

加强科技金融全生命周期服务

持续
声音

党的二十届三中全会对完善城乡融合发展体制机制等作出一系列重要战略部署，擘画了新时期改革蓝图，必将对推进中国式现代化产生重大而深刻的影响。农业银行以服务“三农”为主责主业，持续优化县域乡村农户金融供给，落实中央强农惠农富农政策举措，绘制农户金融高质量发展的任务书、施工图，更好服务乡村振兴、共同富裕、农业强国建设。

农户金融服务要坚持以人民为中心的价值取向，顺应亿万农民对美好生活的向往，以改革思维打通金融服务堵点卡点，贯通好政策“最初一公里”和落地“最后一公里”，为广大农户办好每件可感可及的实事，以实绩实效检验发展成果。

姜振水

要胸怀“国之大事”，突出支持重点领域和薄弱环节。农业银行持续提升对城乡融合发展改革的支持能力和保障水平。全力服务粮食安全，推广“粮农e贷”等特色产品，围绕粮食产业链，供应链开展一揽子金融服务。积极支持乡村新产业新业态，以“惠农e贷”等产品为抓手，扎实做好乡村“土特产”金融服务。持续巩固拓展脱贫攻坚成果，以脱贫地区、国家乡村振兴重点帮扶县、革命老区等为重点，大力推广脱贫人口小额信贷、富民贷等产品，牢牢守住不发生规模性返贫底线。

要跟紧农村改革后续政策，着力提升到村到户金融服务能力。加强与国家部委、地方政府对接，做好配套金融产品和服务研究，以更大力度推进农户金融产品和服务模式创新。聚焦农业经营体系，优化对家庭农场、专业大户等新型农业经营主体信贷服务，支持小农户与现代农业有效对接。服务农村土地制度改革进程，为具备条件的区域积极稳妥推进农村土地经营权、农民住房财产权抵押贷款。健全金融强农惠农富农体制机制，推动“金融活水”源源不断流向田间地头，以优质高质量金融服务助力农村改革举措落地生根。

要增强农户金融服务的多样性、普惠性、可及性。加强金融产品创新，推出更多符合农村特点的产品，丰富农户金融“产品箱”，增强产品适配性。服务农业新质生产力，结合农业科技、设施农业、生态农业、海洋牧场、农村养老等新业态农户金融需求特点，因地制宜创新特色金融产品。推进农村信用体系建设，探索银政、银保、银担等合作模式，推广“三农金融讲堂”，畅通农村金融服务渠道，让广大农民享受现代化的金融服务，书写“金融为民”新答卷。

要契合实体经济和数字经济深度融合趋势，加强科技赋能。积极运用新一代信息技术，因地制宜打造惠民利民的金融产品和服务，推进金融与科技加速融合，持续提升农户金融线上化、数字化、智能化服务水平，为农户金融插上科技的翅膀。顺应智慧银行发展趋势，深度挖掘农村数据要素价值，通过数据为产品和模式创新赋能，让数据多跑腿、农户少跑路；跟进物联网、大数据、卫星遥感等新技术新手段，加快AI技术应用，优化办贷流程，提高办贷效率，改进客户体验，提升服务质效。

贯彻落实党的二十届三中全会精神，关键在人，根本靠干。要聚焦广大农户最关心最直接最现实的利益，聚焦农户“急难愁盼”问题，着力发挥农业银行“三农”金融事业部体制优势，持续推进农户金融服务与基层党建融合互促，凝聚起社会各界共同深化农户金融的共识与合力，以钉钉子精神抓好改革落实，将有覆盖广度、科技速度、服务温度的金融服务送到寻常百姓家，不断提升金融服务中国式现代化的能力和本领。

(作者系中国农业银行农户金融部总经理)

本版编辑 于泳 美编 王子莹



8月26日，深圳智能机器人灵巧手产业发展大会举行，20余家企业集中展示了最新的灵巧手产品和技术。图中为观众在现场观看智能机器人演示。

新华社记者 梁旭摄

金融服务工作要求，引导和培育更多长期资本、耐心资本，投早、投小、投长期、投硬科技。”肖远企表示，截至2024年6月末，全国高新技术企业贷款余额15.3万亿元，其中，信用贷款、中长期贷款占比均超四成，贷款余额同比增长19.5%。

创新金融产品

全生命周期金融服务要通过具体的金融产品来落地，因此金融机构要深入研究科技型企业的独有特征与实际需求，持续创新金融产品。”与其他行业的企业相比，科技企业具有创新驱动、技术密集、高成长性、研发周期长、不确定性高的特点，传统融资模式不能完全适应。”王胜邦说。

一方面，从银行信贷的角度看，为了适配科技型企业轻资产、技术密集、缺乏足额抵押物等特征，银行业开始探索知识产权质押贷款。所谓知识产权质押贷款，是指银行不要求科技型企业提供房产、设备等抵押物，而是以科技型企业的核心资产——知识产权作为质押物，在完成信用评级、风险定价后，为企业发放贷款。经过近年来的持续探索，知识产权质押贷款已取得积极成效。最新监管数据显示，截至2024年6月末，我国高新技术企业贷款余额同比增长20%，知识产权质押贷款余额为2340亿元，同比增长38%。

但需注意，知识产权质押贷款仍面临一些现实阻碍，例如评估难、变现难等。“登记、估值问题是企业获取融资的重要前提条件，如果不能准确估值，贷款发放和融资就会面临挑战。”王胜邦说，此外，金融监管总局还会同国家知识产权局，在全国范围内推行知识产权质押融资线上登记无纸化，提高了科技型企业的融资便利性。

另一方面，从股权融资的角度看，接下来将规范发展“贷款+外部直投”等专属金融服

务，其中，金融管理部门将研究以金融资产投资公司作为平台，扩大股权投资试点范围。记者调查发现，为了充分发挥股权融资、债权融资两种机制、两类优势，近年来，部分商业银行与创业投资机构、金融资产投资公司开展合作，尝试“贷款+外部直投”业务，例如，某科技型企业已获得股权投资孵化，商业银行可跟进、发放一定比例的贷款。但是，由于银行系金融资产投资公司设立的初衷是开展“债转股”、帮助困难企业化解债务风险，当它们试图拓展更多投资领域、希望“投早、投小、投科技”时，按照原有管理办法，被投资项目、企业的规模、负债率均需符合特定要求，一些新项目无法推进。此前上海已开展试点，金融资产投资公司能够开展非债转股类的股权投资。“接下来，将研究以金融资产投资公司作为平台，扩大股权投资试点范围。”王胜邦说。

搭建综合平台

加强科技金融全生命周期服务是一个系统工程，除了银行、创业投资机构，还需要搭建综合服务平台，充分发挥政府、科研院所、保险公司、理财公司等主体的积极作用。

近日，微众银行与北京股权交易中心、齐鲁股权交易中心、青岛蓝海股权交易中心、山西股权交易中心、陕西股权交易中心、深圳前海股权交易中心、天府(四川)联合股权交易中心、天津滨海海台交易市场共8家区域性股权交易中心合作，推出数字化、区域化的“政银股”服务模式，希望为科技型企业提供“一站式”综合金融服务。

例如，企业登录微众银行企业金融APP后，可在“科创企业权益”专区看到“区域股权交易中心服务”板块，目前该板块已接入北京、青岛、山西、陕西、深圳等股交服务，科技型企业能够享受上市辅导、融资机构对接及路演活动、新三板挂牌转板绿色通道、政策实时智能查询申报、企业财务投资顾问等

金融机构合规管理日趋完善

近日，国家金融监督管理总局起草了《金融机构合规管理办法(征求意见稿)》(以下简称《办法》)。《办法》共五章六十五条，包括总则、合规管理职责、合规管理保障等。招联首席研究员董希淼表示，合规管理是金融机构高质量发展的重要内容，《办法》对金融机构合规管理进行明确规定，提出具体要求，有助于增强金融机构的合规经营意识，促进经营行为更加合规。

《办法》规定，依法由国家金融监督管理总局及其派出机构监管的商业银行、政策性银行、金融控股公司、保险集团(控股)公司、保险公司(包括再保险公司)、保险资产管理公司、相互保险组织、金融资产投资公司、信托公司、企业集团财务公司、金融租赁公司、消费金融公司、汽车金融公司、货币经纪公司、理财公司、金融资产投资公司等机构(统称金融机构)适用该办法。专家认为，《办法》体现了金融监管全覆盖的要求，金融机构的合规经营事关金融业稳健可持续发展，有助于补齐金融机构的监管短板，推动不同金融机构筑牢风险防控底线。

按照《办法》，金融机构在合规管理上应遵循依法合规、全面覆盖、独立权威、权责清晰、务实高效原则。持续完善与本机构金融业务和人员规模相匹配的合规管理体系，加强对重点领域、关键人员和重要业务的管理，充分运用数字化、智能化等手段，不断提升合规管理效能。

鼓励金融机构单独设立首席合规官和合规官是此次《办法》的亮点之一。《办法》从首席合规官的任职资格许可、分工管理的业务等方面提出具体要求。首席合规官应当

本报记者 金融监管总局有关负责人表示，《办法》要求金融机构在总部设置首席合规官，在省级(计划单列市)分支机构或王宝会者一级分支机构设置合规官。充分发挥首席合规官、合规官在合规管理体系中上下传导、左右协调、内外沟通的核心功能，统筹推进合规管理工作。强化业务条线的主体责任、合规部门的管理责任和内部审计的监督责任，做到有机统筹、有效衔接。

金融监管机构特别是银行，是经营货币信贷的机构，与公众利益息息相关，合规管理有助于促进金融业高质量发展。董希淼表示，金融机构的特殊性质决定了其合规管理要求高于一般企业。金融机构必须坚持合规经营，培育合规文化，引导员工增强合规意识，不断提升合规经营管理水平，只有这样才能更好地保护金融消费者、股东、客户、员工等利益相关者的合法权益。

专家认为，金融机构应严格按照有关要求，建立合规管理框架，确保各司其职、协调配合，有效履行合规管理职责，形成合规管理合力，推动经营管理和员工履职行为在依法合规轨道上稳步推进。

保持市场流动性合理充裕

本报记者 马春阳

8月26日，为维护月末银行体系流动性合理充裕，中国人民银行以利率招标方式开展3000亿元中期借贷便利(MLF)操作，以固定利率、数量招标方式开展4710亿元逆回购操作，中标利率均与上次持平。MLF操作期限为1年，中标利率2.3%；逆回购操作期限为7天，中标利率1.7%。

8月MLF操作利率为2.3%，与7月25日操作利率持平，符合市场预期。东方金诚首席宏观分析师王青表示，7月25日MLF中标利率刚刚较大幅度下调20个基点，加之8月政策利率不变，近期市场利率总体保持稳定。

从操作规模来看，本月MLF操作规模为3000亿元，较当月到期规模4010亿元少1010亿元。事实上，如果将7月25日加场操作规模与8月26日操作规模合计，则总体规模为5000亿元，实际8月仍然实现了净投放990亿元。8月26日当日共有521亿元7天期逆回购到期，央行进行4710亿元7天期逆回购操作，净投放短期流动性4189亿元。“临近月末，资金面有收紧态势，也需要央行通过公开市场操作加大资金投放规模。”王青说。

中国民生银行首席经济学家温彬认为，本周逆回购到期量较大、地方政府债券发行加快，加上临近月末，流动性面临的扰动因素较多，逆回购加量投放和MLF适量续做共同维护流动性稳定，满

足市场短期和中长期资金需求。“目前金融市场流动性总体合理充裕，中期、长期资金面相对宽松，但近期短期资金面趋紧。”招联首席研究员董希淼认为，8月份以来，央行加大公开市场逆回购操作力度，向市场注入较多短期流动性，有效地缓解了短期资金面紧张。

值得关注的是，央行此前在每月15日(遇周末或节假日顺延)进行当月MLF到期续作。而今年7月，央行于7月25日开展月内第二次MLF操作。随着8月15日央行正式发布公告“当日到期的MLF将于8月26日续作”，MLF操作时点有望常态化成为市场共识。

银河证券报告表示，MLF的投放有可能固定在每月25日左右。首先，MLF的投放和价格调整将发生在贷款市场报价利率(LPR)报价公布日之后，以防止模糊政策信号。其次，月末流动性季节性紧张，易出现市场基准利率大幅偏离政策利率的情况。报告认为，未来以价格型调控为主，需要加强政策利率对市场基准利率的固定作用，减少市场基准利率的偏离幅度和波动。

近日中国人民银行发布的《2024年第二季度中国货币政策执行报告》提出，在明确7天期逆回购操作利率作为主要政策利率的同时，中期政策利率正在逐步退出。温彬认为，通过将MLF续作

时间推迟至LPR报价时间之后，进一步强化了MLF利率的政策利率属性，更加强化7天期逆回购操作利率作为主要政策利率，逐步疏通短及长的利率传导关系，持续促进金融机构提升自主定价能力。

多数市场人士认为，综合考虑经济运行态势及物价水平，四季度央行还有可能再度下调主要政策利率，下调幅度在10个到20个基点之间，加之当前MLF操作利率水平整体高于银行同业存单利率，未来MLF操作利率还有一定下行空间。“这有助于降低银行资金成本，在推动企业和居民贷款利率下调的过程中，保持银行净息差基本稳定。”王青表示。当前MLF操作“重质不重价”，这意味着短期内政府债券会持续处于发行高峰期，加之稳增长政策发力，市场信贷需求也会有所增加，未来一段时间MLF有可能延续加量续作。不过，综合考虑各方面因素，下半年央行仍有可能降准。

温彬认为，在“挤水分”取得明显成效后，为促进实现全年经济社会发展目标，下一阶段信用投放力度可能适度加大，叠加政府债扰动，后续月份MLF到期量将逐步增大，央行将综合运用公开市场操作和货币政策工具开展调节，保持市场流动性合理充裕，MLF、公开市场操作(OMO)加量续作以及降准均在政策工具箱之中。