

推动小微企业综合融资成本逐步降低

银保监会办公厅日前印发相关通知，明确2023年要形成与实体经济相适应的小微企业金融服务体系，保持增量扩面态势；贷款利率总体保持平稳，推动小微企业综合融资成本逐步降低。通知还从加强服务对接、精准支持重点领域小微主体，优化供给结构、提升小微企业服务质量，发掘服务优势、增强小微企业服务能力，完善业务模式、拓展小微企业保险保障渠道，加强规范管理、搭建服务平台5方面提出16项具体要求。



新财富

第三三六期

责编 段晓东 王瑜 美编 金琳 审读 王忠良 排版 韩婷

财富聚焦

大项目 小企业 薄弱点 降成本

“四个聚焦”折射青岛信贷结构之变

□青岛日报/观海新闻记者 傅军

聚焦“大项目”与“小企业”

今年以来，青岛银行机构聚焦“大项目”，重点领域金融支持持续发力。

抢抓设备更新改造再贷款政策延期窗口期，人民银行青岛市中心支行推动银行累计向全市51个设备更新改造项目提供28.6亿元信贷支持。强化政策性开发性金融工具运用，全市银行机构累计为48个基础设施建设项目提供114.9亿元资本金、67.6亿元配套信贷资金支持。

加强现代产业体系建设金融支持。全市制造业中长期贷款比年初新增250.8亿元，同比增长44%，实现“开门红”“开门强”。

聚焦“小企业”，助企纾困金融支持持续加大也是青岛银行机构发力的方向。

今年以来，青岛金融服务小微企业长效机制不断健全完善。全市普惠小微贷款余额2443.8亿元，同比增长28.6%，比年初增加239亿元，已达去年全年新增额的50.8%。科技创新企业金融服务持续优化，7759家科技型白名单企业贷款余额969.8亿元，同比增长25.9%；7682家“专精特新”白名单企业贷款余额726.3亿元，比年初增加88.6亿元；青岛银行机构累计运用科技金融投保贷融资模式，向542家无抵押物轻资产科技型企业发放贷款27.9亿元。

乡村振兴金融服务持续提升。全市涉农贷款余额4412亿元，同比增长22.9%，比年初增加327亿元。重点行业纾困发展金融支持持续强大也是青岛银行机构发力的方向。

化。累计运用“食宜贷”“畅流贷”等特色产品，为2000余家受疫情影响较大的住宿餐饮、交通物流等行业企业提供优惠利率贷款12.1亿元。

聚焦“薄弱点”与“降成本”

青岛还积极发挥好常规货币政策工具引导带动作用。

今年以来，我市累计发放再贷款25.4亿元，再贴现35.3亿元，为2530家普惠小微、乡村振兴等领域经营主体提供低成本央行资金支持。发挥好结构性货币政策工具精准支持作用。至一季度末，累计运用碳减排支持工具等4项货币政策工具，为我市绿色发展等重点领域薄弱环节的3459家经营主体提供693.4亿元优惠信贷资金。

发挥好普惠小微贷款支持工具正向激励作用。一季度末，人民银行青岛市中心支行累计对我市法人银行发放激励资金1.9亿元，带动新增115.8亿元普惠小微贷款。

我市发挥好保交楼政策工具助力支持作用，银行机构为42个保交楼项目提供32亿元专项借款、19.5亿元配套融资支持，运用保交楼贷款支持计划提供7000万元信贷支持。

聚焦“降成本”，银行减费让利成效持续扩大。

青岛发挥好贷款市场报价利率(LPR)改革成效。一季度，全市新发放企业贷款平均利率3.89%，其中新发放小微企业贷款利率4.05%。上述利率同比分别下降0.42个和0.44个百分点，均处于有监测以来较低水平。

在落实好普惠小微贷款阶段性减息政策方面，人民银行青岛市中心支行向10家法人银行发放阶段性减息支持工具资金1.2亿元，推动为7.1万余户小微企业、共计630.5亿元贷款实施减息。

持续提升金融服务质效

人民银行青岛市中心支行相关负责人表示，下一步，将积极践行金融工作的政治性和人民性，按照总行、分行的安排部署和市委“深化作风能力 优化营商环境”有关要求，聚焦强化我市经济社会高质量发展金融支持，持续提升金融服务实体经济高质量发展质效。

据介绍，我市将扎实开展好2023年青岛市金融服务实体经济高质量发展质效巩固提升年活动，组织全市银行实施四大专项行动，努力实现实体经济信贷总量平稳增长、重点领域金融支持继续强化、金融领域营商环境不断优化等三项任务目标，从完善配套措施、加强业务指导、强化督导考核等方面，组织保障活动有序开展，力争活动取得实效。

持续优化金融服务实体经济高质量发展政策体系。强化政策引领，上半年人民银行青岛市中心支行将联合市有关行业主管部门，有序出台制造业、科技创新、民营小微、乡村振兴等领域专项金融支持政策，积极运用货币政策工具，发挥好金融、产业和财政政策合力，健全完善具有青岛特色的金融服务实体经济高质量发展特色融资产品和服务体系。

财富眼

金融助力 稳消费促消费风生水起

莞棋

在近日一场新闻发布会上，青岛银保监局负责人介绍，今年一季度，青岛金融支持恢复和扩大消费取得新成效。青岛多措并举，鼓励银行机构聚焦现阶段市场需求，围绕居民在住房、教育、汽车、旅游等方面的消费需求，通过进一步细分市场布局，加大产品服务创新力度等举措，针对不同客群、聚焦不同场景提供差异化多样化金融服务，逐步提升消费信贷规模水平，助力提振消费信心，促进消费回暖。

截至一季度末，青岛市住宿和餐饮业贷款同比增加17.7%，文化体育和娱乐业贷款同比增加6.9%，个人汽车消费贷款余额同比增加46.8%。

金融助力稳消费、促消费，关键是构建“数字化”“场景化”为核心的新金融生态。

数字化转型是金融助力稳消费、促消费的基础“底座”，通过利用大数据、区块链、人工智能等金融科技手段推进金融领域数字化改革，借助科技力量改善模型和算法，实现快速精准获客，打破金融服务的时空限制性，提高消费金融的触达性，扩大金融交易和金融服务的范围。

此外，通过高效识别居民金融风险来纾缓金融机构与消费者之间的信息不对称，增强金融机构敢贷信心、激发金融机构愿贷动力、夯实金融机构能贷基础、提升金融机构会贷水平，为居民“量身定制”精准金融服务，撬动金融对消费的服务活力，缓解居民消费的金融流动性约束，促进居民消费扩容提质。

金融助力恢复和扩大消费，要增加金融服务对于消费者的触达率，丰富的金融场景是前提。

众所周知，相较于高频的消费场景，金融服务属于低频场景。也就是说，除非消费者特意寻求金融服务，该服务较难自然而然地、相伴相生地出现在消费场景中。为了解决这一问题，更多金融机构开始加强渠道建设，通过完善手机银行功能、搭建消费服务平台等方式，将金融服务深度嵌入到消费场景中去，通过场景金融提升服务的触达率。

创设多样化的消费应用场景也是手段之一。充分利用数字货币、移动支付等数字技术挖掘线上消费、助农消费、文旅消费、文创消费、绿色消费、社交消费等新型个人消费业务新增长点，带动形成网约车、网络直播、快递、知识分享等多种新消费业态、场景相契合的灵活就业模式，稳定并扩大就业，通过增加消费者收入扭转消费者对未来预期的不确定性，打破“不敢消费、不愿消费”的藩篱。

财富圈

真金白银加码“新动能”

青岛新旧动能转换引导基金参股基金达94只

近日，青岛市新旧动能转换引导基金参股基金投资企业合肥颀中科技股份有限公司（简称“颀中科技”）成功登陆科创板，首发市值超过200亿元。

据悉，颀中科技主要从事集成电路的先进封装与测试业务，是显示驱动芯片封测细分领域的龙头企业，连续三年封测收入及出货量位列国内第一、全球第三。

青岛市新旧动能转换引导基金由财通集团所属青岛市创新投资有限公司（简称“青创投”）管理运作，自2010年设立以来，始终致力于引导社会资本为科技型创新企业注入发展活力，不断加大对创新企业、实体经济的支持力度，连续多年被评为中国最佳政府引导基金。目前参股基金达94只，认缴规模合计超过1200亿元，引导带动上千亿元社会资本投资实体经济，投资领域基本覆盖我市重点发展的二四十条产业链。

最新统计显示，截至2023年一季度，青岛市新旧动能转换引导基金参股基金累计对800多个项目实施股权投资逾400亿元，已经形成了“上市一批、排队一批、辅导一批、培育一批”的良性发展格局。已投项目中60多家企业实现IPO或并购上市，10余家企业IPO申请已获受理，另有30多家企业进入上市辅导阶段，卡奥斯、以萨技术、日日顺等23家企业跻身“独角兽”企业行列。

据悉，除受托管理青岛市新旧动能转换引导基金外，青创投还从事私募股权投资及投资咨询等市场化的投资和基金管理业务。下一步，财通集团及青创投将扛牢市属金融企业使命，以资本源头活水灌溉“四新经济”，为全市经济高质量发展作出新的贡献。

傅军

财富谈

公募基金踊跃持仓TMT，赛道投资“又一春”？

□青岛日报/观海新闻记者 丁倩倩

TMT板块（计算机、通信、传媒和电子）无疑是当下A股炙手可热的板块。

一季度涨幅排名前五的赛道指数中，TMT板块占据四席，分别是计算机、传媒、通信、电子，其中计算机指数累计上涨36.79%，拿下一季度行业涨幅榜冠军。

数据显示，仅在3月份，TMT板块合计成交额达到8.11万亿元，占A股总成交额的比例为38%。该比例创下2000年以来的新高，成为近期资金最扎堆的板块。其中公募基金对TMT板块的配置快速增长。

此前TMT板块曾长期在低位“趴窝”。2015年以来，除了2019年耳机和芯片的国产替代带来一波大行情之外，TMT板块的估值基本处于一个下跌的通道，在2022年时，TMT板块电子、传媒、计算机指数均跌超25%。

是什么催生了TMT的火爆？对投资者而言，这是否又是一个值得投资的新赛道？

政策利好叠加行业周期催生投资热

今年一季度，权益市场普遍看好TMT板块，资金开始向该板块转移。西南证券统计发现，主动权益基金前十大重仓股的板块分布上，TMT板块仓位占比大幅上升，从16.76%增长到22.88%。

从2022年底就占据热门话题榜首的Chat-GPT无疑是这场狂欢的“主角”，Choice数据显

示，一季度ChatGPT指数、AIGC指数等多个相关指数涨超70%。银华基金明星基金经理李晓星分析，ChatGPT是继PC、互联网之后又一革命性的技术，现象级应用推出后，国内外各巨头加速入场。

3月8日，东莞证券发布研报表示，“重新组建科学技术部”“组建国家数据局”等政策信号传递出我国科技产业迎来黄金发展期。行业景气周期叠加政策面利好，资本涌入TMT板块只是时间问题。

如万家基金的基金经理莫海波管理的万家品质生活成立超7年，任期内基金收益超285%。2022年全年该基金重仓股还集中在军工、农林牧渔、地产板块，今年一季度调仓换股，科大讯飞、三六零、金山办公和中科曙光4只TMT股票进入该基金十大重仓股。

对于此次行情上涨，从事TMT行业研究工作多年的浦银安盛睿智精选混合基金经理秦闻分析称，首先是整个TMT板块的估值较低，有较大投资空间；其次是科技变革非常迅速，导致机构或专业投资者在买入时比较着急。最终，大成交量造成了较大的波动和快速的上涨。

计算机板块表现突出

实际上，过去几年里TMT板块也曾多次位于“暴风之眼”。数据宝统计，2015年以来，共有

8个行业入围月度成交额第一名。上榜次数最多的是电子行业，共计28次。

今年则以计算机为代表的人工智能领域行情变化最明显。数据宝统计，今年2月、3月计算机连续两次夺得行业成交额第一名，上次还得追溯至2019年5月份。同时，海通数据显示，计算机行业相较于沪深300指数超配3.1个百分点，环比提升2个百分点，幅度远超其他行业。此外，Wind数据显示，传媒板块涨幅也超过40%。

金信基金的一位基金经理分析称，不同于以往，2023年以来驱动TMT板块的主要边际力量来自过去3年来跌幅巨大的计算机、传媒和通讯，围绕ChatGPT创新周期从底层算力、算法、数据，到B端、C端各种应用场景。

TMT板块大热有概念炒作的嫌疑，资本涌入对股价波动的影响要高于业绩因素，如海天瑞声、三六零、科大讯飞、中文在线等股价表现年内累计涨幅均超60%，但上述企业一季度的净利润下降均超100%。尽管如此，多位投资人士仍认为，TMT板块走高背后，市场更关注的是政策以及新的技术应用带来的长期价值，未来AI（人工智能）将是贯穿TMT发展的核心主线，并推动各行业变革。

投资者“不要盲目追涨”

TMT助力基金业绩大涨，但对后市走向，机构之间已经出现分歧。

计算机板块表现突出

实际上，过去几年里TMT板块也曾多次位于“暴风之眼”。数据宝统计，2015年以来，共有

中泰资管基金经理姜诚日前表示，人工智能或许是科技发展进程中最重要的事件之一，但要搞清楚它对投资有哪些影响却很难。比如利润在产业链不同环节之间将如何分配？市场当前认为的受益环节是否能如愿受益？它的“智能”水平达到了什么程度以及渗透率将多快提升？这些都是很容易让人兴奋、可细说起来又让人不明就里的难题。

北京九圜青泉科技有限公司首席投资官陈嘉禾在接受证券时报记者采访时表示，一项新技术出来，从技术成熟到场景的应用可能需要漫长的过程。不过，资本市场经常高估新技术在短期内的应用场景，如果出现资金炒作，导致估值过高，可能产生一定风险。

与上述观望态度不同，招商证券则表示，截至2023年一季度末，主动偏股公募基金对TMT配比明显提升至20.26%，但与临界值尚存安全距离，从历史上来看，30%是主动偏股公募基金大类行业配置比例一个很重要的临界值，往往预示着某个板块进入过热阶段。

去年领涨的“新能源”赛道在今年遇冷，跌幅一度达5.8%，同期上证指数达8.99%。与新能源相似，作为“长期主义”和“价值正确”的投资赛道，投资人选择“人工智能”等TMT赛道还得选对进场时间才能获得稳健收益。

一位私募高管建议，对于普通投资人而言，对于融资盘占比过高、股价处于高位的个股还是应保持谨慎，不要盲目追涨。

兴华基金资产管理规模突破百亿

近日，兴华基金迎来成立三周年，资产管理总规模也突破100亿元大关。

根据2022年12月31日海通证券发布的基

金公司固收类资产绝对收益排行榜，兴华基金固定收益类基金近一年绝对收益率在同期153家基

金公司中排名第十三位，取得历史最好成绩。

从最初的单一渠道，逐步发展到现阶段集合直销、银行、券商、第三方销售并存的销售格局，截至目前，兴华基金共有9只公募基金产品、11只私募资产管理计划，产品线包括偏股混合型、债券型、主题类等多种基金类型，主要布局科技、消费和医疗等行业赛道，满足投资者多样化的理财需求。

立足青岛、关注山东，辐射全国。截至目

前，兴华基金债基投资山东省内数十只债券。公司负责人表示，下一步将通过发挥专业机构投资者作用，重点调研、投资包括青岛本地在内的优质企业，汇集引导大众资金流入具有核心

技术和服务实体经济的新旧动能转换、经济转型，促进资本市场健康发展。

2020年9月14日，兴华基金正式获得了中国证监会颁发的经营证券期货业务许可证，注册地位于青岛李沧区，成为了总部注册于山东省的第一家公募基金管理公司，填补了山东金融行业的空白。而青岛也因此成为继北京、天津之后北方第三个拥有公募基金管理公司的城市。

丁倩倩

数字人民币（青岛）创新实验室挂牌成立

近日，数字人民币（青岛）创新实验室正式挂牌成立。该实验室是在人民银行青岛市中心支行、青岛市地方金融监管局、青岛金家岭金融聚集区管委会的共同指导下成立，由数金公共服务（青岛）有限公司出资建设和运营，旨在打造一个产学研一体的数字人民币开放研发平台。

实验室聘请中国科学院院士郑建华作为首席技术专家，将联合银行机构、高校院所、金融科技企业等，结合青岛市经济社会发展特色，开展数字人民币技术研发、课题研究和场景创新，促进人才培育和机构孵化，加速成果转化，助推金融科技产业融合发展。

运营方数金公服作为聚焦于数字金融领域

的科技企业，积极参与了数字人民币试点的各项合作，在科技研发、场景创新、运营支持、产业共建等方面，为数字金融产业提供了创新的产品和优质的服务，创新性将数字人民币试点、区块链技术和绿色低碳产业相结合，上线了全国首个以数字人民币为结算的碳普惠平台“青碳行”；结合数字人民币智能合约特性，研发推出了数字人民币资金监管平台“智金卫士”，通过数字人民币智能合约等技术解决预付式消费资金监管问题。另外，数金公服还结合数字人民币试点推广，与各银行业试点运营机构共同在公共交通、民生消费、文化旅游等多领域、多场景开展了数字人民币支付受理和消费红包发放。

丁倩倩

前，兴华基金债基投资山东省内数十只债券。公司负责人表示，下一步将通过发挥专业机构投资者作用，重点调研、投资包括青岛本地在内的优质企业，汇集引导大众资金流入具有核心

技术和服务实体经济的新旧动能转换、经济转型，促进资本市场健康发展。

2020年9月14日，兴华基金正式获得了中国证监会颁发的经营证券期货业务许可证，注册地位于青岛李沧区，成为了总部注册于山东省的第一家公募基金管理公司，填补了山东金融行业的空白。而青岛也因此成为继北京、天津之后北方第三个拥有公募基金管理公司的城市。

丁倩倩