

“未来银行”智者为王？

阙方平

不在于传统需求曲线的“头部”，而是那条微不足道、经常为人遗忘的“长尾”。

“余额宝”等互联网金融理财产品就是“长尾理论”的体现，1元起售即可迅速积聚大量客户，抢走1%的银行4000亿元的储蓄存款。“余额宝”们更改变了过去“赢者通吃”的格局。

在新的竞争时代，协作共赢将取代同质化竞争，银行将从“有界经营”转向“无界经营”，金融业竞争的基础不再是占有金融资源的多少，“信息资源为王”将取代“金融资源为王”，大数据和信息资源为追赶者“弯道超车”提供了可能。

相对于追求规模，“未来银行”更为紧迫的是打造智慧型银行。“智者为王”将取代“大者为王”。智慧银行要求与客

户、其他金融机构等形成良好的互联互通机制，能迅速感知外界变化，并随时调整自己的策略和行动；银行信用评价体系与风险控制手段也将有重大进步，大数据将使“个体风险定价”成为可能，并将取代当前的“总体风险定价”。

“未来银行”将是小而不断的银行。与过去“大而不倒”的银行体系相比，社区银行等坚持服务实体经济的金融机构，凭借对社区居民和企业更为熟悉等优势，将成为后危机时代具有独特竞争优势的“小而不易倒”机构。

金融机构必须有勇气对既得利益进行“自身革命”，通过合作来做大市场，通过为客户创造价值来获取利润，通过规范经营与企业和社会共享利益。

金融机构还面临服务理念的转变。金融机构真正做到“以客户为中心”，甚至以“客户的客户为中心”，应当通过创造稀缺性金融服务，在交易链条中为客户树立影响力。在此基础上，再来充分挖掘客户的潜在需求，从单纯的提供金融产品转变为提供综合金融解决方案，从而确立自己的竞争优势。未来，随着行业竞争的加剧，金融机构必须进一步满足客户更高层次的需求，从“为自己扩大影响力”转变为“为客户扩大影响力”，从“满足客户现实需求”转变为“为客户创造新需求”。在新的商业时代，只有创造新需求，让客户需求从“潜在”变为“显在”，才能为金融机构创造真正的价值。

兴业银行“掌柜钱包”上市

本报讯 记者王璐报道：“1分钱起购，当日申购无上限，具备目前业内最高当日赎回额度3000万元，赎回资金瞬间到账……”兴业银行于3月初与兴业全球基金联手，推出新一代余额理财工具——“掌柜钱包”。这是继全新升级银银平台理财门户并推出互联网金融平台“钱大掌柜”后，该行在互联网金融领域的又一创新产品。

据了解，除了具备与其他余额理财产品相似的“7×24小时交易”、“T+0赎回到账”等特性外，“掌柜钱包”还具备“1分钱起购”、“当日申购无上限”、“具备目前业内最高当日赎回额度3000万元”和“赎回资金瞬间到账”等独特创新特点。同时，“掌柜钱包”还依托“钱大掌柜”所连接的众多银银平台合作银行及第三方支付公司，支持近百家银行卡购买，是具有银行信用背景的余额理财产品。

浙商银行电商金融综合服务平台上线

本报讯 记者钱晔报道：3月1日起，由浙商银行自主研发的、国内首个专门针对B2B电子商务的金融综合服务平台正式运行，目前已有近2500户企业商户先期入驻并成功交易。

据了解，浙商银行通过其自主研发的综合服务平台，首次实现了B2B电子商务商品展示与交易在线上的同步进行，实现了电子商务全面在线化、一站化，最大程度降低企业交易成本，提高交易效率。浙商银行的B2B电子商务平台由购销e网(信息发布平台)和购销通(资金管理平台)组成，并同步推出B2B电子商务金融综合服务品牌“企业e购销”。平台将为B2B电子商务参与方提供客户及交易证书认证、商品信息发布、搜索、磋商、交易速配、在线合同签订、支付、资金监管、定金托管在内的各项线上商务流程。

据悉，为鼓励客户全面体验B2B电子商务金融综合服务，上线后，该行还将采取免收注册会费、证书工本费、结算手续费和注册、交易赠送手机话费等诸多优惠举措。

一线传真

“阳光税融通”——助中小企业发展

本报记者 常艳军

“门槛不高，流程也简单，4天就下了贷款批复，确实有点意外。”一家饮料企业财务负责人周先生感慨地说。日前，他向光大银行长沙分行申请贷款，在准备好缴税凭证，填写贷款申请表后，成功获得了200万元的贷款额度。

周先生使用的这种贷款模式叫“阳光税融通”。2013年9月，光大银行长沙分行成为长沙市地税局“税融通”业务合作银行，推出了“阳光税融通”产品，为长沙市内连续两年以上(地)税年纳税额20万元以上的中小企业提供贷款，并开辟了贷款审批“绿色通道”。该业务推出后，短短3个月时间，该行便批复了近百笔贷款，贷款金额累计2亿多元。

据了解，“阳光税融通”业务申请门槛低，只要企业已持续经营3年(含)以上，且连续2年按时、足额缴纳(国税或地税)20万元(含)以上或国、地税缴纳总额30万元以上，即可申请贷款。融资成本也较低，由于该融资模式下的贷款更多是信用模式或是抵押率放大模式，为企业节省了担保费用，光大银行不增收其他任何额外费用。

在授信额度方面，光大银行根据企业的纳税情况及经营情况，最高可给予200万元的信用贷款，如果企业可以提供部分担保措施，还可申请不超过500万元的“阳光税融通”贷款额度。此外，光大银行开发出数十种贷款产品，如流动资金贷款、支票票、银行承兑汇票、信用证、保函等，可根据企业的日常资金支付特点，设计合适的贷款方案。

在企业满足准入条件并按规定提交相应申请材料后，光大银行原则上执行“T+5”的操作标准，即审批答复的时间原则上不会超过5个工作日。

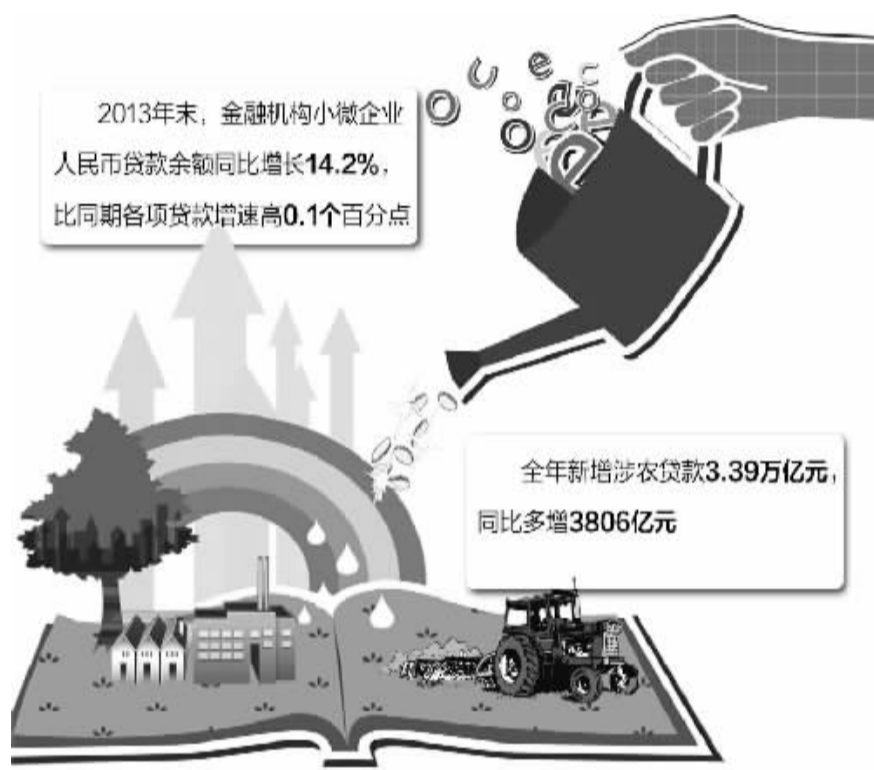
在解决中小企业融资问题的同时，该行的“阳光税融通”产品也让中小企业意识到建立良好信用记录的重要性，引导中小企业主逐渐规范日常经营行为，培养良好的纳税习惯，促进企业长远、持续、健康发展。



在山东省高青县木李镇兆财蔬菜种植专业合作社建设的大棚内，几位妇女正在种芹菜。去年她们加入合作社，并从高青农商行的“绿色信贷”专柜贷了款。截至目前，高青农商行农户绿色种植养殖贷款余额已达1.35亿元，特色合作社贷款余额0.76亿元，为农民致富提供了资金支持。 孙尤芳摄

信贷结构如何优化

本报记者 张忱



中国人民银行日前发布《2013年第四季度货币政策执行报告》显示，去年我国信贷结构已经出现了一些变化，2013年小微企业和“三农”信贷获得更多支持，小微企业、涉农贷款增速均高于各项贷款的平均增速，增量均高于上年。2013年末，金融机构小微企业人民币贷款余额同比增长14.2%，比同期各项贷款增速高0.1个百分点。全年新增涉农贷款3.39万亿元，同比增加3806亿元。

2014年，央行将坚持“总量稳定、结构优化”的取向，继续实施稳健的货币政策。稳健的货币政策对平稳可持续发展和经济结构调整、管理通胀预期、抑制杠杆率过快上升都有积极作用。业内专家认为，如果结构存在问题，总量政策的效果也会打折扣。在流动性总量保持稳定的前提下，还需要进一步改善和优化信贷结构。

债务压力带来“挤出效应”

信贷结构的变化，有力支持了我国经济结构调整和转型升级。不过从目前信贷结构看，资金资源的配置效率仍有提升空间。

“我国长期贷款占比仍然较高。”交通银行首席经济学家连平表示，近年来，我国商业银行3年期以上的中长期信贷

占比快速上升。央行数据显示，截至去年底，中长期贷款比年初增加4.6万亿元，同比多增1.7万亿元，在新增人民币贷款中占比达51.6%，比2012年高16.5个百分点。

信贷结构以中长期贷款为主与财务约束部门密切相关。一些财务约束部门资金需求量大，占据大量信贷资源，部分颇具活力的中小企业仍在面临融资难和融资贵的问题。

“债务压力已经产生了非常强的‘挤出效应’，”民生证券研究院副院长管清友认为，去年信贷数量和社会融资规模均居高位，但是如果把债务扩张剔除掉的话，会发现企业的融资还是非常困难。而且其中有“以大欺小”的状况，房地产和地方融资平台获得融资相对容易，中小企业融资要困难一些；大部分银行的中长期贷款贷给了基础设施建设，长期占用大量存量贷款资金，而先进制造业企业和战略性新兴产业获得资金难度较大。

财务约束部门对利率敏感性较低，它们对资金的大量需求在占用信贷资源的同时，推高了全社会的融资成本。去年12月，非金融企业贷款加权平均利率比年初上升0.4个百分点，其中，票据融资加权平均利率比年初上升1.9个百分点，后者与实体经济短期融资密切相

关。“较高的利率会增加中小企业的财务成本，影响其经营效益和活力”，银河证券银行业研究员李凯说。

造成目前信贷结构问题的另一个原因，是大型银行的风险评估机制相对单一，更倾向于以融资主体的资产实力来决定信贷资源配置。李凯认为，融资平台的基建项目有地方财政进行担保，能获得较大的信贷支持力度。而小微企业抵押品比较少，信用成本又较高，导致银行对小微企业放贷比较谨慎。

从供需入手“优化增量”

有关专家认为，要解决目前信贷结构中存在的问题，需要从资金的需求方和供给方两方面“优化增量”。

从需求方面看，中央财经大学中国银行业研究中心主任郭田勇认为，只有彻底改变政府部门包括国有企业的财务软约束的问题，才能真正让市场在资金资源配置中发挥决定性作用。在信贷资源配置过程中防止“劣币驱逐良币”，需要建立借贷主体的财务硬约束机制，提高其对利率的敏感度。

此外，信贷结构优化还需从公共债务的管理模式入手。连平认为，首先要完善公共债务的管理模式，如地方政府如何举债、债务如何管理等，这关系到未来商业银行的信贷结构、期限结构、客户结构等。日前，央行已经明确表示将积极推进市政债的市场技术准备等相关工作，拓宽城市建设市场化融资渠道。

在供给方面，需要鼓励金融机构完善相应的考核和激励机制，使其在风险评估和风险定价的基础之上调整信贷配置，逐渐摆脱以往“拼规模、全大户”的粗放经营方式。李凯认为，小微企业是经济中颇具活力的主体，小微企业的利润也比较高，将来银行肯定会将小微企业贷款越来越重视。近一段时间以来，部分银行已在创新发展小微贷款业务，比如由抵押变为连带责任担保、信用担保，并在互联网时代的转型过程中，开始尝试利用大数据来评估小微贷款风险等。

另一方面，继续推进信贷资产证券化则能有效“盘活”信贷存量。有关专家认为，将银行的贷款“打包”发行标准化的证券产品，并在资本市场上流通交易，这可以在不额外增加信用的情况下提升银行服务实体经济的水平和能力，有利于调整信贷结构，促进信贷政策和产业政策的协调配合。

重视斑鱼养殖业信贷风险

谢高大

近年来，斑鱼养殖业迅速发展，尤其是在湖泊众多、水域辽阔的黑龙江大庆市。养殖业的繁荣也反映在信贷上，以黑龙江大庆市杜尔伯特蒙古族自治县为例，截至2013年10月末，该县银行业金融机构共向斑鱼养殖业投放贷款5765万元。

事实上，眼下斑鱼养殖业呈现出非理性扩张、脆弱性加剧之势，银行业支持斑鱼养殖业发展的现状并不乐观，主要体现在以下3个方面：其一，养殖品种相对单一。该县斑鱼养殖主要有浮筏养殖和底播养殖两种方式。调查发现，因乌鳢具有适应能力强、对生长环境要求相对简单、规模大、产量高等特点，目前该县浮筏养殖主要以乌鳢为主，约占全部浮筏养殖面积的70%；而底播养殖则以黄鳢为主，其他种类养殖规模

较小。

其二，行业规模无序扩张，养殖条件恶化。受早期斑鱼养殖高效益的影响，从2010年至2013年，该县斑鱼养殖规模非理性扩张，浮筏养殖面积从不足1万亩迅速扩张至4万亩，养殖高峰期除了航道之外的水域几乎全部被用作浮筏养殖，过度用水导致水质呈现恶化趋势，养殖条件变差。

其三，市场竞争加剧，个体养殖户抗风险能力较弱。该县斑鱼养殖业主体呈现二元化特征，既有规模化养殖企业，也有大量小微企业和个体养殖户。部分企业产业链条较为完善，拥有深加工能力工厂，且已经建立了自己的销售网络，产品附加值较高，抗风险能力较强；但大量小微企业和个体养殖户主要依靠向中间商销售未加工产品，议价能力差，一旦遭遇损失，

难以自我恢复，抗风险能力较差。

基于此，建议加强政银合作，共促斑鱼养殖业可持续发展。

首先，银行要针对斑鱼养殖贷款“盘活存量、用好增量”。一方面广开渠道，抓住时机，区分情形，采取注入贷款拉动、以物抵债等措施对存量不良贷款进行清收，尽快盘活，对现有贷款进行分类排队和管理，严格控制存量养殖类贷款出现不良；一方面以信贷资金引导养殖结构调整，由注重支持斑鱼养殖向多个品种交叉养殖和立体养殖转变。扶持相对风险较低的斑鱼底播养殖产业，加强对底播养殖的贷款支持。

其次，地方政府要加强对渔业资源开发和养殖的管理。一方面，建议地方政府做好长期规划，引导养殖户和养殖企业合理利用水域资源，适度有序开发，并加大

资讯工坊

平安私人银行推出GWS

全球投资管理平台

本报讯 记者陈果静报道：平安银行私人银行日前推出GWS全球投资管理平台。GWS全球投资管理平台专注于服务高净值客户，根据客户的不同需求提供资产配置建议以及配套的产品解决方案；针对资产在5000万元以上的超高净值客户，还可建立多个子投资组合。

据悉，平安银行私人银行还与国际著名的资产管理机构施罗德、美盛集团正式签约，共同为高端客户开发个性化的全球投资产品。

农行吉林分行农户

贷款净增2.37亿元

本报讯 记者姚进报道：农行吉林分行在规模持续偏紧的形势下加大信贷投入，为吉林省经济发展提供强有力的金融支持。截至2013年末，该行各项贷款净增83.47亿元，增速14.21%，其中县域、小微企业贷款增速分别达到17.46%和33.75%，农户贷款净增2.37亿元，增速达3.45%。

据了解，近年来，该行累计投入资金4.3亿元，用于装修改造农村网点和农村支付结算体系建设，共设立“金穗惠农通”服务点1.04万个，布放ATM835台、POS机4886台，转账电话1.19万部，覆盖全省6452个行政村。另外，该行联合省粮食局、中储粮、农发行一同推广粮农交易非现金结算业务，不到3个月就实现粮农交易5.5万笔，交易金额35亿元。

汇丰开展跨境人民币

经常项目集中收付

本报讯 记者钱晔报道：汇丰中国日前宣布，已开始协助法国圣戈班集团(Saint-Gobain)通过其下属一家位于上海自贸区内的子公司开展跨境人民币经常项目集中收付业务，包括代收代付和净额结算，由此成为首批为上海自贸区企业开展此类业务的银行。

据介绍，这是汇丰中国在近期推出上海自贸区跨境人民币资金池业务后的又一重要业务创新。经常项目集中收付是跨国企业处理集团内应收应付款项的高效操作方式，随着自贸区相关金融政策的实施，该结算方式得以运用到跨境人民币业务领域，使得跨国企业可以合并和抵消一定时期内的跨境人民币收支为单笔收支交易。

监管视线

近年来，斑鱼养殖业迅速发展，尤其是在湖泊众多、水域辽阔的黑龙江大庆市。养殖业的繁荣也反映在信贷上，以黑龙江大庆市杜尔伯特蒙古族自治县为例，截至2013年10月末，该县银行业金融机构共向斑鱼养殖业投放贷款5765万元。

事实上，眼下斑鱼养殖业呈现出非理性扩张、脆弱性加剧之势，银行业支持斑鱼养殖业发展的现状并不乐观，主要体现在以下3个方面：其一，养殖品种相对单一。该县斑鱼养殖主要有浮筏养殖和底播养殖两种方式。调查发现，因乌鳢具有适应能力强、对生长环境要求相对简单、规模大、产量高等特点，目前该县浮筏养殖主要以乌鳢为主，约占全部浮筏养殖面积的70%；而底播养殖则以黄鳢为主，其他种类养殖规模