

一线调研

天津农商银行创新贷款形式惠及农户 打通乡村金融服务“最后一公里”

■本报记者 邢萌

7月初,央行等六部门联合发布《关于金融支持巩固拓展脱贫攻坚成果全面推进乡村振兴的意见》,作为金融业的主力军,银行业将迎来服务乡村振兴战略的发展机遇,成为推动乡村振兴的重要力量。

一直以来,小微企业存在融资难、融资贵的难题。聚焦到乡村,由于抵押物少、农业经营风险大等原因,银行普遍“不敢贷、不愿贷”,触及乡村、农民的金融服务颇为单薄,这也成为乡村振兴的一大绊脚石。

近日,《证券日报》记者跟随天津农商银行调研走访,养猪大户史永忠讲述了天津首单“生猪贷”背后故事,曾多次贷款被拒的奶牛养殖户谈起了拿到该行3年期涉农信用贷款的经过。通过以上案例,展现出天津农商银行紧跟战略形势,创新产品服务,使金融服务能够更快更好地惠及农户,发挥出服务乡村振兴的金融先锋作用。

“生猪贷”解决养猪户难题

近期,天津首单“生猪贷”落地。贷款金额20万元,获此贷款的为天津市宁河区宁河镇北岳庄村农户史永忠,他想用这笔贷款扩大养殖规模,改善养殖条件。记者从天津农商银行了解到,该笔贷款由宁河宁新花园分理处发放,短短几天,他就收到了贷款,有效解决了资金压力。

谈起贷款前的困境时,史永忠眉头紧锁:“从今年3月份母猪下崽开始,就感觉到压力了。随着育肥猪数量增多,吃的饲料也大幅增加,每个

月开销很大。”

据介绍,史永忠的养猪场于去年9月份建立,截至今年6月份,存栏育肥猪多达1800多头,经济负担很重。

那时,为了缓解经济压力,史永忠也想过卖掉一部分育肥猪回款,但目前处于低位的生猪价格让他又萌生退意。“生猪价格在去年时候达到高峰,一斤可卖到20多块钱。一般来说,生猪价格会有三年周期,在第三年价格见底。但今年开始大幅回落,现在处于低位,大概在一斤8块多。”他对记者表示。

就在左右犯难时,史永忠接触到了“生猪贷”。“生猪贷”由天津农商银行联合人保财险天津分公司推出,依托政策性农业保险,以生猪“活体”为抵押物,创新“生猪贷”产品,利率执行支农贷款利率,解决了农村养殖户抵押物不足贷款难的问题。

除了产品本身优势外,天津农商银行遍地的服务网点也是一大原因。谈及为何选择农商银行时,史永忠向记者表示:“主要是银行网点离家近、方便,同时服务态度也好。”

据天津农商银行党委书记、行长于建忠介绍,天津农商银行现有174家二级支行,223家分理处,1013家农村金融服务站,1035家金融便民点,5家兴农贷款公司和1家村镇银行,是天津市服务网点最多、深入扎根农村的金融机构。

抵押物不足成贷款“拦路虎”

天津武清区拥有发达的养殖产业,是天津重要的奶牛养殖基地。天津农商银行武清中心支行在前期走访调研中,了解到一家奶牛养殖企业



急需一笔资金支持。

此前,该企业曾向多家银行贷款,屡遭碰壁。“由于企业的经营地为租赁的集体用地,无法提供足值抵押物。并且,养殖行业存在经营风险。在与多家银行咨询后,都没法获得贷款。”企业难以贷款,曾使总经理李士刚一筹莫展。

据了解,李士刚之前也是当地的养牛大户,于2013年和别人合伙办起这家奶牛养殖企业。目前,该企业有存栏奶牛2000多头,牛场采用全自动化养殖模式,长期向北京市场输送新鲜、高品质牛奶。“每天牛场产出约40吨的鲜奶,供往蒙牛乳业(北京)公司,制作成常温奶、酸奶进超市销

售。”他对记者表示。

后来因扩大养殖规模、承租新养殖场区等,急需筹措资金,这让李士刚犯了难。“正在这时,天津农商银行武清中心支行来企业调研,根据我们的实际经营周转需要,确定了3年期、800万元信用贷款支持方案。”回忆起这笔贷款,他仍历历在目。

据了解,天津农商银行在知晓该客户实际困难后,主动上门服务,在确保合法合规的基础上,从对接客户到最终放款,各环节均保持很高的效率,缓解了企业燃眉之急。

于建忠表示,天津农商行年初开始与涉农各级政府开展多次交流对接,目前已与八家区政府签订了全面

战略合作协议。上半年,完成储备项目577亿元,已完成投放133亿元,有力支持了乡村振兴。

天津农商银行副行长杨毅阐述了金融助推都市型乡村振兴的未来目标,即到2025年,构建起完备的服务都市型乡村振兴的内部组织体系,建成完善的由“存、贷、汇、缴、支”等基础金融服务和“股、债、贷、基、租、保、证、托”等延伸金融服务组成的综合金融服务模式,服务都市型乡村振兴的各类金融产品得到有效丰富,线上与线下融合的金融服务能力明显增强,金融服务组织进一步健全,服务都市型乡村振兴能力明显提升。

大宗商品供应已有回暖之势 专家称下半年价格或处高位震荡

■本报记者 王宁

近日,《证券日报》记者通过梳理发现,以铁矿石、钢材为主的龙头工业品供应有所回暖,价格波动也相对企稳。

多位专家对《证券日报》记者表示,年内大宗商品整体供需仍处偏紧格局,尤其是工业品板块,需要相对稳定,供应则是影响价格波动的主因;年中之后,工业品价格波动相对企稳,且供应有所保证。下半年,在需求不确定性增加下,供需缺口预计将会收窄,预计将大概率处于高位震荡。

今年以来,大宗商品多个龙头品种呈现出冲高之势,但截至目前,整

体有所震荡回落。今年初,铁矿石吨价主力合约2109维持在940元/吨一线,二季度便上冲至1358元/吨历史高点,随后便接连下滑至985元/吨低点,目前则勉强收于1100元/吨附近。

与之相对应的则是螺纹钢也表现出相向相成走势。年初螺纹钢主力合约2110报收于4130元/吨一线,二季度则上冲至6200元/吨上方高点,随后便回落至4600元/吨低点,目前保持在5600元/吨附近震荡。

同样与铁矿石和螺纹钢保持同步的还有动力煤期货。年初动力煤主力合约2109报收于650元/吨附近,二季度走高至944元/吨高点,随后回落至690元/吨附近,目前在890元/吨一线震荡。

东证衍生品研究院大宗商品研究主管金晓向《证券日报》记者表示,年内大宗商品整体供需仍然是偏紧格局,尤其是上游原材料,煤炭、原油和天然气等能源品种的价格居高不下,相较而言下游产成品的需求偏弱,尤其是以内需为主的品种。

大有期货投研中心经理助理黄科告诉《证券日报》记者,今年大宗商品需求在持续复苏,而供应端恢复不太理想,以工业品为首的大宗商品最为显著,由于工业品高度依赖产能,而产能的增长通常具有周期性,并不是短期行为,导致了工业品价格上半年维持冲高之势。

在国常会强调“稳价保供”后,以工业品为主的大宗商品供应端有了

不少改善。7月中旬,国家发改委宣布准备投放超过1000万吨的煤炭储备;在此前,国际四大矿商也宣布提升产能。受此消息影响,铁矿石和动力煤等工业品期价应声走低。

近日,巴西矿商淡水河谷发布了今年二季度产量与销售报告,显示二季度铁矿石产量为7570万吨,环比增长了11.3%,较去年同期上升12%。

此前,作为全球四大矿山之一的必和必拓也宣布,其在澳洲西部开发的新矿区“南部矿区”已经成功产出第一批铁矿。据估算,南部矿区年产量可达8000万吨,也是澳大利亚近50年来最大的新开发铁矿,并与其北部的矿区共同组成目前世界产量

最大的铁矿生产枢纽。

分析人士表示,上半年工业品的供需缺口仍存,且结构性问题加剧,价格持续创新高的同时,品种间溢价也达到了极端水平。对于下半年,工业品市场的核心关注点在于国内需求目标下,限产政策的实际落地情况,以及相应的减产对需求影响有多大。

金晓认为,下半年大宗商品的供需缺口预计将会收窄,期价高位震荡的概率会更大。黄科也表示,在高价格、高利润之下,大宗商品供应端会随时间推移不断恢复,部分大宗商品供需缺口将有所修复,受供应扰动较大的工业品品种下半年整体或维持震荡偏弱。

“碳”究竟：银行业纷纷抢占碳金融市场 推出配额抵押融资、碳中和债券、碳结构性存款、理财产品等

■本报记者 李冰 见习记者 余俊毅

距全国统一碳排放权交易市场正式启动已过去一周,银行业正借助先发优势,积极抢占“碳金融”市场。

《证券日报》记者注意到,在政策的鼓励下,已有多家银行推出了以碳排放权配额作为抵押提供信贷融资的业务。

中国社科院金融所银行研究室主任李广子认为,碳金融市场巨大,碳排放权将成为企业的一项重要资产,有望成为一种重要的质押品。他对《证券日报》记者表示:“不过,目前碳排放权质押贷款还处于探索阶段,在权属登记、价值评估、质押物处置等方面都需要进一步制定相关制度

加以规范。”

根据上海环境能源交易所数据显示,自碳排放权交易市场上线以来,全国碳排放权配额首周成交量达483.3万吨,累计成交额达2.5亿元。

虽然银行等金融机构尚不能直接参与全国碳市场交易,但可以通过碳金融基础服务和碳抵(质)押融资支持碳市场发展。《证券日报》记者了解到,就在碳排放权上市交易当日,有多家银行同时落地了相关的业务。比如,开市交易当日,兴业银行哈尔滨分行、杭州分行分别为黑龙江省某热电联产企业、浙江省某环保能源公司提供碳排放配额质押贷款2000万元、1000万元。紧接着,7月

21日,山东省首批两单碳排放权抵押贷款业务同时落地。

兴业银行研究团队认为,随着全国碳市场逐步成熟,金融机构参与碳配额交易将是顺势而为,未来银行不仅可以作为第三方机构,为客户提供各类碳资产管理服务。

《证券日报》记者注意到,其实银行早已开始探索将碳排放权作为质押为企业进行融资的“碳金融”业务。比如,浦发银行在2014年底正式推出“碳排放权抵押”创新融资产品,并与华电新能源公司正式落地了国内首单碳排放权抵押融资业务,其碳排放权抵押融资额度达1000万元。作为国有大行的建行也曾去

年8月份推出了“碳排放权质押融资”产品。

随着碳达峰、碳中和目标的确立,全国碳排放权交易市场启动,碳金融市场将迎来巨大的发展空间。碳金融是碳市场的重要组成部分,有助于资源的合理配置,吸引更多投资者,促进企业的节能减排进程。零壹研究院院长于百程对《证券日报》记者表示:“具体来说,一方面金融机构可以为减排企业提供直接的融资服务;另一方面以碳排放权交易市场为基础,开展金融创新服务。”

此外,今年以来,商业银行已经积极在“碳金融”的各领域做出了探索,记者梳理发现,目前已有多个首单“碳中和”债券、碳结构性存款、理

财产品等“碳金融”产品在今年落地。

比如,年初全国首批6只“碳中和”债在银行间债券市场成功发行;年中兴业银行与上海清算所合作,面向企业客户成功发行国内首笔挂钩“碳中和”债券指数的结构性存款;中银理财发行的市场首批以“碳达峰”为主题的理财产品等。

世界自然基金会顾问、绿色金融及低碳经济资深顾问徐楠在接受《证券日报》记者采访时表示,未来二级市场上的碳金融产品,可能包括碳期货、碳期权(场内或场外)、碳掉期(场内或场外)、碳资产证券化、碳远期等,与碳市场和碳价格相关的融资业务可能包括碳质押授信、碳托管等。

金融机构财报观察系列评论之四

逾900亿元净利背后 券商仍需直面挑战

■周尚任

902.79亿元净利润,同比增长8.58%,近九成公司盈利——这是今年上半年证券业交出的期中考试“成绩单”。

券商赚钱效应如何?“成绩单”是最好的注解,上半年实现净利占去年全年的57.31%,预示着2021年券商净利有望超越2020年,再创新高。

这份券商期中“答卷”的靓丽数字,来源于各道题分数的累计,与去年相比,今年考卷的题型、分数也有了不小变化。

上半年,行业“强者恒强”的竞争格局持续演绎,但笔者发现,中小券

商也在逐步打开局面,形成竞争优势。随着资本市场改革的不斷深化,证券业在寻求差异化发展的道路上不断探索。“大而强”的头部券商们在保持稳定增速的同时,“小而美”的特色精耕券商正在创造更多惊喜。这一点在业绩方面也有体现,先来看看头部券商有多强:中信证券预计,仅上半年的净利就将超100亿元,而其去年全年为149亿元;中小券商方面,以中原证券为例,预计上半年净利同比最大增幅将超700%。

盈利结构也是一大看点。上半年,自营投资收益为证券公司的第一大收入来源,占比30.03%;经纪业务紧随其后占比24.97%;信用业务占比

13.28%。不难看出,受益于资本市场上半年的优异表现,投资者投资需求旺盛,以及金融资产扩张带来的投资收益提升,自营、经纪两项业务收入就占据了证券业的半壁江山。但是,券商作为资本市场“看门人”,直接融资“服务商”、社会财富“管理者”、资本市场“稳定器”,投行、资管两项主营业务所占比重却显得有些“轻”了,上半年,券商的证券承销保荐业务净收入占比为11.52%,资产管理业务净收入占比为6.23%,两项业务收入的合计贡献度不足20%。虽然从去年起,投行业务的收入占比持续提升,收入规模甚至创下近十年新高,但对整体业绩的贡献度依旧较小。

然而,一份优异“答卷”的背后,却是板块年内平均跌超16%的无奈,曾经风光无限的股市“风向标”在二级市场黯然失色。“券商业绩与估值显著背离”成为当下证券市场热议的话题。虽然当前券商估值仍处于低位,但当下是否还能担起“牛市旗手”的称号,市场疑虑挥之不去。

除了有直观数据展示的业绩之外,券商上半年转型方面也进行了更多探索,这种潜移默化的变化也许目前还不能直接给公司贡献业绩,却是为行业高质量发展积蓄力量。总体来看,行业转型的主要目的是回归本源,优化业务结构。其中,加速财富管理转型升级、发挥投行专业优

势,进一步推动金融科技赋能等等成为大趋势。

同时,国内券商也迎来更多“劲敌”。已有9家外资机构拿下合资券商的绝对控股权,摩根士丹利更是拿下在沪合资券商90%股权,距离100%控股仅一步之遥。同时,外资“鲶鱼”的加速布局,也将给国内证券公司带来新的战略风格和投资理念的转变。

“风正劲,帆高悬”,作为资本市场重要的专业机构,当前的证券业虽风起云涌,然“路漫漫其修远兮”。券商仍需不回避短板,直面劲敌,乘势而上做优做强。如此,市场疑虑的云开雾散将为时不远。

私募基金迎强监管

专家建议对管理人实行“持牌制”

■本报记者 吴晓璐

7月26日,深圳证监局表示,近日,深圳证监局依法对深圳前海汇能金融控股集团有限公司(以下简称前海汇能)两名主要负责人,采取终身证券市场禁入措施。这是深圳证监局首次在私募领域采取的市场禁入措施,也是对严重违法违规私募机构责任人员从从严重惩戒的典型案列。

中国证券投资基金业协会(以下简称“中基协”)数据显示,截至2021年6月底,我国私募基金管理人2.45万家,管理基金数量10.88万只,管理基金规模17.89万亿元。

近年来,监管层不断完善私募基金监管体系。接受《证券日报》记者采访的专家认为,对私募基金严监管是我国资本市场发展的必要举措,应该从融资到投资进行全链条的监管,着眼点是契约履行和合法合规,建议将私募基金管理人从“备案制”上升为“审批制”的持牌管理。

年内4名私募从业人员 被采取市场禁入措施

7月份,中办、国办印发的《关于依法从严打击证券违法活动的意见》提出,强化私募违法行为的法律责任。加大对私募领域非法集资、私募基金管理人及其从业人员侵占或挪用基金财产等行为的刑事打击力度。加快制定私募投资基金管理暂行条例,对创业投资企业和创业投资管理企业实行差异化监管和行业自律。

前海汇能案例来看,据深圳证监局介绍,深圳市公安局福田分局已于2019年4月26日对前海汇能涉嫌非法吸收公众存款立案侦查,依法陆续对徐某、康某等十余人采取刑事强制措施,查封、冻结有关涉案资产。深圳市人民检察院已对犯罪嫌疑人徐某、康某等人提起公诉,案件已进入法院审理程序。

《证券日报》记者据证监会网站不完全统计,截至7月27日,今年以来,地方证监局对私募基金开出4张行政处罚决定书,2张市场禁入决定书,合计4个人被采取市场禁入措施(含上述2名被采取终身证券市场禁入措施)。从处罚原因来看,上述违规私募涉及基金产品未备案、挪用基金财产、向投资者提供虚假信息、违规向投资者承诺收益等。此外,地方证监局对多家私募基金采取了行政监管措施。

“无论是公募还是私募,对从业人员实施终身市场禁入是非常严厉的‘资格罚’,这本身基于金融市场的‘信用论’,金融市场是一个需要良好信用维持才能持久、高效运转的市场。”华东政法大学国际金融法律学院法学教授郑或在接受《证券日报》记者采访时表示,对于失信人员的终身市场禁入也是一种不良主体的“市场出清”,通过法治化的手段使得严重违法或者不遵守基金契约的违法失信人员失去再次进入金融市场的机会,从而警示其他参与主体要自觉维护自身的市场信用”。

“对于私募基金从业人员而言,实施终身市场禁入是极具打击力度的举措,一般会导致私募基金基金直接清盘解体。”南开大学金融发展研究院院长刘利辉接受《证券日报》记者采访时表示,对私募基金严监管是我国证券市场发展的必要举措。部分私募基金既具有资金实力,又拥有专业技能。倘若监管不严,容易而且能够利用其资金实力和技能优势操纵市场谋取暴利。只有严监管,才能防范内幕交易和市场操纵,才能规范私募投资基金。

私募基金监管体系 不断“升级”中

目前,我国的私募基金监管体系,主要是以中国证监会及其派出机构为主,依照《证券投资基金法》和证监会有关规定,对私募基金业务活动实施监督管理。今年以来,私募基金监管体系不断完善。

1月8日,证监会发布《关于加强私募投资基金监管的若干规定》,进一步引导私募基金行业树立底线意识,合规意识。1月15日,市场监管总局发布《关于做好私募基金管理人经营范围登记工作的通知》,要求各地登记注册机构做好私募基金管理人经营范围登记工作,对私募基金经营范围进行更新,统一要求。此后,中基协完善了配套举措。今年6月份发布的《国务院2021年度立法工作计划》显示,私募投资基金监督管理条例已经在列。

谈及如何进一步加强私募基金监管,郑或表示,“信用”是金融市场的基础,对于私募基金管理人的严监管就是要大力推动私募基金管理人的“诚信”标志,逐渐建立和推广私募基金管理人的“信义义务”(即受托人所负有的为他人利益行事的义务)的内涵和外延,从而切实维护私募基金行业在广大人民群众心目中的形象和作用。

今年全国“两会”期间,全国政协委员、证监会科技监管工作委员会委员张野曾建议,修订《证券投资基金法》(以下简称《基金法》),明确对私募基金管理人设立行政许可,实施持牌管理,同时将私募股权基金、创业投资基金纳入《基金法》规制。

郑或亦认为,可以将私募基金管理人从“备案制”上升为“审批制”的持牌管理,但对于私募基金产品本身还是应该维持其“私法”的契约属性,不宜比照公募基金对待。私募基金管理人已经变成一个职业、一种专业,是一种商业行为,对于这类涉及“掌握别人钱财”的商人应该有特殊的资质要求,所以,对私募基金管理人进行持牌管理其实是名正言顺的。