



互联网金融能否解决三农困境?

嘉宾:
冯兴元 中国社科院农村发展研究所研究员
何小锋 北京大学金融与产业发展研究中心主任
王思聪 翼龙贷董事长



冯兴元



何小锋



王思聪

本报记者 崔敏

一直以来,三农问题就备受政府和社会各界关注,农村贷款只占各项贷款余额6.4%,三农融资困境成为老大难问题。

2016年,中央一号文件正式提出“引导互联网金融、移动金融在农村规范发展”,同时,相关政策也相继出台,三农互联网金融进入了规范发展的全新时期。但三农真正的金融需求是什么?普惠金融如何助力解决三农困境?对此,本期邀请了翼龙贷董事长王思聪、中国社科院农村发展研究所研究员冯兴元、北京大学金融与产业发展研究中心主任何小锋进行深入探讨。

冯兴元:建立自下而上金融合作体系

《中国企业家》:请你分析一下为什么说金融机构支持农村实体经济发展上远远不够?其根源在哪里?

冯兴元:目前民营企业成本压力大、负担重,同时外部需求趋向低迷。很多民营企业内部管理也有问题。上述因素影响到民营企业能否维持其资金流动性和信誉。此外,社会信用体系不完善,征信信息不完整,大量民间借贷、担保和相关违约信息没有进入征信体系,银行业金融机构对信贷员放贷所造成的不良贷款采取“零容忍”的态度,上述因素影响银行的放贷意愿。

银行等金融机构大量惜贷,导致一方面银行有资金贷不出去;另一方面农村企业贷不到款,供给和需求不匹配。

《中国企业家》:你觉得除传统金

融机构外如何解决农村金融需求?

冯兴元:需要充分利用互联网金融和金融机构互联网化解决三农融资困境,比如宜信和翼龙贷在互联网金融方面做得比较好,很多金融机构增设了互联网金融部门,推进金融机构互联网化。无论是现有的金融机构分支和服务的下沉,还是互联网金融或者金融机构互联网化,都是普惠金融的重要内容。

《中国企业家》:对于普惠金融助力三农的路径你有什么建议?

冯兴元:我认为要建立一种自下而上的合作金融体系。特别是需要促进农户和农村企业以自组织的方式设立基层初级合作金融机构。初级社人数不能多,否则难以做到遵守合作原则,容易转向商业化。真正的合作金融体系如果需要做大,则需要以自下而上的方式设立真正的农村合作金融机构。目前有几种形式做好金融支持三农发展:一是上述金融机构的助农点,真正扎根基层了解农户的需求,接近农户去满足农户金融服务需求;二是发展类似宜信和翼龙贷的比较稳健的P2P平台;三是通过农村淘宝等互联网机制,把互联网元素带入农村;四是鼓励金融创新,促使正规金融机构或者民间金融机构改善农村金融服务,比如翼龙贷在各地设立农村合作商制度,与农村合作商利润共享,而风险由合作商承担。

何小锋:通过VC/PE将资金流入实体经济

《中国企业家》:除了贷款,如何实现银行的资金有效流入实体经济?

何小锋:目前来看,大部分的资金

掌握在银行的手里,这就需要一种有效的方式进行资产组合配置。银行不能直接投资,但是银行可以通过VC/PE搭桥,VC/PE通过专业的投资将资金投入高成长性的潜力企业。这些投资组合分散了投资风险,得到的总回报是超过贷款本息的。这方面财政改革已走在前面,比如各级政府设立产业引导基金,通过招投标的方式由专业VC/PE去投资实体企业,进而推动实体经济的发展。

《中国企业家》:金融机构如何助力地方经济发展和三农经济发展?

何小锋:三农经济的发展牵涉面很广,从宏观层面国家有解决就业、解决收入的宏观目标,而银行有围观收益的目标,要想实现金融机构支撑三农经济,就要将二者的目标结合起来才能可持续,银行要有更强的社会责任,大力发展绿色金融,一方面促进绿色产业的发展,另一方面培养健康的金融理念而不是追求暴利的投机行为。

《中国企业家》:从普惠金融的角度如何解决三农问题?

何小锋:普惠金融是指按照机会平等和商业可持续原则,以可负担的成本为农民和低收入群体提供适当、有效的金融服务。具体举例来说,农民最重要的资产是土地,假如投资者要搞一个万亩生态观光农业项目,过去是征地方,现在可以考虑租地和PE等方式,农民以土地出资,成为优先级投资者,提供现金者作为劣后投资者,由专业管理公司作GP,成立一个法律实体:20年的有限合伙企业。这样用金融手段优先安排了农民的利益,农民还可以在就业获得月租,只是需要采用“以土地出资”的改革措施。

王思聪:农村金融重在破解借款难

《中国企业家》:你认为三农的金融缺口有多大?三农真正的金融需求是什么?

王思聪:农村有3万多亿元的金融缺口,这是一个很广阔的市场。我认为在三农互联网金融当中解决的不是农村金融贵的问题,而是解决农民农村金融借款难的问题。并且农村金融的需求是创造出来的,同时也是刚需。所以我们可以农村创造一些金融需求,扶植一些农村企业、农户,让其他人去效仿。

《中国企业家》:翼龙贷作为农村金融的代表企业,是如何解决三农融资困境的?

王思聪:翼龙贷在发展农村金融的实践过程中经历了1.0和2.0时代,1.0是先用加盟模式跑马圈地,做到广泛的网点覆盖。2.0时代则将加盟商升级为合伙人,风控也再次升级,全链路大数据风控,通过反欺诈、通过多维度的爬虫技术提高风控。并且2016年我们做产品升级的时候,由服务于投资人转向怎么样去服务于借款人和农户。

《中国企业家》:农村金融有什么样的特点?如何保证回款?

王思聪:农民的金融需求与企业和城市人群的需求是不一样的。农村农民的金融服务需要做得更细致,比如电话催款、家访服务等。另外,农民的法律意识和履约意识不强,这是做农村金融的痛点,所以我们在产品上做了升级,让农民通过APP分享信息与服务,逐渐培养农民守法履约的意识。

上半年中国私募股权投资市场活跃度趋缓

8月22日,2016年上半年北大一方富中国PE指数正式发布。上半年中国PE指数为100.77,其中:募资指数为96.41,投资指数为98.08,退出指数为89.86,信心指数为110.57。

指数趋势图显示,2016年上半年中国私募股权投资市场活跃度趋缓,PE指数有所回落。在宏观经济形势严峻、注册制与战略新兴板搁置、新版《上市公司重大资产重组管理办法》出台、新三板分层等的影响下,中国私募股权投资行业募资受限,投资者趋于谨慎,退出渠道收窄,募、投、退指标均出现一定程度的下滑。其中:募资指数同比下降3.59%,环比下降0.98%;投资指数比上年同期减少1.92%,环比下降0.06%;退出指数同比下滑10.14个百分点,环比跌幅2.63%。信心指数表明,从整体上来看PE机构预期行业将保持平稳发展,对“自身业务发展”及所投资“企业运营情况”较上半年乐观,但对“募资环境”的估计较为悲观,认为下半年募资仍然存在困难,虽适合投资的项目较多,但投资仍保持谨慎。

据了解,中国PE指数是国内首次全国性PE指数,由北京大学金融与产业发展研究中心联合北京富资本管理股份有限公司共同编制,首期指数于2016年3月29日发布,每半年发布一次,本次指数编制得到了清科研究中心的数据支持。(崔敏)

国知在线综合平台 创新知识产权服务

在8月23日召开的第二届全球互联网经济大会上,国知在线(www.cniponline.cn)知识产权综合性服务平台正式上线并举行了上线启动仪式及合作单位签约仪式。

有关数据显示,我国商标注册申请量十四年世界第一,发明专利申请量连续5年居世界首位。但我国专利技术转化水平却极低,仅3%左右,比全球平均水平低将近一半,与发达国家更无法相比。据统计,知识产权密集型产业为美国创造了35%的GDP;为欧盟创造了39%的GDP,就业机会的35%、出口额的90%。从欧美发达国家对知识产权与经济发展的关系不难看出,知识产权产业化在国民经济中扮演着重要角色。为改变我国专利转化率低下、落后状况,中共中央政治局在集体学习时指出,要完善自主知识产权保护和运用的政策措施,提高知识产权宏观管理水平,加强知识产权信息服务系统建设,加快建立健全社会化、网络化的知识产权中介服务体系,促进自主创新成果的知识产权化、商品化、产业化。国知在线知识产权综合服务平台就是在这样一个背景下孕育而生。

国知在线由北京国知在线知识产权服务有限公司开发建设,并与中国高科技产业化研究会、国家知识产权出版社、中国国际投资促进会电商工作委员会等多家单位合作,对传统的知识产权网络服务模式和内容进行了多项创新,引进了创客IP、专家评价、技术集成等多项功能,形成了全方位多能的知识产权综合性服务平台,具备知产检索、知产交易、知产代理、创客IP、专家评价、技术集成、成果转化、投融资、法律咨询等服务项目,从而在一定程度上提高我国的知识产权服务水平,促进我国自主创新成果的知识产权化、商品化和产业化。

寻访“新资本领袖”征稿函

全球经济产业格局深度调整,第四次工业革命正在发生,新技术、新业态、新经济快速成长。变革中,中国资本崛起成为世界经济的新力量,折射出中国经济内生性的结构性变化,定位中国在全球产业格局中的新坐标。改革开放30多年来,中国经济取得了举世瞩目的成就,积累了包括资本、技术等在内丰富的生产要素。随着全球化的深入,依托稳健的中国经济,中资“走出去”步伐不断加快,结构不断优化,与外资互动日趋成熟。通过亚洲基础设施投资银行、金砖国家新开发银行、丝路基金等,中国企业获得了多元化的融资支持。中国对外开放不断走向深入,既包括中国打开大门吸引外资,也包括中国企业走出国门进行投资。不可否认,中资背后巨大的中国市场对外国企业有着强大吸引力。

中国资本的全球领导地位已经奠定。为了更好地呈现中国资本新常态,《中国企业家·金融资本》专刊联合中企资本汇,全面启动寻访“新资本领袖”,全面聚焦新常态下的企业资本领袖。

- 【入选条件】
- 1、央企主要领导
 - 2、国资企业主要领导
 - 3、混合所有制企业主要领导
 - 4、民营资本领导者(注册资本不低于500万元)
- 【参选方式】
- 1、报名 2、推荐 3、自荐
- 【投稿邮箱】
jinrongziben@qq.com
- 【联系人】
李海权 微信:1411661305

总策划:左振乾 主编:李海权
副主编:何芳 执行主编:张艳蕊

应引导溢出资本进入资本市场

陈裕禧

目前民企或中小企业融资难、融资贵普遍存在,已成为老大难的问题。在这个背景下,央企、国企凭借政府信用背书获得大量低成本融资,对民企或中小企业进行兼并吸收,逐步形成垄断,这有可能引发经济危机,至少违反了风险分散的原则。反垄断需要引起政府部门的高度重视,反垄断需要更多依靠降低社会融资成本、金融扶持中小企业而实现,深化金融改革有意识抑制垄断已迫在眉睫。

现代经济系统的本质是劳动创造价值,价值以货币为表征进行交换。但是,有时候劳动转化为价值的过程是不守恒的,产出小于成本,部分劳动变成了熵增,会导致经济系统趋于混乱,累积经济风险。从实践看,在出现这种情况后,个人企业通常会通过降低成本、盈余补偿、新产品生产等方法来对冲。这些方法,就是经济系统的负熵流。再进行穿透,降成本生产新产品等本质上是提高劳动生产率或技术创新;盈余补偿实际上是价值补偿或货币补偿。

中国改革开放的成就更多源于解放生产力,但是随着人口红利的消失,

也随着体制改革遇到天花板,经济的增长动力遇到瓶颈。因此希望通过转型升级提高生产力来抑制熵增。目前看来,转型升级并不成功,制造业大量倒闭,新兴产业也少有支柱作用,经济下行压力巨大,是不争的事实。

那么要维持经济系统的稳定,不发生系统性崩溃该怎么办?按照耗散结构理论,我们只能暂时先引入另一种负熵流:货币补偿。这个货币补偿,主要包括两方面:减税和减财务成本,减少实体负担。但从实际情况看,由于地方政府债务较高,政府管理团队庞大,人口老龄化等众多原因,减税的空间看起来非常有限。那么我们只能通过最后一个办法,减财务成本。企业的财务成本主要是融资成本,减财务成本实际上就是降息降准。当然,降息降准会引起存款转移融资收益降低等损害银行利益,所以央行会以各种理由阻止。但是,不降息降准,经济下行不良上升,银行一样会受害。

因此,货币宽松已是不得已而为之的行为了,央行不能因为一己之利而去阻止。当然,为了避免房价过度上涨,仍需加强监管,但主要还是应引导溢出资本进入资本市场,既对实体有利又不引发较大的通胀。堵不如疏。

当经济系统需要通过货币补偿引入负熵流时,用形象的比喻就是好比人生了重病,已经无法依靠自身免疫力只能靠打针吃药治病了。但很多专家却强烈要求不打针不吃药,要通过依靠市场出清(自身免疫力)来治病,我个人认为不赞同这种观点。

那么打针吃药,也必然会有副作用,这也是常识。这种副作用主要是货币溢出,很多资金并没有进入实体,或者叫流动性陷阱。这其实也是必然的,经济依靠以利诱之,在萧条时期无利可图甚至会亏损的背景下,有资金溢出是正常的。不能因资金溢出就不进行货币补偿,不能因噎废食。高明的做法是对溢出资本进行引导。形象地说,进入实体。以现实为例,现在溢出资本通常去买房或买股票。而事实上,如果能引导这些溢出资本去买股票,其实对经济又是非常有利的:一方面,可以支持更多的企业通过股市获得低成本融资;另一方面,能抑制房价过快上涨,如果股民赚钱了,又会因财富效应带动消费和促进民间投资。

耗散结构理论认为,远离旧的平衡状态到新的平衡状态,需要物质、能量的不停交换以及不停输入能量来维持;是研究量变到质变的理论之一。就经济系统而言,平衡态和近平衡态

是不存在的,至少时间这个变量就决定了经济系统必然是远离平衡态,是宏观不可逆的。因此,经济系统必然是高熵产生的。如何理解这个特征呢?宏观不可逆,意味着经济系统变量会越来越多,系统越来越复杂;高熵产生,就需要越来越多的负熵流来维持经济系统。同时高熵产生,就意味着需要进行更多的物质和能量的消耗,要么依靠科技的日新月异持续提高生产力;要么当技术革命处于青黄不接的时候,只能依靠货币补偿暂时维持系统的稳定。

如果从分形的角度看,个体、家庭、企业甚至国家,都存在着自相似的原则和迭代生成原则。如果一个人秉承勤劳好学节约的原则,这个人就有可能富裕起来;同样,这个人的家庭,所在的企业也可能都会富裕起来;再进一步,如果国家的管理者能秉承勤劳好学节约的原则,国家就可能强大起来,同时国民也会因此受益。这可能就是经济系统优化管理的本质。因此,如果政府真的能通过反腐倡廉提高效率,或放权转型为小政府,中国经济还是有很大活力的。

(作者系浙江大学上海校友会金融专委会副会长,目前供职某金融企业)