

一季度金融数据解读 ②

# 如何看待社会融资“一升一降”

本报记者 陈果静

中国人民银行最新数据显示,2014年一季度社会融资规模为5.60万亿元,比去年同期减少5612亿元。其中,3月份社会融资规模2.07万亿元,比上月增加1.13万亿元。“最近10多年来,社会融资规模季度数超过5.5万亿元和月度数超过2万亿元并不多见。”央行调查统计司司长盛松成表示,今年首季社会融资规模为季度历史次高水平。

在较高的社会融资规模背后,结构正在发生变化。安信证券首席经济学家高善文认为,在贷款增长较稳,而表外融资快速下降中,可以看出银行表外业务向表内转移的迹象。

## 表内贷款平稳增长

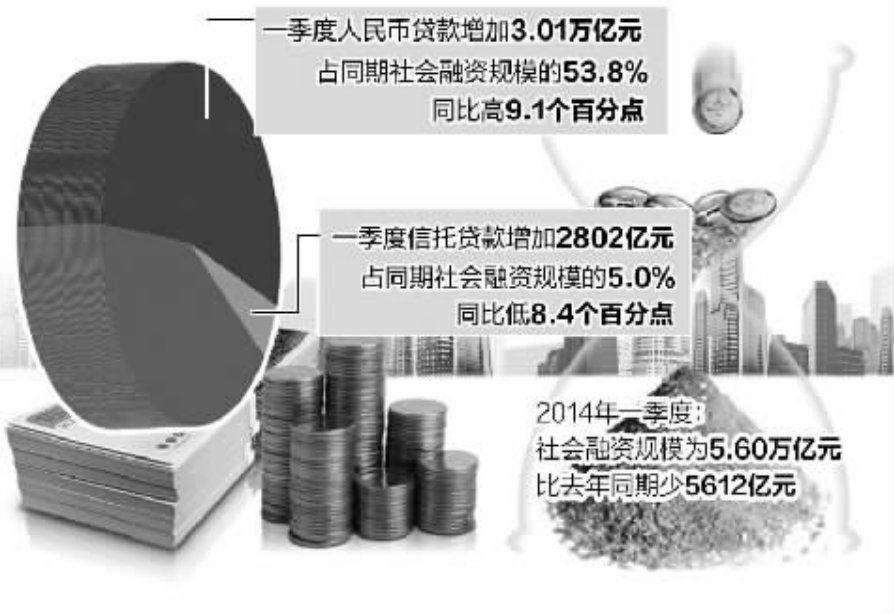
一季度社会融资规模达到历史次高水平,实体经济的融资需求并未减弱,贷款结构也在持续改善

一季度社会融资规模超预期主要源于表内贷款的平稳增长。数据显示,一季度人民币贷款增加3.01万亿元,同比多增2592亿元。虽然3月末信贷增速略有下降,同比低0.2个百分点,环比低0.3个百分点,但从季度总量来看,仍然达到了历史次高水平。

“3月信贷增速略降主要由于基数越来越高。”盛松成表示,5年前,贷款增长一个百分点只需要2750亿元的增量,而如今需要6500多亿元。基数大了,推动其增长也就越来越困难。

数据显示,一季度人民币贷款占同期社会融资规模的53.8%,同比提高9.1个百分点;信托贷款占比5.0%,同比降低8.4个百分点。国信证券首席宏观研究员钟正生认为,贷款增量超预期,其中可能部分由于表外融资在向表内信贷转移。

此前,一些人担心在一季度经济下行压力较大的背景下,信贷数据可能并



不“好看”,而对外经贸大学金融学院院长丁志杰认为,这种预期可能过于悲观,一季度的货币信贷数据显示,金融对实体经济的支持强劲,实体经济的融资需求也并未减弱。

“一季度中长期贷款占比很高,显示融资需求十分旺盛。”兴业银行经济学家鲁政委表示。数据显示,一季度非金融企业及其他部门贷款增加2.08万亿元,其中,短期贷款增加9334亿元,中长期贷款增加1.12万亿元。这显示出大中型企业的经营状况比较稳健,中长期投资意愿较高。

在总量平稳增长的同时,贷款结构也在持续改善。“中小金融机构贷款增长较快,中西部地区贷款增速明显快于东部地区,制造业中长期贷款加快增长,一季度信贷的投向结构、地区结构得到持续改善。”盛松成说。

据盛松成介绍,一季度中小银行贷款增加6587亿元,余额同比增长24%,高出金融机构平均增速10.1个百分点,中小

银行贷款的提速,有利于中小企业融资规模的增长。其中,村镇银行和农村商业银行的贷款增速明显高于其他中小金融机构,这说明金融对“三农”的支持力度正在加大。

与此同时,金融对制造业特别是高技术制造业的支持也在加大。数据显示,3月末,制造业中长期贷款同比增长6.7%,比去年同期提高6.6个百分点,比上年末提高2.8个百分点;其中高技术制造业中长期贷款增速为13%,同比增长9.2个百分点。

## 表外融资增速“急刹车”

委托贷款、信托贷款等由于面临资产质量考验及监管强化的影响,已呈现明显的放缓趋势。随着监管趋严,表外融资规模很可能会进一步收缩

去年以来高速增长表外融资在今

年一季度增速出现了明显回落。从数据上来看,表外融资尤其是信托贷款增长明显放缓。一季度实体经济以委托贷款、信托贷款和未贴现的银行承兑汇票方式合计融资1.55万亿元,比去年同期少4638亿元,占同期社会融资规模的27.8%,比去年同期低5个百分点。

高善文认为,这与商业银行自身收缩表外信贷,调整期限错配有关,更受到监管部门对影子银行业务的规范和整顿的影响。

今年初,监管层对影子银行尤其是对银行与信托公司、券商和其他中介机构合作开展表外业务进行了限制,这直接导致了表外融资增量的下降。

此外,信托产品爆发的风险事件也使得市场对于此类产品更加谨慎。今年年初,中诚信托30亿元矿产信托遭遇兑付危机,又有多家信托公司爆出类似的兑付困难事件,使得市场的风险偏好有所下降,需求有所减少。

以信托为例,数据显示,一季度信托贷款虽然增加了2802亿元,但与去年同期相比少增了5442亿元;一季度信托贷款占社会融资规模的比重为5%,而去年同期这一比例高达13.4%。

交通银行金融研究中心徐博表示,委托贷款、信托贷款由于面临资产质量考验及监管强化的影响,已呈现明显的放缓趋势,同时在经济面临下行压力和资本充足率受控的条件下,银行承兑汇票的需求和供给也同步下降。

“去年以来,表外融资的快速扩张已引起有关方面的高度关注。”盛松成认为,表外融资增长速度的回落,有利于金融机构更合理地配置资产,有利于防范金融风险。

从后期来看,表外融资收缩的过程可能并未结束。丁志杰认为,随着监管的趋严,银行继续调整期限错配,表外融资规模很可能会进一步收缩。

农行私人银行财富配置报告显示

## 银行理财产品发行再创新高

本报讯 记者姚进报道:中国农业银行日前发布的2014私人银行财富配置报告显示,2013年我国银行理财产品规模保持了前3年的增长速度,全年银行理财产品发行达44492个,同比增速38.41%,规模再创历史新高。

报告显示,由于2013年6月份的流动性紧张在短期内迅速拉高了银行理财产品收益率曲线的中枢,因此2013年全年银行理财产品收益率呈现明显的“前低后高”特征。除此之外,“月末效应”和“年末效应”依旧显著,年末贷存比考核甚至将2013年12月发行的部分保本型短期理财产品收益率推高至6%以上。

2013年我国银行资产管理业务试点正式启动。首批银行资产管理计划上限金额合计约为200亿元,与传统理财产品相比,资管计划产品的资金投向多了一项“理财直接融资工具”,同时明确规定了产品的投资管理费率。据统计测算,目前所发行的资管计划产品收益率普遍在5%至5.5%之间,与传统理财产品的收益率差别不大。

报告认为,多数银行发行非保本型产品的热情都显著高于保本型产品。2013年银行共发行保本型银行理财产品13284个,占比29.86%,其中保本固定型产品4684个,保本浮动型产品8600个;发行非保本型银行理财产品31208个,占比70.14%。

报告认为,互联网金融的尝试是2013年银行理财最大的创新。为对抗余额宝的冲击,各家银行纷纷推出类余额宝理财产品。平安银行首先于2013年12月推出了国内首款互联网金融概念的银行理财产品“平安盈”;2014年国有大型商业银行也加入了创新行列,如工行浙江分行推出“天天益”产品。

## 西藏金融机构盈利能力稳步提高

本报讯 记者姚进报道:西藏银行业金融机构一季度整体运行保持平稳,盈利能力稳步提高,实现利润同比增加1.05亿元。

具体来看,一是各项存款平稳增长。3月末,西藏金融机构本外币各项存款余额为2715.74亿元,比年初增加214.80亿元,增长8.59%。二是贷款保持强势增长,中长期贷款增速加快。3月末,西藏金融机构本外币各项贷款余额为1208.64亿元,比年初增加130.50亿元,增长12.10%。三是不良贷款保持“双降”,资产质量稳步提升。3月末,西藏金融机构不良贷款余额为7.58亿元,比年初减少0.20亿元,不良贷款率为0.63%,比年初下降0.1个百分点。

本版编辑 李会 孟飞  
电子邮箱 jrbjr@126.com

# 打造金融服务民生的综合方案



2013年,中国建设银行对民生领域的信贷支持增加明显。全年民生领域贷款较年初新增148.79亿元,余额达2259.73亿元,其中教育、卫生行业贷款规模连续第9年稳居同业首位,在行业内的品牌影响力得到进一步提升。

一连串闪亮数字的背后,有着建设银行金融服务走进国计民生、走进各行各业的生动实践。2009年,建设银行将金融产品与服务与国计民生紧密相连,在同业率先推出了专注于民生领域的综合金融服务方案——“民本通达”,从解决民生领域客户最关注、最迫切的问题入手,潜心提炼教育、卫生、社保、环保、文化领域近百项产品及组合。这也是建设银行服务于民生领域的核心品牌,五年来以此作为大力推进民生领域业务的重要抓手,不断加大推广力度、提高服务水平,取得了良好的社会效益,服务的优质民生客户不断增长。

2013年,建设银行按照“综合性、多功能、集约化”的战略导向加快转型,成功打造民本通达“升级版”,进一步提升其针对性、覆盖性和有效性。

大力支持校园数字化建设。一方面,针对国家印发的《中西部高等教育振兴计划(2012—2020年)》,将涉及的优质中西部高校中的存量客户比照国家“211工程”高校、国家

部(委)所属高校,作为优先支持类客户;另一方面,要求各分行进一步深化与中西部高校客户的合作,提高综合金融服务水平,巩固并发展银校合作关系,为中西部高等教育的振兴作出应有的贡献。截至2013年末,建设银行服务教育客户超过近2.6万个,其中985、“211”工程及部属高校超过100所,国家示范性高等职业院校也超过100所,校园一卡通项目实现借记卡、贷记卡发行超过1100万张。

为医疗卫生体制改革提供助力。居民健康卡建设是卫计委主导的一项重大民生工程,继2012年在河南率先发行了全国首张居民健康卡,并在江苏发行了全国首张具有金融功能的居民健康卡后,2013年建设银行紧跟国家导向,与辽宁中医药大学附属医院合作成功发行居民健康卡,实现与大型医疗机构合作的一项重大创新和突破。目前,居民健康卡发卡超千万张。同时,建设银行持续拓展服务卫生领域客户的深度和广度,截至2013年末,服务该领域客户近1.5万个,其中三级甲等医院超过600家。

积极、全面参与社会保障卡发卡工作。目前,建设银行已经参与了全国26个省、区、直辖市的金融社保卡发卡工作,参与地区社会保障信息系统建设并承担制卡任务,建设银行社会保障卡发卡量在各大商业银行中位居前列,并且以每月过百万张的速度持续推进社会保障卡制卡、发卡工作。与此同时,建设银行积极开展社会保障金融服务,提供养老金代发、社保资金管理、保值增值等一系列金融服务,依托遍布全国的服务网点与自助设备提供养老金发放服务,建设银行负责的养老金代发人群已经超过3400万人,代发机构超过21万个。针对社保基金保值增值需求,为客户提供差异化金融服务,在保证基金正常支付的同时,利用协议存款、存款价格上浮的方式尽可能提升社保基金收益水平。

支持文化艺术品收藏和动漫事业发展,依托“文化悦民”服务方案,与深圳金一百和怡景动漫基地等客户建立紧密合作关系,并成功举办了“创意金融 文化福田”——建

设银行深圳市分行同福田区文化企业对接活动。通过认真研究《深圳文化创意产业振兴发展政策》,深圳市分行秉承深圳文化市场的金融服务商、文化产业战略投资者、文化行业高端个人客户财富顾问的角色定位,同当地政府相关部门建立了良好的沟通渠道,截至目前,深圳市分行服务的“文化悦民”客户已达492户。

做好民生领域的金融服务,不仅是商业银行对国家民生相关政策的支持和服务社会的责任,也是商业银行进行业务转型和战略转型的必然选择。建设银行全面贯彻国家宏观经济政策,将业务结构调整与履行社会责任紧密结合,将金融产品创新与国计民生紧密相连,全面履行了社会责任的同时,也获得了商业上可持续发展,实现了“双赢”发展。

文/刘钊轩

