

银行业加快落实国务院关于“理财与信贷业务分离、信息公开透明”等要求

引导理财资金投向“阳光”资产

政策解读

本报讯 记者王璐报道：近日，专供银行理财管理计划投资的理财直接融资工具，在中央国债登记结算有限责任公司的理财直接融资工具综合业务平台正式报价交易。这是银行业落实“理财与信贷业务分离、产品与项目逐一对应、单独建账管理、信息公开透明”要求的体现。

国务院7月份发布《关于金融支持经济结构调整和转型升级的指导意见》，要求按照理财与信贷业务分离、产品与项目逐一对应、单独建账管理、信息公开透明的原则，规范商业银行业务

理财产品，加强行为监管，严格风险控制。为了将理财业务规范为债权类直接融资业务，银监会提出了创新转型的思路，即在现有银行理财业务的框架内，由银行创设“理财直接融资工具”和“银行理财管理计划”，旨在循序渐进地解决当前理财业务存在的问题，促进理财业务回归本源。

一是逐步化解“通道类”理财业务风险，拉直理财业务融资方和投资方的关系链条，避免由复杂交叉跨业带来的风险，提高资金使用效率。

二是转变理财资金投向过度依赖非

标准化债权资产的局面，引导理财资金投向可交易、可估值、信息充分透明的资产，解决非标准资产的信用风险和流动性风险问题。

三是推动理财业务回归银行发挥主动管理能力，向规范化、阳光化的资产管理业务转型，引导银行通过动态管理、组合投资、公允估值、分散风险、信息透明的投资运作模式，为客户实现资产配置的实质，避免刚性兑付。

四是坚持理财资金必须定位于直接服务于实体经济和增加居民财产性收

入。从严要求理财直接融资工具的设立门槛，必须符合国家宏观调控和产业政策导向，严守风险底线。

“理财直接融资工具”和“银行理财管理计划”，这一配套创新制度设计的提出按照“栅栏”原则，分别在理财业务的资产端和投资端作出的规范性安排。“计划”的特性确立以“工具”的可交易、可估值为基础，“工具”的风险传递以“计划”的动态管理、组合投资为要件，工具是立册、计划是横杆，两者共同构成了理财业务坚实的栅栏。

三中全会《决定》提出全面深化改革，加快完善现代市场体系，金融业

正全面加速推进产品和制度创新——



“三轮驱动”助推金融创新

本报记者 崔文苑

全面深化金融业改革开放，不断提升金融业服务实体经济发展能力，需要通过金融产品、金融工具、金融机制三方面创新，全面推进金融改革、开放和发展。

创新产品服务是关键

金融产品创新是金融机构创新的着力点，金融机构的功能性服务是客户最大的金融需求

浙江太子龙服饰股份有限公司，是一家经营男士服饰的大型企业，公司旗下主打品牌“太子龙”、“RIAB”男装在全国有3000多家加盟终端，营销网络遍布大半个中国。庞大的经营网络带来的是机遇也是难题，由于门店众多，需大量采购原材料，资金需求量大；且货款回笼有一定的时间周期，因此应收、应付账款较多，极其影响公司资金正常流通。

该难题随着华夏银行金融产品“核心客户一网络贷”的创新而得以解决。产品以核心企业即太子龙的商品销售为依据，当核心企业与下游的各经销商签订购销合同后，银行就可以运用网络贷产品给下游客户提供在线融资。这样不仅解决了下游小企业贷款难、担保难的问题，也缓解了核心企业太子龙资金压力，降低财务成本，并有效扩大销售量。自去年12月至今，华夏银行绍兴分行已为太子龙推荐的10个下游客户提供了信贷支持，贷款总额4100万元。

在金融产品体系丰富的同时，服务渠道在不断拓展。随着移动互联网快速发展，微信成为新媒体营销的重要平台之一，也成为各大银行抢滩移动金融服务的重要阵地。

拥有国内手机银行业务规模最大，用户数过亿的建设银行抓住该机遇，全面升级微信公众平台，由过去推送单一的营销活动信息及投资理财、营业网点查询，转变为集微金融、悦生活、信用卡三大业务为一体的综合性服务平台。据建行北分有关负责人表示，在该平台上，客户不仅能查询账户余额，实时掌握金融资讯，购买理财产品，缴话费和水电费等等日常费用，还能购买



2007年到2012年5年的时间里，中国融资租赁市场扩张了30倍

电影票、机票等。

据了解，在各大银行今年先后推出的微信银行中，有的已经率先使用人工智能、语音识别、GPS定位等先进技术，能够结合客户可用性测试等方法，为客户提供在线客服、金融服务、信用卡服务、生活服务等微信银行服务，满足客户多样需求。

工具创新成为重要发展趋势

金融工具创新是金融业务的发展趋势之一。目前，金融工具已由较单一的存款、现金，发展演变为债券、股票、商业票据、融资租赁等多功能、多形式种类构成

今年，营改增在全国范围内的扩围，带动了第三产业的发展，也令融资租赁这一金融工具面临创新发展的大好时机。2007年到2012年5年的时间里，中国融资租赁市场扩张了30倍，但中国融资租赁业的商业模式创新和对资本市场的运用其实才刚刚起步。“在发达国家，融资租赁是仅次于银行信贷和资本市场的第三大融资工具。目前，在美国包括欧洲，融资租赁的

渗透率大概要15%到30%。”民生金融租赁股份有限公司常务副总裁王蓉表示。以美国为例，2011年的融资租赁额超过5000亿美元，按当年美国固定资产投资总额2.29万亿美元计算，市场渗透率超过22%。而我国2012年融资租赁合同余额为15500亿元，所占当年全社会固定资产投资总额比重仅为4.14%。

融资租赁能够极大缓解企业资金紧张现状，为实体经济“输血”。大连造船厂集团有限公司总会计师助理秦先强表示，通过租赁的方式降低二产的资产负债率，缓解企业资金压力，将节约的资金用于扩大生产及研发投入，未来将极大释放企业的内生潜力。

同时，融资租赁业务还是推动金融机构业务的重要法宝。一方面，租赁产品、银行产品优势互补，丰富银行的产品线，完善其金融服务功能，将资金流向实体经济；另一方面，由于租赁资产的期限较长，一般是三年到五年，甚至是十年，这种中长期的资产，与保险、信托、基金等金融业态有着巨大的合作空间。王蓉表示，融资租赁通过与银行、保险、信托、基金等金融机构开展创新合作，联手推动金融服务升

级，可以有效防止资金游离于实体经济之外。

资产证券化加速机制创新

进一步扩大信贷资产证券化试点，是落实金融支持经济结构调整和转型升级决策部署的具体措施，也是发展多层次资本市场的改革举措，可以有效优化金融资源配置，盘活存量资金，更好地支持实体经济发展

11月18日，总额80亿元的“2013年第一期开元铁路专项信贷资产支持证券”在银行间债券市场招标发行，这是今年8月份国务院决定进一步扩大信贷资产证券化试点后发行的第一单产品，也是银行业在《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》发布后，在金融创新中迈出的重要一步。

中国银行国际金融研究所所长宗良表示，信贷资产证券化能够盘活存量，在不增加基础货币的情况下，改善金融体系流动性，降低企业融资成本，这也是央行在当前经济转型调整大背景下货币政策调控思路的体现。

金融创新根源在于体制机制的创新。《决定》将金融改革的顶层设计与基础创新紧密结合。“积极发展混合经济，国有资本非国有资本交叉持股，有利于国有资本提高功能和竞争力。”财政部财政科学研究所副所长白景明表示。

西南财经大学微型金融研究中心副主任谢洪燕表示，《决定》中第12条扩大金融业对内对外开放，允许具备条件的民间资本依法发起设立中小型银行等金融机构，有助于发展普惠金融，丰富金融市场层次和产品。

制度层面上，周小川日前表示，将构建更具竞争性和包容性的金融服务业，扩大金融业对内对外开放，在加强监管前提下，允许具备条件的民间资本依法发起设立中小型银行等金融机构。同时，要健全多层次资本市场体系，发展并规范债券市场，鼓励金融创新，丰富金融市场层次与产品。

十八届三中全会审议通过《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》，为全面深化改革指明了方向，《决定》的第三部分是“加快完善现代市场体系”，笔者认为其中有两个亮点：

一是提出“建设统一开放、竞争有序的市场体系，是使市场在资源配置中起决定性作用的基础”。这就重新定位了市场的作用，将党的十四大正式提出并一直倡导的“市场在资源配置中起决定性作用”作用改为“基础性”作用，市场在资源配置中起决定性作用是《决定》提出的一个重大理论观点。此次转变意在扭转“大政府，小市场”的低效格局，赋予市场更多的权力，提高资源配置和效率。这里还强调了完善现代市场体系在深化经济体制改革中的极其重要的地位和作用。

二是指明了现代市场经济体系的三个基本特征，即企业自主经营、公平竞争；消费者自由选择、自主消费；商品和要素自由流动、平等交换的现代市场体系。阐明现代市场体系所具备的基本特征，有助于明确现代市场体系的发展方向，消除阻碍市场体系完善的各种障碍，实现现代市场体系建设的提档增速。

金融作为经济的血脉，今后改革的路怎么走备受关注。从《决定》第12条要求“完善金融体系”来看，下一步的金融改革将是全面的改革，会更加注重金融改革的系统性、整体性和协同性。同时，金改将会在关键环节和重点领域率先取得突破。

银行业对内开放、证券业“健全多层次资本市场体系，推进股票发行注册制改革”、“发展并规范债券市场”、保险业“完善保险经济补偿机制，建立巨灾保险制度”。《决定》不仅描绘出金融改革蓝图，也给出了具体的改革方向和目标，这些改革涉及金融业各个领域和关键环节，其中任何一项改革如果不能取得重大突破和进展，都将对中国金融格局和未来发展产生深远影响，都会给中国经济释放巨大的改革红利，都将有助于金融更好地服务实体经济、进而为中国经济可持续发展提供强劲动力。

第一，允许具备条件的民间资本依法发起设立中小型银行等金融机构。该条中的亮点是将之前《关于金融支持经济结构调整和转型升级的指导意见》中所提出的“尝试由民间资本发起设立自担风险的民营银行”中的“尝试”二字改为“允许”，这体现出国家对于金融业市场开放，推行民营银行市场准入制度，不再存有犹豫态度，推行金融体系改革的决心更加坚定。

第二，完善人民币汇率市场化形成机制，加快推进利率市场化。此次该项改革改革的内容不同于党的十八届三中全会，将汇率市场化改革提到了利率市场化改革之前，表明国家在继续推进国内金融自由化改革的同时，更加注重资本与金融项目的对外开放，实现人民币资本项目下的可自由兑换。通过开放自由的金融市场来加速完善现代市场体系的建设。

第三，建立存款保险制度，完善金融机构市场化退出机制。有效的金融体系应具备优胜劣汰机制，《决定》将存款保险制度与金融机构市场化退出机制联系起来，阐明了市场化的机制要通过建立存款保险制度来实现；而金融机构退出机制的存在，才使得存款保险制度有其存在的意义，才能更好地发挥其保护存款人利益，维护银行信用，稳定金融秩序等作用。

第四，推进股票发行注册制改革。借鉴美国等西方国家先进经验，实行宽进严管的发行机制。从发行环节实质审核转向信息披露。监管重点从行政审批和保护金融机构、防控风险和金融消费者。降低资本市场进入门槛，取消发行审批制，同时，加大资本市场淘汰机制约束，使得资本市场优胜劣汰常态化。这对资本市场、投资者和实体企业来说都是有利的。

(作者单位：对外经济贸易大学金融学院)

本版编辑 钱菁苑 美编 夏一

理性看待“银行网店”热

王璐



海南银监局——

引导政策性银行服务“蓝色经济”

本报讯 海南银监局抓住海南海洋经济的特点，积极引导辖内政策性银行创新服务“蓝色经济”，包括择优支持南海及三沙市的深海网箱养殖、拓展“蓝色产业链”业务、量身定制金融服务等。截至10月末，辖内政策性银行渔业及相关产业贷款余额9.48亿元，占辖内银行业金融机构贷款相关行余额一半以上。

(李文)

湖北银监局——

全省村镇银行县域覆盖率达六成

本报讯 湖北银监局实施“三覆盖一提高”工程重构县域金融服务体系取得明显成效。截至今年9月末，全省农商行、村镇银行县域覆盖率分别达65%和62%；全省县域贷款余额为6115.9亿元，比年初增长20.9%，高于各项贷款增速6.7个百分点，实现资金回流；全省农村中小金融机构各项创新型涉农信贷产品已达214个，基本实现了“一县一品”，实现服务回升。

(金曦)

淘宝上的“银行网店”虽未开张，但已引来众多热切目光。前不久，预期中的首个“银行网店”——广发银行的网上营业厅（淘宝店）进行运行测试，让市场充满期待。广发银行由于内部审核的原因错过了淘宝网“11.11”购物节，推迟了网店的开业。

推迟上线并不是中止合作，广发银行相关负责人接受记者采访时解释：“由于内部核准程序的原因，淘宝网营业厅暂缓开业，我们将继续以创新为驱动，携手阿里早日推出更多更好的金融产品和金融服务，为推动普惠金融不懈努力。”

谨慎迈步，是银行和电商融合过程中应有的态度。互联网金融是有风险的，央行在今年二季度的货币政策执行报告中首次提到了互联网金融的问题。报告指出，消费者信息安全和风险控制是互联网金融主要的风险点，监管层必须提高监管的针对性和有效性。银行和电商融合，面临市场环境的风险，目前尚未建立起完善的监管体系，需要行业自律。还有业务风险，对金融及互联网的理解是否到位，能否准

确评估不同产品的前景和风险。另外还存在运营风险，公司需要达到一定的运营规模、保持运营的持久性。

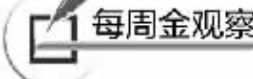
当然，更要看到互联网金融的发展为银行、互联网企业和老百姓带来的多赢效应。现代科技与金融的渗透融合是不可逆转的发展趋势。银行在对传统的金融产品和业务进行创新和改进中，提升服务效率，降低运行成本。企业和消费者从中受益，银行将以互联网平台为基础，为企业和消费者提供从支付结算、托管、担保到融资等一系列更加便捷的服务。

这也是为什么“银行网店”何时开张会受到如此关注。网店乃至银行网上商城都以价格或分期付款等优势而立，目前个人理财和信贷需求越来越旺盛。技术的成熟和信用环境的逐步形成，使得互联网金融企业已经开始在个人信贷和小微企业信贷方面作出有益尝试。互联网金融实现了用户体验革命、成本下降和市场扩张。

与成熟的互联网企业合作已经成为各家银行的共识。银行的优势在于，用户对于传统银行的信任感并非一朝一夕获得

的，需要长年累月的积累，这种积累也是传统银行的优势所在。互联网的优势在于，技术专业、客户群和资金流量大，方便对接。互联网金融的产业链很长，不管是银行还是电商都不可能包揽天下，对银行来说，与其花费大量人力物力投入建设一个网上商城，不如与成熟的电商合作。

在互联网金融时代，大胆的创新思维和充分的风险意识缺一不可。例如已经有银行推出互联网平台金融，即通过资金支付管理系统对接核心企业、大宗商品要素市场和商圈管理方等平台客户的财务或销售管理系统，整合资金流、信息流和物流，实现在线融资、现金管理、跨行支付、资金结算、资金监管几大功能。另外，在创新的同时要注意防范风险，当务之急是要为行业制定统一的国家标准，并且创新监管思路、丰富监管手段。



中国银行业监督管理委员会贵州监管局
关于颁发《中华人民共和国金融许可证》的公告

该机构经中国银行业监督管理委员会福建监管局批准、核准，颁发《中华人民共和国金融许可证》。现予以公告：

贵州花溪农村合作银行大学城支行
机构编码：C0070S252010014
许可证号：00462429
业务范围：许可该机构经营中国银行业监督管理委员会依照有关法律、行政法规和其他规定批准的业务，经营范围以批准文件所列的为准。
批准成立日期：2013年11月04日
住所：贵州省贵安新区党武乡大学城贵阳医学院花溪校区A栋A-2-3号
发证机关：中国银行业监督管理委员会贵州监管局
发证日期：2013年11月08日

此信息可在中国银行业监督管理委员会网站(www.cbrc.gov.cn)查询