

【企业融资调查报告之五】

多地探索土地经营权抵押贷款

■ 本报记者 陈青松

近日,银监会、农业部联合印发《关于金融支持农业规模化生产和集约化经营的指导意见》提出,将加大农业规模化生产和集约化经营的信贷投入。与此同时,银监会亦专门印发《关于推进基础金融服务“村村通”的指导意见》,进一步推动基础金融服务向行政村延伸。

尽管越来越多金融政策剑指“三农”和小微企业融资问题,但《中国企业报》记者在采访中了解到,由于缺少抵押物,农村小微企业和家庭农场很难贷到款,在企业真正的诉求面前,新政似乎显得“无能为力”。

农村小微企业贷款 难过“抵押门”

虽然国家出台金融支农的政策,但《中国企业报》记者在采访中了解到,农村地区小微企业融资环境仍然不乐观。

湖北一家农业发展公司负责人杨平向《中国企业报》记者介绍,十多年前他成立了一家以蔬菜收购、冷藏、加工为一体的综合性农业企业,以蔬菜开发为主,辣椒、黄瓜等主打产品在北京、上海、广州等地农贸市场非常受欢迎,年销售额七八百万元。不过,由于公司冷库面积小且流动资金有限,在春节等热销时节外地需求量大时,只能眼睁睁地失去大好商机。

据杨平介绍,几年前他就想扩建冷库,增加流动资金,但要实现这一计划预算就要一二百万元。于是,杨平就开始了艰难的“跑”银行的过程。

但结果却让他颇为无奈。银行相关人士告诉他,像他这种情况必须有抵押才能贷到款,并且还要担保。最关键的是,一二百万元不可能一下子满足,“顶多贷三五十万元”。

“公司固定资产不够抵押,而且这点钱根本不够用。”杨平说,最后,他还是靠朋友帮助扩大了公司规模。

和杨平一样受困于资金难题的还有家庭农场主李学林。他向《中国企业报》记者介绍,自己七八年前承包了村里几十亩地建起小规模养猪场、养鸡厂,还承包了几十亩地搞棉花、大豆、蔬菜种植,但同样急需扩大规模。

和杨平的遭遇一样,李学林的资



湖北、浙江、宁夏等多地都在积极进行土地经营权管理制度改革,让土地经营权变成了可抵押贷款的活资产。 王利博制图

金筹集也不顺利。由于银行“需抵押、担保”等门槛,一圈跑下来,李学林也没有贷到款。

贷款风险仍是 银行重点考虑因素

据了解,《关于金融支持农业规模化生产和集约化经营的指导意见》,提出把符合规模化、专业化、标准化要求的联户经营、专业大户、家庭农场、农民专业合作社等农业规模经营主体作为支持重点。重点支持的领域集中在产业项目、农业基础设施、农产品流通等三方面,具体包括农业科技、现代种业、农机装备制造、耕地整理、农田水利、批发市场建设等;而《关于推进基础金融服务“村村通”的指导意见》,则要求进一步推动基础金融服务向行政村延伸。

那么,在监管部门相继出台文件支持农村金融的背景下,“三农”和小微企业为何仍然无法逾越贷款难的鸿沟呢?

对此,武汉科技大学金融证券研究所所长董登新向《中国企业报》记者分析称,监管部门出台的政策比较宏观,治标不治本,无法起到从根本上起到金融支农的作用。

董登新认为,监管部门金融支农很难落地,一个重要原因是银行作为

经营主体,首先考虑的还是自身风险。“我国仍以传统农业为主,农户收入不稳定,农户分散导致信息不对称等,因此银行不愿意给农村小微企业贷款。”董登新说。

9月17日,湖北一家农信社内部人士告诉《中国企业报》记者,贷款风险仍然是银行重点考虑的因素,由于多方面原因,该农信社已经停了小额贷款的业务。

“监管部门可以在监管规则、监管政策上有所创新,比如调整存贷比、定向降准方面出台新政,这样才能解决农村融资难的问题。”董登新说。

亦有业内人士认为,小微企业融资难也有其自身的原因。

“目前部分家庭农场还需要在高附加值上下功夫。”上述湖北一家农信社内部人士向《中国企业报》记者表示。

“像我们这种家庭农场,资产多是种植和养殖物,缺乏贷款抵押物,靠滚动发展,因此想在短期内向银行申请大额度贷款不太现实。”李学林说。

武汉农商行的 “三权分离”构想

对于“三农”和小微企业融资难

问题,有专家建议称,未来还应规范和建立健全土地承包经营权流转市场。

据了解,武汉农商行大胆提出“三权分离”的构想,即尊重集体土地所有权、保留农民承包权,仅将土地经营权作抵押物。继土地经营权抵押后,该行还推出林权、水域滩涂经营权等抵押贷款,占武汉同类贷款比重的80%以上,惠及数万农户。

记者注意到,湖北、浙江、宁夏等多地都在积极进行土地经营权管理制度改革,各地农商行通过创办农村土地经营权抵押贷款业务,让土地经营权变成了可抵押贷款的活资产。

不过,董登新认为,“土地经营权能否作为抵押物,这主要取决于农村的发达程度。从银行角度来讲,主要考虑的是企业的偿债能力和银行的管理成本。有这两项指标的衡量,土地经营权作为抵押物很难在落后的农村地区普及。”

采访中记者还了解到,有的地方通过开展“信用贷款”支持“三农”。

有报道称,贵州道县农信社深入推进农村信用工程建设,不需要担保人和抵押物,农民通过信用评级就可贷款,使当地不少养殖户受益。而在山东邹平,县农商行实施信用工程全覆盖,走出了一条与县域经济共兴共荣的“双赢”之路。

资本达观



证券市场家长式监管不可取

■ 达萨

事中监管的形式和标准需要抓大放小,定大规矩而不纠缠细节,不能步步紧逼式的管理和约束,否则定会不必要的损伤市场活力。个中原因不难理解,资本市场变化多端,新产品新实践层出不穷,坐在庙堂之高的监管者们,是没有办法跟得上冲锋在资本市场最前沿的从业者的。跟不上就难以用最合理的方式去管理和约束,如果硬要编纂出点东西来试图约束,那就很容易落入两种窠臼中:要么计划赶不上变化,政策甫出,对策即生;要么则是政策可能不必要的束缚市场活力,从而扭曲市场化行为,最终伤害资本市场调节资源配置的终极功能。事实上,上述两种情况往往同时出现,甚至相辅相成,其危害性远大于事前和事后监管不当对市场所造成的损伤。

资本市场包罗万象,我们拿传统投行业务来分析。定价和配售,是承销业务的核心,决定着对资产价

格的合理确定和资产的合理有效分派。近年来,我们的各个监管机构相继围绕定价和配售做了大量文章,也伤了大量脑筋,其结果是有目共睹的惨不忍睹。比如已几近成为谈笑之资的新股配售改革。首先说定价。价格确定应合理反应供求,这也是验证该市场是否有效的重要标志。可我们现行办法左限制右限制,上规定下约束,最后发现在这重之前就已基本既定了,那还何须市场的发现功能?那还何来承销商的承销能力?

其次说配售。禁止配售名单长之又长:员工不让配、兄弟姐妹不让配、六个月内客户不让配、董监高不让配,一个承销商要建立多么强大又实时动态的数据库,才能满足监管的基本条件啊。即便这些都可以做到,其他投资者毫无科学的完全比例配售,这种简单粗暴的办法貌似公平,实际上有损科学合理和有效的原则,把资产定价这么高精

尖的事情用最底级的办法去解决,怎能体现资本市场的资源配置功能?换个角度而言,这样执行下去,监管机构就成了整个中国A股市场的资本市场部,于是不得不进入裁判员和运动员的老生常谈悖论里去。

再看债券市场的事中监管。荷兰式定价和配售,这个早已被境外市场抛弃的舶来品,我们的监管机构不但奉为至宝,而且出台严苛政策确保其执行。不但如此,连定价配售的物理空间都被强行挪移到指定地点或使用指定系统。坐在办公室的人想当然会认为这样公平,可市场前沿的人却早已发现其弊端。比如,如果投资者因为某种原因投标价格显然偏离市场公允价格,从而导致最终定价利率扭曲,在严格荷兰式簿记下不能做任何调整,只能眼看着此种情况发生,则做到了表面公平而实质伤害各方利益。又比如,在没有完善投资者适当性管理的情况下,看似公平地面向所有投资者荷兰式簿记,则难免出现个别

投资者不负责任的下单或者恶意逃单的情况。但当前的法则对此毫无约束,客观上纵容不法者,最终蒙受损失遭受风险的是无辜的券商。

诚然我们理解,所有这些监管措施的初衷都是担心并试图防范承销商的不当利益输送行为,但其实市场和法律的约束效果要好得多和有效得多。要相信人是理性预期动物,对于其中个别非理性预期部分,事后监管措施进行惩戒即可,何必因噎废食,过度监管呢?

话说至此,我们似乎越来越感觉到这样的事中监管似曾相识,没错,这像极了那种常见的家长式作风。试图面面俱到,但管得多反弹多,互动关系紧张不和谐,最终伤害的是友好的关系,以及孩子正常发展的权利和身心健康。这种家长式监管的背后是不够自信以及对教育理念把握得不够准确而带来的焦虑式严防死守。正应了那句看似俏皮但实在有理的话:没有需要被教育的孩子,只有需要被教育的家长。

互联网金融



手机银行大跃进： 粗放式发展弊端凸显

用户质量提升将成未来手机银行发展重点

■ 本报记者 郭奎涛

手机银行正成为各大商业银行跑马圈地的新方向。《中国企业报》记者在近期召开的“2014 中国国际金融展”上了解到,各大银行在布局手机银行方面均表现积极。

“这是我们最新推出的手机银行 APP‘卡霸’,你可以通过中信银行的账号关联其它银行的银行卡,实现跨行资金归集。”在“2014 中国国际金融展”上,中信银行一位展台工作人员向《中国企业报》记者介绍说。

据艾瑞咨询的一份手机银行监测报告显示,2013 年中国手机银行用户规模上升到 4.6 亿,同比增长 55.5%。

不过,在手机银行高速发展的背后,却是系统稳定性差、安全问题凸显等弊端。

未来手机银行用户增速将放缓

2013 年是手机银行备受重视的一年,一方面移动支付的爆发,各类移动购物和 O2O 等应用场景的丰富,使得手机银行市场前景得到了极大拓展;另一方面在移动互联网产业发展的大潮中,手机银行成了银行参与移动互联网的核心产品。

艾瑞咨询发布的上述报告透露,整个 2013 年,无论是交易规模、市场反应或者社会认知度等方面,手机银行均有飞跃性的发展。

进入 2014 年,原本主要在华夏银行、浦发银行等股份制银行圈盛行的免费转账等促销方式开始向四大行蔓延,中国银行就在春节前后率先加入了这一行列。还有证据表明,为了加快推广手机银行,不少银行从 KPI 设置上给予员工很大压力。

尽管如此,艾瑞咨询分析人士认为,今年中国手机银行的用户规模将只有 16.6%的增幅,远低于去年的 55.5%,以后还将持续降低并稳定在 10%的水平。原因在于,移动互联网用户增长正在接近瓶颈,银行的用户也在接近瓶颈,手机银行后续增长也将面临困难。

艾瑞咨询称,未来手机银行用户增速将会明显放缓,行业粗放式发展的局面需要转变,如何通过改善用户体验留住客户将成为重中之重。在用户获取难度增加的环境下,用户质量的提升将成为手机银行发展重点。

部分系统不稳定

手机银行在发展过程中一直存在系统不稳定、用户体验较差等问题。

不久前,新浪财经发布《2014 手机银行报告》,从便捷度、安全性、功能性和个性服务四个方面对 22 家手机银行业务进行测评。尽管有不少银行在手机银行产品体验方面用户满意度较高,但也有一些如邮政储蓄银行因系统不稳定等问题遭用户吐槽。

这份报告指出,邮政储蓄银行在操作过程中经常出现延迟、闪退等现象,还会出现页面乱串。在便捷性上也不尽如人意,比如,用户若想要回到首页必须退出重新登录。

记者了解到,遭用户吐槽的不仅仅是邮政储蓄银行,华夏银行早期的手机银行版本也存在类似的问题。

“第三方支付客户端更新都比较快,几个月一个版本,新版本会尽可能多地满足用户在使用便捷上的要求,同时修补系统上的一些漏洞。但是手机银行版本更新都比较慢,有些银行推出两年了,竟然还是 1.0 版本的。”有行业观察人士说。

来自市场研究机构益普索的数据还显示,去年手机银行用户占到 70%,今年为 60%。该公司总经理张小新认为,这是在竞争过程当中,银行在第三方支付那里丢失一部分客户造成的。

安全问题日益突出

一直困扰用户的安全问题也在随着手机银行市场的扩张而放大。

360 近期发布的《2014 年第二期中国移动支付安全报告》显示,多家银行仅靠账户、密码以及手机验证码进行操作,手机一旦被盗窃,用户的登录过程被攻击者监听或劫持,短信被复制或拦截,那么手机银行的账户资金安全就会受到威胁。

不过,安全性的问题正在受到业内的重视。据悉,360 与建设银行、农业银行、工商银行等十余家银行展开了安全服务合作,为手机银行客户端提供独立的移动支付安全模块定制服务,该模块被集成到手机银行客户端中,从而提升手机银行客户端的安全性。

与此同时,一些服务于银行账户认证系统的数据安全厂商也在调整各自的安全认证技术和产品。

“我们之前主要是为银行网银提供 U 盾的,随着移动金融的发展,公司开始加大手机银行账户认证产品的研发,刚刚推出一个生物识别身份认证云平台,为手机银行提供人脸、视网膜、指纹等认证登陆。”北京天诚盛业科技有限公司一位人士对记者表示。

这位人士还透露,产品会随着下一代手机产品的上市而面世,预计上市时间在 2015 年年初。

央行副行长李东荣表示,移动金融作为普惠金融的重要形式,正得到银行、第三方支付等金融行业的大力推广,央行将联合各相关机构致力于移动金融相关标准建设工作,推动移动金融的健康、规范发展。