栉风沐雨,砥砺前行。作为我国唯一一家农业政策性银行,多年来,中国农业发展银行(简称“农发行”)充分发挥“当先导、补短板、逆周期”的政策性金融作用,在全力支持实体经济发展、服务精准脱贫攻坚和服务国家区域发展战略方面取得优异成绩。

日前,中国农业发展银行副行长张文才在接受中国证券报记者专访时表示,面对突如其来的新冠肺炎疫情冲击,农发行及时研究出台系列政策,支持民营小微企业发展、助力贫困地区脱贫摘帽、推动基础设施和服务水平提升,彰显政策性银行的责任担当。

新华社图片 制图/王力

中国农业发展银行副行长张文才:
支持实体经济发展 服务精准脱贫攻坚

□本报记者 戴安琪

减费让利 “精准滴灌”小微企业

中国证券报:今年以来,农发行在服务实体经济、支持小微企业方面推出了哪些举措?未来又将如何加大对小微企业的支持力度?

张文才:面对突如其来的新冠肺炎疫情冲击,农发行及时研究出台系列支持政策,专项开辟“应急”“绿色”两大信贷通道,单设中小微企业信贷额度,实行优惠贷款利率措施,全力保障信贷资金供应,精准有序支持企业复工复产。上半年,农发行累放复工复产贷款5801亿元,支持复工企业7623家,线下普惠小微企业贷款、中小微企业复工复产贷款超额完成全年任务,有力支持了实体经济恢复发展,帮助中小微企业渡过难关。

同时,疫情发生后,农发行在前期减费让利基础上,于2月初再次出台5项措施,对受到疫情影响地区的客户一律减免人民币结算、国际结算等五大类46项服务收费,最大程度降低相关企业融资成本。上半年,农发行累放贷款平均利率为4.59%,低于同业1-5月平均利率水平94个基点,让利约17亿元,有效发挥了让利实体经济、引导社会融资成本下降的作用。

此外,为缓解小微企业融资难、融资贵问题,农发行积极开展科技创新,于2019年8月设立小微企业线上服务管理中心。截至今年7月末,农发行小微企业线上服务管理中心累计投放贷款16.85亿元,放贷客户数达6390户,占全行民营小微企业客户总数的77%。

接下来,农发行将认真落实纾困惠企政策,进一步减费让利,助力缓解融资难、融资贵问题,支持实体经济及民营小微企业发展,彰显政策性银行的责任担当。

多措并举 打好脱贫攻坚“组合拳”

中国证券报:2020年是脱贫攻坚决战决胜之年,面对突如其来的新冠肺炎疫情,农发行如何发挥自身作用做好扶贫工作,助力完成既定目标?

张文才:近年来,农发行坚持以脱贫攻坚统揽业务工作全局,聚焦深度贫困地区和“两不愁、三保障”突出问题,凝心聚力、尽锐出战,服务精准脱贫攻坚取得优异成绩。

今年以来,面对疫情和洪涝灾害带来的不利影响,农发行切实担当起脱贫攻坚政治责任,针对深度贫困地区“硬骨头”,进一步实施差异化支持,在前期已出台38条差异化支持政策的基础上,面向“三区三州”等深度贫困地区再次出台10条差异化政策,对52个未摘帽贫困县出台11条新的特惠举措,集中推动政策、资金、资源向未摘帽贫困县聚焦倾斜。

在全行上下的共同努力下,农发行服务脱贫攻坚取得明显成效。上半年,全行累放扶贫贷款2881亿元,同比多投1362亿元,提前半年完成全年投放2800亿元的任务目标,截至6月末扶贫贷款余额突破1.5万亿元;在深度贫困地区累放扶贫贷款558亿元,52个未摘帽贫困县实现扶贫贷款投放“全覆盖”;3个定点扶贫县如期脱贫摘帽,提前完成2020年度中央单位定点扶贫考核指标任务,以消费扶贫推动定点县产业发展取得阶段性成效;投放产业扶贫贷款1758亿元,超额完成全年目标任务,是2019年同期投放额的2.14倍;投放“三保障”专项扶贫贷款291亿元,开展信贷支持易地扶贫搬迁后续扶持专项行动,推动金融扶贫与乡村振兴有效衔接。

在决胜脱贫攻坚的剩下几个月时间里,农发行将重点围绕提升扶贫质效、狠抓落实,努力克服灾情影响,坚决助力防止因灾致贫返贫;进一步强化产业扶贫,切实加大贫困劳动人口就业扶持力度;大力推进消费扶贫,帮助解决好扶贫产品滞销卖难问题;狠抓扶贫贷款质效管理,确保贷款使用精准合规。

银政合作 发挥基础设施“补短板”作用

中国证券报:在加快新型基础设施建设、深入推进重大区域发展战略、加快国家重大战略项目实施步伐方面,农发行有哪些做法和举措?

张文才:今年以来,农发行综合运用各类金融产品和服务手段,持续加大信贷支持力度,全力服务长江大保护、黄河流域生态保护、粤港澳大湾区建设、京津冀协同发展、雄安新区和西部大开发等国家区域发展战略,取得显著成效。上半年,全行累计投放长江大保护贷款1360亿元、黄河流域生态保护和高质量发展贷款296亿元、粤港澳大湾区贷款460亿元、京津冀地区贷款921亿元、西部大开发地区贷款2867亿元,长江大保护贷款和黄河流域生态保护贷款投放明显高于序时进度,均完成全年任务的90%以上。

具体来看,在支持长江大保护方面,农发行沿江各分支机构主动对接各地长江经济带发展规划,加强银政合作,建立协同机制。发挥政策性金融引领和导向作用,在支持企业复工复产金融服务工作中,将长江大保护项目优先纳入绿色通道,给予差异化优惠政策,推动重大工程和重点项目尽早复工开工。

在推动黄河流域生态保护和高质量发展方面,农发行黄河流域9家省级分行加强与地方政府的沟通协调,根据各地区在黄河流域生态保护方面的项目规划和资金需求,建立长效合作机制,将生态保护项目优先纳入绿色通道。

聚焦民生短板和重点领域,推动城乡公共基础设施和服务水平提升,实现产业支撑“补短板”和提质增效,是农业政策性金融的另一项重要职能。今年以来,农发行充分发挥基础设施“补短板”职能作用,在重点加大对民生基础工程支持力度的同时,积极启动对信息基础设施、融合基础设施和创新基础设施等新型基础设施的信贷支持工作。截至目前,已累计支持新型基础设施项目21个,审批金额100.68亿元,累计完成发放55.85亿元,贷款余额54.5亿元。

在下一阶段工作中,农发行将继续探索完善投融资机制,推广先进经验和典型案例,全力服务国家区域发展战略和重大战略项目实施,探索对新型基础设施建设的支持路径,不断加大信贷投入力度,提升金融服务水平,为经济社会发展提供坚强支撑。

负债端压力升级 银行高喊做大核心存款

□本报记者 彭扬 欧阳剑环

多位业内人士表示,在结构性存款等高成本负债不断压降的背景下,银行对其他稳定负债的需求和依赖明显增强,近期同业存单发行量价齐升就是直接体现。未来,银行对负债的争夺将日趋白热化,核心存款有望进一步受到重视。

“跷跷板”现象明显

当前,同业存单和结构性存款此消彼长的“跷跷板”现象持续上演。

Wind数据显示,今年5月以来,同业存单发行规模稳步上升。5月-8月发行量分别为1.06万亿元、1.36万亿元、1.8万亿元和1.94万亿元,其中8月发行量创2018年10月以来新高。同期,同业存单发行利率也不断走高,5月-8月加权平均值分别为1.73%、2.27%、2.57%、2.76%。截至9月11日,9月同业存单票面利率加权平均利率为2.87%,呈进一步上升趋势。

在同业存单发行量价齐升的同时,结构性存款规模和利率却持续走低。央行数据显示,截至7月末,中资银行结构性存款规模为10.17万亿元,较6月末缩水逾6000亿元,已连降3个月。价格方面,据中信证券监测,7月结构性存款平均预期最高收益率较年内最高值下降超过140个基点。

业内人士直言,同业存单这一轮发行放量,就是为了填补压降结构性存款形成的负债缺口。6月以来,监管部门加强对结构性存款的管控,部分银行被要求降低存量规模,由此带来的负债端压力促使银行寻求其他负债来源,扩大同业存单发行规模是其中较普遍的做法。

负债端压力料长期存在

事实上,结构性存款规模在过去一两年迅速做大,很大程度上也是银行千方百计扩大负债的结果。

今年以来,信贷投放与债券发行双双提速,社会融资规模持续较快增长,资产端扩张令负债端压力进一步凸显。

中国建设银行中报显示,上半年存款竞争激烈导致该行存款成本略有上升。

华泰证券固定收益首席分析师张继强表示,7月存款余额同比增速较6月下降0.3个百分点,结束了今年以来持续增长的势头。微观调研也显示,目前部分银行面临较大的存款下降压力。

“近期央行重启14天逆回购、流动性边际收敛和市场调整都是压缩结构性存款和其他高息存款引发的连锁反应。”粤开证券首席经济学家李奇霖表示,考虑到现在经济整体处于复苏节奏中,央行担忧低利率环境可能引发结构性扭曲和各类风险,再宽松概率较小,在当前强监管压力下,银行将继续陷入货币市场中长期负债的竞争争夺中。

加快存款结构调整

在负债管理方面,多位银行高管表示,下半年将对高成本负债的规模和价格加以控制,加快存款结构调整。

光大银行行长刘金称,5月以来,随着新冠肺炎疫情缓解,光大银行主动加快了存款结构的优化和调整,对以结构性存款为代表的高成本存款的压降取得了很好效果。刘金表示,光大银行将有序推进负债结构调整,提升核心存款的占比。

招商银行副行长王良表示,下半年将继续加强负债成本管控,积极吸收核心存款、压降结构性存款。上半年招商银行结构性存款较去年末下降4.02%,预计下半年还会继续压降。同时,对于存量的结构性存款也会继续降低利率,以此管控负债成本。

兴业研究分析师郭益忻表示,根据监管要求,未来结构性存款规模需要继续压降,同时,监管部门通过自律机制积极引导商业银行降低结构性存款报价。今年以来,商业银行稳定息差难度大大增加,顺势调降结构性存款等高成本负债价格,有助于更好地满足金融让利实体的要求,共渡难关。

中金公司固收分析师陈健恒认为,考虑到昂贵的结构性存款将被其他相对利率更低的定期存款、大额存单等存款替代,存款成本其实是下降的,而同业融资的利率继续提升幅度也有限。预计后续银行综合负债成本难改下降趋势。

机构:整固后市场表现依然乐观

□本报记者 吴玉华

Wind数据显示,9月11日两市主力资金净流出58.27亿元,相较前几个交易日,单日净流出规模大幅减少。分析人士表示,向好逻辑未发生变化的背景下,市场依旧具备震荡上行的基础。

9月11日,A股市场缩量反弹,三大指数集体上涨。两市上涨个股数超过2900只,52只股票涨停。

从资金流向上看,Wind数据显示,9月11日两市主力资金净流出58.27亿元,已连续十个交易日出现净流出。个股方面,2486只股票出现主力资金净流出,1480只股票出现主力资金净流入。当天,中小板主力资金净流入规模为5.11亿元,创业板主力资金净流出规模为26.30亿元,沪深300主力资金净流入规模为3.24亿元。

Wind数据显示,28个申万一级行业中,9月11日有6个行业出现主力资金净流入,电子、电气设备、食品饮料行业主力资金净流入规模居前,分别净流入33.97亿元、14.98亿元、11.62亿元;非银金融、计算机、国防军工行业主力资金净流出金额居前,分别净流出21.16亿元、16.61亿元、14.15亿元。

个股方面,9月11日立讯精密、歌尔股份、华峰铝业、TCL科技主力资金净流入金额居前,分别净流入7.89亿元、5.64亿元、5.20亿元、4.58亿元;乐普医疗、招商银行、牧原股份、风华高科主力资金净流出金额居前,分别净流出4.00亿元、3.71亿元、3.68亿元、3.04亿元。

华鑫证券首席策略分析师严凯文表示,对于当前市场,要注意A股短期调整尾部的风险,但布局机会初现,市场已经进入短期相对底部区域。

安信证券首席策略分析师陈果表示,虽然A股市场风险偏好修复可能需要一些时间和外部事件催化,但从盈利面与流动性看,A股进一步调整空间有限,指数震荡调整恰恰是逢低布局的机遇期,建议先立足于中短期顺周期逻辑,再兼顾中长期大循环背景,在调整中布局估值合理、景气上行的行业,如白酒、军工、机械化工等。

国盛证券首席策略分析师张启尧表示,近期市场连续调整,主要基于四方面担忧:美股可能再度开启危机模式、外部利空因素升级、北向资金阶段性整体流出、流动性恐将边际收紧。这四方面担忧并不构成影响市场的主要矛盾,并且当前市场也不存在系统性风险。预计A股震荡整固之后,市场表现依然乐观。

温州银行尝鲜专项债 中小银行花样“补血”

□本报记者 欧阳剑环

温州银行日前发布公告称,拟增资扩股募集70亿元,地方政府或以专项债资金认购。这意味着地方政府专项债支持中小银行补充资本将迈出实质性步伐。

温州银行拟增资扩股

温州银行日前发布公告称,经浙江银保监局批复,公司将实施增资扩股工作。此次增资扩股发行数量为不超过23.73亿股,发行价为2.95元/股,据此估计募资额度最高达70亿元。

在认购方式方面,温州银行提到两种方式:由老股东按比例配股,老股东在其认购额度内可指定其关联方进行认购;老股东(含股东指定的关联方)未足额认购的部分,通过地方专项债券资金筹集,由温州市政府指定特定主体认购。专项债发行方案以中国银保监会最终批复为准。

这意味着地方政府专项债支持中小银行补充资本将迈出实质性步伐。据了解,地方政府专项债限额是2000亿元,将支持18个地区的中小银行,允许省级政府按照规定发行专项债券,用于认购中小银行可转换债券等合格资本工具。

银保监会新闻发言人日前表示,支持地方政府继续通过多种市场化途径引进投资,增强中小银行资本实力。同时,通过发行地方政府专项债券,认购中小银行可转换债券等合格资本工具,帮助中小银行补充资本金,夯实发展基础。

多渠道“补血”

除此之外,近期中小银行登陆资本市场“动作”频频。在过会近两个月后,厦门银行日前发布公告称,将于9月16日进行申购。8月27日,重庆银行成功过会。此外,更多中小银行积极通过永续债、二级资本债等工具“补血”。

数据显示,受新冠肺炎疫情影响,部分中小银行资本充足率明显下降。银保监会数据显示,截至今年二季度末,城商行和农商行资本充足率分别为12.56%和12.23%,较上季度末均有所下降。

分析人士认为,前几年积累的资本缓冲将在今年逐步释放,无论是从金融服务实体出发,还是从银行平稳有序经营和未来业务发展出发,持续的外部资本补充必不可少。

业内预计,相关政策措施有望加大对中小银行发行二级资本债、优先股和永续债的支持力度,并针对中小银行进行资本工具创新。考虑到优先股和永续债发行主体资质已有所下沉,未来中小商业银行资本补充债发行有望继续提速。

持续推进兼并重组

业内认为,通过专项债支持中小银行补充资本金将补充资本和改革关联到一起,可以推动中小银行体制机制改革。

事实上,夯实资本实力正是中小银行改革发展的关键一环,除此之外,提升内控能力也必不可少。对于部分经营风险较高的银行来说,兼并重组可以帮助其完善治理体系。

银保监会副主席周亮日前强调,要深化中小金融机构改革重组,督促城商行、农村中小金融机构完善内部治理、服务地方经济发展。

立足兼并重组的角度,中信建投证券银行业首席分析师杨荣认为,由于中小银行抗风险能力较差,兼并重组可以改善中小银行经营状况,有助于降低银行体系的风险程度。兼并重组可以拓展银行异地经营,对于被兼并方来说,可以获得技术、人力等方面的输入。

中国财富管理50人论坛日前发布报告建议,利用政府注资补充银行核心资本的契机推动中小银行治理体系改革;搭建中小银行各级管理人员教育培训平台,提高中小银行管理团队的专业素质和业务水平;对于一些服务能力差、经营风险高的银行,探索通过合并、并购等方式进行整合。