

# 打通金融支持乡村振兴堵点

近日,中国银保监会印发了《关于银行业保险业做好2023年全面推进乡村振兴重点工作的通知》(以下简称《通知》),从农村金融服务体系、涉农金融产品、“三农”金融风险等方面提出新要求,为银行业今年全面推进乡村振兴工作指明了方向。接下来,金融机构将瞄准“三农”金融堵点对症下药,疏通金融服务“三农”经脉,为广袤乡村引入“金融活水”。

## 健全农村服务体系

加快建设农业强国,需要打造与之相适应的金融服务体系和能力。党的二十大报告提出,要完善农业支持保护制度,健全农村金融服务体系。全面建设社会主义现代化国家,最艰巨最繁重的任务仍然在农村。

近年来,金融机构围绕乡村振兴战略,不断加大涉农贷款投入力度。今年2月份,央行发布的2022年四季度金融机构贷款投向统计报告显示,2022年末,本外币涉农贷款余额49.25万亿元,同比增长14%,增速比上年末高3.1个百分点;全年增加6.22万亿元,同比多增1.65万亿元。分别来看,2022年末,农村(县及县以下)贷款余额41.02万亿元,同比增长13.5%。农户贷款余额14.98万亿元,同比增长11.2%。农业贷款余额5.06万亿元,同比增长10.7%。

当前,农村金融服务总体上取得明显成效,金融服务覆盖面大大增加。同时,我国农村金融机构数量和普及率已取得一定成果,形成了大中小金融机构共同发展的局面。中国银行研究院研究员叶银丹表示,应当看到,农村金融服务在资金投入规模、产品设置、风险分担等方面还存在诸多薄弱环节。尤其是与城镇相比,农村金融普惠程度仍有待提升,农村金融风险仍然偏高。此外,地区差异带来的金融服务不均现象依然存在,如中西部地区农村金融机构数量较少,无法充分满足农户需求。

具体来看,农村金融服务体系面临哪些难点?叶银丹表示,一是从金融视角来看,我国大型金融机构涉农贷款少,以农村信用合作社、村镇银行为主的农村金融机构总体规模小、市场竞争力匮乏。二是农村地区仍以传统信贷业务为主,没有完善的风险管控机制作为支撑,农村金融机构为规避风险缺乏积极创新的动力。

有鉴于此,《通知》明确,要健全农村金融服务体系。构建层次分明、优势互补的机构服务体系,各类金融机构大有可为。《通知》的核心是发挥并利用政策性银行、国有大行、股份行、地方农商行等金融机构的比较优势,逐步实现涉农金融资源有效投放。“兴业研究首席金融行业分析师孔祥表示,一方面国有大行、股份制银行在资金成本上有显著优势,另一方面农商行机构在县域农村网点分布不足,这制约了涉农领域资产投放的“最后一公里”。通过构建层次分明、优势互补的金融机构服务体系,可以引导各类型金融机构积极合作和优势互补,有利于国有大型银行、股份制银行与农村中小金融机构在金融科技、风险管理、获客引流等方面开展合作,实现乡村振兴高质量发展。

提升金融对乡村振兴的支持服务效能,应发挥金融机构和非金融机构的各自优势。招联金融首席研究员董希森认为,实践表明,一些地方金融组织如小额贷款公司、融资担保公司在服务乡村振兴中发挥了不可或缺的作用。应在法律地位、税收政策等方面进一步明确,加大支持力度,引导和鼓励小额贷款、融资担保等机构发挥机制灵活、响应快速等特点,在服务乡村振兴中健康发展。

## 创新完善涉农产品

近期,随着上市商业银行财报披露接近尾声,金融服务乡村振兴的举措和行动也逐渐揭晓。专家表示,各大商业银行立足自身定位,瞄准乡村金融服务的短板,大力度推出涉农金融产品,不仅满足乡村产业发展需求和带动农户增收致富,还为金融服务乡村振兴探索出新的金融帮扶路径。

丰富乡村振兴金融产品。农业银行行长付万军表示,农行先后推出国家储备林贷款、农村集体经济组织贷款、农村人居环境贷款等“三农”专属信贷产品,“三农”特色产品数量达到273个。农户线上贷款产品“惠农e贷”增速达到37.3%。参与设立多只乡村振兴产业基金,乡村振兴债券承销稳居同业首位。

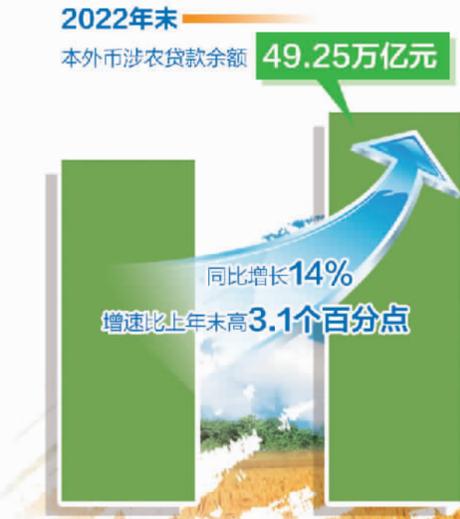
商业银行应根据“三农”种植养殖周期所涉及的环节设计产品,比如,“水产饲料贷”“粮食收购贷”“活禽抵押贷”等,提供的资金要精准直达农户需求。“涉农金融产品的设计应满足农村金融服务供给侧结构性改革的宏观要求,并引导农户在享受农村金融服务的同时,推动乡村产业向规模化、集约化方向发展。”叶银丹表示,结合各地区的产业和发展优势,开发针对不同行业、不同金额、不同主体的产品,使其在融资、结算等方面形式更加丰富、服务更加优质、渠道更加多样。

针对农户缺乏抵押物的融资堵点,《通知》提出,要拓宽农村合格抵押品范围。专家表示,商业银行要及时推出适用于农村的金融产品,以满足农业经营主体日益增长的金融需求。

近年来,大中型银行积极向县域下沉业务,充分发挥金融科技优势,创新推出“龙牧贷”“农机云贷”等乡村振兴系列产品。“用手机银行APP就可以申请‘农机云贷’,这解了我购置农机的燃眉之急,大大提高了种植效率。”江西吉安市青原区富滩镇的种植大户何文说。为破解农业机械装备融资难问题,吉安市青原区的银行机构创新抵押方式,把裕农、便民金融服务延伸到村,满足了农户、家庭农场在农忙时节多元融资需求。

在乡村振兴战略背景下,涉农金融产品与服务要根据农村的具体情况,满足农户需求并优化供给。值得注意的是,对于多数农户而言,土地承包经营权、宅基地使用权“两权”是农户最主要的财产权利。因此,商业银行应着手完善“两权”抵押贷款产品的相关配套措施,这对于解决农村金融有效抵押物不足、释放农村金融需求具有重要意义。

中国社会科学院金融研究所银行研究室主任李广子表示,接下来还需要从两方面重点发力:一是加快发展多种形式的“两权”流转市场。逐步建立农地流转服务平台,完善



县乡村三级服务和管理网络,实时、动态监测农地流转情况,为流转双方提供信息发布、政策咨询等服务。二是探索由地方财政出资建立农村“两权”抵押贷款风险缓释机制。包括风险资金池、代偿补偿机制、成立政策性担保公司等,确保“两权”抵押贷款模式能够真正发挥作用。

随着疫情防控政策优化,涉农产品支持乡村振兴的力度还有很大提升空间。《通知》提出,丰富农民工等新市民群体的专属金融产品,重点为新市民就业创业、住房消费、教育培训等提供金融支持。进一步提高老年人、残疾人等特殊群体金融服务质量,鼓励银行保险机构积极研发专属金融产品。中国邮政储蓄银行研究员姜飞鹏表示,接下来,针对“三农”领域客户特点和资产特点,金融机构应在贷款利率、担保条件、贷款期限等方面出台差异化政策,创新针对性产品,加大首贷、信用贷等信贷支持力度。

## 探索丰富增信方式

当前,农村金融仍是我国金融体系的薄弱环节,部分金融机构在农业领域经常出现不愿贷等现象,涉农金融仍是一个难事和苦差事。

究其原因,莫过于以下两个方面。叶银丹表示,从农业行业风险看,由于农业属于弱质型产业,与气候、自然灾害密切相关,此类不可抗力因素可能引发农业减产,农民收入减少并最终导致金融机构短期坏账增加。从农户信用风险看,由于农村地域广阔、人口众多而征信机构力量相对薄弱,借款方可能由于经营不善等因素不能按时偿还本息,此时便产生了违约风险,导致多数金融机构不愿贷。

为此,《通知》提出,银行机构要积极破解农村金融增信难题,探索丰富增信方式。业内专家建议,一方面,可以建立农户信用档案,定期发布失信名册,以信用建设促进贷款投放,实现农村地区信息、信用、信贷联动。另一方面,可以大力普及金融与征信知识,强化社会宣教,将信用积分与贷款额度挂钩,给

## “互换通”正式落地——中国债市对外开放再进一步

本报记者 姚进

如今随着“互换通”正式落地,业内人士纷纷表示,中国债券市场对外开放“再进一步”。从“债券通”到“互换通”,从场外交易的债券延伸到场外衍生品工具,内地与香港两地金融市场的互联互通也在不断深化。

“‘互换通’是中国金融市场开放过程中又一重要里程碑,将释放境外投资者参与境内衍生品市场的潜力。”彭博亚太区总裁李冰认为,“互换通”有望为境内外投资者带来双赢。它为投资者提供更多可用的衍生品工具,将进一步提振外资在中国市场的参与度,同时也为境内做市商创造重要的机遇。

“‘债券通’经过六年发展已经非常成熟,从现券交易到衍生品交易,‘互换通’的推出是中国金融开放的再一次重要迈进。”德意志银行全球新兴市场中国区交易总监、德银中国上海分行副行长徐肇廷表示,“互换通”的正式起航是中国金融衍生品领域开放的重要一步,为海外客户投资中国债券市场提供了套期保值的重要手段,降低了利率风险,是人民币国际化的重要“拼图”。

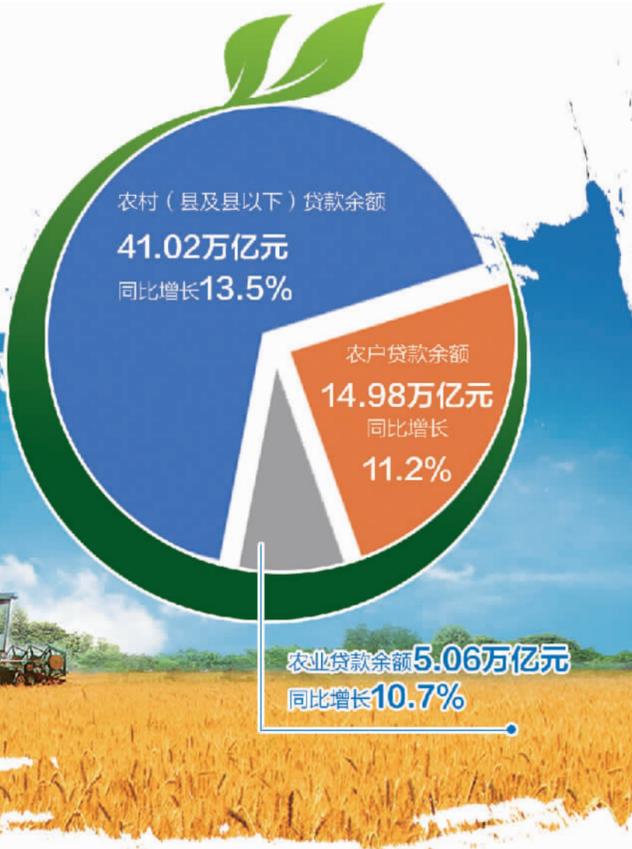
值得注意的是,办法明确,参与“北向互换通”的境内投资者应当是具有较强定价、报价和风险管理能力,具备良好国际声誉,具备支持开展“北向互换通”报价交易的业务系统和专业人才队伍的境内金融机构

法人。同时,境内投资者开展“北向互换通”业务前,应当与中国人民银行认可的境内电子交易平台签署“互换通”报价协议。

在额度管理方面,为确保市场平稳运行,“北向互换通”充分考虑境外投资者投资银行间债券市场的情况,初期全市场每日交易净限额为200亿元人民币,清算限额为40亿元人民币。未来,可根据市场发展情况适时调整额度并对外公布。

办法还要求,境内外投资者和相关金融市场基础设施应当向中国人民银行认可的交易所报告“北向互换通”交易相关数据,并妥善保存所有交易相关数据、交流信息记录等。同时,境内外清算机构之间建立中央对手方清算机构互联,根据金融市场基础设施原则要求及各自对手清算风险管理措施分别管理境内、境外两端清算参与者风险,并共同管理相互之间的净额风险,其中包括建立特殊风险准备资源覆盖境内外任一清算机构违约场景下的潜在损失,建立相应违约处置安排控制溢出风险。

“未来将根据市场发展情况适时增加投资品种,调整交易和清算额度,优化交易清算安排,为境外投资者提供更加便利高效的交易管理工具。”中国人民银行有关部门负责人表示。另外,两地监管当局将结合各方面情况,在风险可控、对等互利的原则下,适时研究扩展至“南向互换通”。



在数据、数字技术和数字平台驱动下,随着越来越多的企业实现“上云用数赋智”,产业数字金融打造了以共生共赢、价值共创理念服务实体经济的新模式。产业数字金融是指以产业互联网为依托,以数据为重要生产要素,在产业政策指导下,利用人工智能、物联网等数字技术,为特定产业提供数字化投融资、支付结算、租赁信托、保险等综合金融服务,促进产业转型升级的新金融业态。银保监会在今年初发布的《关于银行业保险业数字化转型的指导意见》中提出,积极发展产业数字金融,支持国家重大区域战略、战略性新兴产业、先进制造业和新型基础设施建设,打造数字化的产业金融服务平台。

在产业数字金融兴起之前,数字金融主要面向消费端客户,提供线上化、场景化的移动支付、个人信贷、理财等。而随着产业互联网发展,企业端数据被采集起来,从而将实体经济引入数字金融生态,使产业数字金融应运而生,开辟了新的市场。

产业数字金融是提高产业链协同效率的有效手段。实践中,企业集团开展产业数字金融,既能提高集团内资金结算效率,优化集团内各部门的资源配置,还能将专业的财务咨询、价格风险管理、融资租赁等服务共享给集团上下游的中小企业,发挥企业集团的辐射效应,带动产业链协同共进、价值共创。

产业数字金融能够变革风险管理方法。由于能够获取整条产业链的数据,产业数字金融的风险管理不仅针对产业链各个节点,还关注各节点构成的复杂网络中的风险传染。

党的二十大报告提出,建设现代化产业体系。建设现代化产业体系是我国保持发展活力、抢占未来发展制高点的关键所在,这对我国产业数字金融高质量发展提出了更高要求,需要制度引导、市场激励与技术推动多措并举。

第一,完善产业数字金融发展规划与合规治理,引导金融机构服务国家重大战略。扩大试点金融链长制,与产业链链长制对接,使金融服务与各地产业发展需求联系更紧密。加强产业数字金融的合规治理,明确数据产权保护,完善产业数字金融领域的法律法规,保障金融安全和企业权益。制定产业数字金融业务的准入门槛和风险管理规则,建立产业数字金融风险监测和预警机制,完善金融与实体经济之间的风险阻隔机制。

第二,激发产业数字金融市场主体活力,拓宽产业数字金融市场空间。金融机构可依据各地发展机遇与比较优势,打造绿色产业数字金融、跨境产业数字金融、科创产业数字金融、乡村产业数字金融等特色模式,实现差异化市场竞争。金融机构还可创新“金融顾问制”,为产业链量身提供专业的财务分析、风险管理、融资策略等综合性服务,提升产业竞争力。

第三,推动数字技术普及应用,促进数字技术与实体经济深度融合,使更多企业有能力进入产业数字金融生态。在产业聚集区域内建设数字化基础设施和公共服务设施,吸引数字化相关企业进驻。建立数字化转型服务平台,整合数字化服务商、技术专家、培训机构等资源,为不同行业中小企业提供合适的数字化转型方案、工业APP、技术咨询等服务。用好数字化转型税收优惠政策与专项政府基金等,提高中小企业数字化转型能力,鼓励中小企业“上云用数赋智”。

## “互换通”正式落地——

# 中国债市对外开放再进一步

本报记者 姚进

如今随着“互换通”正式落地,业内人士纷纷表示,中国债券市场对外开放“再进一步”。从“债券通”到“互换通”,从场外交易的债券延伸到场外衍生品工具,内地与香港两地金融市场的互联互通也在不断深化。

“‘互换通’是中国金融市场开放过程中又一重要里程碑,将释放境外投资者参与境内衍生品市场的潜力。”彭博亚太区总裁李冰认为,“互换通”有望为境内外投资者带来双赢。它为投资者提供更多可用的衍生品工具,将进一步提振外资在中国市场的参与度,同时也为境内做市商创造重要的机遇。

“‘债券通’经过六年发展已经非常成熟,从现券交易到衍生品交易,‘互换通’的推出是中国金融开放的再一次重要迈进。”德意志银行全球新兴市场中国区交易总监、德银中国上海分行副行长徐肇廷表示,“互换通”的正式起航是中国金融衍生品领域开放的重要一步,为海外客户投资中国债券市场提供了套期保值的重要手段,降低了利率风险,是人民币国际化的重要“拼图”。

值得注意的是,办法明确,参与“北向互换通”的境内投资者应当是具有较强定价、报价和风险管理能力,具备良好国际声誉,具备支持开展“北向互换通”报价交易的业务系统和专业人才队伍的境内金融机构

法人。同时,境内投资者开展“北向互换通”业务前,应当与中国人民银行认可的境内电子交易平台签署“互换通”报价协议。

在额度管理方面,为确保市场平稳运行,“北向互换通”充分考虑境外投资者投资银行间债券市场的情况,初期全市场每日交易净限额为200亿元人民币,清算限额为40亿元人民币。未来,可根据市场发展情况适时调整额度并对外公布。

办法还要求,境内外投资者和相关金融市场基础设施应当向中国人民银行认可的交易所报告“北向互换通”交易相关数据,并妥善保存所有交易相关数据、交流信息记录等。同时,境内外清算机构之间建立中央对手方清算机构互联,根据金融市场基础设施原则要求及各自对手清算风险管理措施分别管理境内、境外两端清算参与者风险,并共同管理相互之间的净额风险,其中包括建立特殊风险准备资源覆盖境内外任一清算机构违约场景下的潜在损失,建立相应违约处置安排控制溢出风险。

“未来将根据市场发展情况适时增加投资品种,调整交易和清算额度,优化交易清算安排,为境外投资者提供更加便利高效的交易管理工具。”中国人民银行有关部门负责人表示。另外,两地监管当局将结合各方面情况,在风险可控、对等互利的原则下,适时研究扩展至“南向互换通”。



“北向互换通”初期  
全市场每日交易净限额  
200亿元人民币  
清算限额40亿元人民币  
未来可根据市场发展情况适时  
调整额度