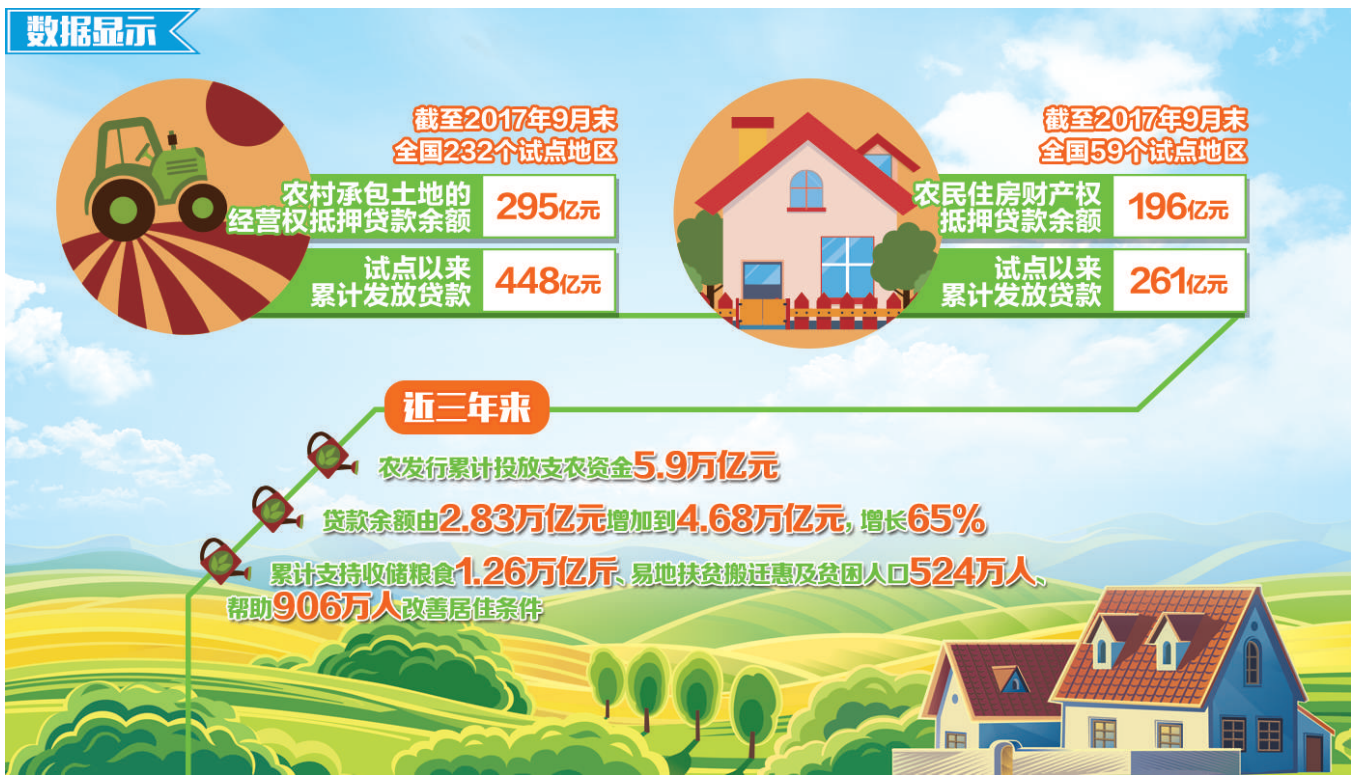
盘活农村资源 加强信贷支持

为乡村振兴引入金融活水

经济日报·中国经济网记者 彭 江

资金支持乡村振兴②

中央一号文件在金融支持乡村振兴战略中提出要坚持农村金融改革发展的正确方向，健全适合农业农村特点的农村金融体系，推动农村金融机构回归本源，把更多金融资源配置到农村经济社会发展的重点领域和薄弱环节，更好满足乡村振兴多样化金融需求。广大金融服务部门根据自身定位，积极推进农村“两权”抵押贷款、加快服务网点布局，提供政策性贷款，为乡村振兴引入金融活水



实施乡村振兴战略，需要逐步扩大农村金融服务规模和覆盖面，加快建立多层次、广覆盖、可持续、竞争适度、风险可控的现代农村金融体系。具体来看，实施乡村振兴战略，金融业应积极助力，解决乡村振兴中的“钱袋子”问题。

推进农村“两权”抵押贷款

“两权”是指农村承包土地经营权和农民住房财产权。农村有效抵押担保物相对匮乏，如果能让农民利用“两权”进行抵押贷款，对盘活农村资源，解决农民贷款难、让农民获得金融资源支持非常重要。

据了解，银行业在具体的农村“两权”抵押贷款工作中主要面临着两大问题。“一方面，现有的业务模式和产品体系难以匹配‘两权’抵押贷款客户的需要。另一方面，‘两权’抵押在现实操作中存在较多复杂性和不确定性，特别是资产变现方面，缺乏有效的风险防控手段和工具。”中国人民大学重阳金融研究院高级研究员董希淼说。

如何解决农村“两权”抵押贷款中的实际问题？江苏银监局相关负责人表示，江苏银行业在实践中，通过与政府、保险机构多方合作，降低银行在农村的抵押担保风险，解决金融机构不愿意向农民放贷的问题。

以江苏银行业探索的以农民住房财产权抵押贷款的“泗洪模式”为例。在实际业务中，江苏省泗洪县财政设立1000万元农房抵押贷款风险补偿基金，对银行机构农房抵押贷款本息净损失部分给予60%的补偿。同时，对于贷款年利率低于6%或基准利率上浮低于30%的金融机构，由县财政按发放额的2%给予补贴。

泗洪县还建立了由农民抵押住房所在乡镇的农房回购机制，当银行机构通过转让等方式自主处置抵押物流拍时，乡镇按评估价或下浮价回购，兜底处置，解决抵押物变现难题。

中国人民银行副行长潘功胜表示，通过采取“两权”抵押增信、农户单笔贷款额度提高、利率降低等措施，涉农融资难融资贵问题得到缓解，农村金融服务得到改善，一批家庭农场、农民专业合作社通过“两权”抵押贷款扩大生产规模，并通过吸纳农民就业和股份分红等形式带动了农民增收。

数据显示，截至2017年9月末，全国232个试点地区农村承包土地的经营权抵押贷款余额达295亿元，试点以来累计发放贷款448亿元；全国59个试点地区农民住房财产权抵押贷款余额达196亿元，试点以来累计发放贷款261亿元。

完善农村金融体系

去年中央一号文件对完善农村金融机构和农村普惠金融提出，完善村镇银行准入条件，地方法人金融机构要服务好乡村振兴，还要求普惠金融重点要放在乡村。

中国银监会农村中小金融机构监管部主任郭鸿表示：“要加快乡村金融服务网络建设，优先解决欠发达地区和弱势群体的基础金融服务可得性，提升服务便利性，实现基础金融服务不出村，综合金融服务不出镇。”

培育发展村镇银行，是丰富、完善和健全农村金融组织体系的一项重要制度安排。据了解，自2006年村镇银行试点以来，银监会一直坚持“低门槛、严监管”的原则，不断优化完善监管政策，在风险可控、商业可持续的前提下，积极、稳妥、有序推进村镇银行培育发展工作。近期，银监会制定并印发了《关于开展投资管理型村镇银行和“多县一行”制村镇银行试点工作的通知》，提出具备一定条件的商业银行，可以新设或者选择1家已设立的村镇银行作为村镇银行的投资管理行，即投资管理型村镇银行。针对中西部和老少边穷地区部分县域经济总量小、人口少、金融承载能力弱的实际情况，可以在同一省份内相邻的多个县（市、旗）中选择1个县（市、旗）设立1家村镇银行，并在其邻近的县（市、旗）设立支行，即实施“多县一行”制村镇银行模式。

据新疆银监局局长王俊寿介绍，目前，新疆已有28家村镇银行，设立分支机构135家，遍布11个地州市、28个县市区和兵团13个师。新疆区域内以村镇银行为代表的新型县域农村金融机构发展迅速，在解决农村地区金融供给不足、金融服务缺位等“金融抑制”问题中作用日益凸显，有力地促进了农村经济的发展。

加大政策资金支持力度

“中央提出，要明确农发行在乡村振兴中的职责定位，强化金融服务方式创新，加大对乡村振兴中长期信贷支持。我们要紧扣中央决策部署，聚焦农业农村现代化的重点领域和薄弱环节，以更大作为，高质量服务乡村振兴战略。”农发行董事长解学智表示。

作为农业政策性银行，农发行始终坚持把执行政策放在首位，近3年来农发行累计投放支农资金5.9万亿元；贷款余额由2.83万亿元增加到4.68万亿元，增长65%；累计支持收储粮食1.26万亿斤、易地扶贫搬迁惠及贫困人口524万人、帮助906万人改善居住条件。

据介绍，2018年，农发行将聚焦农业农村现代化的重点领域和薄弱环节，在4个方面助力乡村振兴。一是支持粮棉油收储。二是助力脱贫攻坚。农发行将聚焦深度贫困地区重点发力，瞄准重点领域加大投入，加大定点扶贫和实验示范区工作力度。三是支持农业农村基础设施建设。四是创新支持农业现代化。农发行将积极支持农业现代化，着力支持一二三产业融合发展，支持推动质量兴农，积极参与和推动农村改革，全力服务农村现代化。

点评

金融服务乡村 须补科技短板

盘和林

解决当前农村金融体系存在的问题，要特别注重依靠金融科技，推动普惠金融发展，比如更便捷的移动支付、基于信用的网络小贷、刷脸和生物识别等远程核身技术等，补上当前农村金融服务的短板。

乡村振兴存在多样化的金融需求。第一，农业未来将整体呈现出规模化、机械化、信息化、融合发展、种养结合的发展趋势，新型农业经营主体将大量涌现，其面临的融资难、融资贵问题亟须解决。第二，当前农村生态环境保护有多方面的融资需求。第三，当前金融机构与精准扶贫脱贫相配套的普惠金融服务仍存在一些问题和不足，尚无法有效满足农村贫困地区产业发展和扶贫对象多样化的需求。

当前，农村并不缺乏金融机构，各类商业银行、保险公司等金融机构几乎都设立了乡镇一级的服务机构或人员。但农村金融服务匮乏的一个很重要原因在于，传统的金融服务难以适应农业农村的需求特点。而且，金融机构也感觉到服务农业农村的成本高、难度大、利润低、风险大。

而“以数字技术驱动”的新农村普惠金融正在克服传统农村金融中的痛点，以更低的价格，更可持续的商业模式，更有效的服务偏远地区有金融需求的百姓。

实际上，我国金融科技公司如蚂蚁金服的诸多实践经验，已经走在了探索新农村普惠金融的前头。蚂蚁金服针对农村的数字普惠金融主要有3个方面创新：一是利用移动互联技术解决农村金融中的“最后一公里”问题，触达偏远山区传统金融难以触达到的用户。小额贷款金融服务基于大数据进行预授信，无需抵押，无需人工调查，大幅降低了信贷成本，提高了放款效率。二是用大数据等技术有效地甄别风险。基于大数据的AI风控能力使农村小额贷款风控效果提升了足足一倍。三是以数字普惠金融服务于精准扶贫。

从数以万计的农村金融服务案例中，我们不难看出金融科技对农村金融的巨大价值。中央一号文件也特别提到健全适合农业农村特点的农村金融体系，而金融科技正可以在其中发挥巨大作用。

财经观察

进一步强化上市公司分红责任

梁 睿

随着上市公司年报陆续披露，经营成果如何分配再次吸引了投资者眼球。近年来，在监管层持续督导下，上市公司大比例现金分红的行为越来越多，去年有中国神华一次性慷慨地派送591亿元“现金红包”，今年初也有江铃汽车推出10派23.17元的高分红方案。但这样的“大手笔”在资本市场上仍属凤毛麟角，连续多年不分红的“铁公鸡”还有不少。

如果是经营亏损无力分红还情有可原，但有些公司在每股收益和累计未分配利润均为正的情况下，连续多年不进行现金分红就有点说不过去了。这些公司融资时“狮子大张口”，分红时则“一毛不拔”，是不尊重投资者的表现。更有甚者，在公司章程里就没有明确股利如何分配，为拥利自肥留空间。

近期，中证中小投资者服务中心就集中向北京辖区内238家上市公司发送了股东建议函，提出529条修改建议，要求相关上市公司利用年度股东大会修改公司章程。在股利分配方面，该中心指出，有90家上市公司未按照相关规定，在公司章程中完善利润分配机制。其中，未明确现金分红优先顺序的18家，未明确听取中小投资者意见所采取措施的78家，未明确利润分配政策决策机制的7家，未明确利润分配调整机制的7家，未明确现金分红最低比例的1家。

尽管只是北京辖区的数据，但足以说明当前上市公司在分红方面的尽责情况并不能让人满意，强化上市公司主动分红责任还有很多工作要做。

首先，上市公司要转变重融资轻分红的意识，必须认识到融资和分红是硬币的两面，不可或缺。既然选择上市，就要主动承担起分红义务。只有把现金分红等与投资者利益关系密切的工作放在突出位置的上市公司，才有可能受到投资者的青睐。事实也证明，长期采取高比例现金分红的上市公司往往具有健康的财务实力以及经营实力，具备中长期投资价值，更能吸引投资者的长久关注，从而不断发展壮大。

其次，投资者也要学会用脚投票，远离“铁公鸡”。不注重投资回报功能的企业，往往暗示企业上市的目的并不单纯。至于部分从不分红却反复融资圈钱的企业，则更可能是把股票市场作为一个融资圈钱的工具，而这一举动无疑损害投资者的切身利益。而且，从不分红的上市公司往往意味着其财务能力、经营能力并不具有优势，甚至还存在财务现金流有问题等潜在风险。对此，投资者应敬而远之。

在监管层面，除了交易所发监管函要求“铁公鸡”说明为何不分红外，还应将分红情况与公司再融资、大股东减持、高管薪酬增长等进一步挂钩，倒逼上市公司把红利分配当成自己应尽的社会责任。

目前，我国A股已走过近30年历程，上市公司已超3500家。借力资本市场，不少企业已成为行业翘楚，具备了长期分红的实力和条件。在企业不断发展壮大的同时，提高分红派送比例，更好回报投资者，既让中小股东一起享受发展成果，又让价值投资的理念落地生根，何乐而不为？

一线传真

助力决策分析 服务社会公众

贵州创新金融大数据应用

本报讯 记者吴秉泽 王新伟报道：中国人民银行贵阳中心支行日前表示，由该行主建的贵州省级金融大数据应用试点项目已形成红、绿、橙三色金融数据管理和应用模式，可实现对内面向央行管理者的决策分析，对外面向政府、金融机构和社会公众提供各类数据服务。

据中国人民银行贵阳中心支行相关负责人介绍，红色数据严格保密，用于人民银行内部金融决策分析应用，可实现人民银行对金融机构各类业务的非现场监管；并可由此多角度分析并掌握全省金融业务的业务构成和发展趋势，为央行的货币政策制订和落实、金融监管、金融服务等工作提供数据上的决策依据。

橙色数据服务于各级地方政府和金融机构，将能准确、高效地提供各类地方金融统计指标，实现央行对地方经济的金融支持；定期面向全省金融机构发布贵州省普惠金融指数、助农取款服务点分布信息，指导和引导金融机构开展各类创新业务或对原有业务不断进行优化。

脱敏后的绿色数据则可根据政策和保密允许，向社会公众发布，实现金融服务和知识的普及，如贵阳市房贷平均利率、贵阳市银行网点分布、消费贷款平均额平均利率等指标。

此外，贵州省级金融大数据应用试点项目还在区块链应用方面形成了以林权抵押贷款业务落实的业务管理平台，提升了业务办理效率，节省业务办理成本。

据了解，贵州省级金融大数据应用试点项目共分三期，目前已完成一期人民银行内部数据治理，搭建大数据基础平台实现多个业务数据的采集和应用，构建管理驾驶舱，提供可视化指标监控看板；二期重点为全面实现全行全业务数据采集，基本实现全行业务部门数据分析应用需求，构建创新性的金融数据深度关联分析应用；三期将深化与地方政府、监管部门、社会公众的数据共享和数据关联分析。

货币市场基金纳入M2意在真实反映货币供应

本报记者 李华林

近日，中国人民银行在公布1月份金融数据的同时也调整了广义货币（M2）的统计口径。1月份，人民银行完善货币供应量中货币市场基金部分的统计方法，用非存款机构部门持有的货币市场基金取代货币市场基金存款（含存单）。

据介绍，这是1994年以来，央行第四次调整M2统计口径，也是央行首次纳入银行存款以外的项目。2011年，非银存款统计入M2后，M2主要由4个方面构成：流通中现金（M0）、企业存款、居民存款和非银存款。在经过上述调整后，未来非存款机构持有的货币市场基金将正式纳入M2的计算基础。

中国银行国际金融研究所外汇研究员王有鑫认为，将货币市场基金直接纳入M2，有助于完善货币供应统计。近年来，我国货币市场基金规模迅速成长。根据基金业协会公布的数据，截至2017年末，货币市场基金总规模为6.74万亿元，相当于金融机构各项存款余额的4%左右。“货币市场基金流动性比较高，使用方便，对于货币供应量的影响比较直接，同样具有货币创造的功能。”王有鑫说。

“随着货币市场基金规模持续升高，给银行资产负债结构和央行货币政策调控带来较大影响。”王有鑫表示，从银行资产负债结构看，在各类货币市场基金出现之前，银行资产负债表结构相对简单，负债端主要是存款，资产端是各类贷款和债券。随着货币市场基金的发展，负债端结构变得愈加复杂，部分活期存款从银行体系流失，转而购买收益率更高的货币市场基金，再通过协议存款或同业存单等渠道回流银行体系，拉长了负债链条，同时造成负债成本提高。将企业和个人持有的货币市场基金，直接算入M2的统计中，无疑有利于加强金融监管。

此外，这也符合当前市场主体资产配置形式多样化和支付手段智能化的变化趋势。业内人士认为，从货币属性和资金来源角度看，货币市场基金与银行存款并没有本质上的区别，其主要是从居民和企业存款中分流而来，转而以新型金融产品的形式存在。对于居民和企业来说，只是持有形式发生了变化，本质上并无不同。

值得注意的是，此次口径调整扣减货币市场基金存款（含存单）后，并非加入全部货币市场基金规模，而是加入非存款类部门持有的货币市场基金规模。广发证券发布的研究报告认为，这种方法有效避免了重复计算问题。也就是说，存款类金融机构持有货币市场基金，资金主要来自于居民、企业或者非银存款，已经在既有M2匡算范围内。

对于本次调整对货币市场基金发展的影响，王有鑫认为，新规只是对M2统计口径的调整，并不会对货币市场基金的发展产生额外的约束。同时，在金融去杠杆持续的背景下，把货币市场基金算入M2不会造成M2增速的大幅度提升，预计M2增速仍将维持在低位。

据中国人民银行公布的数据显示，按照新的统计口径，1月末M2余额扩大1.15万亿元，同比增长8.6%，而按照之前的方法统计，1月末M2增速为8.5%，前后变动并不是很大。“这更多的是表明监管层希望优化对货币市场基金的管理，使M2增速更好地反映货币供应量，以便更加精准地服务实体经济发展和把握金融去杠杆的力度。”王有鑫表示。