

商业银行发行“三农”专项金融债规则明确——

有效引导城乡资金流入“三农”



小

地

牌

李赛辉

我国农业基础地位突出,“三农”金融服务的战略意义重大;同时受自然条件、生产方式等影响,“三农”金融风险大。由此,构建健全“三农”金融服务体系,必须充分协调、融合满足“三农”金融服务需求与实现金融机构商业可持续发展的两个目标,不可偏废。农村信用合作社、农村商业银行、村镇银行等作为“三农”金融服务中坚力量的农村中小银行金融机构,实现由“道义式”、“政策性”支农,向“自愿式”、“商业性”支农的转变,既是农村金融体制改革的客观要求,也是农村经济健康快速发展、城镇化与农业产业化稳步推进的现实需要。

改到深处是产权。农村信用社改革的根本目标是筑牢服务“三农”的市场定位,提升支农服务水平。而只有解决了产权模糊、所有者缺位这个根本性问题,建立产权清晰的现代农村金融企业制度,才能为农村金融机构的稳定与发展提供制度性安排,服务“三农”才能真正成为其自身发展的理性选择与自觉行动。

总结农村信用社的历史经验教训,可以得出一个结论:必须要把实现自身商业可持续发展与支持“三农”有机结合起来。国际经验也表明,商业性金融与乡村信贷、小额信贷并不矛盾,完全能够相互促进,共同发展。孟加拉格莱珉银行、柬埔寨阿克拉达银行等农村小额信贷银行坚持商业化经营模式,在有效动员资金支持农村经济发展的同时,实现了自身商业可持续发展。

金融业同样存在市场分类规律。相较于大银行特别是上市银行,农村信用合作社、农村商业银行、村镇银行等农村中小银行金融机构与农村、农民和农业有着天然的、不可分离的血缘关系,在农村市场竞争中积累了“地缘人缘”的先天优势,这必然成为“农字号”小银行实现可持续发展的主阵地。当然,“三农”经济特性决定了“三农”金融产品和服务方式的特殊性。长期以来,由于农业的弱质性和农村社会发展的落后性,“三农”贷款面临着“风险大、收益低、成本高、损失重”的突出问题。因此,只有在“三农”金融产品和服务方式上有所创新,才能实现突破。

(作者单位:湖南银监局)



兴业银行500亿元支持绿色江苏

本报讯 近日,兴业银行南京分行与江苏省环境保护厅、南京市地铁集团、南京化学工业园签订了战略合作协议。据此协议,兴业银行南京分行未来3年将向江苏省提供不低于500亿元专项绿色融资。

根据与江苏省环保厅签署的战略合作协议,兴业银行将重点支持江苏省脱硫脱硝、流域治理、城市河道综合整治等环保重点工程建设,并对符合条件的重点绿色项目,优先安排贷款规模,给予优惠贷款条件。兴业银行还将依托污染减排领域丰富的金融服务经验,为江苏省排污权交易提供交易顾问和经纪服务及配套金融产品服务,并将根据江苏省排污权交易工作进展,开展重点行业、重点项目排污权抵押融资业务,促进江苏省排污权有偿使用制度的全面开展。为进一步密切合作,双方还将建立联席会议制度和日常联系工作机制。(孙新高)

进出口银行55亿元助力舟山新区

本报讯 为支持浙江省海洋经济发展,推动舟山群岛新区建设,中国进出口银行浙江省分行加大对省、市相关重点项目和企业的信贷支持力度。截至今年10月末,进出口银行在舟山地区表内贷款余额已累计达到55亿元,其中新增贷款17.5亿元。

目前,进出口银行浙江省分行已通过发放各类贷款,支持了舟山综合保税区、中国(舟山)大宗商品交易中心等10余个有较大影响力的项目建设。据悉,进出口银行还将继续加大专项扶持力度,通过出口买信、进口卖信、租赁贷款等多种信贷方式支持舟山群岛新区发展。(金曦)

金华66家电商办理“电商贷”

本报讯 为进一步支持电子商务的发展,切实解决中小电商的融资困难,浙江金华银监局分局大力推动辖内中小商业银行加大金融产品的创新和对接,促进电子商务与实体经济融合发展。

以浙江泰隆商业银行金华分行为例,该行根据电商经营特点成立了专门的“电商创业团队”,大胆突破传统行业贷款投放的思维束缚,以客户诚信记录作为衡量贷款准入的重要指标,综合考虑经营年限、销售情况、存货情况、现金流等因素,对电商企业进行分层分类,由该行客户经理提供“一对一”量身定制的金融服务方案,帮助电商客户解决融资难问题。截至目前,已为68家金华电商企业成功办理了“电商贷”,贷款金额累计达4115万元。(张涛)

和农业现代化进程,需要创新监管思路,探索建立资金回流农村的新机制。发行“三农”专项金融债有利于募集稳定的中长期资金,拓宽银行业金融机构支农资金来源,更好地支持“三农”经济发展;有利于引导城市资金流入农村的同时,将已经外流的农村资金重新回流农村,有效增加农村资金供给;有利于提前锁定资金期限与成本,减少资产负债期限错配带来的流动性风险,对冲资产负债组合的利率风险;有利于改善经营管理,特别是在资金相对紧张、存贷利差相对较大的情况下,通过金融债募集资金,加强主动负债管理,有效增加信贷投放,提高盈利能力。

贷款将不占用银行贷款额度。《通知》规定,“三农”专项金融债募集资金必须全部用于涉农贷款,严格遵守贷款集中度监管要求,允许在计算存贷比时,将债券募集资金发放的涉农贷款从分子项中扣除。

为严格监管“三农”专项金融债的募集资金使用情况,《通知》要求,商业银行应于“三农”专项金融债发行完毕后一个月内将发行情况书面报告银监会,每年3月末前向属地监管机构报告“三农”专项债券管理和使用情况。此外,要求监管部门严格监测资金流向,确保全部用于涉农贷款。

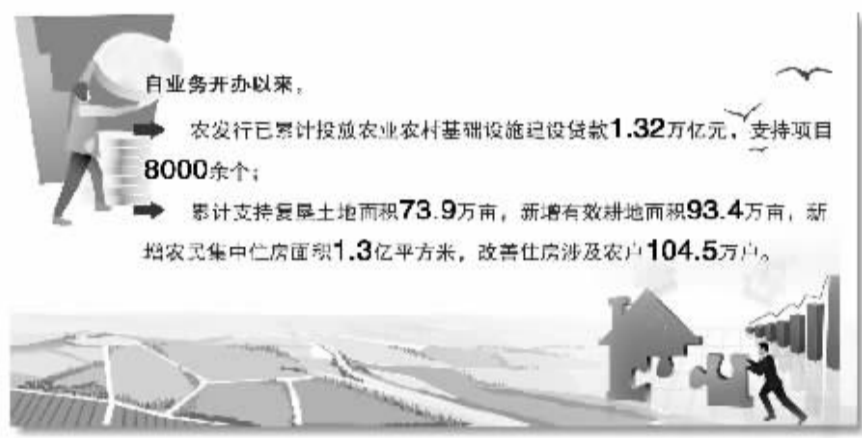
当前,农村金融供给不足和信贷约束问题较为突出,严重制约了农村经济发展

金融改革政策措施有序推进

政策性金融大额长期信贷支持新型城镇化发展

“万顷良田”丰产 “两区同建”惠民

本报记者 姚进



象地描绘了过去这里传统农民的生活方式。

然而城镇化带来的不仅是生活方式的改变,更是收入上的提升。“以前种田收入好的时候一年也就1千多,现在一年收入2万多,再加上将近2万的社保、医保等,一年能有4万块钱呢。”目前在如皋永盛现代农业园搞运输的沈山明说。

“农业园是由若干300公顷以上成片规模农田共同组成,以转变现有资源失配格局、传统农耕作业方式、固有农村散居模式以及既往城乡发展路径等问题,一期和二期分别从农发行贷款4亿元和8亿元,期限为5年和8年。”如皋港区工作委员会委员吴志华介绍。

“近年来,我们在做好粮棉油收购资金供应与管理的同时,加大了对农业农村基础设施建设的信贷支持力度,涵盖了新农村建设、水利设施建设等多个领域,同时也在积极探索政策性金融支农的新模式。”农发行客户三部四处处长崔鹏说。

相对于洪州社区的二层连体复合式住宅楼,在山东省济宁高新区黄屯新农村安居工程项目中,记者看到的多是6层的楼房群。“在纯农业社区,规划建设模式以带有前后院的二层楼房为主,主要是基于符合农民生活习惯和农业生产规律的考虑,比如有院子更方便放置农具。”德州市委农

“酵母”资金

把“万顷良田”建成集中连片、基础设施配套的高标准农田;通过项目区内的村庄整体搬迁开展“两区同建”,将居民集中到镇及镇以上居住,同时规整土地,实现工业向园区集中、居住向城镇集中、耕地向集体组织集中……

这是江苏和山东进行的两种新型城镇化模式的探索,项目得以顺利推进,农发行等政策性银行提供的基准利率水平中长期信贷支持是“背后”动力。

村镇上建起“小别墅”

走进山东省齐河县刘桥乡洪州社区69岁老人李现海的家里,上下复式的“小别墅”映入眼帘。李现海原是刘桥乡李茂吾村农民,家里共有9口人,跟随当地城镇化和新农村建设步伐,两年前入住新居。

李现海所在的洪州社区是“联村迁并型”的典型,目前一期总投资2亿元,建筑面积23万平方米,有住宅楼1166栋并商业楼202栋,迁建武庄、李茂吾等7个村庄共5000人全部入住。

“当‘两区同建’工作有困惑、资金有难题时,我们就和农发行共同商量解决办法。”齐河县委组织部长沙淑红说。

地处长三角北翼的江苏省如皋市,在“万顷良田”工程上已初显成效。当地俗语“一熟稻一熟麦,一种种到胡子白”,正是形

信贷市场成为化解影子银行风险重要途径

交通银行董事长 牛锡明

信贷资产证券化、信贷资产转让都是重要而常见的金融工具,二者各有其业务优势和发展定位。信贷转让流程简单、操作成本低、私密性和个性化强,但是标准化程度不高,依赖一对一的交易协商,再转让流动性较差。因此,信贷转让市场具有非公开、定向私募、个性化转让的特点,市场的广度和深度不够。贷款证券化则恰恰相反,具有高标准化、高市场透明度的特点,可以公开发行,可及时变现,流动性及市场广度、深度都比较充分,但相对流程复杂、操作成本高,私密性和个性化不强。因此可以说,贷款证券化市场是信贷交易市场的高级形式,两种市场应该互为补充,实现分层定位,错位发展。

建设信贷转让、贷款证券化市场,打通资本市场与信贷市场的连接通道,可以在满足企业融资需求的同时增加贷款流动性,满足共同基金、保险公司等机构投资者要求,并逐步形成由市场交易参与者、自律性组织、贷款价格信息服务机构、贷款评级机构等多方参与的多层次信贷市场体系,有利于搞活银行体系和金融市场,有效促进金融和经济的发展。

一是可以有效满足“新四化”建设资金需要。党的十八大提出“工业化、信息化、城镇化、农业现代化同步发展”的重大战略部署,市场据此估算配套融资需求超过40万亿元。

二是可以有效缓解银行体系资本压力。有专家估计,如果GDP每年增长8%,银行业年均贷款增速需保持在15%,现在银行业贷款70万亿元,预计5年内要突破100万亿元。在新巴塞尔协议要求下,国内银行业资本金缺口估计高达1.66万亿元,现在的资本市场无法承受这样的融资规模。

三是可以加速推动商业银行转型发展。随着利率市场化的加速推进,银行流动性风险不断加大,利差越来越薄,转型发展越来越迫切。从国外银行业发展

历程看,大型银行已经从单纯的贷款发放者转变成贷款经营者,其盈利模式也相应从“发放—持有”转变为“发放—交易”。领先的银行主要依赖自身强大的风险管理能力、庞大的客户基础、超群的产品组合管理能力来获取非利息收入,降低对利息收入的依赖。我国银行业也迫切需要从“交易性银行”的视角实现“两个转变”,即:由单一贷款提供者向综合融资解决方案提供者转变,由被动持有贷款向主动经营贷款转变。

四是可以有效带动盘活整个金融市场。信贷资产交易打通了信贷与资本市场的连接通道,更多企业可以先向银行贷款,再由银行进行转让或证券化,从而实现“间接的直接融资”。银行可以从资本市场获得资金,保险、证券、基金等投资者可以分享贷款收益,资金配置效率和市场深度广度将大大提高。同时,信贷资产交易也将成为化解“影子银行”风险隐患、“开正道、堵邪路”的重要途径。

我国信贷交易市场的发展应遵循“系统性规划、市场化运作、常态化发展”的思路,既不因噎废食,也不急于冒进,既要吸收和借鉴国外的经验和教训,又要结合国内市场实际因地制宜,统筹推进信贷资产证券化、信贷资产转让两个市场建设,持续加强监管体系建设和风险防范工作。

一方面,要稳步扩大信贷资产证券化试点。资产证券化的风险特性以及当前制度环境建设的不足,决定了我国在推进资产证券化过程中仍需坚持“谨慎试点、循序渐进”的原则,避免因资产证券化过度发展而背离实体经济。国务院常务会议对此作了明确部署和要求,建议在贯彻落实过程中关注以下几点:

努力扩大投资者群体范围,鼓励更多资金投资证券化产品。重点鼓励证券、保险、社保、年金等有需求的机构投资者投资证券化产品,降低发行成本,推动市场多元发展。加快证券化市场基础培育工作,重

点提高市场流动性。包括完善证券化法律法规,加快资产证券化条例起草或相关立法工作,研究解决抵质押变更登记难操作问题,简化发行和交易审批环节,提高市场效率;鼓励质押回购、双边做市等多种交易流通方式,重点提高市场流动性,推动市场健康发展。

增加证券化试点品种,允许多种形式的证券化试点。在发行方式上,除了目前的公募发行方式外,建议可研究以私募定向方式,向保险、证券、基金等有需求的机构投资者非公开定向发行。未来应在完善监管体系的前提下,逐步取消试点额度限制,并打破银行间债券市场和交易所债券市场的壁垒,建立统一、高效的全国性债券市场,通过做大规模、放宽领域解决市场深度和广度不足的问题,推动信贷资产证券化业务常规化发展。

允许参照国际经验,适当放松发起机构自留风险部分对应的资本计提要求,不限定自留部分须全部为次级档。目前发行机构须至少持有全部发行总规模5%的次级档,这个规定高于国际标准,导致国内证券化在RAROC上并不经济,需要研究调整,以调动发起机构的积极性,推动市场长远发展。

另一方面,要同步推进信贷资产流转市场建设。一是从战略和全局高度,对信贷资产流转市场建设进行系统规划,使其作为信贷交易市场的有机组成部分,与信贷资产证券化市场分层定位,错位发展。二是以“边际切入”的理念,推进信贷资产流转业务市场建设,通过增量发展实现对影子银行的存量替代。

除了以系统性思维,全面部署制度设计、监管安排、系统开发、业务规范之外,在市场发展初期,可以通过名单准入、额度管理、总量控制等方式,控制市场发展节奏,稳步推进市场发展,防范市场风险。



Diagram illustrating the multi-level market construction of credit. It features icons for industrialization, informatization, agricultural modernization, and urbanization, all contributing to meeting 'New Fourization' construction needs and alleviating capital pressure on the banking system. The diagram also highlights the role of credit markets in accelerating the transformation of commercial banks and activating the entire financial market.