

借力改革东风，联合金融机构，创新股权质押融资方式——

小岗村的“红证书”变成了活资产

经济日报·中国经济网记者 郭子源

聚焦

小岗村借助农村“三变改革”的政策东风，激发农村金融各参与方积极性，探索商业银行、担保公司、村集体企业三方合作，允许村民将自己手中的股权证进行质押融资，让“红证书”变成活资产，缓解农民创业融资过程中的无抵押、无担保困境，助力农民脱贫致富——

41年前，这里的18位村民在土地承包责任书上按下红手印，拉开了中国新一轮农村改革的序幕；41年后，这里的改革仍在进行，尤其是在农村产权制度、金融服务方面，一系列创新持续深入。这里就是安徽滁州市凤阳县小溪河镇小岗村。

日前，经济日报记者赴小岗村调研发现，为破解村民无抵押、无担保的窘境，当地在“三变改革”（即“资源变资产、资金变股金、农民变股民”）的基础上，商业银行、担保公司、村集体企业三方合作，允许村民将自己手中的股权证进行质押融资。由此一来，村民手中的“红证书”变成了活资产，融资难题得以缓解；同时，信用风险也由以上三方共担，农村金融各参与方的积极性得以激发。据了解，经过前期的探索与总结，此项改革目前已形成一套可持续、可推广的业务模式，并扩展至安徽省16个市。

“回村创业”需求旺

细数小岗村近年来的变化，较突出的就是“回村创业”和“领头致富”。

现年40岁的村民殷玉荣便是“回村创业致富”的典型代表。2012年之前，她在外跑过运输、送过快递，但心中总是惦念着家乡。

“回村创业后，我开始从事种植养殖，养猪、养鸡、养稻虾。”殷玉荣说，后来发现“土地入股”模式能更好地发挥土地效能、实现经济效益，便借助当时的改革东风，于2017年牵头成立了“凤阳县小岗村民益土地股份合作社”，自己担任理事长。

具体来看，村民将手中闲置的、不愿种植的土地交由合作社统一管理，用于稻虾共养、山核桃种植等。在此模式下，如果村民在合作社入股，每年能获得租金和分红。如果村民在合作社种地工作，



还能再获得一份工资。

“目前，稻虾养殖已达800亩，生猪年出栏约1000头，行情好的时候一年能收入40万元到50万元。”殷玉荣说。

2012年退伍回乡的杨伟也是“创业致富”的代表，记者在“小岗村大包纪念馆”对面看到了他的草莓大棚。“我这个棚的地理位置算是村里的‘黄金地段’了。”杨伟笑称，因平时客流量大，除了日常销售，他们的种植基地还为游客提供采摘、观光服务，这几年做下来，平均一个棚年利润在6000元左右。

记者看到，该种植基地面积达20余亩，共有标准化大棚12个。由于每年9月份是草莓的定制时间，一系列生产准备工作已在这里有序开展。

红红火火的背后，殷玉荣、杨伟也有自己的烦恼——资金掣肘。“就拿9月份这个时间段说吧，种草莓一亩地的成本约1万元，用工成本一天80元，更不要说苗钱、新薄膜费用、大棚更新费用了。”杨伟说。

从银行贷款通常需要抵押物，但这恰恰是村民们所缺乏的。“抵押贷款做不了，保证贷款也需要找担保人，都挺难的。”杨伟说。

“三变改革”打基础

如何破解这些困难？这要从农村“三

变改革”说起。

小岗村是我国农村改革的主要发源地。2016年4月份，习近平总书记在小岗村主持召开农村改革座谈会时指出，完善农村基本经营制度，要顺应农民保留土地承包权、流转土地经营权的意愿，把农民土地承包经营权分为承包权和经营权，实现承包权和经营权分置并行。

同年4月份，小岗村被确定为安徽省首批13个“三变改革”试点村，即“资源变资产、资金变股金、农民变股民”，试点方案于9月份正式出台。紧接着，“小岗村集体资产股份合作社”于12月份成立，该合作社以村集体资产为基础，1028户村民共持有合作社3026万元股权，合作社为村民颁发股权证。

然后，合作社再入股小岗村的集体企业“小岗村创新发展有限公司”，持股比例49%，实现收益分红。“2018年春节期间，每名村集体经济组织成员从‘小岗村集体资产股份合作社’获得350元分红，这标志着小岗村‘三变改革’试点完成。”小岗村党委副书记马武俊说。

“三变改革”的完成，为村民股权质押融资打下了基础。于是，当地的政府、金融机构开始探索，如何将村民手中的股权“红证书”变成活资产。

探索之路并非坦途，诸多问题也摆在眼前：股权质押后，给村民的授信额度如何确定？是否仅由银行一家承担信用

风险？如果采取“几家抬”模式，信用风险如何分担？贷款利率水平如何确定？

“兴农贷”几家抬

经过反复调研和磋商，“兴农贷”方案最终形成，即由小岗村创新发展有限公司、凤阳县中都融资担保有限公司、中国农业银行三方合作，为有资金需求的村民提供3000元至30万元不等的股权质押贷款，执行基准利率，村民可在1年期的授信额度内随借随还，利随本清。

具体来看，凤阳县中都融资担保有限公司、农行凤阳县支行按7:3的比例分担风险，但为了降低担保公司风险敞口，由村集体企业小岗村创新发展有限公司设立“风险补偿基金”，为担保公司提供30%的反担保，相当于村集体企业、担保公司、银行最终按3:4:3的比例分担风险。

“这样一来，担保公司的承保意愿进一步提升，同时，我们还为村民降低了担保费率，由通常执行的1.2%降至0.8%，假如村民贷款10万元1年期，仅需支付担保费800元。”凤阳县中都融资担保有限公司客户经理张敏说。

值得注意的是，为了进一步节约村民的资金成本，担保费还创新采用了“可退还”模式。“假如村民提前还款，1年期的贷款只用了10个月，那么担保公司只需收10个月的担保费，会把剩余2个月的钱退给村民。”张敏说。

据介绍，引入了村集体企业为担保公司提供30%的反担保，这除了降低担保公司风险敞口、提升其担保意愿，还对贷款的风险识别与防控起到了积极作用。

“这相当于让村集体企业参与了风险分担，企业有更大的动力进行贷款客户筛查，由于企业对村民十分熟悉，这无形中也为银行的贷前审查提供了有益补充。”马武俊说。

农行凤阳县支行行长胡爱民表示，银行在确定贷款额度时，会综合考虑农户的实际生产资金需要、生产成本、股权价值等因素，最终与担保公司一起为申请人核定可贷额度，目前集中在3000元至30万元不等。

在银行支持下，村民们受益越来越多。“我最初能贷到10万元，后来，我的还款情况好、信用等级升高、生产规模也在扩大，现在可以贷到30万元了。”殷玉荣说。

胡爱民介绍，从2018年7月份正式落地至今，小岗村已累计发放“兴农贷”40笔，共计510万元，尚未出现一笔不良贷款，业务前景广阔。

“在小岗村首批贷款成功投放后，我们对‘兴农贷’及时总结，研究改进，目前已形成了一套可持续、可推广的业务模式。”农行安徽省分行副行长汪晓健说，希望接下来能进一步助力农村“三变改革”，并推动农村集体产权制度改革新模式向纵深迈进。

债券违约处置机制日益健全

本报记者 周琳

今年债券违约数量与金额相比去年未有明显增加，违约节奏有所放缓，但违约形势依然严峻。Wind资讯统计显示，截至10月11日，今年以来已有133只债券违约，违约金额998.28亿元，无论是违约债券数量还是违约金额均多于2017年、2016年、2015年等年份，仅比2018年同期略低。

从企业性质看，民营企业违约数量最多，达125家，中央国有企业和外资企业分别有5家、4家违约，其余企业涉及部分地方国有企业和公众企业。今年的信用债违约企业呈现几个特征：一是受需求端放缓等因素影响，中下游行业经营环境恶化，相关公司违约概率提升；二是初始评级为AA及以下企业违约占比较高，近期有向中高等级蔓延的趋势；三是多元化企业以及前期激进扩张企业，再融资一旦受阻，信用风险大幅提升。

华创证券分析师周冠南认为，今年债券违约的主要原因有企业盈利能力弱、应收账款或业务模式问题、对外投资激进、再融资困难、公司治理或信息披露存在问题。

为何民营企业违约占比提升？周冠南表示，首先，民营企业在2015年至2016年公司债大幅扩容之际，顺应信用周期借钱用于扩大产能，扩张速度和规模过快。其次，2018年金融严监管，债券付款刚性强，难以像银行贷款一样续贷展期，在信用周期下行背景下，违约更易发生。再次，民营企业规模较小，抗风险能力弱。此外，不少民营企业存在内控、公司治理和信息披露不规范等问题。据统计，在涉及公司治理、信息披露、财务造假等问题的违约案例中，民营企业占比24%。

为健全债券违约处置机制，保护投资人合法权利，中国人民银行于6月28日发布相关公告，推动建立到期违约债券转让机制，并明确债券到期违约的定义、转让与结算、信息披露要求、风险防范机制以及中介机构义务等方面内容。全国银行间同业拆借中心宣布拟将开展回购违约匿名拍卖，为处置违约债券提供新的渠道。

中诚信研究院评级与债券部分析师卢菱歌认为，银行间市场完善违约债券处置机制，有助于满足不同风险偏好投资者的投资需求，也有利于提高违约债券的流动性、促进风险出清。目前，银行间和交易所市场均已推出违约债券转让服务，随着违约债券的处置机制不断完善，未来我国违约债券的市场化处置或将提速。

科创板指数暂缓推出

本报讯 记者温济聪报道：上海证券交易所近日发布的《关于调整上证科创板50成份指数发布时间的公告》称，为进一步优化指数编制发布工作，经研究，延后发布上证科创板50成份指数。

科创板自7月22日开市至今，已交易运行超过50天，上市审核注册进入常态化运作。

上交所相关负责人表示，开市以来，科创板交易平稳有序。截至目前，科创板受理企业达到162家，其中42家完成注册程序，共33家公司完成挂牌上市。从板块规模来看，已挂牌家数较少、体量较小。期间，包括基金公司在内的大部分专业机构提出，科创板指数作为上证核心成份指数，需着重于指数的代表性和可投资性。在参考借鉴市场建议的基础上，上交所与中证指数公司经过深入调研和研究决定暂缓推出科创板指数，发布时间另行公告。

本版编辑 孟飞

郑州商品交易所2019年度秋季招聘启事

郑州商品交易所(以下简称郑商所)成立于1990年10月12日，是率先获国家批准的期货市场试点单位，是全国四家期货交易所之一，也是中西部地区现有的期货交易所，由中国证券监督管理委员会管理。郑商所位于中国八大古都之一、蓬勃发展的国家中心城市、中原经济区核心城市、国家重要的综合交通枢纽、河南省省会郑州。

郑商所始终坚持“崇实、守正、拓新、致美”的核心价值观，以“让实体看见方向，助经济稳健运行”为使命，正在努力建设成为“领先行业的风险管理平台，享誉世界的商品定价中心”。为适应市场创新发展需要，现诚挚欢迎2020届应届毕业生及优秀社会人才加盟郑商所，在郑商所跨越发展的道路上放飞绚烂的青春梦想！

一、应聘人员基本条件

1. 全日制研究生学历，硕士及以上学位。硕士研究生本硕院校均应为知名院校，博士研究生本硕博院校中至少有两个为知名院校。

2. 年龄一般在35岁以下(工作经验丰富的优秀人才年龄可适当放宽)，品行端正、勤奋敬业、身心健康、无不良从业记录。

3. 专业功底扎实，具有较强的文字写作能力、沟通协调能力，熟练的英语听说读写能力。

4. 符合应聘专业的具体条件，并具备相关的工作能力。

5. 无中国证监会及郑商所规定的回避情形。

二、招聘专业及条件

1. 数学统计专业人才

数学、统计、金融工程等相关专业；具备扎实的数据分析能力、建模能力；熟练掌握至少一门编程语言(Python、Matlab等)；具有境内外知名金融机构相关工作或实习经验者优先；博士研究生优先。

2. 金融专业人才

金融、经济等相关专业；具有较强的数据分析能力，熟悉境内外金融市场；通过CFA、FRM等相关资格考试者优先；具有境内外知名金融机构相关工作或实习经验者优先；博士研究生优先。

3. 计算机专业人才

计算机科学与技术、电子与计算机工程等相关专业；熟悉C/C++或JAVA等主流开发语言，熟练运用SQL等数据库编程技术；具有较强的责任心、良好的沟通能力，追求卓越的精神；具有知名互联网企业、证券期货金融IT企业工作或实习经验者优先；具有大数据、人工智能等方面学术成果者优先。

4. 法律专业人才

民商法、经济法、行政法等相关专业；基础知识扎实，熟悉证券、期货市场法律法规；通过国家司法考试者优先；具有境内外知名律师事务所、金融机构工作或实习经验者优先；博士研究生优先。

5. 会计专业人才

会计、财务管理等相关专业；熟悉国家会计准则以及相应的财税法规、政策；通过CPA、ACCA、AICPA等相关资格考试者优先；具有境内外知名会计师事务所或金融机构相关工作或实习经验者优先。

6. 农林能源化工专业人才

农林、能源、化工等相关专业；具有扎实的专业知识，良好的分析、研究能力；具有境内外知名金融机构或现货企业相关工作或实习经验者优先；博士研究生优先。

7. 市场营销专业人才

市场营销、公共关系等相关专业；具有较强的市场开拓、沟通协调、组织实施能力；具有境内外知名金融机构工作或实习经验者优先。

三、应聘须知

1. 报名

请登录郑州商品交易所官网(www.czce.com.cn)—我是求职者—人才招聘栏目，根据要求填写并投递简历。简历投递截止日期为2019年10月25日。

2. 招聘流程

本次招聘流程包括简历筛选、笔试、在线测评、两轮面试、背景调查、体检及签订协议等环节。

3. 毕业及报到时间

应届毕业生应在2020年7月底前取得相应的学历、学位证书及认证并到郑商所报到，留学归国人员还应同时取得教育部留学服务中心的学历认证。

4. 注意事项

(1)应聘者应认真填写信息，对所填写信息的真实性、准确性负责，提交信息如发现与事实不符，由此造成的一切后果由应聘者本人承担。

(2)本次招聘，所有应聘者只能填报1个专业。

四、联系方式

咨询电话:0371-65612193

0371-65612525

0371-65610603

咨询传真:0371-65610523

咨询邮箱:zce.job@czce.com.cn

扫码报名:

