

中金所助推延长县乡村振兴马不停蹄：

# 金融活水浇出“优质苹果” 科技创新探索“致富之路”

●本报记者 徐昭 胡雨

3月初的陕北天寒地冻。在革命老区延安市东部的延长县，尽管作为全县主导产业的苹果因前一年秋季多雨出现减产，但在中国金融期货交易所（下称“中金所”）挂职干部朱晨看来，得益于金融与科技创新融合，今年的这片黄土地有望迸发出新的活力。

经历9年帮扶，延长县成为陕西省首批“摘帽”的国家级贫困县，对于中金所而言，如何助推延长县实现乡村振兴的远大目标成为了下一阶段的工作重点。在日前召开的2022年定点帮扶延长县工作座谈会上，中金所党委书记、董事长何庆文表示，中金所将围绕“五大振兴”目标，与延长县携手对支柱产业苹果开展针对性的帮扶，同时继续以美丽乡村建设为切入点，谋划推动乡村振兴。



证监会、中金所捐赠移动核酸检测车，全力支持延长县打赢疫情防控阻击战。

中金所供图

## 从“产供销”到“销供产”

中金所扎根延长县已有九个春秋，累计投入引入帮扶资金1.378亿元，实施帮扶项目163项，通过精准“滴灌”，促进延长特色产业健康发展和贫困群众稳定增收。

说到延长县特色产业，全县七成居民投身其中的苹果产业是毋庸置疑的主角。中金所历任挂职干部深知，苹果产业是推动延长县实现产业振兴和乡村振兴的“主抓手”。

经过认真研讨并与当地政府沟通，最终中金所将“认养农业”作为实现产业升级的突破口。据延长县管村支书吕旭介绍，在本村的苹果产业认养试点，通过研发“苹果树认养程序”并接入延长认养农业平台等平台，消费者可便捷地认养果树，在此基础上通过24小时监控苹果生长环境、生产管理流程等，最大程度满足消费者个性化的产品追求，对果农来说也在相当程度上降低了果品滞销风险。

中金所对延长县认养农业先后投入50余万元，搭建了认养大数据管理中心，产品展销中心和技术孵化中心，引进了果树生长物联传感设备，开发了农事管理系统。苹果产业由“产供销”向“销供产”转变，管村逐渐走出了一条产业致富的新路子。

针对当地农业产业结构单一的问题，中金所助力延长县打造“认养+”模式优化产业结构，进一步激活乡村振兴活力。延长县苹果产业合作社负责人王刚说：“一是中金所协助我们挖掘更多的

认养项目和认养方式，将葡萄园、西瓜、小瓜、蔬菜、养殖基地等纳入认养范畴；二是开发有机农产品采摘、农家乐、旅游观光等乡村旅游项目，增加农业生产附加值；三是推动城乡交流融合，催生电子商务、餐饮、住宿、农产品深加工、农用机械设备制造等行业兴起。”

## 金融创新+科技赋能

对延长县而言，金融与科技是新时代助力其发展腾飞的坚实双翼。对本就具有金融基因及科技优势的中金所来说，在帮扶延长县实现乡村振兴的征途上，“金融+科技”相伴水到渠成。

早在2018年，中金所便与工商银行密切合作，在延长县实施保险、期货、银行、政府、果农“五位一体”金融扶贫模式。在2021年，郑商所、中期协进一步加大对延长县“保险+苹果期货”项目的扶持力度。

对于苹果认养产业，在生产环节，中金所携手期货市场监控中心共投入195万元，实施百亩高标准果园水肥一体化灌溉体系建设，项目实施将有效提升苹果产量和质量，预计优良率将达到82%左右。在销售环节，中金所投入30万元支持延长县认养农业平台迭代升级，依托互联网智能直播拓展互联网销售渠道，不断推动传统农业转型升级和农民增收致富。

中金所帮扶办有关负责人指出，

当下延长县苹果“保险+期货”主要作用在于减轻销售端价格波动给果农带来的损失，然而苹果产业归根到底还是“靠天吃饭”，如何利用金融优势在收入端帮助果农增收将成为下一步帮扶工作的重点。

该负责人在接受中国证券报记者采访时表示，考虑到苹果作为鲜果难以充当抵押物的特性，当地苹果产业存在融资难、融资贵的问题，企业、农户等经营主体具有贷款需求与银行贷款投放不出去之间形成了鲜明矛盾。对此中金所前期已深入当地进行多次调研，正在研究如何与中国供销集团位于延长县的苹果期货交割仓库合作开展向苹果贸易商提供仓储苹果质押融资的供应链金融尝试。”

## 乡村振兴有“力度”更有“温度”

在增厚当地村民钱袋子的同时，如何推动当地生态宜居建设也是中金所帮扶计划的重要内容。

2019年以来，中金所紧扣陕西农村人居环境整治总体规划，先后投入884万元定点帮扶资金，对口支持延长县黑家堡镇中村等8个美丽乡村示范村创建，通过危房改造、“厕所革命”、垃圾治理、污水治理等多措并举，共惠及2600户近8000人，着力帮助改善农村人居环境，提升乡风文明，建设美丽乡村。

2021年年底在西安、延安相继出现的本土新冠肺炎确诊病例给延长县疫情防护带来极大压力。针对这一情况，中金所迅速组织力量，捐赠了500余万元专项资金用于采购移动核酸检测车、负压式救护车、专用转运救护车等设备，并在2022年元旦当天紧急向延长县加急运控物资，全力支持延长县打赢疫情防控阻击战。

日前，中金所与延长县召开会议讨论2022年定点帮扶工作规划。中国证券报记者获悉，新一年度中金所明确了加强帮扶工作组织和投入保障，突出“金融+”聚焦推动产业发展和农民增收，精准施策巩固脱贫攻坚成果，凝聚合力充分发挥期货行业引领作用，加强调查研究 and 正面宣传等方面工作，并细化出推动认养农业附加值提升、搭建产融结合新桥梁、提高公共服务保障能力、探索数字化赋能提升产业效能等十几项工作内容。

何庆文指出，下一步中金所工作的关键，还是要聚焦延长县支柱产业苹果发展不平衡、农业现代化水平有待提升这一现状，研究采取可持续发展的措施，开展针对性的帮扶。同时，要继续以美丽乡村建设为切入点，总结出好的经验做法，谋划推动乡村振兴、改善农村人居环境的新路径、新模式、新方法，争取形成可推广、可复制、可借鉴的示范标杆，为革命老区延长县人民过上美好生活贡献中金所的力量。

## 追风逐日 西部新能源基地建设策马扬鞭

（上接A01版）雅砻江清洁能源基地建成后将成为世界最大的绿色清洁能源基地之一，年发电量可达2200亿千瓦时，相当于每年减少煤炭消费1.2亿吨，减排二氧化碳2.3亿吨。

为达成2022年两河口水电站全部机组投产发电目标，春节期间上千名建设者在高寒环境下仍坚守工地。春寒料峭，建设现场一片火热。今年6月，两河口水电站将迎来三期蓄水的面里程碑目标节点。

同样正在火热建设中的还有位于河西走廊地区的瓜州干河口光伏项目。在西北戈壁滩，光伏太阳能板打造的“蓝色海洋”正在铺设。该项目由甘肃电投能源发展股份有限公司投资建设，规划装机总容量为200MW，拟布置960台直流汇控箱和64台箱变一体柜，并配套建设储能系统。

当前，以风电、光伏为代表的新能源产业方兴未艾，拥有资源禀赋的西部地区吸引着越来越多大项目加速落地。2021年10月以来，甘肃、青海、宁夏、陕西等地大型风电、光伏基地项目陆续开工建设，项目投资金额均在百亿元级别。

其中，甘肃开工项目总装机规模1285万千瓦，总投资700亿元；青海开工项目总装机规模1090万千瓦，总投资逾650亿元；陕西开工项目总装机规模300万千瓦，总投资约160亿元；宁夏开工项目总装机规模200万千瓦，总投资约101.6亿元。

## 如火如荼 上市公司赶工忙

新能源大项目不断落地，新能源产业高歌猛进，拉动上下游产业链进入高景气赛道，相关上市公司抓生产、忙赶工，一派繁荣景象。

四川川润股份有限公司是重要的风电产品生产企业。该公司董秘李想说，2022年以来，公司新签订单情况良好。为保证订单顺利交付，生产线一直满负荷运转。中国证券报记者走进川润股份位于成都的工厂看到，生产车间已无多余空间做仓储，打包好的产品都放到车间外的货棚里，篮球场也用来放货。

新年伊始，川润股份获得一笔大订单。1月25日，川润股份公告称，获得明阳智能风力发电机组零部件6.31亿元合同。“公司各业务板块和工业服务领域的订单都有增长。”李想说。

通威股份有限公司旗下通威太阳能是全球最大的晶硅电池生产企业，一直处于满产满销状态。业绩快报显示，2021年通威股份利润同比增长127%。春节期间，通威太阳能四个生产基地都在满负荷运行。“2月5日，投产早已启动了招聘工作，为即将投产的新项目储备人才。”通威太阳能人力资源部负责人说。目前，通威太阳能电池年产能超过40GW，预计2023年通威太阳能将扩产形成80GW-100GW的年产能。

陕西中天火箭技术股份有限公司是国内领先的光伏热场材料供应商。在位于西安的生产车间，工人们

正在加班加点生产坩埚。这一材料是光伏硅片制造环节中的关键耗材之一。车间负责人告诉中国证券报记者：“订单饱满，忙不过来，工人过年都没休息，每天3班倒。”

作为全球光伏组件出货量最大的生产商，隆基绿能科技股份有限公司位于西安的工厂同样忙碌。工人们春节期间放弃休息，加紧生产，光伏电池组件下线后发往各建设工地。同时，隆基股份正加紧推动研发，公司在PERC、TOPCon、HJT等新型太阳能高效电池技术革新领域全面领先，尤其是在HJT方面，其转换效率最近半年来已三次刷新世界纪录。

## 独具优势 西部发展迎良机

最近，有关“东数西算”工程启动的消息刷屏，在资本市场引发强烈关注。“东数西算”需要消耗大量电能，在“双碳”目标下，绿色、低成本的新能源电力成为首选。借助丰富的绿电资源和成本优势，西部地区引来金凤凰“东数西算”工程。专家表示，在多重利好因素拉动下，西部地区的新能源产业正展现出前所未有的加速度。

“东数西算”工程的本质，在于解决目前各类数字经济业态蓬勃发展所需要的算力需求与我国算力增长速度之间不匹配的矛盾。北京特亿阳光新能源总裁祁海坤认为：“‘西算’在西部地区大力实施，是‘绿色能源+数字经济’的最佳拍档。‘西算’项目可以更多地吸纳绿色能源并促进更多新能源产业投资。”

同时，充裕的土地、充沛的电力、凉爽的气候……这些西部的独特资源禀赋奠定了新能源产业快速发展的基础。据统计，西部地区可再生能源资源占全国资源总量的70%以上。其中，风力资源占85%以上，太阳能资源占90%左右。

近年来，亚马逊、美利云、中国移动等数据中心纷纷在宁夏的沙漠中扎根。在美利云中电数据中心，已有E1、E3两栋数据中心投产，共4430个机柜，两栋机房上架率均达到90%以上，服务客户包括美团、百度、腾讯等互联网企业。数据中心还部署了大量光伏太阳能板。依托宁夏特有的凉爽干燥气候条件，将数据中心布局于此，可以减轻机房的减排压力。美利云负责人表示，中卫市电力资源丰富，绿电占比高，电网结构坚强，电价每度仅为0.36元，大幅节省了数据中心运营成本。

绿色发展、共同富裕的理念为西部地区发展“画龙点睛”。专家表示，当前“绿水青山就是金山银山”的理念深入人心。在“双碳”目标硬约束下，依靠铺摊子、上项目、放任污染的模式拉动经济已经不可能了，西部地区新能源产业发展迎来天时地利的良机。

在西部地区广袤土地上，一大批清洁能源基地建设以全新面貌展现。多地探索出清洁能源与农业、旅游等结合的新模式，生态友好的新图景正在以磅礴新姿展现在世人面前。风雷动，旌旗奋，是人寰。

## 稳增长组合拳显效 2月PMI超预期回升至50.2%

（上接A01版）唐建伟表示，制造业生产经营活动预期指数连续4个月上升，并创出近一年新高，充分表明我国宏观政策靠前发力，促进企业经营预期改善。

## 促进需求回暖

“虽然制造业景气水平有所回升，但企业生产经营中仍存在诸多突出问题。”赵庆河说，2月反映原材料成本、劳动力成本、资金紧张问题企业比重分别为60.2%、36.3%和32.0%，均比上月有所增加，当前仍需推动企业纾困等政策落实，为制造业稳定增长提供有力支撑。

政策继续加码，促进需求回暖是下一阶段工作重点。统计数据显示，反映需求不足的企业占比仍在39%以

上，中小企业新订单指数仍在荣枯线以下，表明需求不足矛盾仍比较突出。张立群建议，应继续落实好扩大内需的各项政策，充分发挥好政府投资的带动作用。

民生银行首席研究员温彬表示，2月经济景气改善程度超出市场预期，前期稳增长政策效果逐渐显现。但需求扩张仍偏缓，服务业、小微企业等复苏还存在一定困难。国内经济增长仍有压力，政策效果还需进一步观察。下一阶段，应继续做好宏观政策逆周期调节，加大力度支持中小微企业等市场主体，促进服务业加快恢复，防范好内外部各种风险冲击。

展望未来PMI走势，东吴证券报告称，政策支持和出口稳健的条件都具备，预计PMI会继续回升。

# 外资退出国资进场 杭州银行第一大股东拟变更

●本报记者 黄一灵

3月1日晚，杭州银行公告称，公司第七届董事会第十四次会议审议通过关于杭州市城市建设投资集团有限公司（简称“杭州城投”）、杭州市交通投资集团有限公司（简称“杭州交投”）拟受让杭州银行股份事宜的议案。中国证券报记者注意到，3月1日盘前，杭州银行公告称，其股东澳洲联邦银行与杭州城投和杭州交投于2月28日晚签署股份转让协议，澳洲联邦银行以协议转让方式各向杭州城投及杭州交投转让5%股份。

杭州银行称，本次权益变动后，杭州市财政局将被动成为公司第一大股东，其持有公司的股份数量和持股比例保持不变。同时，本次交易尚需经过浙江银保监局审批、上交所合规确认，并办理过户登记等手续。截至3月1日收盘，杭州银行股价涨1.61%至14.55元。业内人士认为，本次股权转让在交易层面影响有限，继续看好杭州银行的成长性。

## 外资股东转让部分股权

公告显示，此次股份变动前，澳洲

联邦银行为杭州银行第一大股东。交易完成后，澳洲联邦银行持股比例降至5.56%。澳洲联邦银行承诺，本次交易完成后，其不会在相关协议签署之日起三年内（2022年2月28日至2025年2月28日）处置其持有的任何杭州银行股份（本次交易相关股份除外）。

澳洲联邦银行为何要减持，对此浙商证券银行研究团队判断，主要是股东自身经营策略调整。具体来看，一方面，澳洲联邦银行自身经营陷入困境，由于澳大利亚经济增长乏力，澳洲联邦银行净资产收益率（ROE）自2014年起波动下行；另一方面，该行商业模式进行转型，面对经营困境，澳洲联邦银行于2018年提出通过出售对外投资等形式，精简经营业务。

天风证券称，近年来澳监管当局要求澳洲联邦银行在内的澳四大银行逐步剥离非核心的投资业务，预计澳洲联邦银行减持释放的资本将用于支持澳本土及新西兰的业务发展，“我们认为本次减持系澳洲联邦银行自身战略和业务调整所致，剩余股份锁定三年表明其对杭州银行前景依然看好”。

澳洲联邦银行曾于2005年以6.25亿元购入杭州银行（当时名为杭州市

商业银行）股权。随后，澳洲联邦银行还参与了杭州银行的增资扩股，长期位居杭州银行第一大股东位置。

## 银政合作有望更加紧密

值得一提的是，此次受让股份的杭州城投、杭州交投来头不小。根据公开资料，杭州城投、杭州交投均为杭州市属国有企业，属杭州市城市基础设施的大型投资与营运主体。

外资退位，国资进场，市场普遍关注将对杭州银行造成哪些方面的影响。天风证券研报指出，本次股份受让完成后，更强化了国有资本对公司的控制，有利于充分发挥股东协同优势，助力业务开拓。杭州城投和杭州交投入股将帮助杭州银行在民生服务、基础设施建设等领域打开增长空间。

“由于杭州国资持股比例提升，与地方政府的合作或将更加紧密，有助于杭州银行深耕杭州区域。”招商证券银行研究团队称。

截至2021年9月末，杭州银行的总资产为13300.31亿元，较2020年年末增长13.75%，不良率为0.90%，拨备覆盖率659.42%。2021年1-9月，杭州

银行营业收入为223.77亿元，同比增长19.97%；实现归母净利润70.36亿元，同比增长26.16%。

## 还有股东计划减持

除去此次股权转让交易，自去年以来，杭州银行一直处在股东减持的漩涡中。

杭州银行于2月21日晚间公告称，公司于2月21日收到股东太平洋人寿发来的《关于减持杭州银行股份计划的函》，太平洋人寿拟在本减持计划公告之日起三个交易日后的六个月内，减持其所持公司股份，合计不超过公司普通股总股本的1.99%。截至该公告披露日，太平洋人寿持有的杭州银行股份总数占公司普通股总股本的1.99%。

此前，在2021年8月9日-2022年1月27日，太平洋人寿通过集中竞价方式累计减持杭州银行股份5804.99万股。2021年4月12日-2021年7月28日，太平洋人寿通过集中竞价方式累计减持杭州银行股份5929.997万股。

截至2021年三季度末，太平洋人寿为杭州银行第八大股东。

# 周期之中，耐心是金

□黄可鸿

现，它可能是基金投资者最值得关注的周期之一。根据作者的总结，市场周期的下行期存在以下3个阶段：  
1.少数善于思考的投资者意识到：尽管形势一片大好，但不可能永远这样如意。  
2.大多数投资者意识到局势的恶化。  
3.人们开始寻找机会。  
“耐心”是投资成功的关键。在周期之中，并不是总有伟大的事情等着我们去做，有时我们可以通过敏锐的洞察，相对谨慎的行动，来获得成果最大化。

“相对谨慎的行动”、“耐心等待”，听起来并不令人振奋，对普通投资者缺乏吸引力。但熟悉周期规律的优秀投资者，一定是极其富有耐心精神的。巴菲特就做过一个著名的“棒球”比喻——若专攻的长期投资者，就像一名正在参加比赛的击球手，你可以选择把球棒放在肩上，站在本垒上观望，等待最佳击球的机会。  
面对周期，耐心等待机会到来，而不是总是幻想追逐运气，可能会更有帮助。

**应对周期的3种选择**  
“周期来而往，环境在以不受我们控制的方式而改变。因此，我们必须承认、接受、配合并且回应。”——霍华德·马克斯

市场周期挑战给投资者带来一些挑战，比如：不可避免的市值涨跌，对投资业绩的重大影响，无法预知的幅度和反转时间。我们可以怎么做？作者分析了3种选择：  
第一，否认周期的不可预测性，加倍努力地预测未来。如果不能预测周期的波动，并采取正确的行动该怎么办？但这很可能不切实际。作者认为，关于周期，唯一能够“预测”的就是它的必然性。  
第二，忽视周期的存在，不费力去预测周期，选择“买入并持有”。如果你无法知道何时更积极或何时更防御，就不要过度反应这件事。  
作者认为还存在第三种更正确的答案：弄清楚我们所处的周期阶段，去测量“市场的温度”，不是预测未来，而是关注当下。当

市场已经到达极端的时候，我们应该保持警惕，并相应地调整投资行为。最重要的是，拒绝向投资者错误的群体行为看齐。  
市场不会重演过去的细节，却会重复相似的过程。在作者眼中，好前景却可能带来坏结果：投资很容易，你已经了解了投资的秘密，不必担心风险等等，这并不利于你掌握投资的规律。最有价值的经验，很可能是在困难时期学到的。

**福利时间**  
（此时正好读书）是兴证全球基金推出的读书栏目，推荐当下值得阅读的好书。  
风险提示：抽獎活动截至2022年3月3日，书籍封面及版本以实际图书为准，活动解释权归属于兴证全球基金。信息收集仅供本次活动使用，我们将严格保密。本公司坚持以诚实守信、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益，投资者投资于本公司基金时应认真阅读相关基金合同、招募说明书等文件并选择适合自己自身风险承受能力的投资品种进行投资。基金过往业绩并不预示其未来表现，基金管理人管理的其他基金的业绩也不构成基金业绩表现的保证，基金收益具有波动性。观点仅代表个人，不代表公司立场，不作为投资建议，仅供参考。基金投资有风险，请审慎选择。

—CIS—