。另据记者统计，截至6月20日，仍有超过500只债券基金近一年的收益率为负，一些基民还走在等着回本的路上。

## “限购令”频出，机构偏爱债券基金

6月以来，多只债券基金先后发布“限购令”，其中有部分基金将单日申购金额限制在100元以下。对于暂停大额申购的原因，多数债券基金称是为保证基金的稳定运作，以及保护基金份额持有人的利益。

具体来看，6月19日，长城基金旗下长城稳健增利债券、长城恒利债券等产品宣布自6月20日起暂停大额申购，其中长城稳健增利债券A限制单日申购金额不超过1000元，长城恒利债券A限制单日申购金额不超过100万元。截至今年一季度末，这两只基金的规模分别为1252亿元、1444亿元。

此外，鹏华丰源债券、华夏鼎利债券发起式A、华夏稳定双利债券A、博时富瑞纯债债券A等多只债券基金同样宣布暂停大额申购，其中既有规模近百亿的大型基金，也有规模仅1000万元的迷你产品。

杨德龙向记者表示，大规模的资金申购，会摊薄债券基金的收益率，对原有的持有人产生不公平的情况，“因为资金量大了之后，可能买不到收益率比较满意的投资标的。”杨德龙分析说。

记者注意到，从持有人结构来看，在这些

宣布暂停大额申购的债券基金中，大多数产品的持有人都是机构投资者。例如，截至去年年末，鹏华丰源债券的总份额为1902亿份，其中机构投资者的持有份额占比达到99.89%，个人投资者份额占比仅为0.11%；长城恒利债券A的总份额为1428亿份，其中个人投资者持有的份额仅为1080.88亿份。

事实上，由于风险相对较低，债券基金已经成为机构投资者最主要投向的基金类型。Wind数据显示，截至2022年末，全市场债券基金的机构投资者持有净值达到6.41万亿元，占比为86.52%，其中中长期纯债型基金的机构投资者占比达到97.15%。

今年以来，基金发行市场略有降温，产品发行数量较去年同期有所下降。据记者统计，今年1至5月，全市场共发行475只基金产品，较去年同期下降13.48%，其中，债券型基金共发行119只，较去年同期下降28.74%。

不过，尽管产品发行数量下降，但从已募集结束的债券基金来看，机构投资者的参与热情仍然较高。据记者统计，6月以来，已有24只债券基金宣布提前结束募集，其中部分产品的募集时间只有短短一天。

6月15日，国寿安保安泰三个月定期开放债券宣布原定于9月4日的募集截止日期提前至6月15日，根据公告，该基金自6月5日开始募集，11天内时间吸金70亿元，认购总户数为249户，户均认购金额超2800万元，这意味着其中便有不少“财大气粗”的机构投资者参与。

除此之外，还有部分仅针对机构投资者开放的债券基金也是短时间内销售一空。百嘉百悦一年定开纯债债券发起式自6月16日开始募集，4天时间募集资金10亿元；南华瑞富一年定开债券发起式自6月14日开始募集，仅一天时间就募集了10亿元。

## 超500只债基近一年收益率告负

无论是对机构投资者还是个人投资者来说，选择债券基金无非是看重其较为稳定的投资回报。今年上半年，债券市场表现良好，不少债券基金收益率亮眼，Wind数据显示，截至6月20日，有超过九成的债券基金业绩飘红，其中工银可转债债券、南方昌元转债、鹏华丰和债券(LOF)等产品今年以来的收益率已突

破10%。

不过，若拉长时间来看，对于去年入场的基民来说，在债券基金上的体验却是冰火两重天。据统计，截至6月20日，有11只债券基金近一年的收益率超过10%，同时也有29只债券基金近一年亏损超过10%，首尾收益率差距达30%。此外，有超过500只债券基金近一年的收益率为负。

具体来看，收益率排名第一的是由厉旸管理的华商丰利增强定开A，近一年收益率达14%。截至一季度末，华商丰利增强定开A规模为1094亿元，季报显示其债券资产配置主要以中短久期的债券为主，投资信用评级以AAA为主，并适时参与利率债、可转债及权益资产来增厚基金收益。

事实上，华商丰利增强定开A近两年的收益率始终保持同类型基金前列，2020年度至2022年度，该基金的收益率分别为36.01%、44.52%和29.5%。

有人欢喜，自然也有人忧愁，华夏鼎源债券作为近一年收益率排名末尾的债券基金，持有人基本上都是个人投资者，截至2022年末，共有3077户持有人持有该基金，机构投资者持有的份额仅占0.11%。截至6月20日，该基金A、C份额近一年分别下跌16.78%、16.45%，包揽了近一年债券基金跌幅榜的前两名。

今年4月，华夏鼎源债券基金经理发生调整，因工作需要，孙蕾接替吴彬和韩丽楠开始管理该基金，此前，华夏鼎源债券已由吴彬和韩丽楠共同管理了一年多。

天天基金网显示，与韩丽楠相比，吴彬的资历相对较浅，任职基金经理的时间仅两年有余，不过其管理的基金规模却达到222.5亿元。在卸任华夏鼎源债券后，该基金也成为吴彬截至目前唯一一只任职回报为负的基金产品。

除华夏鼎源债券外，工银可转债优选债券、上银可转债精选债券、民生加银转债优选、平安可转债债券等基金产品近一年的亏损同样也超过10%。

对于未来的债市行情，杨德龙对记者分析称，随着稳增长的一系列措施逐步出台，下半年经济有望进一步好转，因此股市的表现可能会更好，股债“跷跷板”效应下，债券基金的表现则相对不会太突出。

来源：创业圈

## 上半年基金投资收益 有人亏惨也有赚20%

“上半年开始投资基金，刚买的这几天一直在亏，自己的内心很紧张，每晚都熬到12点看看当天的基金收益。”有新基民说，希望下半年投资能达到自己的期望值。

近期，蚂蚁财富上“说说下半年投资目标”的话题吸引了上万人关注，并一度登上热搜榜。不少投资者晒出了今年上半年至今的收益情况。有人盈利不错，基金投资收益率达到20%，有人盈亏持平，但也有人亏惨了。而他们对下半年的盈利期许也各不相同。

## 下半年基金投资期许几何？

蚂蚁财富“说说下半年投资目标”话题的留言显示，上半年部分基民通过购买传媒等踩中“风口”的主题基金，或纳斯达克指数等QDII基金获益匪浅，有人半年盈利就达到20%。但更多的投资者的收益情况或是盈亏持平，或是无奈亏损。

无独有偶，近期清华大学金融科技研究院和蚂蚁财富联合发布的《2023年基民理财行为及投教偏好调研报告》也显示，77%的受访者认为自己的基金投资收益没达到预期目标。

“上半年总体盈亏持平，少量盈利靠传媒股贡献。其实下半年的个人目标无关紧要，还是希望大盘后续有起色，这次别再过‘跳水节’了。今年整体来看，若能达到10个点的收益就很满意了。”有网友留言说。

Choice数据显示，今年上半年以来，截至6月20日，债券基金指数上涨1.94%，但偏股基金指数下跌了1.47%。投资者普遍认为，上半年基金投资不易。

## 基金看好2023年“下半场”

对于即将迎来的2023年“下半场”，多数基金经理对后续的投资机会并不悲观。

兴全有机增长混合基金经理钱鑫表示，回顾即将过去的二季度，市场之所以进入“困难模式”，一方面是因为囤积的银行体系超额流动性并未如期进入权益市场，存量博弈导致板块之间内卷加剧；另一方面，继中国特色估值体系概念和AI之后，市场缺乏新增的、符合基本面逻辑的方向，热点随机轮动下赚钱效应被大幅削弱。这些现象背后，也体现出投资者信心的缺失。

对于后市投资，华夏基金认为，全球流动性拐点正在显现。同时，下半年PPI、CPI等相关数据及企业的盈利增速，包括上市公司的盈利增速，都有望好于上半年。故而A股、港股市场后续都可以期待一轮行情。

“信心修复的时机是偶然的，但过度悲观情绪的修复是必然的。对投资者来说，当前最重要的是如何在黎明来临前的战场上保持实力，静待反攻号角的吹响。”钱鑫说。

据《上海证券报》