财金观察

打通金融支持乡村振兴堵点

近日,中国银保监会印发了《关于银行业 保险业做好2023年全面推进乡村振兴重点 工作的通知》(以下简称《通知》),从农村金融 服务体系、涉农金融产品、"三农"金融风险管 理等方面提出新要求,这为银行业今年全面 推进乡村振兴工作指明了方向。接下来,金 融机构将瞄准"三农"金融堵点对症下药,疏 通金融服务"三农"经脉,为广袤乡间引入"金 融活水"。

健全农村服务体系

加快建设农业强国,需要打造与之相适 应的金融服务体系和能力。党的二十大报告 提出,要完善农业支持保护制度,健全农村金 融服务体系。全面建设社会主义现代化国 家,最艰巨最繁重的任务仍然在农村。

近年来,金融机构围绕乡村振兴战略,不 断加大涉农贷款投入力度。今年2月份,央 行发布的2022年四季度金融机构贷款投向 统计报告显示,2022年末,本外币涉农贷款 余额49.25万亿元,同比增长14%,增速比上 年末高3.1个百分点;全年增加6.22万亿元, 同比多增1.65万亿元。分别来看,2022年 末,农村(县及县以下)贷款余额41.02万亿 元,同比增长13.5%。农户贷款余额14.98万 亿元,同比增长11.2%。农业贷款余额5.06 万亿元,同比增长10.7%。

当前,农村金融服务总体上取得明显成 效,金融服务覆盖面大大增加。同时,我国农 村金融机构数量和普及率已取得一定成果, 形成了大中小金融机构共同发展的局面。中 国银行研究院研究员叶银丹表示,应当看到, 农村金融服务在资金投入规模、产品设置、风 险分担等方面还存在诸多薄弱环节。尤其是 与城镇相比,农村金融普惠程度仍有待提升, 农村金融风险仍然偏高。此外,地区差异带 来的金融服务不均衡现象依然存在,如中西 部地区农村金融机构数量较少,无法充分满 足农户需求。

具体来看,农村金融服务体系面临哪些 难点?叶银丹表示,一是从金融业视角来看, 我国大型金融机构涉农贷款少,以农村信用 合作社、村镇银行为主的农村金融机构总体 上规模小、市场竞争力匮乏。二是农村地区 仍以传统信贷业务为主,没有完善的风险管 控机制作为支撑,农村金融机构为规避风险 缺乏积极创新的动力。

有鉴于此,《通知》明确,要健全农村金融 服务体系。构建层次分明、优势互补的机构 服务体系,各类金融机构大有可为。"《通知》 的核心是发挥并利用政策性银行、国有大行、 股份行、地方农信机构等金融机构的比较优 势,逐步实现涉农金融资源有效投放。"兴业 研究首席金融行业分析师孔祥表示,一方面 国有大行、股份制银行在资金成本上有显著 优势,另一方面相关机构在县域农村网点分 布不足,这制约了涉农领域资产投放的"最后 一公里"。通过构建层次分明、优势互补的金 融机构服务体系,可以引导各类型金融机构 积极合作和优势互补,有利于国有大型银行、 股份制银行与农村中小金融机构在金融科 技、风险管理、获客引流等方面开展合作,实 现乡村振兴高质量发展。

提升金融对乡村振兴的支持服务效能, 应发挥金融机构和非金融机构的各自优势。 招联金融首席研究员董希淼认为,实践表明, 一些地方金融组织如小额贷款公司、融资担 保公司在服务乡村振兴中发挥了不可或缺的 作用。应在法律地位、税收政策等方面进一 步明确,加大支持力度,引导和鼓励小额贷 款、融资担保等机构发挥机制灵活、响应快速 等特点,在服务乡村振兴中健康发展。

创新完善涉农产品

近期,随着上市商业银行财报披露接近 尾声,金融服务乡村振兴的举措和行动也逐 渐揭晓。专家表示,各大商业银行立足自身 定位,瞄准乡村金融服务的短板,大力度推出 涉农金融产品,不仅满足乡村产业发展需求 和带动农户增收致富,还为金融服务乡村振 兴探索出新的金融帮扶路径。

丰富乡村振兴金融产品。农业银行行长 付万军表示,农行先后推出国家储备林贷款、 农村集体经济组织贷款、乡村人居环境贷等 "三农"专属信贷产品,"三农"特色产品数量 达到273个。农户线上贷款产品"惠农e贷" 增速达到37.3%。参与设立多只乡村振兴产 业基金,乡村振兴债券承销稳居同业首位。

商业银行应根据"三农"种植养殖周期所 涉及的环节设计产品,比如,"水产饲料贷" "粮食收购贷""活禽抵押贷"等,提供的资金 要精准直达农户需求。"涉农金融产品的设计 应满足农村金融服务供给侧结构性改革的宏 观要求,并引导农户在享受农村金融服务的 同时,推动乡村产业向规模化、集约化方向发 展。"叶银丹表示,结合各地区的产业和发展 优势,开发针对不同行业、不同金额、不同主 体的产品,使其在融资、结算等方面形式更加 丰富、服务更加优质、渠道更加多样。

针对农户缺乏抵押物的融资堵点,《通 知》提出,要拓宽农村合格抵质押品范围。专 家表示,商业银行要及时推出适用于农村的 金融产品,以满足农业经营主体日益增长的

近年来,大中型银行积极向县域下沉业 务,充分发挥金融科技优势,创新推出"龙牧 贷""农机云贷"等乡村振兴系列产品。"用手 机银行APP就可以申请'农机云贷',这解了 我购置农机的燃眉之急,大大提高了种植效 率。"江西吉安市青原区富滩镇的种植大户何 文说。为破解农业机械装备融资难问题,吉 安市青原区的银行机构创新抵押方式,把裕 农、便农金融服务延伸到村,满足了农户、家 庭农场在农忙时节多元融资需求。

在乡村振兴战略背景下,涉农金融产品 与服务要根据农村的具体情况,满足农户需 求并优化供给。值得注意的是,对于多数农 户而言,土地承包经营权、宅基地使用权"两 权"是农户最主要的财产权利。因此,商业银 行应着手完善"两权"抵押贷款产品的相关配 套措施,这对于解决农村金融有效抵押物不 足、释放农村金融需求具有重要意义。

中国社会科学院金融研究所银行研究室 主任李广子表示,接下来还需要从两方面重 点发力:一是加快发展多种形式的"两权"流 转市场。逐步建立农地流转服务平台,完善 县乡村三级服务和管理网络,实时、动态监测 农地流转情况,为流转双方提供信息发布、政 策咨询等服务。二是探索由地方财政出资建 立农村"两权"抵押贷款风险缓释机制。包括 风险资金池、代偿补偿机制、成立政策性担保 公司等,确保"两权"抵押贷款模式能够真正

随着疫情防控政策优化,涉农产品支持 乡村振兴的力度还有很大提升空间。《通知》 提出,丰富农民工等新市民群体的专属金融 产品,重点为新市民就业创业、住房消费、教 育培训等提供金融支持。进一步提高老年 人、残疾人等特殊群体金融服务质量,鼓励银 行保险机构积极研发专属金融产品。中国邮 政储蓄银行研究员娄飞鹏表示,接下来,针对 "三农"领域客户特点和资产特点,金融机构 应在贷款利率、担保条件、贷款期限等方面出 台差异化政策,创新针对性产品,加大首贷、 信用贷等信贷支持力度。

探索丰富增信方式

当前,农村金融仍是我国金融体系的薄 弱环节,部分金融机构在农业领域经常出现 不愿贷等现象,涉农金融仍是个难差事和苦

究其原因,莫过于以下两个方面。叶银丹 表示,从农业行业风险看,由于农业属于弱质 型产业,与气候、自然灾害密切相关,此类不可 抗力因素可能引发农业减产、农民收入减少并 最终导致金融机构短期坏账增加。从农户信 用风险看,由于农村地域广阔、人口众多而征 信机构力量相对薄弱,借款方可能由于经营不 善等因素不能按时偿还本息,此时便产生了违 约风险,导致多数金融机构不愿贷。

为此,《通知》提出,银行机构要积极破解 农村金融增信难题,探索丰富增信方式。业 内专家建议,一方面,可以建立农户信用档 案,定期发布失信名册,以信用建设促进贷款 投放,实现农村地区信息、信用、信贷联动。 另一方面,可以大力普及金融与征信知识,强 化社会宣教,将信用积分与贷款额度挂钩,给

整村授信为农户"贷"来极大便利。"我们 村被邮储银行宿州市分行建成信用村后,农 户凭信用就能办理贷款,不但手续简单,而且 利率也有优惠。"安徽宿州市大店镇静安村种 植大户闵阿龙说,随时可支用的信贷额度,用 贷款购买农资更加方便了。近年来,邮储银 行宿州市分行依托覆盖城乡的网络优势和网 格化管理的客户经理队伍,走访了解"三农" 金融需求,深入参与农村信用体系建设,打造 农户信息大数据平台,不断加大农户信用贷 款的投放力度,为解决涉农主体融资难夯实 了基础。截至今年3月末,邮储银行宿州市 分行建成信用村1069个,评定信用户超过 23000户,线上信用户贷款余额2.85亿元。

然而,防范涉农金融信用风险,更是金融 机构贷后管理必不可少的一环。《通知》提出, 要加强涉农领域信用风险管理,积极化解涉 农不良贷款。叶银丹表示,当前征信机构难 以准确采集与评估"三农"的信用信息,可以 探索通过"政银"合作等方式,以大数据为支 撑,打造更为完善的"三农"征信综合服务平 台,借此减少金融机构与金融需求主体之间 的信息不对称。此外,金融机构也可以借助 当地政府与村两委等基层组织开展信用评定 工作,将信用程度高的农户作为开展农村金 融服务的依据,从而降低服务成本,提高服务

此外,化解涉农不良贷款,还需要从贷 前、贷中、贷后全过程入手。李广子建议,在 贷前阶段,应当加强对涉农客户的风险排查, 有效识别客户风险,对于风险较大的客户增 加信用增级要求;在贷中阶段,加强对涉农客 户的风险管理,了解涉农客户的信用风险变 化情况,及时排查风险隐患;在贷后阶段,通 过债务重组、不良资产转让、核销等多种手段 处置不良贷款。

平台驱动下,随着越来越多的 企业实现"上云用数赋智",产 业数字金融打造了以共生共 赢、价值共创理念服务实体经 济的新模式。产业数字金融是 指以产业互联网为依托,以数 据为重要生产要素,在产业政 策指导下,利用人工智能、物联 网等数字技术,为特定产业提 供数字化投融资、支付结算、租 赁信托、保险等综合金融服务, 促进产业转型升级的新金融业 态。银保监会在今年初发布的 《关于银行业保险业数字化转 型的指导意见》中提出,积极发 展产业数字金融,支持国家重 大区域战略、战略性新兴产业、 先进制造业和新型基础设施建 设,打造数字化的产业金融服

在产业数字金融兴起之 前,数字金融主要面向消费端 客户,提供线上化、场景化的移 动支付、个人信贷、理财等。而 随着产业互联网发展,企业端 数据被采集起来,从而将实体 经济引入数字金融生态,使产 业数字金融应运而生,开辟了

务平台。

产业数字金融是提高产业 链协同效率的有效手段。实践 中,企业集团开展产业数字金 融,既能提高集团内资金结算 效率,优化集团内各部门的资 源配置,还能将专业的财务咨 询、价格风险管理、融资租赁等 服务共享给集团上下游的中小 企业,发挥企业集团的辐射效 应,带动产业链协同共进、价值

产业数字金融能够变革风险管理方法。由于能够获取 整条产业链的数据,产业数字金融的风险管理不仅针对产 业链各个节点,还关注各节点构成的复杂网络中的风险

党的二十大报告提出,建设现代化产业体系。建设 现代化产业体系是我国保持发展活力、抢占未来发展制 高点的关键所在,这对我国产业数字金融高质量发展提 出了更高要求,需要制度引导、市场激励与技术推动多措

第一,完善产业数字金融发展规划与合规治理,引导金 融机构服务国家重大战略。扩大试点金融链长制,与产业 链链长制对接,使金融服务与各地产业发展需求联系更紧 密。加强产业数字金融的合规治理,明确数据产权保护,完 善产业数字金融领域的法律法规,保障金融安全和企业权 益。制定产业数字金融业务的准入门槛和风险管理规则, 建立产业数字金融风险监测和预警机制,完善金融与实体 经济之间的风险阻隔机制。

第二,激发产业数字金融市场活力,拓宽产业数字金融 市场空间。金融机构可依据各地发展机遇与比较优势,打 造绿色产业数字金融、跨境产业数字金融、科创产业数字金 融、乡村产业数字金融等特色模式,实现差异化市场竞争。 金融机构还可创新"金融顾问制",为产业链量身提供专业 的财务分析、风险管理、融资策略等综合性服务,提升产业

第三,推动数字技术普及应用,促进数字技术与实体经 济深度融合,使更多企业有能力进入产业数字金融生态。 在产业聚集区域内建设数字化基础设施和公共服务设施, 吸引数字化相关企业进驻。建立数字化转型服务平台,整 合数字化服务商、技术专家、培训机构等资源,为不同行业 中小企业提供合适的数字化转型方案、工业APP、技术咨询 等服务。用好数字化转型税收优惠政策与专项政府基金 等,提高中小企业数字化转型能力,鼓励中小企业"上云用 数赋智"。

农村(县及县以下)贷款余额 41.02万亿元 2022年末 本外币涉农贷款余额 49.25万亿元 同比增长13.5% 农户贷款余额 14.98万亿元 11.2% 同比增长14% 增速比上年末高3.1个百分点 农业贷款余额5.06万亿元 同比增长10.7% 予积极加入征信体系的农户与村镇企业政策 奖励,从而促进农村征信体系的进一步完善。 在数据、数字技术和数字

□ 本报记者 王宝会

"互换通"正式落地——

中国债市对外开放再进一程

"北向互换通"初期 全市场每日交易净限额 200亿元人民币 清算限额40亿元人民币 未来可根据市场发展情况适时

"互换通"正式落地。为规范开展内地与 香港利率互换市场互联互通合作相关业务, 保护境内外投资者合法权益,维护利率互换 市场秩序,中国人民银行制定了《内地与香港 利率互换市场互联互通合作管理暂行办法》 (以下简称"办法"),自2023年4月28日起

所谓"互换通",是指境内外投资者通 过香港与内地基础设施机构连接,参与香港 金融衍生品市场和内地银行间金融衍生品市 场的机制安排。据了解,本办法适用于"北 向互换通",即中国香港及其他国家和地区 的境外投资者(以下简称"境外投资者")经由 香港与内地基础设施机构之间在交易、清 算、结算等方面互联互通的机制安排,参与

内地银行间金融衍生品市场。 办法规定,"北向互换通"初期可交易 品种为利率互换产品。"北向互换通"利率

互换的报价、交易及结算币种为人民币。境 外投资者可通过中国人民银行认可的境外电 子交易平台与境内电子交易平台的连接,向 境内电子交易平台发送交易指令。"北向互 换通"交易在境内电子交易平台达成,交易 一经达成即视为交易已完成确认。存续合约 的转让应当通过境内电子交易平台开展,中 国人民银行另有规定的除外。

调整额度

近年来,我国银行间债券市场对外开放 力度不断加大。2017年以来,"债券通"南 北向通的先后推出,成为中国金融市场对外 开放的重要里程碑。随着境外投资者持债规 模扩大、交易活跃度上升, 其利用衍生品管 理利率风险的需求持续增加。2022年7月, 中国人民银行、香港金管局、香港证监会联 合公布将实施"互换通"和常备货币互换安 排。2023年2月17日,中国人民银行发布 办法征求意见稿。

本报记者 姚 进

如今随着"互换通"正式落地,业内人 士纷纷表示,中国债券市场对外开放"再进 一步"。从"债券通"到"互换通",从场 外交易的债券延伸至场外衍生工具,内地 与香港两地金融市场的互联互通也在不断 深化。

"'互换通'是中国金融市场开放过程 中又一重要里程碑,将释放境外投资者参与 境内衍生品市场的潜力。"彭博亚太区总裁 李冰认为,"互换通"有望为境内外投资者 带来双赢。它为投资者提供更多可用的衍生 品工具,将进一步提振外资在中国市场的参 与度,同时也为境内做市商创造重要的

'债券通'经过六年发展已经非常 成熟,从现券交易到衍生品交易,'互换 通'的推出是中国金融开放的再一次重要 迈进。"德意志银行全球新兴市场中国区交 易总监、德银中国上海分行副行长徐肇廷 表示,"互换通"的正式起航是中国金融衍 生品领域开放的重要一步, 为海外客户投 资中国银行间债券市场提供了套期保值的 重要手段,降低了利率风险,是人民币国 际化的重要"拼图"。

值得注意的是,办法明确,参与"北向 互换通"的境内投资者应当是具有较强定 价、报价和风险管理能力,具备良好国际声 誉,具备支持开展"北向互换通"报价交易 的业务系统和专业人才队伍的境内金融机构 法人。同时,境内投资者开展"北向互换 通"业务前,应当与中国人民银行认可的境 内电子交易平台签署"互换通"报价商

协议。 在额度管理方面,为确保市场平稳运 行,"北向互换通"充分考虑境外投资者投 资银行间债券市场的情况,初期全市场每日 交易净限额为200亿元人民币,清算限额为 40亿元人民币。未来,可根据市场发展情 况适时调整额度并对外公布。

办法还要求,境内外投资者和相关金融 市场基础设施应当向中国人民银行认可的交 易报告库报告"北向互换通"交易相关数 据,并妥善保存所有交易相关数据、交流信 息记录等。同时,境内外清算机构之间建立 中央对手方清算机构互联,根据金融市场基 础设施原则要求及各自中央对手清算风险管 理制度分别管理境内、境外两端清算参与者 风险,并共同管理相互之间的净额风险,其 中包括建立特殊风险准备资源覆盖境内外任 一清算机构违约场景下的潜在损失, 建立相 应违约处置安排控制溢出风险。

"未来将根据市场发展情况适时增加投 资品种,调整交易和清算额度,优化交易清 算安排,为境外投资者提供更加便利高效的 风险管理工具。"中国人民银行有关部门负 责人表示。另外,两地监管当局将结合各方 面情况,在风险可控、对等互利的原则下, 适时研究扩展至"南向互换通"。

本版编辑 祝惠春 马春阳 美 编 夏 祎