

金融创新为“三农”

中央一号文件提出,进一步完善差别化考核办法,创新金融服务模式——

银行业应借势做好“三农”大文章

本报记者 姚进

热点聚焦

在服务“三农”过程中,相比分散的金融资源,银行业金融机构有不少政策优势,比如差别化考核、涉农贷款增量奖励等。

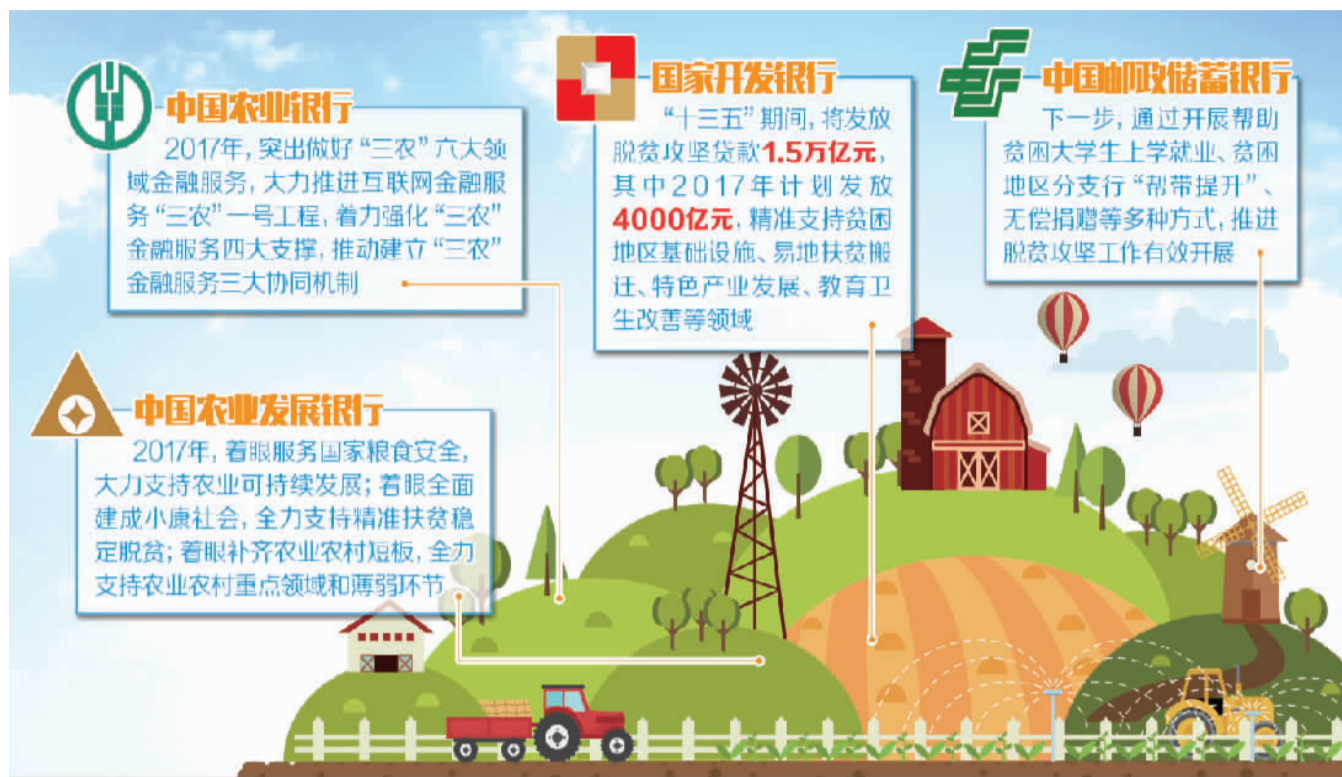
2017年中央一号文件继续聚焦“三农”,再次强调“深入推进农业供给侧结构性改革”。

银行业积极行动

助推农业供给侧结构性改革,银行业被寄予厚望。中央一号文件提出,支持农村商业银行、农村合作银行、村镇银行等农村中小金融机构立足县域,加大服务“三农”力度。

对此,相关银行业金融机构积极回应。中国农业银行专门出台《关于贯彻落实中央一号文件精神 服务“三农”做强县域的若干意见》。

中国农业发展银行董事长解学智强调,农发行要牢牢把握服务农业供给侧结构性改革这条主线,进一步聚焦战略



重点,优化资源配置,发挥政策性银行在服务国家战略中的支撑作用。

下功夫用活存量

记者调查发现,风险补偿基金已成为金融支农的有效手段之一,尤其在扶贫开发中得以广泛运用。

“确保农业农村投入,要下功夫用好用活存量,做好整合和撬动两篇大文章。”中央农村工作领导小组副组长、中央农办主任、中央财办副主任唐仁健认为,整合就是通过对存量资金统筹整合,撬动就是把有限的财政资金当作“药引子”,吸引金融和社会资本更多投向农业农村。

“今年还要把定点扶贫作为农行扶贫工作的窗口和标志,助力定点扶贫县率先脱贫、稳定脱贫。”农发行相关负责人表示,积极支持政策性金融扶贫实验示范区建设,研究出台创新性政策,努力积累可复制的经验做法。

在我国银行业推动金融精准扶贫的过程中,各大银行各显身手。国开行2016年共发放精准扶贫贷款3153亿元;“十三五”期间,国开行将发放脱贫攻坚贷款1.5万亿元,其中2017年计划发放4000亿元,精准支持贫困地区基础设施、易地扶贫搬迁、特色产业发展、教育卫生改善等领域。

搭上互联网快车

据中国社科院“三农”互联网金融蓝皮书数据,我国“三农”金融的缺口已达3.05万亿元,长期以来,金融血液始终难以输送到广袤的农村。

但是,随着网络的普及,越来越多的农民上网接受资讯,也通过网络传达需求。互联网技术也在推动更多金融资源向农村倾斜。

今年的一号文件明确提出,鼓励金融机构积极利用互联网技术,为农业经营主体提供小额信贷、支付结算和保险等金融服务。推进信用村、信用乡、信用镇创建。

巨大的需求之下,银行业创新的动力源源不断。农行在2016年上线了基

于大数据的金融“快农贷”产品,通过与第三方机构合作,对特色农业、财政直补、电商平台、信用村等不同类型农户,采集各类信息,设计授信模型,提供免抵押、批量化、自动化融资服务。

中国互联网金融创新研究院院长、中央财经大学金融法研究所所长黄震认为,加快农村金融创新是农业供给侧结构性改革的重要内容,也是培育农村农业新动能的重要方式。

“互联网金融作为我国金融改革与创新的最新成果,应该在‘三农’工作中发挥其应有的作用。互联网金融应视为供给侧结构性改革的主要内容,也是培育新动能的重要支撑工具。”

短评

提升金融服务精准度

姚进

“三农”一直是金融服务的薄弱环节,银行业金融机构高度关注、倾力投入。然而,囿于农民、农企抵御市场风险的能力、还款能力和资金流动性较弱等因素,贷款难、贷款贵的痼疾依然存在。

如何啃下这块“硬骨头”?笔者认为,不妨借鉴这两年银行业在精准扶贫过程中总结积累的智慧和经验,找准资金需求的重点领域和关键环节有针对性地帮扶,变“大水漫灌”为“精准滴灌”,不断提升银行支农的精准度。

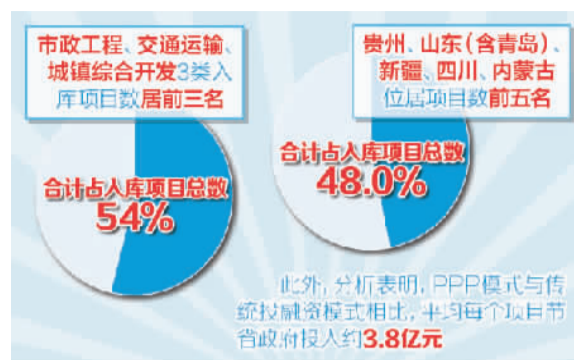
为此,银行业要进一步加快创新步伐,多想办法、出主意,继续创新业务模式,进一步丰富和完善贷款产品,合理调整信贷政策,开发有针对性的金融

产品,加大对特色产业等的支持力度。支持分支机构增加县域网点,适当下放县域分支机构业务审批权限,进一步完善差别化考核办法,落实涉农贷款增量奖励政策等。

当然,“精准滴灌”也意味着更高风险管控。一方面,银行自身需强化贷款审批,加强贷款的贷中和贷后管理,摸清风险因素,细化信贷资产分类,加大风险隐患排查力度;另一方面,银行可与保险、担保公司等合作,分散涉农企业的风险,同时,继续加强与地方政府、司法部门的工作联动和信息共享,加大对失信企业和企业主的联合惩戒力度。

全国入库PPP项目投资额达13.5万亿元

市政工程类示范项目落地数居第一



本报北京2月13日讯 记者曾全华报道:财政部PPP(政府和社会资本合作)中心今天发布最新统计显示,截至2016年12月末,全国PPP综合信息平台项目库入库项目共计11260个,投资额13.5万亿元。

据悉,全国PPP综合信息平台项目库于2016年初正式启动运行,利用“互联网+”和大数据手段,提高政府PPP项目管理水平,拓宽政府服务市场社会渠道。

中国财政科学研究院研究员樊轶侠表示,2016年从中央到地方都更加重视PPP模式的制度建设,初步构建了政策框架和制度体系,并不断规范实施、加大督查指导。同时,强化政策支持,尤其是重视对民间投资参与PPP的引导,加大相关奖补力度。

据统计,截至2016年12月末,国家示范项目共有743个,投资额1.86万亿元。其中,已签约落地363个,投资额9380亿元;落地率49.7%,第一、二、三批示范项目落地率分别为100%、62.4%、42.9%,全国落地示范项目呈逐月稳步增长态势。

财政部PPP中心表示,2016年,全国入库项目和落地项目均呈逐月持续稳步上升态势。行业方面,市政工程、交通运输、城镇综合开发3类入库项目数居前三,合计占入库总数的54%;地区方面,贵州、山东(含青岛)、新疆、四川、内蒙古位居项目数前五,合计占入库项目总数的48.0%,山东(含青岛)已落地项目占全国落地总数的16.4%,列各地之首,新疆、浙江分列二、三位。项目回报机制方面,全年政府付费和可行性缺口补助两类项目比重逐步提高。

PPP改革助力贯彻落实新发展理念,推动经济结构绿色低碳化,城市间交通基础设施发展和经济提质增效,公共服务共建共享,提高供给效率和质量。截至2016年12月末,全国入库项目中绿色低碳项目占58.7%,其中签约落地项目792个,投资额8296亿元;交通运输领域签约落地项目186个,投资额7429亿元;三四线城市教育、医疗、养老三个领域签约落地项目115个,投资额806亿元。

此外,对2016年通过物有所值定量评价的335个国家示范项目分析表明,在项目全生命周期内,PPP模式与传统投融资模式相比,平均每个项目节省政府投入约3.8亿元。

市场动向

国内商品市场普涨 金属期货涨幅领先

本报记者 何川

2月13日,国内大宗商品市场迎来了一波久违的普涨行情,金属品种、能源化工、农产品等板块全线上涨。其中,沪铜、铁矿石、螺纹钢等更是大幅领先其他品种,分别上涨5.36%、6.74%、4.40%,各自价位均创今年以来新高。

不少市场人士认为,基本金属品种的集体上涨,缘于诸多利好因素。消息面上,上周五全球矿业巨头必和必拓旗下位于智利的Escondida铜矿遭遇罢工,必和必拓发布供应中断的正式警告。据悉,该矿目前是全球最大的铜矿,2016年产量达116.03万吨,约占全球产量的6%。受此影响,上周五,伦铜收盘涨幅逾4%,报每吨6090美元,为2015年5月29日以来最高,当日夜盘沪铜1704主力合约也跟随,涨幅亦超过4%。

中银国际期货分析师刘超认为,从历史经验看,预计本次事件将导致该铜矿减产5000吨。同时,2017年,全球有较多铜矿劳工协议集中到期,此次罢工或加大临近铜矿薪资谈判难度,这对铜价会产生潜在的支撑。

此外,上周五我国海关总署公布的数据显示,以美元计价,1月份出口同比增长7.9%,进口同比增长16.7%,双双高于市场预期,显示出我国外贸受外围经济基本面好转的影响而趋于向好。美国总统特朗普近日表示,将在未来2周至3周内公布重大税改方案,以刺激经济增长。受这些利好因素提振,近期国际市场上的基本金属普遍受到支撑。

从黑色金属来看,年初以来,铁矿石、螺纹钢等就呈现震荡上升走势,涨幅也领先于其他期货品种。倍特期货分析师刘明亮表示,目前下游钢厂的生产利润较好,总体上高炉产能利用率继续攀升,后期仍有钢厂复产,导致上游铁矿石需求增加预期加大。尽管螺纹钢的库存也在累积,但在需求未得到证伪前,市场经常借助高位铁矿石需求增加预期,以及监管机构大力度查处违规产能、严查“地条钢”等消息来炒作拉涨黑色金属品种。

国投安信期货分析师曹颖认为,当前大部分建筑工地尚未复工,节假日期间大多钢厂照常生产,因此当前市场聚焦螺纹钢库存累积,短期仍是宽幅震荡格局。“原料方面,铁矿石现货价格依旧坚挺,当前供给压力不大,部分低品粉矿在库存积压时价格也跟随上涨,铁矿石阶段性强于钢材。”

本版编辑 孟飞

股市融资乱象该休矣

温宝臣

财经观察

将超过半数募集资金用来理财,一方面说明企业缺少长期投资渠道;另一方面说明资金使用效率低下

再融资过程中,利益勾兑、热点炒作导致二级市场热捧,定增股价涨上天,扭曲了资本市场估值和定价机制

上周五(2月10日),2017年全国证券期货监管工作会议召开,在总结2016年证券期货监管系统工作成绩时,中国证监会主席刘士余表示,过去一年资本市场在服务实体经济方面作出了新贡献,首发(IPO)和再融资合计1.33万亿元,同比增长59%。

但是,刘士余也认为融资数据中既有成绩也有忧虑,数字质量还不够,并指出沪深交易所不能沾沾自喜,要把风险放在第一位。

成绩不用多说,忧虑到底来自哪里?首先,去年A股首发融资和再融资存在严重失衡。统计数据显示,2016年新股发行融资规模为1476亿元,粗略计算,通过再融资方式增加的市场供给大约是IPO融资的8倍。再融资中,又以定增占比最高,而且定增是有解禁期的,时间一到,定增对象解禁将对二级市场形成“抽血”效应。

高。据东方财富choice统计,2016年共有828家上市公司累计购买理财产品超8800亿元。从趋势上看,自2012年以来,参与购买理财产品的上市公司,无论数量还是规模都维持了较快增长态势。

上市公司理财资金无非有两种,一种是自有资金,另一种就是募集资金,后者又分为超募资金和再融资中闲置部分。根据新华社公布的数据,2016年理财产品认购中,资金来源于募集闲置资金、自有资金的比例分别达58%和42%。

显然,将超过半数募集资金用来理财,一方面说明企业缺少长期投资渠道;另一方面说明资金使用效率低下,也表明部分上市公司还存在过度融资的问题。更有甚者,一边融资一边理财。

上市公司理财的另外一个不利影响是,发行理财产品的银行以较高成本接纳了理财资金,只能通过委外等方式将资金转给非银金融机构,非银机构通过

复杂的交易结构在银行间市场加杠杆博取收益。这导致金融过度繁荣,加大了金融风险,甚至影响了货币政策的传导。在这个过程中,上市公司提供的“弹药”,促使资金加速“脱实向虚”,与直接融资服务实体经济的作用背道而驰。

第三,再融资过程中,利益勾兑、热点炒作导致二级市场热捧,定增股价涨上天,扭曲了资本市场估值和定价机制。同时,也有上市公司利用募集资金超溢价并购标的,输送利益。

上述种种乱象,都是A股市场融资尤其是再融资值得忧虑的问题,亟需强化监管。刘士余表示,交易所一线监管功能必须加强。沪深交易所下一步要与各省证监局签订上市公司监管备忘录。

实践中,交易所需要对企业再融资募集资金的必要性、募集资金的具体投向保持高度关注。此外,现行上市公司再融资办法已10余年没有修订,亟需重新修订以适应新形势。