

深化农村信用社改革、优化涉农金融供给体制机制——

## 推动农村金融高质量发展

本报记者 彭江

## 财金观察

农村金融作为我国农村经济发展中最为重要的资本要素配置制度,在农村经济发展中发挥着重要作用。今年的《政府工作报告》提出,要加强农村金融服务。当前,我国农村金融服务体系日益健全,农村金融基础设施建设不断完善,农村金融生态环境持续改善,农村金融服务的可得性、便利性和有效性得到提升。但也应看到,农村金融仍然是我国金融服务实体经济的短板,农村金融如何改革?如何逐步提高农村金融供给质量,推动农村金融高质量发展?

## 农信社改革“第一单”落地

深化农村信用社改革,对健全农村金融服务体系、增强高质量农村金融供给、服务全面乡村振兴战略具有重要意义。2022年2月,中央一号文件要求:加快农村信用社改革完善省(自治区)农村信用社联合社治理机制,稳妥化解风险。3月,人民银行印发《关于做好2022年金融支持全面推进乡村振兴重点工作的意见》强调:稳妥推进农村信用社改革化险。

2022年4月18日,浙江农商联合银行挂牌成立,全国深化农信社改革“第一单”正式在浙江落地。“我行将始终坚持支农支小发展定位,践行服务实体经济的金融宗旨和天职,大力发展普惠金融,努力建设全国一流社区银行。”浙江农商联合银行董事长王小龙说。

随着全国农村信用社开展第二轮改革。2021年10月16日,浙江省深化农村信用社改革试点实施方案经国务院批准同意,10月25日获银保监会批复,成为全国深化农信社改革“第一单”。2022年2月16日,银保监会批复同意筹建浙江农商联合银行。浙江银保监会等部门指导支持省农信联社做好筹建工作,推动改革顺利落地。

浙江农商联合银行在浙江省农信联社基础上组建,由浙江省内全部法人农信机构(简称成员行)入股组成,注册资本50.25亿元,是具有独立企业法人资格的地方性银行业金融机构,是成员行的行业管理银行和联合服务银行。

浙江改革模式最大程度保留了省县两级法人体制机制优势。在保持和强化县域法人定位和民营特色不变的前提下,建立健全“统分结合、管理科学、服务高效、稳健安全”的农信体系。在浙江省联社基础上,组建浙江农村商业联合银行股份有限公司,进一步强化服务职能,优化管理体制,构建有效的风险防范和处置机制;进一步深化法人农信机构改革,转换经营管理机制,全面提升支农支小服务能力,加快建设产权明晰、治理健全、资本充足、支农支小特色鲜明的现代中小银行体系。

## 深化省联社体制改革

加快农村信用社改革的关键点在于深化省联社体制改革。省联社是上一轮农信社改革的产物。2003年《国务院关于深化农村信用社改革试点方案的通知》明确,以明晰产权关系、强化约束机制等为总体目标,加快



信用社管理体制和产权制度改革,将信用社管理交由地方政府负责。由基层农信社自下而上入股组成,同时担负着省级政府自上而下行业管理职能的省联社,开始在农信系统改革和发展中发挥重要作用。

随着农信社改革不断深入,省联社管理模式的弊端日渐显现。一方面,自上而下的管理职能和自下而上的产权关系,造成省联社无需直接对农信机构经营结果负责;另一方面,由于董事长、监事长和行长等重要职务实际上多由省联社任命,其经营管理思路并非根据机构所在地区和具体情况自行决定。省联社对农信机构高层跨地区调动的情况也比较普遍,这种行为忽视了农信机构作为独立法人的存在,很难对机构长期的公司治理和内控管理有促进作用。省联社管理模式也容易发生行政干预经营管理现象,不利于农信机构公司治理和市场机制的完善。

招联金融首席研究员董希淼表示,省联社改革的方向和模式,目前讨论较多的有四种:一是成立统一法人的农商行,二是转型为金融服务公司,三是改制为农商行控股公司,四是组建省级农商联合银行。

董希淼认为,将省联社转型为金融服务公司,有助于提升对农信机构的专业化服务,推动农信机构自主经营。但由此弱化行业管理职能,服务职能将难以落实,更不利于小法人机构“小而不倒”。将省联社改制为农商行控股公司,由控股公司参股农信机构,是改革最彻底的一种模式,既解决了产权和控制权关系的悖论,理顺公司治理机制,也不动摇县域法人地位。但此模式需要有合格的发起股东及资本金,实际操作难度较大。而将省联社改制成为省级农商联合银行,在保持两级法人地位不变的同时,申请业务资质和牌照,增强服务内容和能力,是相对优化的一种模式。

浙江农商联合银行获批开业,表明省级农商联合银行模式获得认可。浙江银保监会相关负责人介绍,组建成立的浙江农商联合银行作为全省农信机构的行业管理银行和联

合服务银行,在省委、省政府授权范围内,管党建、管方向、管风险、优指导,不干预农信机构具体的人事、财务、业务等日常经营管理。

不过,多位业内人士表示不能照搬现有的改革模式。截至2021年底,我国共有农信法人机构2196家,法人机构数量占银行业金融机构的47.7%。我国区域经济和金融发展差异显著,各省份农信机构经营与管理与发展阶段各有不同。“改革应尊重地方党委和政府的合理需求,针对不同省份的情况实施量身定制的改革模式和方案,更好地适应各地农信机构化险和发展需要。金融管理部门还应加强对农信社改革的顶层设计和指导,明确改革需要共同遵循的基本规则和要求。”董希淼说。

## 优化涉农金融供给

推动农村金融高质量发展还需要引导更多金融机构服务乡村。中国银保监会办公厅关于2022年银行业保险业服务全面推进乡村振兴重点工作的通知,提出优化涉农金融供给体制机制。其中,大中型商业银行要结合业务特长开展农村金融服务;加大首贷户拓展力度,更多为此前未从银行获得贷款的客户提供金融服务,积极填补农村金融服务市场空白;向县域分支机构合理下放信贷审批权限,将自身县域存贷比提升至合理水平。

中国农业银行行长张青松表示,农业银行全力打造服务乡村振兴领军银行,农业银行“三农”县域业务优势进一步凸显,截至

2021年末,相关贷款余额6.2万亿元,新增9130亿元,增速17.2%,余额占全部贷款的比例达36%,增量增速余额占比均创近十年来新高。乡村振兴重点领域贷款投放势头良好,粮食安全、乡村产业、乡村建设贷款增速分别达17%、20.6%和14.8%。服务巩固脱贫攻坚成果取得扎实成效,832个脱贫县和160个国家乡村贷款增速分别为14.2%和15%,均高于全行贷款平均增速。数字乡村金融服务成效显著,线上化农户贷款及惠农e贷余额达54447亿元,增速54%,服务了368万户农户。

邮储银行加快推进农村信用体系建设,探索基于农业农村大数据的主动授信机制,推动小额度、广覆盖、纯信用的线上服务模式,致力打造服务乡村振兴数字生态银行。数据显示,截至2021年末,该行涉农贷款余额1.61万亿元,占全部贷款的四分之一;建成信用村19.08万个,评定信用用户363.64万户。

中央农办副主任、国家乡村振兴局局长刘焕鑫说:“做好巩固拓展脱贫攻坚成果同乡村振兴有效衔接,金融系统大有可为,国家乡村振兴局将鼓励推动金融机构,聚焦脱贫人口稳定增收、特色产业加快发展、乡村建设稳步推进、国家乡村振兴重点帮扶县和易地搬迁集中安置区补齐发展短板,持续加大金融支持力度。”

“后续金融机构需要围绕乡村振兴战略实施,积极服务国家战略,围绕农村基础设施建设、农业产业化经营等做好金融服务。”中国邮政储蓄银行研究员姜飞鹏说。

## 陶然论金

日前,两组利好数据引起投资者关注。一个是中国结算官网数据显示,市场3月新增投资者数量超200万,达230.20万,环比增长63%。从投资者行为分析,一年之计在于春,看来许多人开年后新做了投资规划。

另一个鼓舞信心的数据是上市公司回购、增持的金额和家数大幅增加,并呈现持续上升态势。截至4月19日,4月份以来仅深市就有33家公司接连披露回购方案。分析A股回购金额和公司数量大幅增加的原因,一方面是日前证监会、国资委、全国工商联三部门联合发布关于进一步支持上市公司健康发展的通知,为上市公司回购提供了强有力的政策支持。通知明确提出鼓励大股东、董监高长期持有上市公司股份,在本公司股票出现大幅下跌时积极通过增持股票的方式稳定股价等;另一方面上市公司认可自身价值,把握当下估值偏低的窗口期,用真金白银向市场传递信心,释放长期看好的预期。

毋庸讳言,目前A股整体市场估值已处于历史偏低位置。上述两组数据表明,无论是个人投资者还是上市公司,很多都从中长期维度看,认为市场机会大于风险。

市场行情反复震荡,还看不到突破信号,俗称“磨底时间”。后市如何走,删繁就简的分析,主要影响因素来自海外和本土,且各有两个。海外是美联储加息缩表以及俄乌冲突走势;国内是防疫成效和稳增长政策发力效果。可以说,未来一个月是这些情况明朗或边际改善的关键观察期。随着国内疫情防控拐点的到来,以及稳增长、稳预期的宏观政策合力不断增强,效果凸显,市场将迎来确认筑底完成的时间窗。

在这段难熬的时间里,一些投资者的信心、耐心会被消耗,但也有一些理性投资者选择“化危为机”,保持信心和耐心,埋头深耕。正如一则股市名言所说,股票的价格就像狗,狗的主人就像是价值,遛狗时,狗忽远忽近到处跑,但总是会跑回主人的身边。理性投资者会下足功夫,等待市场的回暖。

如果你投资基金,可以充分利用这个时间,对基金经理的“知”和“行”进行详细了解。前者重在关注其投资理念和框架,后者是看其实际投资的业绩走向。4月25日前,正是公募基金一季报的密集披露期,借此机会可以好好研读和分析,甄选优秀者。

如果投资股票,当下则是审视上市公司基本面的好时机。当优质公司经过大幅杀跌已落入价值区域时,大可不必悲观。疾风识劲草,看淡股价短期波动,做优秀公司的成长陪伴者,是应对当前市场波动的一个好办法。

对市场监管者而言,重在保持战略定力,全力维护资本市场平稳运行,抓紧完善有利于长期机构投资者参与资本市场的制度机制,鼓励长期投资、价值投资。比如,当前上市公司回购功能的发挥及推广应用,与国际成熟市场相比,还有较大发展空间。可以进一步放宽股票回购条件与比例,加强对信息披露和交易行为的监管,引导、规范上市公司回购行为,同时做好预期管理。

本版编辑 于泳 马春阳 美编 王子莹

4月份降准未带动LPR下调,专家认为——

## 不影响为实体经济降成本

本报记者 姚进

形成机制、推出再贷款等结构性货币政策,综合带动了去年12月1年期LPR下降5个基点,但5年期以上LPR仍未变。近期降准等举措仍未使银行达到点差降5个基点的最小步长,LPR报价保持不变。

LPR是贷款市场的定价基准,报价保持不变是否会影响企业综合融资成本下降?对此,温彬表示,报价虽未变,但金融持续向实体经济合理让利,降低了综合融资成本。近期,俄乌冲突升级,叠加国内多地疫情反弹,对当前经济运行的不利影响已有所显现。一季度数据显示,我国经济增长4.8%,但主要宏观指标3月已经出现边际走弱迹象,生产和出口增长放缓,消费和进口已经转为负增长,经济下行压力较大。4月15日,央行发布降准公告,有助于加大信贷投放力度,从“量”上加大金融供给力度。今年3月,新发放的企业贷款利率为4.37%,比上年12月低8个基点,从“价”上为实体经济纾困。预计今后贷款利率将继续保持稳中回落态势,支持受疫情影响行业和中小微企业、个体工商户等渡过难关,稳住经济基本盘。

“尽管4月LPR不动,但短期内企业贷款

利率还将延续下行走势。”王青同样认为,近期上海、吉林等地疫情反复波及全国,宏观经济下行压力加大,加之PPI高企增加了下游中小企业经营压力,降低企业贷款利率的迫切性有增无减。主要动力有:一是金融让利实体。近期“全面加定向降准”以及中小银行存款利率浮动上限下调,都在不同程度上为银行节约成本。预计在监管指导下,这部分成本下降将向实体经济传导,推动银行下调企业贷款利率。二是央行加大结构性货币政策工具实施力度,通过再贷款向银行提供更多低成本资金,引导银行以低利率向绿色发展和科技创新等重点领域投放信贷。

相关统计显示,今年以来人民银行引导市场利率下行0.1个至0.15个百分点,带动一季度企业贷款利率同比下降0.21个百分点至4.4%,为有统计以来的记录低点。接下来,近日召开的人民银行货币政策委员会第一季度例会指出,要继续完善市场化利率形成和传导机制,优化央行政策利率体系,加强存款利率监管,着力稳定银行负债成本,发挥LPR改革效能,推动降低企业综合融资成本。

4月20日

中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布

1年期LPR为3.7%

5年期以上LPR为4.6%

均与上月持平

降准之后,贷款市场报价利率(LPR)最新情况令市场瞩目。4月20日,中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布:1年期LPR为3.7%,5年期以上LPR为4.6%,均与上月持平。

至此,两个品种LPR已连续三个月维持不变。在东方金诚首席宏观分析师王青看来,主要原因有两个:一是当月中旬借贷便利(MLF)利率保持不变,这意味着LPR报价的定价基础没有变化;二是4月央行实施“全面定向降准”,幅度分别为0.25个百分点,为银行节约资金成本65亿元。根据2019年LPR报价改革以来的规律,两次分别降准0.5个百分点,会触发一次降准。如2021年的7月和12月两次降准后,带动12月1年期LPR

报价下调5个基点,类似情况也曾在2019年出现过。“因此4月LPR报价不变并非意外。”王青说,可以看到,4月13日国务院常务会议决定降准后,4月14日挂钩1年期LPR的利率互换(IRS)为3.71%,较前值上行1个基点,与3.7%的LPR报价现值基本持平。这表明市场也预期4月LPR报价不会下调。

“银行仍存在负债成本压力。”中国民生银行首席研究员温彬认为,本次降准0.25个百分点,将于4月25日落地,每年为金融机构节约资金成本65亿元,利率自律机制鼓励中小银行降低存款利率上限,均有助于降低银行资金成本。但参考过往经验,去年两次降准0.5个百分点,共为金融机构每年节约资金成本280亿元,叠加优化存款利率自律定价