

外汇市场大幅波动 银行助力外贸企业汇率避险

本报记者 郝亚娟 张荣旺
上海 北京报道

连日来，人民币对美元汇率持续贬值，外贸企业倍感“压力山大”。

健全汇率风险管理体系

外贸企业在进出口与融资端面临的市场风险和挑战持续增多，汇率波动加大成为外贸企业面临的新难题。

自4月下旬以来，人民币汇率开启了一轮快速贬值周期，从6.35贬值到6.7左右位置，贬值幅度达5%。中信建投首席经济学家黄文涛认为，中国经济受疫情的暂时冲击，出口预期走弱；人民币汇率开始跳贬之前，美元相对绝大多数主流货币已经积累了大量贬值；从出口信心、海外紧缩、流动性以及央行对冲的角度分析，汇率快速贬值的最悲观时刻正在逐步过去，市场信心将得到一定恢复。

谈到人民币汇率走势，中国民生银行首席研究员温彬表示，美联储货币政策还会进一步收紧，中美利差可能出现倒挂，在此情况下，人民币对美元汇率或继续回落。但也要看到，中国外贸的贸易顺差仍较大，直接投资将保持净流入状态，从国际收支等角度来看，人民币汇率保持稳定有着坚实基础。

需注意的是，人民币汇率变动将直接影响外贸企业营收和利润的实现。华西证券研报指出，人民币贬值

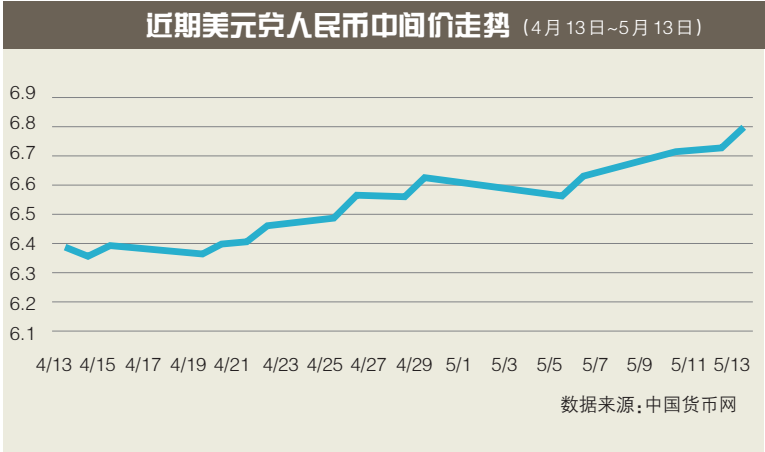
5月9日，人民币对美元汇率继续贬值，在岸人民币对美元汇率报6.7167元，盘中一度失守6.72元关口。如何利用避险工具控制风险尤为重要。

对于需要进口原材料的行业产生一定负面影响，石油、钢铁、有色等行业尤为“受伤”；而对于出口行业的利好体现在“量”和“利”两个方面：“量”主要体现在销售量的增加，“利”则主要体现在汇兑收益的产生。海外业务收入占比越大的行业其受汇率波动影响的程度也就越大。不过不同行业受汇率影响的弹性存在差异，电子、家用电器、汽车、医疗器械等技术密集型行业的受益程度要高于纺织服装等劳动密集型行业。

“进口成本大幅度上升，将近上涨6%。”上海某从事进口食品的外贸企业人士告诉记者，进口企业如果选择远期信用证付款，没有锁汇会使得实际进口成本上升，企业承受损失。

针对汇率变动影响，多家上市公司在投资者互动平台进行回应。爱仕达(002403.SZ)在互动平台表示，公司2021年外销占比约51%，公司通过开展远期结售汇业务降低汇率波动带来的影响。

《中国经营报》记者注意到，多家银行出台相应举措，协助企业树立汇率风险中性意识，规避外汇汇率波动风险。工信部也发文提到，



“今年以来，受国内外各种因素叠加影响，外贸企业在进出口与融资端面临的市场风险和挑战持续增多，汇率波动加大成为外贸企业面临的新难题。交通银行积极引导外贸企业树立汇率风险中性意识，尽可能降低汇率波动对主营业务以及企业财务的负面影响，协助企业建立健全汇率风险管理体系。”交通银行相关负责人表示。

据了解，招商银行上海分行以“招银避险”服务体系为依托，向企业提供汇率风险管理综合化服务方案，加速进行企业网银端“招银

支持银行为中小微企业提供汇率避险服务，同时支持期货公司和保险公司针对中小微企业提供相应产品和服务。

避险平台”交易渠道建设，将汇率风险中性理念融入产品和渠道的全方位服务体系，为企业提供全生命周期服务。

招商银行方面表示，该行采用总、分协同的模式，协助企业从主营业务和财务报表管理方面识别汇率风险；同时，通过向企业普及汇率市场行情分析、交易工具等理论知识，帮助企业建立汇率风险管理的目标、决策架构和工作流程，树立汇率风险中性理念，协助企业通过衍生交易工具达到降低风险的目的。

环节的实时监控，重点监督重大风险因素；对企业汇率风险产生原因、可能造成的影响等进行针对性的分析，并设置预警机制和管理措施，企业需要结合实际情况，将汇率风险管理机制投放到采购、销售、投资、融资等多个业务环节中，形成完善的汇率风险闭环管理机制。

植信投资研究院首席经济学家连平指出，人民币贬值有利于外贸企业降低成本，增强出口产品竞争力，但考虑到人民币贬值幅度过大会增加输入型通胀、资本流出、经济下行以及国际评价等方面的压力，相关政策有必要积极、全面、主动地应对，对此，建议政策调整主要针对外汇市场供求关系、外汇投机行为和市场预期等目标，从流动性、成本和汇率机制等方面入手，运用多种政策工具进行审慎、有力的调节。

大金融资源的倾斜。同时，监管还明确鼓励拨备较高银行及其他优质上市银行有序降低拨备覆盖率释放信贷额度。一季度已经有10家上市银行的拨备覆盖率有所下降。

产，银行也能从中受益。”上述国有大行人士称。

“面对实体经济的困难和需求，监管引导金融机构在不断增加金融供给，保证市场流动性。”上述国有大行人士认为，在当前的形势下，银行加大信贷投放是责任担当。但是，银行对于风险的把握并没有降低标准，这需要银行仍然能够按照市场化原则，坚守风险底线。

衡量银行资产质量的一个关键指标，业内对此的看法很多都是越高越好，证明了银行机构抵御风险能力强。但是，如今银行业的风险处于总体可控，监管重点聚焦到了信贷总量上，这也侧面要求银行能够加大坏账的处置核销，以此给予信贷规模一个增量。”上述券商分析师提到，由于不同银行所处的风险情况不同，处置风险的能力也不同，可能在拨备覆盖率调解上的力度也会不一样，这种需要监管在该方面有一个具体的操作指导。

绿色金融亟待数据支撑 银行推进基础设施布局

本报记者 秦玉芳 广州报道

ESG(环境、社会和治理)相关绿色贷款，正在成为银行新增信贷重要来源。2022年银行将绿色信贷视为信贷业务增长的主力之一，在ESG相关的绿色信贷领域产品创新上更为积极。

从此前发布的年报显示，2021年上市银行绿色信贷规模普遍呈现两位数增速。银行业务人士透露，目前银行都在积极推进ESG相关融资产品的布局，不过整体来看可信数据的获取

挂钩ESG相关信贷投放加码

某国有银行对公业务经理告诉《中国经营报》记者，监管机构对银行绿色信贷规模考核越来越看重，一方面受政策驱动影响，另一方面也是银行信贷业务转型的需要，很多银行都在积极做大ESG相关的贷款。

中投协咨询委绿创办公室副主任郭海飞认为，ESG表现挂钩贷款落地体现了银行加大绿色信贷投放的力度和决心，也体现了绿色信贷支持绿色产业的要求和原则，可以倒逼企业在ESG方面加大投入，加强ESG信息披露，为银行精准投放绿色信贷提供了一套新的标准和模式。

目前在原有产品上挂钩ESG相关指标的做法更为普遍，也是短期内银行做大绿色信贷规模的有效途径。“最近不少银行都在加快基于碳排放等数据模型创新的ESG信贷产品创新，如碳排放权质押贷款等，不过这些产品都还在试验推广阶段，下一步会重点布局。整体来看，大部分都是在传统的信贷产品上增加ESG表现的评价

ESG数据基础设施建设势在必行

上述某股份制银行绿色金融事业部相关人士认为，不管是传统信贷产品挂钩ESG评价指标、还是创新ESG针对性产品，都需要丰富、可信的数据支撑；而对银行机构来说，如何收集中小微企业ESG相关数据仍是一个巨大的挑战。

“目前，金融机构在做企业绿色融资过程中，都会面临可信数据收集的问题。相比上市公司来说，非上市企业尤其小微企业，信披制度不完善，实现ESG数据披露不太现实。因此，如何建立可信的数据体系，获取丰富、安全、可靠的ESG数据显得尤为重要。”上述某股份制银行绿色金融事业部相关人士如是表示。

上述国有银行对公业务经理透露，现在做的绿色信贷多是在传统信贷产品上增加ESG评估要素进行企业授信额度测算，但受限于数据源不够充足的原因，针对客户的绿色贷款，主要是根据企业贷款头像来评判是否属于绿色信贷。比如一家做新能源汽车的企业，按照行业划分可以被纳入绿色信贷范畴，银行就会基于行业的历史数据等授信模型为企业测算一个授信额度，一般很难去进行诸如实际碳排放量、运营过程中污水气体等污染排放量等指标的精准测算，有些可获取的数据也多是企业自己填报的资料，缺乏可信监督和规范的量化评估。

微众银行副行长马志涛也认为，随着国家“碳达峰”“碳中和”战略的推进，ESG相关场景应用加速落地，金融机构对可信数据获取与隐私保护等方面的需求越来越明显。

郭海飞指出，在绿色信贷投放领域，银行在企业和项目绿色属性、绿色程度的专业判断及鉴别方面存在一定薄弱环节，需要借助其他第三方专业绿色认证评估机构来进行认证或尽调，而不能单纯依靠企业填报的数据。

在郭海飞看来，未来银行应加强金融科技的赋能，加大对ESG领域的投入和专业人才的培养，加强对专业绿色机构的管理

和评估计量依然是金融机构面临的一大挑战。

数据是金融机构创新产品服务、实现业务发展的基础。年初以来，银行在ESG领域可信基础平台的建设步伐加快，包括区块链基础平台、绿色金融服务平台等各类平台相继落地。业内人士认为，ESG已经成为金融机构信贷投放的关键风向标，推动ESG数据场景的应用发展迫在眉睫，区块链开放平台可以实现可信数据治理，有助于促进ESG相关业务的快速落地。

指标，以快速做大绿色信贷规模。”上述国有银行对公业务经理表示。

去年以来，银行绿色信贷业务保持快速增长趋势。多家上市银行社会责任报告显示，截至5月12日，28家披露绿色信贷数据的上市银行合计贷款规模达10.5万亿元，大部分银行均实现两位数增幅。其中平安银行、中信银行、民生银行等多家银行同步实现三位数增幅。

某股份制银行绿色金融事业部相关人士透露，依据政策要求，今年绿色信贷依然是全行信贷业务的重点，且资源倾斜力度上较去年也会增加，其中像碳减排领域的产品创新会重点发力。

央行最新数据显示，2022年一季度末，本外币绿色贷款余额18.07万亿元，同比增长38.6%，比上年末高5.6个百分点，高于各项贷款增速27.6个百分点，一季度增加2.05万亿元。其中，投向具有直接和间接碳减排效益项目的贷款分别为7.79万亿元和4.22万亿元，合计占绿色贷款的66.5%。

与合作，加大对国际绿色信贷成功经验的学习和借鉴。

上述股份制银行绿色金融事业部相关人士表示，目前越来越多地方正在加快由政府、第三方机构、金融机构和企业等主体协同的绿色服务平台建设。“这种平台以大数据为基础，可以实现企业、银行机构的实名制注册、绿色认证、量化评估等，在企业和金融机构之间建立起有效的数据库，以助于实现产品对接服务的底层功能。”

部分银行机构也在积极推进ESG相关可信数据平台的布局。微众银行日前推出“微众区块链”品牌，并提出了“构筑ESG可信基础设施，促进公平与可持续”的全新使命，集中公共隐私计算、可信治理、分布式数字身份等关键技术能力，研发ESG应用框架，促进ESG相关业务落地。

不仅企业ESG可信数据平台构建提速，金融机构在个人绿色低碳领域的数据库建设布局也在逐步落地。近日，中信银行宣布启动“绿信汇”低碳生态平台，联手上海环境能源交易所、中国银联、Visa、海航、华为等多方合作伙伴构建绿色金融场景生态圈。同时，该行还正式上线了“个人碳账户”，对个人用户低碳行为数据进行授权采集、计量，通过绿色生态联盟的构建，让用户绿色低碳数据归集、流转起来，实现个人碳减排数据的资产化、价值化，中信银行相关业务负责人还透露，未来“碳账户”将进一步对内协同集团资源，对外引入绿色出行、二手回收等更多低碳场景。

上述股份制银行绿色金融事业部相关人士表示，随着各类绿色服务平台的建设，有助于企业和个人在生产经营及日常生活场景中绿色行为的数据收集、评估计量和流转交易，也能为银行ESG相关信贷业务的信用评估、产品创新提供丰富、可信的数据支撑；不过下一步还需要平台之间的进一步互通，避免数据碎片化，以构建全生命周期的可信的基础环境。

加大信贷投放 一季度10家银行降拨备

本报记者 杨井鑫 北京报道

随着上市银行一季报披露落下帷幕，银行信贷投放增速和贷款拨备覆盖率情况成为市场关注焦点。多家国有大行一季度的贷款

信贷投放超135万亿元

据上市银行披露的季报数据统计，一季度A股42家上市银行合计贷款总额为135.87万亿元，较年初增长了4.6%。六家国有银行在一季度的贷款总额为88.93万亿元，在上市银行中占比超过65%，新增贷款投放规模3.68万亿元，占到了上市银行贷款增量的68.64%。从贷款投向看，制造业、普惠金融、高新技术产业等重点领域的

银行降拨备率

在监管喊话拨备较高的大型银行及其他优质上市银行降拨备之后，今年一季度已有10家上市银行的拨备覆盖率有所下降。

银行通过降低拨备率加大核销坏账力度，能够释放更多信贷资源增加金融供给，而这得益于目前银行业整体风险可控的局面。

银保监会副主席梁涛近日在接受采访时称，我国经济基本面良好，经济韧性较强，内生增长潜力巨大，长期向好的局面不会改变。从一季度金融情况看，我国银行业、保险业

增量再创历史新高，对制造业、基建、新兴产业等实体经济重点领域加大了支持力度。中小银行整体净利润和不良指标向好，其中6家农商行的净利润增速超过了20%。

据《中国经营报》记者了解，在

信贷增长较快。统计数据显示，一季度末制造业贷款新增1.8万亿元，为2021年同期增量的1.7倍；普惠型小微企业贷款余额20.6万亿元，同比增长了22.6%。高新技术产业贷款余额超过7万亿元。

一家国有大行人士表示，在当前外部环境导致的经济下行压力之下，一部分企业经营出现了流动性困难。银行通过金融支持能够有效缓解信贷增长较快。统计数据显示，一季度末制造业贷款新增1.8万亿元，为2021年同期增量的1.7倍；普惠型小微企业贷款余额20.6万亿元，同比增长了22.6%。高新技术产业贷款余额超过7万亿元。

保持稳健运行，风险总体可控。银行业不良贷款率1.79%，保持合理水平，银行机构继续加大不良资产处置力度，一季度共处置近6000亿元；银行业拨备余额7.3万亿元，商业银行资本净额28.3万亿元，资本充足率15%。保险公司综合偿付能力充足率、核心偿付能力充足率都保持较高水平，银行保险机构整体风险抵御能力较强。

据银保监会统计数据，截至2021年年底，商业银行拨备覆盖率为197%，而大型商业银行该项指标为

当前复杂严峻的外部环境冲击下，金融体系安全稳健运行对稳经济大盘、畅通经济循环至关重要。

在信贷投放方面，监管要求银行加大投放总量，优化信贷结构，并对困难行业和重点地区加

解企业暂时资金压力，尤其是餐饮、零售、交通运输等行业中的小微企业，帮助企业渡过难关。

“实体经济与金融是鱼水关系。如果银行不能够在暂时的困境中扶持实体经济，那么企业受到外部冲击过大则会导致偿债能力下降，银行也会出现更多坏账。相反，通过加大对实体经济的支持，让企业能够顺利复工复产，银行也能从中受益。”上述国有大行人士称。

“面对实体经济的困难和需求，监管引导金融机构在不断增加金融供给，保证市场流动性。”上述国有大行人士认为，在当前的形势下，银行加大信贷投放是责任担当。但是，银行对于风险的把握并没有降低标准，这需要银行仍然能够按照市场化原则，坚守风险底线。

记者了解到，在42家上市银行中，目前10家银行的拨备覆盖率有所下降，但是有32家银行的拨备覆盖率仍在持续上升，有超过30家银行的拨备覆盖率是在200%以上。

“银行拨备覆盖率一直被作为

239%，远高于120%至150%的标准。

“国有银行的不良率维持低位，拨备覆盖率则相对监管标准要高不少。监管鼓励银行拨备覆盖率回归到合理水平，后续可能会有进一步的监管指导动作。”一位券商分析师表示。