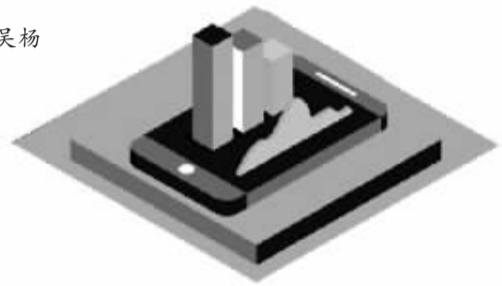


村镇银行18岁“成年礼”： 摆脱腹背受敌 重组全面开启

“村镇银行的境遇可谓‘冰火两重天’：有些经过改革重组，集约化管理，风险化解成效显著，为主发起行贡献颇多利润；有些在‘匍匐前进’，这与其自身产品单一、业务受限、区域经济不振、主发起行实力偏弱密切相关。”华东地区某农商行负责人告诉记者。

8月2日，南康赣商村镇银行因贷款三查不到位等被罚70万元；近日，因对村镇银行管理不善，九江银行收到25万元罚单；都江堰金都村镇银行年初被罚450万元……在我国目前4000多家银行业金融机构中，旨在填补农村金融空白的村镇银行有1600余家，占比逾三成。经历18年发展，如今部分村镇银行陷入经营困境与风险迷雾之中，这不仅考验着村镇银行自身经营能力，也对主发起行进行风险管理提出更高要求。在乡村振兴与普惠金融的宏大背景下，村镇银行的风险化解之路为何艰难？保持农村金融市场稳定发展有何良策？

● 本报记者 吴杨



视觉中国图片
制图/韩景丰

减量合并抗风险

在腹背受敌形势下，不少村镇银行有所行动：加速吸收合并、减量提质。

浙江舟山两家村镇银行因被稠州银行吸收合并而被解散、梅河口民生村镇银行被民生银行收购并将其改设为支行……据不完全统计，今年以来全国已有近51家村镇银行被吸收合并或宣布解散。1月，金融监管总局在2023年工作综述中提及，村镇银行重组全面启动。

“包括村镇银行在内的农村中小银行经营承压，再加上区域经营限制等掣肘，可能会在某种程度上积累风险，兼并重组是一个行之有效的策略。”产业政策资深人士王剑辉表示，兼并重组能增强村镇银行的可持续发展能力，未来也能通过拓宽资本补充渠道等，进一步提升金融服务能力。

此外，曾刚表示，村镇银行是一个规模效应特别明显的行业，规模越大，吸引资金的能力就越强，资金成本就越低，更容易实现可持续发展。不过，前提是其他银行并未下沉到村镇银行所在地区的客户领域。发展的思路总体就是提质增效，若经营确实难以为继，就可以进行兼并重组，甚至解散。这与受访的农商行相关人士观点一致。

只不过，“在兼并重组过程中，需要注意保障用户权益，比如系统切换、客户换卡需求等。在获批吸收合并前，为保证顺利切换，我行发布了系统变更切换及业务变更公告。”今年被主发起行吸收合并的某村镇银行相关人士表示。周毅认为，应通过批量化、规模化、标准化、集约化方式，大幅降低单位管理成本、科技系统成本和产品研发成本，进一步化解村镇银行风险。

监管机构已对村镇银行改革重组给出方向。2020年12月底，原银保监会发布《关于进一步推动村镇银行化解风险改革重组有关事项的通知》明确，推动村镇银行改革重组方式，包括支持主发起行向村镇银行补充资本；适度有序推进村镇银行改革重组，允许优质村镇银行吸收合并周边高风险村镇银行；支持引进合格战略投资者开展收购和注资；强化对主发起行的激励约束。

今年1月，金融监管总局农村中小银行监管司表示，加强村镇银行公司治理监管，提升主发起行持股比例，建立主发起行主导的公司治理机制。

对旗下村镇银行如何管理是发起行持续探索的话题。根据自身发展战略、组织架构等，目前发起行对村镇银行实行不同的管理模式，包括内设专门部门、投资管理型村镇银行、总分行式管理等模式。例如，兴福村镇银行是由常熟银行主发起并控股的全国首家投资管理型村镇银行。这家村镇银行下辖江苏、广东、湖北、河南等地30多家兴福系村镇银行。

腹背受敌

Wind数据显示，目前全国共有村镇银行1646家。从最初的零星几家发展到如今的数量，村镇银行在为当地农民、农业和农村经济发展提供金融服务方面发挥了重要作用。不过，隐忧也随之而来。

不良贷款率可作为银行资产质量或金融风险的重要观测窗口。截至2024年一季度末，农商行不良贷款率为3.34%，高于其他类型银行。目前，绝大部分村镇银行的发起行是地方性银行，即城农商行。此外，央行发布的《中国金融稳定报告（2023）》结果显示，参评的4364家银行业金融机构中，高风险机构共有337家，其中农合机构和村镇银行的高风险机构数量分别为191家和132家，共占全部高风险机构的96%。

近年来，村镇银行在业务创新、风险化解等方面面临挑战。多位受访人士表示，村镇银行存在先天不足，叠加行业、区域经济形势变化，处于腹背受敌状态。

一方面，村镇银行业务单一，注册资本普遍较低，自身抗风险能力较弱。“大部分村镇银行仅能开展存贷或贴现业务，中间业务薄弱，揽储压力大。至于风险化解手段，大多是依靠主发起行来实现。”江苏某农商行相关人士说。

湖南某村镇银行的客户经理表示，大部分村镇银行工作人员有揽储指标，少则几十万元，多则可能几百万元，营销压力不小，“我们给的存款利率较高，为完成KPI，有时工作人员就把自己的提成分给客户。”并且，监管部门对村镇银行展业区域有明确限制，通常情况下不得发放异地贷款。

另一方面，近年来行业持续下沉、竞争加剧。上海金融与发展实验室主任曾刚表示，当前，大型银行下沉能力和意愿显著提升，叠加新兴金融机构对长尾客群的侵蚀，银行业市场竞争日趋激烈。“资本规模小、业务产品较为单一的村镇银行如何与资本实力雄厚、产品多元化、业务持续下沉的其他银行争夺资源？”曾刚坦言。一位行业分析人士直言，当前农村地区普遍城市化，农村、城市界限日益模糊，作为填补农村金融空白的村镇银行能否真正服务“三农”领域存疑。

此外，村镇银行的“主发起行制度”渐显掣肘。根据监管规定，村镇银行的发起人或出资人中应至少有1家银行业金融机构，最大股东或唯一股东必须是银行业金融机构。“发起行的精力总是有限的，控股太多村镇银行，或许难以兼顾管理，当然也不乏管理较好的发起行。”某农商行内部人士认为，完善的管理有助于风险化解。另外，招联首席研究员董希淼表示，成立初期，村镇银行主要依赖主发起行支持，如果主发起行支持力度不足，村镇银行起步就会艰难。

信贷质量受关注

8月2日，金融监管总局披露，因掩饰风险，向不符合条件的借款人发放个人经营性贷款；违规向乡镇卫生院发放项目融资贷款用于项目建设等，对长汀汀州红村镇银行合计罚款85万元，相关责任人被警告。泉州农商银行为长汀汀州红村镇银行的主发起行。

包括长汀汀州红村镇银行在内，泉州农商行投资设立并取得控制权的村镇银行共有12家，持股比例均在50%以上，且单设了村镇银行管理部。泉州农商行2023年年报显示，截至2023年末，长汀汀州红村镇银行资产总额11.66亿元。

涉及信贷管理不规范的村镇银行不止这一家。例如，都江堰金都村镇银行年初被罚450万元。另有村镇银行今年以来多次收到罚单。7月，九江共青村镇银行因未履行股东股权管理主体责任、主要股东管理不到位等被罚80万元；3月，因内控管理不严、未对集团客户进行统一授信等被罚30万元。7月，因对主发起村镇银行管理不到位，九江银行被罚25万元。截至2023年末，九江银行主发起设立20家村镇银行。

“部分村镇银行存在股东良莠不齐、公司治理

不完善、内部控制不力等问题。本身资产规模就很小，又下沉到县域、人员少，有些村镇银行的组织机制不够健全。”金融监管政策专家周毅钦说。

部分村镇银行投放贷款质量不佳。“大行持续下沉后，很多村镇银行的贷款客户是被其他银行淘汰后的，贷款投放又多与农业相关，本身就存在一定风险敞口，再加上村镇银行缺乏风险化解举措，提升贷款质量比较难。”有村镇银行人士直言。此外，记者调研发现，在申请经营贷等贷款过程中，村镇银行的审核条件要比国有大行“松”一点。

作为一种新型农村金融机构，村镇银行始于2006年，落地于2007年。2006年末，原银监会发布《关于调整放宽农村地区银行业金融机构准入政策，更好支持社会主义新农村建设的若干意见》，提出在湖北、四川、吉林等6个省（区）的农村地区设立村镇银行试点。2007年，《村镇银行管理暂行规定》和《村镇银行组建审批工作指引》颁布实施，首家村镇银行正式开业。其后的8、9年时间里，村镇银行快速扩张。2017年左右进入稳步发展阶段。至今，村镇银行已有18年发展历史。

加强资负联动 提升经营质效

多家保险公司制定下半年“施工图”

● 本报记者 陈鑫

近期，多家保险公司召开2024年年中工作会议。中国证券报记者注意到，2024年多家保险公司经营业绩稳中向好，主要业绩指标实现增长。对于下半年工作重点，“做优做强主业”“加强资负联动”“加强精细化管理”“做好五篇大文章”等成为高频词。多家保险公司表示，下半年将聚焦公司战略重点，优化产品结构、渠道布局，强化资产负债双轮驱动，提升经营质效。

上半年保费实现增长

从行业及部分保险公司披露的数据来看，2024年上半年，多家保险公司保费收入、资产规模实现增长。

国家金融监督管理总局近日披露的数据显示，2024年上半年，保险业原保险保费收入3.55万亿元，按可比口径，行业汇总原保险保费收入同比增长4.9%。截至6月末，保险业资产总额33.8万亿元，同比增长15.74%。

多家保险公司在工作会议上透露上半年经营业绩。比如，中国人寿集团表示，2024年上半年，集团合并总资产突破7万亿元，管理资产规模突破13.5万亿元，其中第三方资产规模2.79万亿元，保险资金直接服务实体经济存量投资规模超4.6万亿元。中国太平表示，2024年上半年，集团总资产突破1.5万亿元，较年初增长9.5%；

33.8万亿元

2024年上半年，保险业原保险保费收入3.55万亿元，按可比口径，行业汇总原保险保费收入同比增长4.9%。截至6月末，保险业资产总额33.8万亿元，同比增长15.74%

管理投资资产超2.3万亿元；投资实体经济资产规模约1万亿元，较年初增长11.8%。永诚保险表示，公司电力能源业务占比提升8个百分点，达到37%，创历史新高；投资收益不断提升，同比增加3765万元；永诚资管公司利润贡献度提升，同比增加4677万元。

五大上市险企近期披露数据显示，2024年上半年，五大上市险企合计实现原保险保费收入1.76万亿元，同比增长3%。业内人士预计，2024年上半年，上市险企净利润有望环比改善，新业务价值增速有望企稳回升。

国泰君安证券非银首席分析师刘琦琦表示，2024年上半年权益市场表现好于上年同期，有望推动上市险企净利润环比改善。此外，为匹配长端利率下行导致的固收息差收入下降，叠加新会计准则下加大OCI（其他综合收益）权益配置来平滑利润表，上市险企普遍加大对“类固收”红利资产的配置，以获取较好的投资回报。预计2024年上半年上市险企净利润增速有望环比改善。

招商证券非银金融首席分析师郑积沙表示，受益于储蓄险持续供需两旺，预计2024年上半年和全年上市险企新业务价值增速均在两位数以上。方正证券金融业首席分析师许旖珊认为，险企持续优化产品结构，加大个险和银保长期交产品销售，叠加报行合一、预定利率下调等，新业务价值倍数有望持续提升。

加强资负联动

对于下半年工作重点，多家保险公司提到“做优做强主业”“加强资负联动”“加强精细化管理”“加强公司高质量发展”。

在保险业务上，多家保险公司表示，将坚守保险保障本源，聚焦公司重点业务，推动产品结构、渠道布局等方面优化。

比如，中国人寿集团旗下寿险公司表示，2024年下半年，将推动业务平稳发展，有效突破重点业务，着力推进资负联动，不断提升发展质量，持续强化重点区域发展。中国人保集团

表示，将聚焦主责主业深化模式改革。着力推进财险风险减量服务工程、寿险价值引领发展工程、健康险健康管理服务工程、投资板块专业能力提升工程。新华保险表示，将聚焦战略重点，在产品竞争力提升、队伍优增优育、科技赋能，以及服务生态体系多样化等领域全面加大投入。

今年以来，监管部门持续引导保险公司降低负债端成本，包括下调产品预定利率、在各渠道推行“报行合一”等。近日，金融监管总局下发《关于健全人身保险产品定价机制的通知》，降低普通型、分红型、万能型保险预定利率上限，并首次提出建立预定利率与市场利率挂钩及动态调整机制。业内人士认为，此举有望缓解保险行业利差损风险，提升保险公司资产负债管理能力。

与此同时，多家保险公司将加强资负联动，提升投资收益贡献。中国人寿集团旗下资产公司表示，将深化资产负债双向联动，优化以新质生产力为主线的投研体系和资产配置管理体系。农银人寿表示，将强化资产负债双轮驱动，抓紧适应行业新形势，全面把握业务节奏，坚持稳健投资、价值投资，保持资产配置灵活性，不断提升产品定价能力和资产配置能力，合理把控资产久期缺口。中邮保险则表示，继续围绕负债端“稳规模、降成本、缩久期、增价值”和资产端“优结构、强直投、加久期、稳收益”，锚定全年目标不动摇，扎实推动十个方面工作。

强化重点领域金融供给

《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》强调，积极发展科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融，加强对重大战略、重点领域、薄弱环节的优质金融服务。多家保险公司在工作会议中表示，将强化重点领域金融供给，做好五篇大文章。

中国人寿集团表示，公司充分发挥保险、投资、银行三大业务板块协同发展的综合金融优势，全方位满足科技型企业融资需求。在投资上，公司设立上海集成电路产业基金、国寿科创基金等，持续发挥保险资金规模大、期限长、稳定性高的优势，实现保险资金长周期与科技创新长周期发展之间的同频共振。

农银人寿表示，大力发展养老普惠金融，突出“三农”服务特色。要以服务“养老金融”“普惠金融”为着力点，持续优化产品和服务，主动加强行司协同，全力提升“三农”保险服务能力，重点做好养老金融大文章，高质量把养老普惠大文章在农银人寿落实落地。

中国再保表示，公司聚焦五篇大文章，创新推出一系列定制化产品，高质量服务国家发展大局。下半年，将全面提升服务国家战略质效，大力推动再保险市场建设，深度参与巨灾保险保障体系建设。以做好五篇大文章为发力方向，创新打造服务国家战略产品服务体系，积极推动保险再保险供给侧结构性改革。