找准需求重点 变“漫灌”为“滴灌”

银行业扶贫更精准

本报记者 常艳军

热点聚焦

2016年以来，我国银行业创新金融服务，加大信贷投放，找准扶贫资金需求的重点领域和关键环节实行精准帮扶，变“大水漫灌”为“精准滴灌”。银行业通过支持当地特色产业发展，探索“政府+承接平台+贫困户+银行”“政府+富民产业合作社+贫困户+银行”等贷款模式，推动产业扶贫，带动贫困农户增收致富

在云南宾川县平川镇东升行政村来根泥自然村，县农村信用联社工作人员为当地群众办理贷款业务。（云南银监局供图）

古勤是广西壮族自治区三江县丹洲镇丹洲村的贫困户，这两年他借助丹洲镇推进乡村旅游产业开发的东风办起“农家乐”，但因为缺少资金、条件简陋，一直发展缓慢。在得到三江县信用联社以优惠利率提供的信贷后，古勤的“农家乐”接待能力大幅提高，年收入达12万元，走上了致富的道路。

在我国银行业推动金融精准扶贫的过程中，这样的事例有很多。2016年以来，我国银行业创新金融服务，加大信贷投放，找准扶贫资金需求的重点领域和关键环节精准帮扶，变“大水漫灌”为“精准滴灌”，不断提升金融扶贫的精准度。

对接贫困户需求

实现精准扶贫精准脱贫，扶贫对象也要精准。银行业积极推进农村信用体系建设，建立和完善农户经济和信用档案，通过农户信用信息和扶贫信息的结合使用，让扶贫贷款得以精准投放。

福建省农信联社党委书记余军说，福建农信系统依据贫困人口数量，逐户摸底调查，深入了解贫困户的家庭情况、贫困原因以及有没有脱贫项目、贷款需求等，然后逐户建立信用档案，为脱贫贷款发放提供重要参考依据。数据显示，福建省贫困人口信用建档率到2016年8月末已达99.3%。

另据了解，广西银行业精准对接建档立卡贫困户的资金需求，大力发展5万元以下、3年以内免抵押、免担保的扶贫小额信用贷款业务，切实增强贫困户自我发展能力；甘肃银行业则推出总规模为400亿元的精准扶贫专项贷款，贷款对象是甘肃省建档立卡的97万贫困户，每户贷款额度为1万元至5万元不等，按年结息，甘肃省财政全程全额贴息，用于发展富民增收产业。云南银监局相关负责人说，在推进小额扶贫信贷方面，他们确定了主办责任银行，通过主办责任银行对建档立卡贫困户逐户开展信贷调查，增进扶贫信贷的精准度。

不仅如此，银行还创新金融服务模式精准帮扶。“福建农信系统推出了直贷、‘1+N’、结对帮扶、无偿捐助等模式。”余军说，直贷是信用社创新信贷产品，直接贷款给贫困户，用于帮助其发展生产；“1+N”模式是通过贷款给1个龙头企业或专业合作社，间接带动多个贫困户脱贫。

借助互联网技术，依托电商平台支持贫困农户发展成为银行推进金融扶贫的手段之一。据悉，中国工商银行云南省分行推动贫困地区农业企业在其融e购平台上线，帮助其扩大销售渠道；中国农业银行目前也已在部分贫困县等上线“e农管家”平台，“e农管家”是专门针对农村超市和县域批发商打造的“三农”电商平台。

明确支持重点

对于大多数贫困地区来说，基础设施落后是具有共性的“穷根”，加强当地基础设施建设，实施易地扶贫搬迁，是从根本上解决偏远山区贫困群众脱贫问题的重要举措。

数据显示，截至2016年9月末，云南银行业扶贫开发贷款余额为348.35亿元，重点支持了农村路网以及贫困地区公路建设、农村基础水利和电力设施建设、城乡一体化建设、农村中小学校标准化改造等项目，并把改善贫困群众居住条件和发展乡村旅游业、民族文化创意产业、农产品加工业等结合起来，推动易地扶贫搬迁工作。

广西银行业针对交通出行、水利建设、电网改造升级、城乡一体化等领域迫切需要解决的难题，加大投入力度，补齐贫困地区基础设施短板。

中国农业发展银行广西分行行长刘喜峰说，调研发现，要想快速帮助农民脱贫致富，最有效的办法就是修路。比如一个贫困村，要改造一座危房，路不通建造成本是10万元，路通了只要7万元；一些农户养的猪，如果没有修路，中介收购价是1000多元，路通后同样的猪农民可以卖到3000多元。

产业扶贫是贫困群众增收的基础和关键，银行业着力支持当地特色产业发展，以带动贫困农户增收致富。如甘肃银行业重点支持马铃薯、中药材、草食畜牧、玉米制种、酿酒原料等富民特色产业，探索“政府+承接平台+贫困户+银行”“政府+富民产业合作社+贫困户+银行”等贷款模式，推动产业扶贫。

做好风控稳步推进

推进金融精准扶贫，还需做好风险控制。“贫困农户多从事于农业领域，抵御市场风险的能力、还款能力和资金流动性较弱；不少农业企业欠缺健全的财务管理制度，法人治理结构不完善，经营风险高，信用风险较大。”中国人民大学重阳金融研究院客座研究员董希淼说，银行可与保险、担保公司等合作，分散涉农企业的风险；创新业务模式，如推进农业龙头企业带动贫困农户的模式，降低单个农户的创业风险；同时，不断完善银行扶贫贷款的风险补偿机制。

据了解，广西银行业通过新型农业经营主体担保、担保公司担保等多种方式，给贫困农户增信。云南银监局相关负责人说，银行做好金融扶贫风险控制不仅要精准放贷，也要精准管理，需强化贷款审批，加强贷款的贷中和贷后管理，保证专款专用，防止挪用。

而且，监管机构也落实差异化监管政策，引导银行合理确定扶贫项目贷款和扶贫小额贷款的不良贷款容忍度，并对扶贫开发作出尽职免责安排。

据了解，当前，银行业在推进金融精准扶贫方面也面临一些困难和问题。比如，一些贫困地区产业发展规划不明确，部分贫困户虽然脱贫致富愿望强烈，但对于如何脱贫想法不多；银行帮助建档立卡贫困户主动想办法、出主意，助其勤劳致富的意识还不强，同时贷款产品也有待进一步丰富和完善；政府部门配套政策体系需进一步完善，风险补偿基金的覆盖率还比较低，农业担保体系和政策性保险配套尚不健全等。

记者从贵州银监局了解到，贵州银监局下一步将督促银行继续联动各级相关政府部门，认真核实农业龙头企业、扶贫开发项目等基础资料，加强信息共享；引导银行合理调整扶贫信贷政策，开发有针对性的金融产品，加大对特色产业等的支持力度。

链接

农发行认购首只扶贫社会效应债券

本报讯 记者姚进报道：日前，全国首单扶贫社会效应债券在银行间市场成功发行，这既是我国银行间债券市场的创新之举，也探索了我国金融扶贫事业的新途径。中国农业发展银行全程参与了该单债券的设计研发，并作为主要投资者，认购4.6亿元，占发行总量5亿元的92%。以扶贫社会效应债券为基础，农发行创造性提出“债券+”金融扶贫新模式，为债券市场建设和金融扶贫事业开辟了新路。

据介绍，全力服务脱贫攻坚，践行金融扶贫政策安排是农发行在新时期履行农业政策性银行职责，服务国家战略的重大历史使命。农发行全力参与扶贫社会效应债券的方案设计和实施，发挥融资与融智优势，采用“项目+债券”管理方式，凭借自身完善的信贷管理流程和丰富的信贷管理经验，推动扶贫社会效应债券对应项目产生直接的经济社会效益，助力脱贫攻坚和全面实现小康；同时，结合农发行银行间债券市场第三大发行体的优势，将“债券+”模式逐步落实到位，有效发挥扶贫社会效应债券与农发行相关业务的相互促进作用，在体现精准、优惠原则，坚持社会效益优先的同时，遵循市场规律，建立风险补偿机制，确保模式可复制，经验可推广，财务可持续。

财经观察

保护支持民事诉讼

周 琳

1月23日，中证中小投资者服务中心接受14名投资者委托，向匹凸匹金融信息服务（上海）股份有限公司实际控制人及匹凸匹公司提起的证券虚假陈述纠纷案开庭审理。这是投服中心首次受托提起的证券支持诉讼，也是全国首例证券支持诉讼。抛开庭审现场和最终宣判的结果不论，此案在我国证券侵权民事责任与民事诉讼制度发展史上具有里程碑意义。

之所以意义重大，是因为这与目前证券侵权类案件的公益支持体系现状有关。较之一般的民事侵权纠纷，证券侵权案例往往具有受害人多、地域分布广、单个受害人诉请金额少、同一案件赔偿总额大等特点。尽管在司法救济上，目前我国证券法为此类民事诉讼提供了依据，但投资者要真正到法院起诉、被受理，还有很多前提条件。比如，必须以中国证监会等部门的行政处罚决定、法院刑事判决作为提起民事诉讼的前置程序，只接受单独或人数确定的共同诉讼，不接受人数不确定的共同诉讼，等等。

客观地说，这些先决条件的存在，固然有法院办案、审理可操作性的考虑，但也在一定程度上“过滤”掉了相当一部分涉嫌侵权事件，使获得进入司法救济程序的企业较少，司法救济的投资者人数和金额与实际情况差距较大，救济效果有限。普通投资者面临举证难、成本高、缺乏专业知识等现实困境，在不少案件中只能自认吃亏，这也助长了违法主体的嚣张气焰。

在此背景下，证券侵权司法救济引入公益诉讼机制，依托中证中小投资者服务中心等公益性专门投保机构支持普通投资者维权，显得非常必要和及时。

首先，证券支持诉讼是投服中心通过委派公益律师、协助调取证据等方式推进，普通投资者节省了大量时间和精力成本，解决了维权过程中的实际难处。其次，类似公益支持诉讼的出现，将通过典型判决为普通投资者明确诉讼预期，将凝聚普通投资者的力量主动维权，有利于今后投资者强化民事追责机制，加大上市公司涉嫌侵权高管的违法成本。再次，通过开展证券支持诉讼，为投资者代言发声，有利于正确引导舆论，促使市场主体规范运作。对于不主动采取赔偿措施、不积极应对化解纠纷、不愿意配合开展赔偿救济工作的市场主体，也将起到震慑作用。

广大中小投资者是证券市场的基石，有效保护投资者权益是证券市场持续、健康发展的基础。打击证券侵权行为，除行政监管执法外，公益支持民事追责机制的良好运作大有可为，打造证券公益诉讼支持体系意义重大。

市场动向

节后黑色金属品种宽幅震荡

本报记者 何 川

作为春节后的国内期货市场首个交易日，2月3日，螺纹钢、热轧卷板等黑色金属品种开盘即大跌，盘中螺纹钢期货主力合约一度触及跌停。截至当日收盘，热轧卷板、螺纹钢、铁矿石等主力合约分别大跌7.16%、6.77%、5.41%，焦煤、焦炭也分别下跌了4.68%、5.31%。

从消息面上看，当日发布的2017年1月财新中国制造业采购经理人指数（PMI）录得51.0，显示制造业运行进一步向好，但与2016年12月创下的47个月最高纪录相比，回落0.9个百分点。另外，近日国家统计局公布的数据显示，1月中国制造业PMI为51.3，比去年12月微落0.1个百分点，延续平稳扩张态势。

值得关注的是，市场对资金面上的担忧情绪有所升温。当日，人民银行进行200亿元7天期、100亿元14天期、200亿元28天期逆回购。当日公开市场有1200亿元逆回购到期，因此当日净回笼700亿元，连续5日净回笼。此外，央行还全面上调了公开市场逆回购操作利率10个基点。

华创证券认为，PMI数据显示经济基本面继续保持稳定，后期需要更多关注资金面和监管政策变化，特别是节后资金到期压力巨大，资金面波动将加大。在央行继续推进金融去杠杆背景下，金融监管将逐步趋严。

实际上，黑色金属品种当日出现宽幅震荡，也是对节前品种连续上涨后的一种回调反应。数据显示，节前一周，铁矿石1705合约领涨，幅度达到7.7%，螺纹钢及焦炭、焦煤1705合约涨幅也有5%至7%的涨幅，均领先其他期货品种。

华泰期货研究所分析师尉俊毅表示，春节前及春节期间现货市场平稳运行，由于市场对今年一季度需求偏乐观，春节前一周空头平仓更加积极，黑色各品种均有所上涨。不过，春节期间需求弱于供给，库存堆积后短期将对现货价格形成压制，加上煤焦矿期现价差大幅收窄，螺纹钢更是升水现货，因此，建议多头观望为宜。

象屿股份首席策略分析师洪江源表示，由于春节前国内黑色金属的现货市场大多暂停或者仅有小额成交，价格缺乏代表性。缺乏现货指引的商品期货，市场多空分歧加大，此时商品价格更多体现为金融属性，价格弹性会非常大。

对于黑色金属后市，成本和供需库存是判断其走势的主要依据。信达期货分析师韩飞表示，就螺纹钢而言，目前供给端承压，需求端节前大幅下滑，螺纹钢2月中下旬后若需求逐步恢复，去产能预期或致钢价上行。铁矿石方面，目前高品质铁粉价格小幅回升，焦炭回调使矿石承压，但钢厂利润良好叠加结构性短缺持续，铁矿石现货仍较为坚挺，上述两个条件未有明显改善的情况下，不建议贸然做空。

《网络借贷信息中介机构业务活动管理暂行办法》出台已近5个月——

仅有4%网贷平台上线直接存管

本报记者 钱箐旎

银行资金存管一直是网贷业内人士关心的热点话题。2016年8月24日出台的《网络借贷信息中介机构业务活动管理暂行办法》（以下称“《暂行办法》”）再次明确要求网络借贷信息中介机构应当实行自身资金与出借人和借款人资金隔离管理，并选择符合条件的银行业金融机构作为出借人与借款人的资金存管机构。《暂行办法》出台已近5个月，虽然各平台都在积极寻求银行合作，但效果却不尽如人意。

据盈灿咨询不完全统计，截至2017年1月20日，已有民生银行、江西银行、徽商银行、恒丰银行和华兴银行等32家银行布局网贷平台资金直接存管业务，并有188家正常运营平台宣布与银行签订直接存管协议，约占网贷行业正常运营平台总数量的8%，其中真正与银行完成直接存管系统对接的平台仅有99家，占网贷行业正常运营平台总数的4%。

在与平台签订直接存管协议的银行中，华兴银行以与56家平台签订协议位居榜首；其次是江西银行，签约31家；浙商银行和厦门银行排名第三和第四位，分别签约18家和14家；民生银行排名第五位，签约9家；徽商银行以签约8家排名第六位；其余银行分别签约1家至6家。

“可以看出，目前在开展资金直接存管业务方面，城商行仍是主力。”盈灿咨询研究员王海梅表示，互联网金融专项整治开展和暂行办法出台以来，各家银行采取了不同应对方式。部分银行采取观望态度，暂停了资金存管业务对接。以民生银行为例，据不完全统计，民生银行之前与18家平台签订直接存管协议，但自2016年下半年民生银行内部调整暂停存管对接，不少与民生银行签订协议的平台纷纷寻找其他银行开展存管合作，如爱钱进就转而与华夏银行签订了资金存管协议。也有部分银行继续积极开展存管业务，如华兴银行和厦门银行。

从地域上看，已签订直接存管协议的平台地域分布方面，广东地区签订直接存管协议的平台最多，有69家；其次是北京，有47家；上海和浙江排名第三和第四位，分别有23家和20家。记者了解到，上述四个地区签订直接存管协议的平台数排全国前四位，占全国已签订直接存管协议平台总数的84.57%。

业内人士表示，《暂行办法》的出台使得银行资金存管成为判断平台合规的重要指标，也将增加平台的运营成本，预计不少中小平台将面临出局，行业将迎来新一轮洗牌。同时，投资人需认清银行资金存管的本质，银行并不审核项目的真实性，不保证收益，不承担资金管理运用风险，投资人需自行判断真实性和承担责任。

值得注意的是，王海梅提醒，目前部分平台采用的是第三方支付系统与银行存管系统并存的模式，即只有部分标的是银行存管，投资人需判断和认清平台标的是全存管还是部分存管。部分平台可能只是风险备用金资金存管，企图鱼目混珠，甚至可能完全没有合作仅是虚假宣传，所以投资人判断是否为真的资金存管还需擦亮眼睛并多方核实。

本版编辑 梁 睿 温宝臣