

上海自由贸易试验区从诞生之日起都不缺少关注的目光。3月25日,在自贸区金融创新案例发布会上,金融改革创新成果再度将人们的眼光锁定。

从外币存款利率市场化,到企业融资、支付结算、企业资金管理、金融业务创新,这些具有代表性的金融创新案例,既是金融支持自贸区建设的重大成果,也是上海自贸区平稳、有序、健康发展的见证。



图为上海自贸区外高桥集装箱码头。新华社记者 凡 军摄

# 上海自贸区的金融创新

本报记者 钱箐旒 李治国

## 六大业务创新

“银行业充分利用自贸区政策平台,开展外币存款利率市场化、企业融资、支付结算、企业资金管理等6大业务创新

上海自贸区挂牌以来,“一行三会”先后出台51条金融支持自贸区建设的政策措施。从制度层面看,目前已基本形成自贸区金融开放创新的制度框架体系,有关政策细则已陆续出台,如银监会已正式发文,允许获得离岸业务资格的4家中资商业银行授权自贸区内分行开办离岸业务。

“紧随金融管理部门最新的金融支持政策和举措,银行充分利用自贸区政策平

台开展业务创新,是自贸区金融改革创新

的突出特点之一。”上海市金融办负责人说。

同时,金融业务创新紧紧围绕自贸区内实体经济需求来开展。据该负责人介绍,此次对外发布的金融创新案例,都是紧紧围绕区内企业贸易和投资需求,以达到便利贸易和投资行为为目的。如自贸区支付机构开展跨境人民币支付业务,为了满足支付机构开展跨境电子支付以及规避汇率风险的需求,在两岸电子商务中

使用人民币计价、支付和结算,创新了两岸贸易的新形式。

具体来看,第一批9个有特色的金融创新案例主要集中在存款利率市场化创新、自贸区企业融资创新、自贸区支付结算创新、自贸区企业资金管理创新、自贸区对外直接投资创新和自贸区内金融机构集聚创新6个方面。

如从今年3月份开始,人民银行放开了自贸区300万美元以下的小额外币存款利率上限,自贸区率先实现了外币存款利率完全市场化。3月1日,中国银行在自贸区内就业的人员办理了首笔个人小额外币存款业务,客户获得了一张“议息”存单。目前,已有多家银行开展了此项业务。

## 缓解资金压力

“金融服务创新,拓宽了企业举借境外资金的渠道,缓解了境内银行

“日前,交通银行携手上海外高桥(集团)有限公司,完成了首笔区内中资企业人民币境外借款业务,这标志着中国人民银行《关于金融支持中国(上海)自由贸易试验区建设的意见》成功落地,为今后银行操作此类业务积累了实务经验。”交通银行上海市分行副行长陈荷兰说。

根据《意见》,自贸区内中资企业均可以举借境外人民币资金,从而放宽了借款主

体资格限制。对银行来说,此举将促进其加强境内外联动,在提高全球一体化服务水平

的同时,更提升了银行集团整体经济效益。作为上海市浦东新区四大开发公司之一,上海外高桥承担着浦东新区综合改革和国有企业改革探索的使命。随着上海自贸区的挂牌成立,公司从原来服务于保税区的功能升级为承载自贸区的开发建设重任,存在大量资金需求。

“在得知企业需求后,我行迅速展开方案设计、启动业务流程,包括确认境外人民币借款金额、落实授信方式、联系境外银行放款并协助沟通签约事宜、开立人民币境外借款专用账户以及办理借入资金境内支付使用等。”陈荷兰表示,该笔业务中,企业从交行境外分行借入1年期人民币资金1亿元,借款利率低于境内市场利率,以用于其自身区内生产经营活动。

可以看到,自贸区金融服务创新,拓宽了企业举借境外资金的渠道,缓解了境内银行的资金压力,在目前境外资金成本较低的情况下,有效降低了区内企业(或机构)融资成本。

## “出海”流程优化

“通过优化私募股权基金境外投资审批流程,以备案替代审批,大幅提高了企业投资效率

自贸区金融创新不仅涉及政策层面的突破,还有流程的优化。如以往股权投资企业开展跨境股权投资,需要逐级审批,耗时较长。现在简化了跨境直接投资审批环节,以备案替代审批,提高了投资效率,在5个工作日内就可以完成境外投资项目备案。

“从上海自贸区‘出海’速度快、服务

好,最快只需要5天时间,就走完过去几个月的审批流程。”弘毅投资常务副总经理沈顺辉说,通过自贸区跨境投资平台,弘毅投资近日成功从上海自贸区向外投资1.86亿元人民币,与苏宁电器共同收购PPTV,成为试验区私募股权投资基金“出海”第一单。

去年年底,自贸区管委会财政和金融

服务局与经济发展局等部门一道,多次调研私募股权基金境外投资的具体实施工作。弘毅投资得知这一消息后,主动与相关部门对接。于是,管委会相关机构与弘毅投资一道,反复研究修改“出海”架构图,最终形成私募股权企业“出海”的标准化流程。近日,弘毅投资第二单也已“出海”,仅4天时间就全部完成备案。

据悉,区内还将引入托管银行机制,可以掌握股权投资企业境内募资和境外投资情况,在减少事前审批的同时,强化事中、事后监管,把自贸区打造成私募股权企业“出海”的大本营。

## 创新主体多元

“商业银行、非银行金融机构和类金融机构等

金融创新的主体不仅包括商业银行,还有金融租赁公司、股权投资企业、第三方支付机构等非银行金融机构和类金融机构。各类型机构参与到自贸区金融创新中来,体现了自贸区金融开放创新的丰富性和广泛性,也证明了自贸区搭建的金融平台可以为金融创新提供更多可能性。

截至2月底,已有43家有牌照的金融

机构,包括中外资银行、证券期货公司、保险公司等入驻自贸区,已有102家股权投资企业、融资租赁公司等类金融机构入驻自贸区,此外还有近千家投资和资产管理公司入驻自贸区。

无论是哪一种金融主体,在开展金融创新时都需做到“两个尊重”,也就是尊重市场规律、尊重群众创造。“当前的关键是

推动已出台的政策措施进一步落地,通过不断创新和完善业务模式,进一步做大区内业务规模,为复制、推广这些模式打下基础,积累经验。”上海市金融办负责人表示,下一步将在进一步推动政策细则落地、区内金融交易平台建设的同时,继续通过创新案例,以点带面,不断推动自贸区金融开放创新。

“一方面要发挥现有金融创新案例的‘溢出’效应,另一方面还要不断协调推进新的金融创新案例。要继续推动金融机构根据实体经济的需求大胆闯、大胆试、自主改,在防范风险的前提下,积极探索创新。”该负责人说。

工行回应“停止信托代销”传闻——

## 代理信托业务有严格准入标准和风险评估审核机制

本报北京3月25日讯 记者郭子源报道:针对“工行、建行已停止信托代销”的传闻,中国工商银行有关负责人今日接受本报记者采访正式作出回应。

工商银行称,其对代理信托业务有严格的准入标准和风险评估审核机制,在有效防控风险的前提下,选择资本实力雄厚、业务经营稳健、风险控制水平高的信托公司开展相关业务合作。

此前有传闻称,受地产类信托刚性兑付危机等影响,工商银行、建设银行已经停止信托代销,商业银行对与信托公司的合作也愈发谨慎。加之今年年初地产类、矿产和能源类信托产品波动较大,一时间引发投资者对信托产品销售渠道、风险的关注。

据了解,目前信托产品的常见销售渠道有信托公司柜台销售、公司人员直销、代销3种,其中代销以银行代销和第三方理财机构代销为主。

“信托产品风险大小的归结点是信托公司,而非销售渠道,毕竟投资者是和信托公司签订合同。”用益信托首席分析师李旸说。

市场研究机构普益财富认为,第三方理财机构代销隐藏的问题不容忽视,如对投资者“返点”,从自身的销售佣金拿出一部分让利,搅乱了市场的报价体系。某信托公司人士也认为,第三方理财机构有时也会为了增加业绩,把投资起点高的产品拆分成几个起点低的产品向投资者推荐,而这些投资者往往并不具备高起点信托要求的风险承受能力。

“目前,不少信托公司直销能力有限,产品线并不丰富,与银行的议价能力也较弱。”李旸认为,作为渠道补充,第三方理财机构代销也有存在的理由,应正视问题隐患,疏堵结合,保证市场有序和投资者安全。

“选择信托产品时,投资者应综合考虑融资方、担保人、信托公司项目背后的安全措施等。”中信信托有关人士提醒投资者,需结合信托产品的具体情况,判断可能影响收益、产生风险的各种因素。

## 平安银行首家智能旗舰店开业

本报讯 记者陈果静报道:日前,平安银行国内首家智能旗舰店在深圳开业。

“智能旗舰店”与一般银行网点取号、填单、排队的传统服务模式不同。客户到达网点前,可以通过平安银行口袋银行实时了解网点的排队情况,网点地图上用红、黄、绿灯代表不同网点的等候时间长短,便于客户自主选择网点办理业务。

进入旗舰店后,客户若办理个人开户或转账汇款业务,大堂经理将引导客户通过移动PAD预录信息,无需手工填单;客户临柜后只需出示身份证及排队票号,柜员即可获取智能填单信息,为客户办理相关业务,客户开户全程只需要一次签字。业内先进的VTM能涵盖平安银行借记卡、信用卡、理财等的大部分基础业务,已成为无时间约束、无空间限制的不间断远程服务平台,满足客户“随时随地、自助服务”的需求。

本版编辑 李会 孟飞  
电子邮箱 jrbjr@126.com

### 招商银行股份有限公司成都金牛万达广场支行开业公告

招商银行股份有限公司成都金牛万达广场支行经中国银行业监督管理委员会四川监管局批准成立,开业日期为2014年3月26日,现公告如下:

金融机构名称:招商银行股份有限公司成都金牛万达广场支行

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12月17日

营业地址:四川省成都市金牛区肖家村二巷39号

机构编码:B0011S251010027

许可证流水号:00554803

发证机关:中国银行业监督管理委员会四川监管局

发证日期:2014年01月09日

### 项目预可研招标

Request for Expression of Interest

中国云南省临沧市边境经济合作区

基础设施建设综合发展项目预可行性研究

Pre-Feasibility Study (PPS) on Liruang Cross-border Economic Conspiration Infrastructures Development project, Yunnan Province, China

亚洲城市发展中心(CDIA)由亚洲开发银行(ADB)和德国国际合作机构(GIZ)于2007年合作成立。

同时获得来自瑞典、奥地利、西班牙和上海市政府的资金支持。中心旨在辅助亚洲中型城市在现有基础设施发展规划的基础上,通过对项目初期建设方案的优化来提高项目质量和可融资性。

本项目由上海市政府提供资金支持,捐赠有资质的公司为临沧边境经济合作区内两个主要工业园区基础设施项目提供预可行性研究。项目包括供水、污水工程和园区道路。研究结果包括相关技术、财务方案及成本效益分析。由于本项目地处中缅边境,本预可研还需要考虑如何促进经济合作与发展以及对边境两边居民的效益和影响。有意向的公司可以登录www.cdia.asia获取更多信息和下载意向书表格。

意向书请于4月11号18:00点前提交至cdia.china@cdia.asia或上海市中山北路121号11楼4502室(邮编:200083)

Please submit the PFI form on or before 15:00, 11 April, 2014 to cdia.china@cdia.asia or Cities Development Initiative for Asia, Room 4502, 11, 121 Zhongshan Bei Yi Lu, Shanghai, China. Post code: 200083

意向书格式:4月11号18:00点前提交至cdia.china@cdia.asia或上海市中山北路121号11楼4502室(邮编:200083)

Please submit the PFI form on or before 15:00, 11 April, 2014 to cdia.china@cdia.asia or Cities Development Initiative for Asia, Room 4502, 11, 121 Zhongshan Bei Yi Lu, Shanghai, China. Post code: 200083

意向书格式:4月11号18:00点前提交至cdia.china@cdia.asia或上海市中山北路121号11楼4502室(邮编:200083)

Please submit the PFI form on or before 15:00, 11 April, 2014 to cdia.china@cdia.asia or Cities Development Initiative for Asia, Room 4502, 11, 121 Zhongshan Bei Yi Lu, Shanghai, China. Post code: 200083

意向书格式:4月11号18:00点前提交至cdia.china@cdia.asia或上海市中山北路121号11楼4502室(邮编:200083)

Please submit the PFI form on or before 15:00, 11 April, 2014 to cdia.china@cdia.asia or Cities Development Initiative for Asia, Room 4502, 11, 121 Zhongshan Bei Yi Lu, Shanghai, China. Post code: 200083

# 同业存单推出与存款利率市场化

王璐

### 观察

日前,兴业银行今年首期20亿元同业存单完成发行。在诸多试点银行中,兴业是2014年第一家发行同业存单的银行。随后,中信银行和招商银行也在足额认购中发行了同业存单。

去年年底,央行《同业存单管理暂行办法》正式出台,我国停滞多年的同业存单重启。今年初,各家银行相继公布了全年同业存单发行计划:中行、工行、建行、中信、兴业各为1000亿元额度,招行、交行各800亿元。

同业存单的交易主体是存款类金融机构、基金管理公司及基金类产品。它之所以成为利率市场化的突破点,是因为金融机构从此就过上“找钱”也要“PK”的日子。近年来,银行同业存款等业务发展较为迅速,在优化银行间资源配置、促进资金有效使用等方面起到了积极的作用,但同时也存在信息不透明、恶性竞争等问题,一定程度上影响了中长端Shibor(银行间同业拆借利率)的报价质量。而同业存单的出现,能有效引导金融机构适应存款利率市场化的需要,让金融机构逐步适应资金价格市场化的经营环境,同时督促其提高利率定价能力。

作为一种新型货币市场工具,同业存单丰富了金融机构的市场化负债产品

品种,有助于改善银行流动性管理。对整个银行间市场来说,它也增加了一种市场自我调节资金余缺、避免货币市场利率大起大落的手段,将促进银行间市场流动性的平稳运行。目前,我国银行间市场已经存在着各种形式的同业借款和同业放款,推出更加透明、可交易、完全市场化定价的同业存单产品,将有利于对这些已经存在的同业工具的进一步规范,促进银行同业业务的发展。

同业存单推出之后,存款利率市场化如何继续?从政策层面来说,应当从几方面入手:首先,作为利率市场化的关键配套机制,存款保险制度应尽快推出。其次,逐步放开存款利率波动限制。预计未来我国将继续按照“先长期、

后短期,先大额、后小额”的原则分阶段推进,长期、大额定期存款利率上限有望先行放开,活期存款利率放开是最后一步。第三,逐步以市场化的基准利率取代官方基准利率。同时,视同业存单的运行情况,还可以由试点商业银行直接向非金融企业、居民发行大额存单。

对金融机构来说,随着存款利率市场化的深入和息差水平的收窄,强有力的风险控制能力与较强的存贷款定价能力是立足根本。商业银行应该积极采取应对措施,如构建定价体系、强化风险管理、实现精细化的定价管理和提高精细化经营能力,积极进行业务转型,加强制度建设,以及推进系统改造等。