

年均复合增长率接近6%

2020年全球资管规模将超100万亿美元

让网商信用变资产

本报记者 钱菁璇

本报北京3月26日讯 记者钱菁璇报道：普华永道今日发布《资产管理行业展望2020：勇敢的新世界》报告预测，到2020年，全球资产管理规模将从2012年的63.9万亿美元上升到约101.7万亿美元，年均复合增长率接近6%。

根据报告，在2012年，亚太地区的资产管理规模是7.7万亿美元，占全球总量的12%。到2020年，亚太地区的资产管理规模将上升至16.2万亿美元，占全球总量的16%，年均复合增长率接近10%。

“人口结构和市场的变化将把资产管理行业推向金融服务舞台的中央。”普华永道中国投资管理行业主管合伙人汪棣表示，资产管理公司在资金募集和部署方面将扮演越来越重要的角色。

报告提出，在2010年，亚洲（除日本外）在摩根士丹利资本国际（MSCI）世界指数中的权重仅为9%，而其对全球GDP的总贡献接近18%。到2020年，亚洲（除日本外）对全球GDP的贡献可能高于25%，这将导致新资金流入

东方资本市场。

报告认为，到2020年，人民币国际化将促进中国资产管理市场的开放，使之成为世界上最大的资产管理市场之一。值得关注的是，MSCI此前已宣布，计划从2015年5月开始将中国A股纳入MSCI新兴市场指数。

报告还认为，到2020年，全球将形成北亚、南亚、拉丁美洲和欧洲4个区域基金分销市场板块，不同板块间的联系将逐步形成，到2020年以后比较成

熟。其中，大中华板块（包括中国内地、香港和台湾）将形成更深层的监管一体化。

未来的资产管理更加依赖于科技。社交媒体、移动通信和其他设备形式的技术，对于行为信息的收集和定位非常关键。报告指出，资产管理公司可以根据行为信息来开发更合适的产品，接触到更多的客户。到2020年，凭借社交媒体，资产管理公司可以通过数据挖掘来确定客户的需求，及时提供产品和服务。

浙江省义乌市集聚了大量来自全国各地的电商，依托实体市场货源和物流资源得天独厚的优势，电子商务在当地得到迅猛发展，相关公司近10万家。

成立于2011年7月的义乌快然电子商务有限公司便是当地众多电商中的一家，主要销售日用产品，由于销售量增加较快，公司向上游企业进货资金需求增加，融资需求迫切。然而，电商“无实体、无厂房、无生产、无抵押”的“四无”特征，使得和快然一样的众多电商企业都面临着融资难、担保难问题。

经义乌银监部门调查，电子商务经营模式简单，准入门槛较低，原始投入较少，很多网商往往是从零开始创业。尽管部分电子商务户经多年深耕细作，网上店铺已具备一定价值，但由于传统金融服务一般不对网络虚拟店铺进行授信评级，导致融资难问题出现。

与此同时，从调查情况看，在义乌活跃的电商群体中，大部分经营年限在5年内，并以个体工商户为主，年净利润在8%至10%之间。但大部分小型电商无财务报表，其经营模式和一般的小微企业差别较大，银行通常用于评价企业经营情况的水表、电表等客观指标也无法适用，传统的信贷技术和手段遇到障碍。

针对上述现象，当地银行业金融机构从淘宝、天猫、京东等网络经营平台经营较好的商户进行筛选，对其进行授信评级和价值评估，提供相应融资支持。同时，利用电商经营行为全部依托于网上平台、销售额较易核实且数据齐全的特点，总结电商资金归集特点，综合确定授信额度。比如，民泰银行义乌分行在综合评价快然企业个人品行及信用记录后，通过调查经营户网络经营记录、销售回笼货款等情况，最终为其发放了流动资金贷款300万元。

义乌银监部门还发现，电商往往属于轻资产，缺乏传统的抵押物，同时电商固定资产少，甚至无任何固定资产，难以找到合适的保证人，担保难问题出现。此外，由于网络销售要求发货快、货款支付迅速，对融资时效性要求高；加之网商运营时间长、工作人员少，传统模式下银行的放款时间也往往难以契合电商的实际需求。

为此，当地银行业金融机构创新提出“网商信用也是资产”的概念，各商业银行对在淘宝上经营等级较好的商户进行价值评估，给予信用贷款支持。并因地制宜，推出了贷款申请、合同签订、提款和还款全部都能在线操作的全网络化模式，极大地方便了电子商务的提款、用款和还款要求。

中行北京分行开展换硬币活动

本报北京3月26日讯 记者刘滨报道：为有效缓解北京市居民在日常生活消费中找零钱难的问题，中行北京市分行在人行营管部的指导下，于3月24日至3月30日开展小面额人民币兑换活动，该活动覆盖该行全市所有营业网点。

为保证兑换，兼顾城乡，该行结合区域分布，指定了雅宝路支行营业部、西城支行营业部、商务区支行营业部、中航科技大厦支行、平谷支行营业部作为此次小面额人民币现金兑换主办网点。公众手持的大面额现钞可到网点兑换成面额为10元、5元、1元、5角、1角的零钱，同时还可办理预约兑换业务，全方位满足百姓需求。

阿里巴巴发布娱乐宝平台

本报北京3月26日讯 记者陈静报道：阿里巴巴数字娱乐事业群今日发布娱乐宝平台，并表示网民出资100元即可投资热门影视剧作品，预期年化收益7%。

据了解，从具体的产品运作形式来看，网民投资娱乐宝实际上是购买由中国人寿提供的保险理财产品，通过这一产品募集的资金再采取合法合规的方式投向文化产业，获取投资收益。

本版编辑 李会 孟飞
电子邮箱 jrbjr@126.com

小微文化企业资产规模小、实物抵押少、信用体系不健全

文化金融合作难题待解

本报记者 金晶



《关于深入推进文化金融合作的意见》提出

- 加快推动适合文化企业特点的信贷产品和服务方式创新
- 完善文化企业信贷管理机制
- 加快推进文化企业直接融资
- 开发推广适合对外文化贸易特点的金融产品及服务
- 加大金融支持文化消费的力度
- 推进文化产业与相关产业融合发展
- 创新文化资产管理方式

近一段时间，扶持文化产业发展的政策文件密集出台。3月25日在无锡召开的全国文化金融合作会议上，《关于深入推进文化金融合作的意见》也正式出台，这为文化产业发展提供了重要的政策支撑和保障。

在我国，文化企业中绝大多数是小微企业。自身“轻资产”特性没变，获得金融支持的“门槛”是否能真正放低？对于银行等金融机构来说，支持文化产业发展的方向已定，如何控制防范风险、满足小微文化企业的融资需求？相关话题引发了文化、金融业内人士的高度关注和广泛讨论。

小微文企常“差钱”

“我们曾经向银行申请贷款，但没有成功。”张果经营的必趣网是一家做微电影社交平台的小微企业，2012年注册成立之初，连办公室都没有。在获得百万级天使投资之前，张果常常为资金发愁，“‘轻资产’就像‘魔鬼’一样，让我们四处融资，四处碰壁。”

张果的经历并非个案。目前，我国小微文化企业普遍存在资产规模小、营业收入低、实物抵押少的特点。而在文化企业整体构成中，小微企业又占了绝大多数。据统计，目前我国文化企业中约90%处于初创期，约7%处于成长期，真正处于成熟期的仅占2%。

尽管文化创意产业市场前景广阔，但由于担保机制、评估机制和版权保护机制的缺失，企业与金融资本的对接并不通畅。金融机构在选择放贷或投资项目时，往往更易于倾向大中型实力企业。

合力化解“融资难”

小微文化企业融资难题怎么破解？一些地方和金融机构正积极探索，努力寻找答案。

“作为最早开展文化金融对接的商业银行，北京银行坚持挖掘企业的核心价值，让无形资产拥有可衡量的价值，为众多小微文化企业敞开了大门。”北京银行中小企业事业部副总经理段红立说，“比如企业在初创期往往没有产品或服务，因此财务报表经常亏损，无法达到银行的信贷评审标准。我们会弱化财务报表分析，侧重对企业现金流和团队非财务信息的考察。”

“对于小微文化企业来说，产业链上的核心企业可以用来为其增信。”工商银行公司金融业务部副总经理戴莲认为，通过供应链融资能有效地缓解小微文化企业的融资难问题。

“信用体系不健全是制约小微文化企业获得贷款的主要瓶颈。”南京市文化投资控股集团董事长谢国庆认为，解决这一问题需要借助“复合金融”。

以此为目标，南京市金融文化服务

中心于2013年组建，成为全国首家具备综合功能的文化金融服务中心。“中心整合了文化银行、文交所、小贷公司、文创基金、保险、担保、信托等金融机构，形成了相对完整的文化产业金融链条。”据谢国庆介绍，在这条服务链上，文交所等机构通过开展版权登记和评估，建立起价值评估体系；而文化企业信用评价体系，则通过收集企业以往的诚信状况，结合信用记录，会同外部评审机构共同建立。日益健全的信用体系为南京小微文化企业获取贷款打下了坚实基础。截至2013年底，南京市文化贷款余额达到103.73亿元，其中小微企业贷款余额约30亿元，高于同期各项贷款增速。

“事实上，我国文化产业的投融资市场虽然已经具有一定规模，但体系结构并不合理，文化企业发展主要还是依靠自有资金和社会资本的投入。”民生银行总行文化产业金融事业部副总裁万晓芳认为，在这种背景下，初创期的小微文化企业可以多尝试对接风险投资和天使投资。

“想在前面”谋创新

破解小微文化企业融资难，关键在于创新。在全国文化金融合作会议上，这两个字在不同场合被多次提及。

“作为商业银行，要有创新的意识和发展的眼光。创新不仅是适应环境，还要想在前面，迎接未来可能的挑战。”北京银行南京分行行长王萌说。据了解，北京银行南京分行已借鉴中关村模式的成功经验，提前布局，启动了文化创意中小企业集合票据的承销发行，也顺利发行了江苏省首只文化产业集合票据。

“在互联网金融日渐兴起，金融脱媒趋势不断加剧的背景下，商业银行同样面临着转型挑战，创新需要与时俱进。”新元文智公司总经理刘德良认为，以众筹为代表的互联网融资渠道已逐渐成为文化产业小微企业和个人创意从业者越来越重要的融资渠道。

“想在前面”，同样适用于小微文化企业。“不要放弃在银行建立信用记录的机会。”万晓芳认为，虽然初创期文化企业实力相对较弱，但若借好项目到银行融资，也能逐步增强自身的基本融资条件，逐步达到信用积累。

资讯工坊

农行加大春耕备耕信贷投放

本报讯 记者姚进报道：针对今年立春早、气温总体偏高、各地春耕生产普遍开展较早等新情况，中国农业银行及早下达涉农贷款信贷计划，加大信贷投放力度，积极支持春耕备耕工作。今年前两个月，累计投放春耕备耕贷款534亿元，比去年同期增长62.9亿元。

数据显示，1月至2月，农行累计向农户投放春耕备耕贷款312.5亿元；累计向农资、农机企业发放生产经营贷款65.7亿元，向各类产业化龙头企业和农民专业合作社贷款102.3亿元；累计投放农田水利建设贷款54.3亿元。

工行成柬埔寨人民币清算行

本报讯 记者郭子源报道：工商银行发布的信息显示，柬埔寨国家银行（柬埔寨央行）已于日前正式批准中国工商银行金边分行作为柬埔寨人民币业务清算行，这是工行继成为新加坡、老挝的人民币业务清算行后，在中国境外的第三个国家成为获得监管部门批准的人民币业务清算行。

工行相关负责人表示，工行金边分行将为当地银行同业提供包括人民币账户管理、当地人民币同业清算、跨境人民币资金清算等人民币清算服务。工行将以此为契机，为柬埔寨当地客户提供更加全面、高效和快捷的人民币服务。

陕国信助力小微企业发展

本报讯 陕西省国际信托股份有限公司与长安银行近日合作发行了“塞上明珠小微企业发展基金”信托项目，募集信托资金1亿元，全部用于向陕西榆林市神木县21户小微企业及自然人客户发放委托贷款。

据了解，该信托项目采用伞形结构化信托基金的设计模式，资金杠杆效应明显。同时采用基金运作模式降低管理成本，增加客户数量，有效缓解了长期以来正规金融机构经营小微企业贷款成本高、收益低的问题。

（秦 悦）

走进金融机构

北京农商行：

优化养老金融服务

本报记者 崔文苑

“现在的养老保险服务越来越贴心。以前流程很复杂，需要排队，现在刷卡就能领取。”北京市海淀区温泉镇的王大妈告诉记者，办理养老保险业务从繁到简，反映出银行金融服务不断的提升。

近几年来，北京农商行积极配合北京市人力资源和社会保障局，承担北京市城乡居民养老保险的代理收缴及发放工作，并逐渐将线下手工服务搬到线上，最终形成了以专用账户管理、全程电子化数据传递、系统自动划转的业务处理方式，全面保障了社保基金及个人专户的资金安全，实现资金高效快捷的划转。

为了引导人们积极参保，加强参保人对保险金收缴、发放流程的了解，北京农商行针对城乡居民养老保险业务配套推出了零余额开户、免工本费和年费等优惠措施，解决了参保及领保手续繁琐的问题。

截至2013年末，北京农商行服务城乡居民养老保险业务客户数量已达143万人，2013年全年累计代发北京市社保中心城乡居民养老保险713.80万笔，全年累计代收城乡居民养老保险108.10万笔。

“2014年养老保险政策与金融服务的结合度将进一步提高。”北京农商行有关负责人表示，现在养老

助残券在消费时不太方便，今年这一服务将实现电子化发放。老年人手持银行卡既能办理金融服务，还能享受之前养老助残券拥有的功能。

此外，北京农商行将针对城乡居民养老金客户，特别是农民客户群体，计划推出特色的“养老账户”。同时，北京农商行针对城乡居民养老金客户的资金管理需求，还将推出“联名账户”和“个人保证金账户”，提供更灵活、安全的资金管理方式，形成特色的个人账户分层管理体系；通过加强农村支付渠道建设，积极改善农村支付环境，打造独特的养老金融服务体系。

兴业银行北京分行“安愉人生”为破解中国式养老难题而努力

当前，中国式养老越来越受到世人关注，而兴业银行北京分行“安愉人生”养老金融服务方案契合了中国老龄化时代的来临，为中国式养老注入一股与众不同的力量。

中国人正面临着“未富先老”尤其是“未备先老”的尴尬局面，大部分人仍倾向于储蓄性养老，而不是投资性养老。对此业内人士指出，在养老金储备过程中，不能仅靠缴费缴出来，而是要靠投资滚动利用复利原则增值出来。

在此背景下，兴业银行北京分行为“安愉人生”客户精心定制专属“安愉养老财富”理财产品，充分满足老年客户的低风险、高收益投资诉求，帮助“安愉人生”客户实现资金的稳健增值。同时，其还在养老融资服务方面做出了积极探索，为“安愉人生”客户提供旅游及医疗信用贷款业务，贷款由客户本人或其成年子女申请，无抵押免担保，贷款金额最高30万元，贷款期限最长可达3年，可及时满足老年客户的临时大额用款需求。

当今社会“421”家庭模式渐趋普遍，人口流动性大

大增强，候鸟式异地养老老人大幅增加。老年人退休以后与社会接触面明显缩小，精神需求往往难以得到满足，日常生活品质也将大打折扣。针对上述问题，兴业银行北京分行“安愉人生”增值服务将通过“老有所乐”、“老有所为”、“老有所医”、“老有所保”、“老有所养”和“老有所依”6项措施，全方位满足老年客户的精神与生活服务需求，进一步提高其生活品质。

在国外，金融养老是较为普遍的养老模式，但在我国才刚刚起步。业内人士也指出，从本质上讲，养老金融是一种市场化的服务工具，是一种有助于提高老年人生活品质的养老方式，也是政府主导的社保体系与养老服务的重要补充，具有广阔的市场前景。“安愉人生”这样的养老金融方案将在这一领域大有可为。

兴业银行北京分行表示，未来还将继续关注养老政策动向，继续秉承“真诚服务、相伴成长”理念，持续发挥自身在综合金融服务领域的专业优势，并努力践行社会责任，不断改进“安愉人生”养老金融方案，助力老年用户实现高品质晚年生活。