

我国涉农贷款余额达42万亿元，同比增长10%以上——

## 打通金融服务乡村振兴堵点

本报记者 钱箐旎

## 财金观察

多家上市银行近日公布的2021年三季度业绩报告显示，金融助力乡村振兴正在加码。如邮储银行三季报显示，该行以推进金融数字化转型为主线，不断健全专业化农服务体系，打造“三农”综合服务生态圈。截至9月末，该行涉农贷款余额1.58万亿元，本年新增1661.33亿元，增量超过去年全年；上海农商银行三季报显示，该行涉农贷款余额661.91亿元，政策性农业担保累计发放贷款在上海市占比达54%。

银保监会统计数据显示：目前我国涉农贷款余额达42万亿元，同比增长10.05%，连续多年实现持续增长。面对乡村振兴的新形势和新要求，金融服务应该如何改变？对商业银行来说，如何打通金融服务乡村振兴的“堵点”？

## 用金融科技提升触达率

近年来，农村地区多元化金融需求日益旺盛，由此产生了新的难点，即贷款需求得不到有效满足。那么，如何改变现有业务内容以提升金融服务的质量和效果，就成为摆在金融机构面前的一道考题。

浙江省舟山市嵊泗县位于舟山群岛北部，全县常住人口不超过7万人，当地农民以海水捕捞、海水养殖、休闲旅游等作为主业，嵊泗县有着贻贝养殖之乡的美誉。

嵊泗对于舟山本岛来说，是离岛；嵊山对于嵊泗本岛来说，更是离岛。而中国邮政储蓄银行就在嵊泗县设有一级支行，并在嵊山岛上设了一个网点。邮储银行有关部门负责人告诉记者，“近年来，面对当地农户、涉农行业需求，银行开发了以渔船捕捞、贻贝养殖户为主要服务对象的‘渔业贷’，以及以民宿经营者为主要服务对象的‘民宿贷’等一批服务乡村振兴的金融产品”。

可现实中，农民的贷款需求仍得不到满足。原因在哪？记者了解到，从舟山到嵊山要坐4个小时的船。过去，一笔几万元的贷款，从合同签署到放款，每个环节都需要客户来回坐4个小时的船到县支行办理，时间都花在了路上。而移动展业的出现，大大提高了银行客户经理的作业效率。现在，客户经理使用移动展业设备在海上调查、授信、放款，一气呵成，实现了贷款办理全流程线上化。

邮储银行在全行推动的数字化转型，不仅提高了服务的触达率，更提升了农民的金融获得感。黑龙江省漠河市年平均气温低于零下4℃，无霜期仅有100天左右，因气候恶劣，当地农民获得金融服务有很大困难。如今，借助金融科技手段，邮储银行漠河市支行推出了远程受理、自动化审批、线上支用等便捷信贷服务，第一时间就能把贷款资金发放到农民手中。

这样的改变和探索，并非邮储银行独一家。更多的金融机构选择走进农村。多家金融机构设置乡村振兴专门部门，从体制机制上为金融支持乡村振兴进行保障。

## 因地制宜创新服务模式

不容回避的是，“融资难”“担保难”等问题在“三农”金融中仍然存在，还需要金融机构投入更多精力和智慧。今年9月，中国银保监会发布《支持国家乡村振兴重点帮扶县工作方案》（以下简称《方案》），从机构布局、信贷资源配置、资金定价优惠、产品和服务创新等方面为金融机构支持国家乡村振兴重点帮扶县指明方向，并从监管机构自身出发，为金融机构支持重点帮扶县提供政策和制度保障，多措并举深入推进乡村振兴。

“金融机构作为实体经济的忠实服务者，对支持国家乡村振兴重点帮扶县具有重要意义，理应成为乡村振兴强基补短的排头兵和主力军。”中国银行研究院研究员郑忱阳表示，2021年以来，国家有关部委多次提及要发挥金融对乡村振兴的重要作用，加大金融对乡村振兴的支持力度。此次《方案》强调金融对国家乡村振兴重点帮扶县的支持，更加聚焦了金融支持乡村振兴的主体。



邮储银行嵊泗县支行客户经理登上渔船进行贷前调查。

(资料图片)



对金融机构来说，在助力乡村振兴上，既要认清自身责任，主动迎难而上；还要坚持创新赋能，紧紧围绕农村金融的特点来展开。杭州银行有关负责人对记者表示，可以通过完善农户小额信贷制度建设，积极探索农村金融服务新方式，积极支持农户发展。据介绍，该行积极拓展融资渠道，进一步加强银担合作，制定了杭州银行融资担保公司业务合作指导意见，修订操作规程，明确支持以小微企业、“三农”经济、战略性新兴产业为导向的政策性担保公司。

记者采访发现，越来越多的银行根据乡村特点，以债务融资工具、理财直融业务、资产支持票据等直接融资工具为抓手，为符合条件的涉农企业开展债券融资业务，拓宽了融资渠道，降低了融资成本，为支持乡村创新创业企业发展提供助力。同时，在补充资本金方面，积极发行小微金融债券、双创金融债券、二级资本债券、无固定期限资本债券等各类金融债券，充分利用金融市场资金，拓宽金融服务乡村振兴资金来源。

## 盘活资源提高服务效率

金融服务乡村振兴不仅仅是把信贷业务送到薄弱地区，更要盘活乡村各种资源，充分调动农民主体的积极性，激发发展活力。

位于浙江临海市的上盘镇，是当地农业龙头镇，也是浙江省西兰花规模化种植基地。通过多年持续经营和发展，西兰花成为带领当地村民百姓致富的“富贵花”。上盘镇劳动村，

就是远近闻名的“西兰花之乡”，村民种植西兰花有30年历史，全村有396户，从事西兰花种植的就有183户，村中还有9个西兰花收购厂，为周边种植散户提供销售渠道。

为了更好服务乡村，不少金融机构推进营业网点和金融服务下沉，并在更多乡镇和城乡接合部开设支行，把信贷支持送到金融服务薄弱的乡镇地区。台州银行设立临海上盘支行，将金融服务重点锁定在当地的西兰花种植户上，通过“兴农卡整村授信”的方式，为劳动村村民提供批量信贷支持。村民不用抵押物，有效期可长达6年，在有效期内随借随还，消除了西兰花种植户对还款周期不长、资金链周转困难等后顾之忧。

随着反季节蔬菜市场需求的不断增加，为了突破本村土地资源的瓶颈，扩大西兰花种植规模，村民们前往内蒙古、宁夏、江苏、山东等地外扩西兰花种植地。如此一来，对信贷的需求也增加了。台州银行根据农户需求提供相应服务，目前劳动村近三分之一西兰花种植农户得到该行的信贷支持。

记者了解到，除商业银行外，还有不少消费金融公司也加入到乡村振兴的服务队伍中来。如马上消费金融公司在乡村金融方面有不少探索。截至6月30日，累计服务县域用户和农村用户分别达2900万人、2390万人，并为650万信用白户建立信用记录。同时，借助自有平台助力农产品销售，并通过发放优惠券、免息券的方式助力消费。

要破解金融服务乡村振兴中存在的服务机构欠缺、产品单一、信贷服务供不应求等诸多“堵点”，还需要各方发挥合力，盘活各类资源，久久为功。

上海期货交易所全部黄金品种累计成交量和成交额分别同比下降12.22%和18.56%——

## 贵金属市场震荡收敛

本报记者 祝惠春 暴媛媛

的新高之后，进入到持续震荡回落的过程，黄金ETF持仓情绪逐步下降，表明市场对于黄金市场走势偏空的态度。

国内黄金期货呈震荡偏空趋势。招金期货副总经理梁永慧接受经济日报记者时表示，临近11月份美联储货币政策会议，市场情绪较为谨慎，预计会议前震荡运行。长期来看，若经济进入滞胀阶段，无法扭转衰退局势，全球经济或将进入下行周期，则长期利多贵金属。

华泰期货黄金分析师徐闻宇告诉记者，从全球看，虽然短期有杠杆扩张收敛的需要，但是预计并不改变杠杆进入到扩张周期的逻辑。事实上，美国2021财年财政赤字再次创下了历史第二高，在政策目标转向经济增长的背景下，货币政策对通胀的容忍将驱动实际利率进入到易跌难涨的状态，排除掉巴塞尔协议对于黄金交易的限制，长期来看，对于潜在黄金价格的判断仍趋于上涨。

据中国黄金协会最新统计数据显示，2021年前三季度，国内原料黄金产量为236.75吨，与2020年同期相比减产20.18吨，同比下降9.96%。其中，黄金矿产金完成193.61吨，有色副产金完成43.14吨。另外，2021年前三季度，进口原料产金78.73吨，同比上升5.56%，若加上这部分进口原料产金，全国共生产黄金315.48吨，同比下降6.53%。

究其原因，2021年，山东省内非煤矿山自2月份开始停产进行安全检查，全面排查安全隐患、落实整改措施，暂时影响了第一产金大省山东的产量。目前，在国家构建“双循环”发展格局的背景下，大型黄金企业（集团）充分发挥海外优质矿山资源优势，努力增产，前三季度，紫金矿业、山东黄金、赤峰黄金和灵宝股份等企业境外矿山实现矿产金产量26.90吨，同

比上升30.64%。

今年前三季度，全国黄金实际消费量813.59吨，与2020年同期相比增长48.44%，较疫情前2019年同期增长5.89%。其中，黄金首饰529.06吨，较2020年同期增长54.21%，较2019年同期增长1.11%；金条及金币214.13吨，较2020年同期增长50.25%，较2019年同期大幅增长29.11%；工业及其他用金70.40吨，同比增长12.66%。三季度以来，国内黄金消费整体延续上半年恢复态势，实现同比较快增长。黄金价格波动整体趋缓，金条及金币销量仍保持稳健，显著高于疫情前水平。

目前，上期所黄金期货成交量已位列全球第二。前三季度，上海黄金交易所全部黄金品种累计成交量双边2.63万吨（单边1.31万吨），同比下降46.86%，成交额双边9.90万亿元（单边4.95万亿元），同比下降47.73%；上海期货交易所全部黄金品种累计成交量双边7.26万吨（单边3.63万吨），同比下降12.22%，成交额双边25.62万亿元（单边12.81万亿元），同比下降18.56%。主要原因是国内多家银行集体公告暂停了黄金、白银等贵金属交易业务的开户，银行的黄金T+D业务受到较大影响。

前三季度，国内黄金ETF增持11.04吨。截至第三季度末，中国黄金ETF整体实物黄金持仓为72吨（41亿美元，267亿元人民币），今年以来，国内最大的3只黄金基金规模均出现了较大增长，华安黄金增加16.51%至112.6亿元，博时黄金增加28.82%至90.1亿元，易方达黄金增加47.87%至53.3亿元，投资者继续增加黄金资产配置，在ETF的二级市场上，主要黄金ETF市场流动性较为活跃。

银保监会近日发布《关于2021年银行业保险业高质量服务乡村振兴的通知》，从八个方面提出要求

优化金融服务供给体系和服务机制

强化关键领域金融产品供给

提升县域金融服务质效

加强农村信用体系建设

发挥保险保障作用

创新金融产品和服务创新

支持巩固拓展脱贫攻坚成果同乡村振兴有效衔接

加强差异化监管考核

## 陶然论金

因一份研报，近日，国信证券3名分析师被深圳证监局采取出具警示函的行政监管措施。

在该研报中，分析师预测某家上市公司2020年某项业务营收体量约为1500亿元至2000亿元，中枢将达到1714亿元；对应的净利润中枢为171亿元。观点一出，市场哗然，有投资者戏称分析师开了“天眼”。深圳证监局认为，该份研报对上市公司营收的预测存在部分假设不够审慎，分析逻辑不够严谨。

一般情况下，通过对标的公司充分尽调和财务分析，一份审慎的券商研报最多也只会对标的公司未来5年的情况进行预测分析，这或许还有些价值和可信度。但对40年后进行预测，无疑有随意臆测、信口开河之嫌。分析师撰写这样的研报，显然有“拍脑袋”的嫌疑，违背了证券研报应当合规、客观、专业、审慎、分析结论应具有合理依据的规定，同时还对券商自身声誉造成不小的损害，让投资者看了笑话。

值得注意的是，如此“拍脑袋”的券商研报并非个例。近几个月，多地证监局在研究报告质量管控方面加大监管力度，下发了多份警示函或采取了监管谈话措施。具体看，研报存在的普遍问题包括研报分析不够客观、质量控制和合规审查不到位等。

作为资本市场重要的中介机构，券商既是证券交易经纪人，也是企业IPO过程中的保荐机构，还是提供研究服务的专业机构，但也正是这种多重角色，导致券商分析师在工作中可能存在潜在的“利益冲突”，以至于研报的客观性难以保证。

举例来看，当一家券商对自己的客户公司作出研报分析时，通常会作出乐观的预测，道理很简单，谁都不想因为一份负面研报而丢了客户。此外，乐观正向的预测通常还可以吸引更多的投资者参与交易，从而带来更多的佣金收入。

对于如何提高券商研报质量，一方面需要券商完善自身内部控制制度，促使研究业务回归研究本源；另一方面更需要监管层进一步加强外部监督，提高违规成本。

要完善内部控制制度，杜绝“拍脑袋”研报的出现。目前，部分券商内控体系仍然不健全，导致合规监管不及时，不到位。券商应进一步完善内部控制制度和业务流程，建立健全合规管理长效机制，切实提升内控有效性，把好自家研报的质量出口关，建立内部“防火墙”，给分析师创造出保持独立性与客观性的空间，让分析师把精力都用于研究上，让研报的科学性、专业性真正体现。

要强化外部行政监管，对于“拍脑袋”研报的署名分析师应采取更为严厉的惩处措施。除了通过出具警示函、谈话等方式予以监管之外，出现重大错误的研究员，甚至可以取消其从业资格。对于相关券商，则除了给予警告、批评等行政监管措施，还可在评级时给予降级处理，如果存在违法犯罪行为的，要依法从严追究其刑事责任，并赔偿投资者损失。

上期所黄金期货成交量

已位列全球第二



前三季度上海黄金交易所全部黄金品种累计成交量双边

2.63万吨  
同比下降46.86%  
环比下降47.73%

近期，贵金属市场走势震荡回调，因上有美联储缩表压力，下有通货膨胀、非美元区货币政策提前收紧的支撑，黄金价格形成收敛趋势。

从全球看，继国际黄金价格在去年8月创下2075美元/盎司