

依托新型农业经营主体破解“三农”融资难

对接龙头企业，农户可无抵押贷款

□ 本报记者 王新蕾
本报通讯员 宋忠修



□ 王新蕾 报道

▲ 阳信县水落坡镇鸿安养殖场工作人员正在为肉牛添加饲料。

日前，阳信县水落坡镇鸿安养殖场肉牛存栏量2000多头，由20多个养殖户共同使用，且由广富畜产品有限公司协助养殖，统一配料、提供技术支持。但由于肉牛生长周期长，资金投入比较大，养殖户大规模面临资金缺口。建行滨州分行综合金融服务团队深入农村市场，调查后创新推出了农业龙头企业做担保的支农贷款模式，破解了养殖户融资难题。

在全国畜牧百强县——滨州市阳信县，去年全年肉牛出栏已达25.18万头。但是，贷款难、利息高、风险集中等问题，依然是困扰阳信县肉类企业的“顽疾”。

10月25日，记者在阳信县水落坡镇鸿安养殖场见到了鸿安集团董事长杨广富。“这头牛550公斤，能出290公斤肉。”一头牛从杨广富眼前一过，他脱口报出了两个数字。上秤一称，上下差不过2公斤。

曾经的贩牛娃，现在已是阳信县肉类龙头企业董事长。鸿安集团广富畜产品有限公司采用“龙头企业+养殖园区+合作社+农民”的产业化发展模式，现已发展规模养殖场10个，建立肉牛专业合作社25个。水落坡镇养殖场就是其中之一，目前存栏量2000多头，由20多个养殖户共同使用。

张文彬是其中一名养殖大户，养了100多头黑牛，由广富畜产品有限公司协助养殖、统一配料、提供技术支持，并在出栏后经审核合格收购。这种合作订单模式非常稳定，张文彬一直想扩大规模，但资金上不允许。“这100头牛从出生到出栏至少需要20多个月甚至更长时间，在饲料和工人上的投入一年要几十万元。想进牛犊的话，得等牛出栏卖了钱才行。”张文彬坦言。

在阳信，像张文彬这样的养殖户不在少数，缺少抵押物无法贷款成为发展瓶颈。虽然肉牛的收购价格每年都在上涨，但由于肉牛生长周期长，养殖的资金投入比较大。若想扩大养殖规模：靠自有资金，只能维持现在的规模；想向银行贷款，没有抵押物。

今年夏天，张文彬以“龙头企业签约养殖户”的身份，在广富畜产品公司的担保下，获得了来自当地建行的150万元贷款。“不用抵押就能贷款，且利率在基准利率上浮20%以

内，相比其他涉农贷款绝对实惠，能有效节约融资成本。”张文彬说的是建行正在进行的省级龙头企业提供担保的支农贷款项目。

“这个项目的目标客户范围是‘农业产业化重点龙头企业’的订单专业肉牛养殖户。结合龙头企业推荐，银行对签约专业肉牛养殖户进行初步筛选和实地调查，重点优选品行及信用状况良好、具有2年以上养殖经验、年养殖规模150头以上，并且有真实贷款需求、具备还款能力和良好还款意愿的订单专业肉牛养殖户。”建行滨州分行副行长孙凡忠介绍说。

在农业产业化过程中，龙头企业汇聚了资源开发、产品研发、资本利用、技术创新等生产要素，带动农户发展农业产业化、标准化、规模化、集约化生产加工。而今，也成为支农贷款的有益抓手。

在阳信，广富畜产品有限公司、亿利源清真肉业有限公司、华阳集团有限公司均为省农业产业化重点龙头企业，已列入建行阳信支行准入支农贷款项目，授信总额1.5亿元。“政府大力扶持向规模化、标准化、一体化、产业链转型发展，该类企业资金实力雄厚，盈利能力、抗风险能力强，银行与其合作支农贷款项目，不仅助推重点龙头企业向规模化、标准化、一体化、产业链转型发展，更重要的是龙头企业的担保确保了银行资产安全。”孙凡忠说，“农户贷款除了银行盖章，还要龙头企业盖章，龙头企业要详细了解贷款去向。”

截至目前，该行已向41户养殖户发放了6150万元的支农贷款。

针对市级龙头企业上下游的资金需求，建设银行推出了“政府+银行+龙头企业+订单农户”四位一体的业务发展模式。“政府投放支农补贴金，银行扩大9倍对养殖户进行授信。”孙凡忠表示，政府增信，再借力农业产业化龙头企业，风险得到了防控，金融支持三农实现突破。

商业银行 助力中小企业海外并购

据新华社北京电 据美国波士顿咨询公司近日发布的报告显示，从2004年到2014年的10年间，海外并购市场规模年均复合增长率达35%。2014年，中国企业已完成海外并购154起，交易规模达261亿美元。

在当前经济结构调整的背景下，中小企业也处于产业转型升级的风口浪尖。随着“一带一路”战略的推进，越来越多中小企业开始“走出去”，但由于对海外市场认识不足、自身发展资金有限，中小企业的海外发展仍面临不少困难。

“中小企业要紧盯全球市场，不能只做国内生意，否则很容易被淘汰，海外并购是一个不错的方式。”宁波均胜电子股份有限公司董事长王剑峰介绍，2009年他们生产的汽车零部件走向海外曾受到不少挤压。“当时遭遇很多国际协议封锁，中国中小企业根本挤不进海外高端汽车电子行业，直到2011年我们在德国并购了一家企业，情况才好转。”

工商银行董事长姜建清表示，近年来，海外并购市场日益活跃，这为投资银行业务提供了广阔前景，也提出了挑战。2014年，工商银行完成投行并购顾问项目319个，涉及交易金额1400多亿元，增长近60%。

除工商银行外，不少国有大行也都加入到海外并购交易的竞争中。2014年，中国银行担任复星国际收购葡萄牙CSS保险公司、锦江股份收购卢浮集团等项目并购顾问，成功支持双汇收购史密斯菲尔德项目，赢得国际同行认可；2015年，建设银行对盈利结构进行调整，加大海外并购咨询等综合化服务，今年上半年该行旗下的建银国际完成并购项目15单，涉及金额18.8亿美元。

中国银行中小企业部副总经理田战表示，过去中国企业“走出去”以大型企业为主，但目前中小企业“走出去”约占我国企业海外并购案例的一半以上。所以在服务中小企业“走出去”方面，传统银行也在探索新的服务模式，搭建中外企业交流平台。

相关报道见16版

光大银行 发行首期个人大额存单产品

□ 记者 王爽 报道

本报济南讯 日前，中国光大银行发行首期个人大额存单产品，产品共分为1个月、9个月、1年、1年半、2年五个期限，起点金额30万元。

大额存单的推出是我国利率市场化迈出的重要一步，有利于商业银行存款差异化定价体系的建立。投资人在零风险的情况下，能够享有稳定的保本保息高收益，真正实现收益最大化。大额存单与定期存款一样具备提前支取、开立存款证明、质押贷款等功能，能够有效满足客户的流动性需求。1个月、9个月、1年半期限品种补充了传统的定期储蓄存款期限品种的不足。1年、2年产品为央行基准利率上浮40%。逢每周四滚动发行一期产品，认购当日开始计息。发行时间固定，便于客户调拨资金，合理安排投资时间。

光大银行人士表示，光大银行大额存单产品具有发行方式、期限品种、产品定价、发行渠道、提前支取靠档计息五大优势，客户可以通过柜台、手机、网银、移动终端等多渠道购买个人大额存单产品。

“快安贷” 牵手兴业银行保障资金运营

□ 记者 王新蕾 报道

本报济南讯 10月29日，“快安贷”与兴业银行济南分行正式签署资金托管协议，为双方未来更加深入的合作奠定了基础。同时，“快安贷”实现了银行资金托管模式的全面升级，为平台用户资金安全提供了更高水平和更加有效的防护。

根据协议，兴业银行为“快安贷”提供企业网上银行等技术平台，通过各种资金结算与管理手段的组合运用，加强用户资金管理，确保“快安贷”用户资金安全，提高资金运营效率。

资金托管模式下，“快安贷”在兴业银行开立平台资金托管专用账户，由兴业银行对账户资金进行日常管理和监督，协助实现“快安贷”自身资金与客户资金的分账管理，确保资金流与“快安贷”平台的有效隔绝，从根本上杜绝资金池，保障“快安贷”用户的资金安全。

兴业银行作为为大批首批股份制商业银行之一，2007年2月5日挂牌上市，注册资本190.52亿元。截至2014年末，资产托管规模超4.7万亿元，稳居市场第一梯队，位列同类股份制银行首位。

鲁金中心为金融企业资产运营清障

多项创新业务填补省内空白

□ 记者 王爽 报道

本报济南讯 记者近日从省金融办了解到，山东金融资产交易中心（下称“鲁金中心”）成立以来，以创新为引领，各项业务取得突破性进展，呈现出良好的发展态势。

为解决金融企业国有资产交易资格，扩大业务领域，鲁金中心于2014年6月4日获得了省财政厅批复，获批准办金融企业国有资产产权转让业务，成为全国第二家获此资格的区域性金融资产交易平台。在依托区位优势、产业、功能等优势资源的基础上，先后推出了9类产品与服务，填补了省内行业空白。

记者了解到，该中心采用电子竞价交易模式，开展金融企业股权的转让和不良金融资产处置业务，实现金融资产的保值增值。在金融企业股权转让方面，充分挖掘金融企业股权价值，为转让方提供信息发布、项目挂牌、组织竞价、交易结算等全方位交易服务。截至去年底，该中心共完成了信达资产公司所持山钢集团财务公司股权1.15亿元、三家单位持有的齐鲁银行391万股股份以及山东金泰集团所持济南恒基制药有限公司

部的股权转让等，转让规模总计2.02亿元。除与信达、长城等资产管理公司紧密合作外，多家驻鲁银行机构及城商行也与中心建立了不良资产处置的业务联系，完成交易总额达5.3亿元的不良资产债权转让项目，实现处置收益最大化。

研发小贷公司资产收益权产品，拓宽中小企业融资渠道。以严格的准入、灵活的期限设置、较低的融资成本为小额贷款公司提供融资工具，搭建起了包括宝煜保理、重庆新宏域、山东恒裕基金在内的承销团队；与中合担保、山东再担保、瀚华担保等担保公司建立了战略合作关系。此项业务作为鲁金中心的主打产品之一，已辐射全省的多个地市，完成了济南历下区汇鑫小额贷款公司、淄博张店汇通小额贷款公司、夏津县城镇小额贷款公司等9单小额贷款资产收益权产品交易，总额达1.87亿元，扩大了小贷公司的贷款规模，解决了中小企业的融资需求。

开发民资公司信息管理系统，走出一条民间资本“规范化”、“阳光化”之路。鲁金中心与济南市金融办共同研发推出了民间

资本信息管理服务系统，涵盖了民营公司的注册、登记、台账、预警、评级、报表、分析等全方位业务流程管理，为监管机构提供非现场监管手段，提升民资公司经营管理和风险管控水平，辅助金融决策。该系统已在济南、德州、潍坊等市上线运行，青岛、聊城、威海、泰安等市也在洽谈之中，有效提升了民间资本管理公司的信息化管理水平。同时，也为中心推出民间融资借贷利率指数和收益权产品，建立起民间借贷大数据平台奠定基础。

树立互联网思维，推出了互联网金融P2B产品。该中心专门组建了研发团队，成立了互联网金融平台体验小组，筛选了人人贷、爱投资、金银猫、开鑫贷、积木盒子等积累了一定互联网金融经验的交易平台进行体验，完成了具有中心特色的互联网金融产品设计，表单协议制定，会员及系统的运作流程。目前鲁金中心已推出小贷收益权、融资租赁收益权凭证、应收账款收益权、票据收益权等互联网金融P2B产品，为机构会员和投资者提供了便捷的接入渠道，有效降低企业融资成本。

信贷资产证券化亟待制度设计



我们关注财经热点

□ 李铁

日前，继棚户区改造及其货币化补偿成为信贷资产证券化置换出信贷额度的首要用途后，住房公积金信贷资产证券化也被监管层提上议事日程。无论从规模还是产品来看，目前中国的信贷资产证券化仍处于起步阶段，远未达到构成金融风险的地步，不过按照目前的发展态势，有必要提前做好制度设计。

通俗来讲，信贷资产证券化是指以信贷资产作为基础资产的证券化，包括住房抵押贷款、汽车贷款、消费信贷、信用卡款、企业贷款等信贷资产的证券化。这一金融衍生品最早发源于美国，自1970年美国完成首笔资产证券化交易以来，信贷资产证券化已经成为银行盘活资产和企业融

资的重要金融工具。按照被证券化资产种类的不同，信贷资产证券化可分为住房抵押贷款支持的证券化(MBS)和资产支持的证券化(ABS)，目前这两大类已经构成了美国资产证券化的主流，占比超过80%。

中国信贷资产证券化的起步较晚，2005年3月，国务院正式批准中国建设银行和国家开发银行作为信贷资产证券化的试点单位，真正拉开了我国资产证券化试点的帷幕。不过，随着美国次贷危机的爆发，信贷资产证券化巨大的破坏力被人们所记住，这一金融产品在国内外也暂时被搁置，直到2012年才重启。

经过多年的低位徘徊，信贷资产证券化于2015年在国内开始爆发式发展模式。2015年1月，中国银监会批复27家股份制银行及城商行的信贷资产证券化业务资格，标志着信贷资产证券化业务实质性启动。5月，国务院决定进一步推进信贷资产证券化，新增5000亿元人民币信贷资产证券化试点规模。

就目前而言，我国资产证券化规模相对于发达国家还很低。2014年底，我国信贷资产证券化对银行信贷的比例只有

0.3%，资产证券化占GDP比重不到0.5%，远低于美国的60%，也低于日本的3.6%和德国的2.8%。

从产品来看，我国的信贷资产证券化产品还很单一，占比约八成的信贷资产证券化业务的基础资产为企业贷款。个人住房抵押贷款、信用卡应收款等其他类基础资产涉及很少，国内商业银行至今仅发行了不到10笔MBS。

2008年美国次贷危机源于MBS和由其衍生出来的复杂产品担保债券凭证(CDO)，美国政府为了提高住房占有率，贷款给大量原来不符合房贷要求的无收入保障的居民，积累了违约率，复杂的衍生产品又加剧了信息的不对称，形成连锁反应，进而引发危机。

另外就是美国取消混业经营以后产生的道德风险。信贷资产证券化涉及银行、证券、保险、信托等多个上下游行业，在实行分业经营时，企业之间有着严格的风险把控制措施。自2000年以后，美国开始恢复混业经营，信贷资产证券化上下游企业兼并的行为开始被允许，原来不同企业之间严格的防火墙变为同一企业不同部门

之间的分工，对把控风险的要求也因此降低了很多。在巨额收益的诱惑下，道德危机随之而来。

为避免重蹈覆辙，我国有必要未雨绸缪，在制度设计上将风险提前化解。

首先，建立完善的信用评估机制和有公信力的中介机构。美国发生次贷危机与其评级机构失职息息相关。对照我国目前的中介机构权威性，信用评级标准不明确、评级机构信息透明度低、规模不大、运作不规范、评级公允性与商业利益冲突等问题一直存在。

其次，提高市场参与度。尽管混业经营会带来一定的风险，但同时大大提高了资产的流动性，证券化可将信贷市场、资本市场和货币市场联系起来。目前我国银行间市场、证券市场还存在严格的界线，仅仅在内部流通，市场参与度不够，当务之急是打通隔膜，壮大市场。

最重要的一点，当是借鉴美国的教训，限制资产重复衍生的次数，限制金融机构的杠杆率。毕竟，加杠杆容易去杠杆难，今年夏天的股灾风暴应该带给我们更多的启发与思考。



▲ 半年多来，证监会几乎每周都会公布一批案件，内容多涉及内幕交易、违法减持、信披违规等，近日，证监会再对8宗违法案件作出行政处罚，拟罚没金额总计近1.47亿元。另外，10宗违法减持案也有了处理结果。武汉科技大学金融证券研究所所长董登新表示，证监会查出来的案件只是冰山一角，证券市场的违法犯罪应该说是比较猖狂的。证监会只是打掉了一些其中比较容易发现的案件。

据《中国经济周刊》