

《商业银行保理业务管理暂行办法》发布——

# 不合格应收账款不得用于保理融资

**本报讯** 记者王璐报道：为促进我国商业银行保理业务健康规范发展，近日中国银监会发布并实施《商业银行保理业务管理暂行办法》。《办法》旨在明确保理业务相关定义和分类，督促银行根据自身特点，健全完善保理业务管理制度，建立与业务规模和复杂度相适应的业务组织架构，细化业务流程及风险点控制，提高对骗保、虚假贸易背景的甄别能力，加强融后资金监测力度，强化内部控制，做好风险隔离。同时，督促银行加强IT系统支持，提升业务效率，降低操作风险。

保理业务是指以债权人转让其应收

账款为前提，集应收账款催收、管理、坏账担保及融资于一体的综合性金融服务，通常用于企业贸易活动。

《办法》首先对保理业务的应收账款做出定义，即企业因提供商品、服务或者出租资产而形成的金钱债权及其产生的收益。保理业务中的应收账款转让是指与应收账款相关全部权利及权益的让渡。同时《办法》还严格规定了保理融资中合格应收账款的标准，对未来应收账款、权属不清的应收账款、有价证券付款请求权等几种不合格应收账款进行了定义，明确不得基于以上应收账款开展保理融资业务。

考虑到保理业务有较强的行业实践特点，《办法》特别强调了中国银行业协会保理专业委员会的专业职能，要求其充分发挥自律、协调、规范职能，建立并持续完善银行保理业务的行业自律机制。

为了控制保理融资业务的风险，《办法》特别对保理融资业务流程进行了规范，对融资产品、客户准入、合作机构准入、业务审查、专户管理、融资比例和期限、信息披露等方面均提出了具体要求。其中，着重对单保理融资提出审慎管理要求，即比照流动资金贷款对卖方或买方进行授信全流程管理。同时要求银行严格审核基础交易的真实性，合

理评估借款人或借款人交易对手风险，做实风险评价。

据了解，近年来，购货商赊销付款逐步成为主导结算方式。为适应这一市场格局变化，我国商业银行保理业务迅速发展，在支持实体经济和小微企业发展等方面发挥了积极作用。与一般贷款融资相比，保理业务准入门槛较低，有助于解决小微企业融资难题。当小微企业产品购买方为核心大企业时，小微企业可依托实力强大的核心企业上下游关系，有效实现信用增级。银行通过保理融资，帮助小微企业将应收账款转变为现金收入，拓宽了小微企业融资渠道。

## 卡塔尔央行将进入我国银行间债市

**本报讯** 记者陈果静报道：4月18日，中国人民银行行长周小川和卡塔尔央行行长阿勒萨尼共同签署《中国人民银行代理卡塔尔央行投资中国银行间债券市场的代理投资协议》。作为资本账户开放的重要部分，国际金融机构进入我国银行间债市能在一定程度上加大我国银行间债市的流动性，并将推动人民币国际化进程。

据了解，自2010年8月起，央行允许境外人民币清算行等3类机构运用人民币投资中国银行间债券市场以来，境外央行或货币当局、香港、澳门地区人民币业务清算行(港澳人民币清算行)，以及跨境贸易人民币结算参加银行进入我国银行间债市的步伐加快。截至目前，已有奥地利央行、印度尼西亚央行、尼泊尔央行、巴基斯坦国家银行等获准进入我国银行间债市。2013年12月，世界银行集团成员国际金融公司(IFC)在中国银行间债市投资120亿元人民币。

工行行长易会满——

## 政府债务和影子银行风险总体可控

**据新华社电** (记者黄继汇 刘凡) 中国工商银行行长易会满19日在美国波士顿举行的哈佛中国论坛上表示，中国的政府债务和影子银行风险总体可控。

易会满说，从绝对数值来看，中国的政府债务规模的确实较大。据审计，截至去年6月底，全国各级政府债务余额30.3万亿元，其中地方政府债务17.9万亿元。但整体来看，中国政府负债率还是比较低的，2012年底为36.74%，远低于国际上60%的债务控制参考值。

易会满说，政府通过负债募集的资金以投资基础设施等实体经济为主，形成了有效资产，现在还没出现严重过剩。同时，中国财税体制改革也在加快推进，财政收入仍在较快增长，因此政府债务风险总体可控。

谈到房地产问题，易会满表示，在中国按揭贷款最高只提供7成，没有转按揭，也没有证券化和衍生品，考虑到前期的偿还，现在平均可能还不到5成，抵御风险能力较强。从开发商的角度来讲，中国的房地产开发贷款规模相对较小，并且开发企业在经历了2008年的危机之后，普遍加强了对现金流的管理与控制，过度融资的情况总体比较少。所以整体来看，房地产的风险没有想象的那么大。

对于影子银行问题，易会满认为，影子银行不都是坏东西，它也是传统银行体系的有益补充。中国的影子银行融资大部分投入实体经济，有资产支撑。同时，中国的影子银行产品大部分结构比较简单，主要是信贷类产品，而且杠杆率不高，大部分处于监管之内。

## 资讯工坊

### 农发行跨境人民币清算平台挂牌

**本报讯** 记者董政、通讯员何霞孔明忠报道：中国农业发展银行跨境人民币(南宁)清算平台近日在广西南宁正式上线运行。农发行全系统的跨境人民币清算业务均通过该平台清算。

据农发行相关负责人介绍，该平台的搭建，旨在充分利用工商银行中国—东盟人民币跨境清算(结算)中心，为农发行全系统提供新的跨境人民币清算渠道，开辟银行同业合作进行跨境人民币清算的渠道。此举快速有效地扩展了农发行结算业务网络，凸显农发行在广西打造西南中南地区开放发展新的战略支点、打造沿边金融综合改革实验区和区域性国际金融中心重大战略中的重要地位。

### 渤海银行推全能型社区银行

**本报讯** 记者杨阳腾报道：渤海银行首家全能型社区银行深圳蓝湾半岛社区支行日前开业，成为深圳首批社区银行网点之一。

据了解，渤海银行深圳社区银行不仅免费提供奶茶、咖啡及当日报纸等，还实行错时营业并延长营业时间至19:30，以方便周边社区居民。据介绍，渤海银行深圳社区银行正式开业当日即累计接待客户咨询近百人，开户33户，理财签约23户，实现“开门红”。

### 平安银行临沂分行开业

**本报讯** 记者陈果静报道：平安银行临沂分行日前挂牌营业，开业首日授信总量突破140亿元，存款规模达到128亿元。

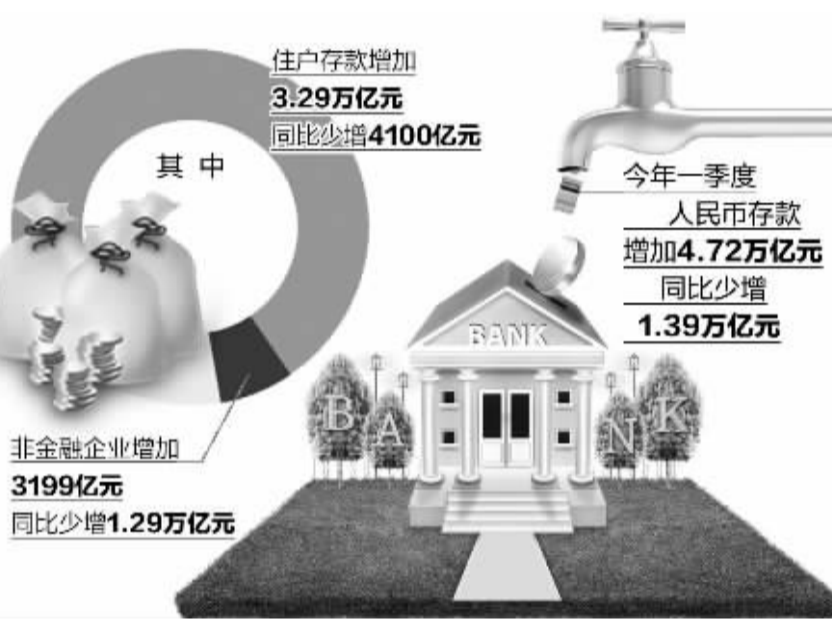
据介绍，临沂分行是平安银行在山东省设立的首家二级分行。依托当地商贸物流发达的区域优势，借助平安集团综合金融优势和总行全领域专业金融服务优势，平安银行临沂分行已与130多家大中型公司客户、6000多家小微及零售客户建立了稳定的业务合作关系。

本版编辑 李会 孟飞  
电子邮箱 jrbjr@126.com

## 一季度金融数据解读 ③

# “宝宝”军团并非分流存款主力

本报记者 张忱



央行日前公布的数据显示，今年一季度，人民币存款增加4.72万亿元，同比少增1.39万亿元，增长速度明显放缓。其中，住户存款增加3.29万亿元，非金融企业存款增加3199亿元，分别比去年同期少增4100亿元和1.29万亿元。存款增长为何放缓，又是什么原因导致企业存款少增规模明显高于居民存款？

### 板子不能只打“宝宝”

一季度存款数据出炉后，有观点认为，余额宝等互联网金融产品对存款的分流是导致存款少增的主要原因。

理论上说，“宝宝”们的快速发展，会导致货币从存款向同业市场转移。以余额宝为例，其资金来源大部分是居民的活期存款，而其投资标的主要是同业存款，占比高达90%。央行提供的数据显示，目前货币市场基金整体规模已经超过1.1万亿元。

交通银行金融研究中心徐博表示，金融市场化改革是形成中国银行业全行业季度存款明显下降的主要原因。在金融市场高速发展的同时，信贷资金向同业市场、资本市场转移是利率市场化的一个重要现象。

但从一季度情况来看，把存款少增的板子都打在“宝宝”们身上并不合适。银

证首席经济学家潘向东认为，“宝宝”们确实对存款起到了一定的分流作用，但在互联网金融监管趋严和收益率下行的背景下，这一分流作用正在减小。

光大证券首席宏观分析师徐高认为，存款主要由居民存款(即住户存款)和企业存款两部分组成。一季度企业存款少增约1.3万亿元，而居民存款少增规模只有企业存款的三分之一。受“宝宝”类产品冲击最大的居民存款并没有反常减少，反倒是企业存款降幅明显。因此不能把存款少增归咎于“宝宝”们。

从历史数据来看，早在“宝宝”类产品兴起之前，居民存款季度波动也曾不止一次出现。2010年二季度末和2011年三季度末，居民存款即分别同比少增4119亿元和3200亿元，变动规模与今年一季度相近。因此，近期居民存款波动总体是正常的。

### 表外融资收缩是主因

既然不能全怪“宝宝”类产品，那么是什么导致了近来的存款少增？

业内专家认为，表外融资收缩带来的存款派生减少是主因。央行数据显示，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%，比去年同期下降5个百分点，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。

无论是表外融资还是表内融资，只要流动性从银行体系直接进入实体经济，融资的最终使用者又会将资金存入银行，形成新的存款额，最终导致银行体系存款总量增加。信托、承兑汇票等表外融资对接的主要是企业资金需求，由于表外融资缩水，由表外融资所派生的企业存款规模也会随之下降，这是导致企业存款明显少增的重要原因。

银河证券首席经济学家潘向东认为，由于近期有关部门加强了对非标业务的监管，导致银行表外业务持续收缩，减弱了这部分资金的存款派生作用。申银万国的研报也指出，一季度非标资产产缩减明显，导致存款派生降低。

### 银行放贷意愿减弱

除了监管力度加大之外，银行对中期资金面的预期也是导致表外融资收缩的一个原因。3月以来，虽然货币市场利率降幅明显，但债市收益率降幅却有限。从短期与长期利率之间的期限利差明显拉大可以看出，银行对下一个阶段的流动性状况信心不足。

徐高认为，虽然近期流动性相对充裕，但金融机构担忧紧张局面将再度出现，因此投放长期资金的动力很弱。而表外融资中信托、债券期限相对较长，导致表外融资的投放动力也不是很强。

人民银行发布的银行家调查指数显示，一季度银行家感受到的实体经济贷款需求明显上升——贷款需求指数创下了两年来的新高；而表征银行放贷意愿的“银行贷款审批指数”在一季度小幅下滑至两年来新低。徐高认为，从这些调查数据的对比可以看出，实体经济仍有资金需求，而中性偏紧的货币政策抑制了资金投放。

那么，由表外业务收缩带来的存款增速放缓，又将产生哪些影响呢？潘向东认为，非信贷融资规模增长受制约，使得全社会的资金供给更加依赖银行信贷，银行存款增速放缓将限制银行的放贷能力。

## 解读“99号文”(上)

# 信托公司股东不能当“甩手掌柜”

杨文斌

险暴露后，信托公司应全力进行风险处置，在完成风险化解前暂停相关项目负责人开展新业务。

股东尽责。“99号文”最醒目的一段话，莫过于信托公司股东应建立流动性支持和资本补充机制，即“信托公司股东应承诺或在信托公司章程中约定，当信托公司出现流动性风险时，给予必要的流动性支持。信托公司经营损失侵蚀资本的，应在净资产中全额扣减，并相应压缩业务规模，或由股东及时补充资本。”

如此看来，信托公司股东越来越不好当了。原本认为有了信托牌照，股东每年坐等分红即可，无需担忧各个项目具体的风控流程及后续管理，但《意见》却给信托公司股东敲响警钟，务必扛起责任，为

于没有做好每个环节的风险控制买单。

信托公司尽责。“99号文”提出，信托公司必须从产品设计、尽职调查、风控监管、产品营销、后续管理、信息披露和风险处置等环节入手，全方位、全过程、动态化地进行管理。尤其针对项目的投后管理方面，要时时跟进和风险监测，对于房地产等重点风险领域需要定期进行压力测试。对于风险的处置方式必须市场化。

销售人员尽责。规范产品营销中，“99号文”提出“坚持合格投资人标准”和“坚持私募标准”，准确划分了投资人群，坚持把合适的产品卖给适合的对象，承担售后的责任。同时，要求在产品营销时必须向投资人充分揭示风

险，将产品信息的风险充分披露，不得对投资者进行任何误导性销售，此举看似呼应了“卖者尽责”，但目的却是为了加强对于投资者的风险教育，增强投资者“买者自负”的意识。

监管部门尽责。“99号文”将产品风控的重心转移到事前风控，明确规定“对信托公司业务范围实行严格的准入审批管理；对业务范围下的具体产品实行报告制度。凡是入市的产品都必须按程序和统一要求在入市前10天逐笔向监管机构报告。”同时，还要求当地银监局对信托产品的销售进行严格监管。这既明确了信托产品的监管责任，也将积极引导信托业健康发展。

(作者为好买财富CEO)

## 一线传真

## “指尖上的购房”

本报记者 崔文苑

如今，用微信不仅能联络好友、投资理财，还可以团购房产。这一“指尖上的购房”得益于近日建设银行苏州分行推出一款名为“苏州建行房e团”的产品。

据了解，“苏州建行房e团”以微信公众平台为主要接入口，整合建行“房e通”网站线上资源和建行住房贷款线下服务，让客户获取低于市场价的优惠房价，享受个人住房贷款优先办理的绿色通道。

这一平台充分考虑用户体验，让看房选房、报名参团轻松完成。购房人只需在手机或电脑上点点手指，就可获取全部团购房盘详情。比如在单个楼盘展示页面，既有项目整体介绍，又有学校、商场、医院等生活配套信息，还提供了效果图、户型图、交通图等图片展示。用户点击报名按钮，输入姓名和手机号，立即报名参团，操作十分便捷。此外，用户在定房前可以运用建行“房e通”提供的线上贷款能力预评估、贷款试算等功能，找到与自身经济状况相匹配的房产。

建设银行有关负责人表示，“房e团”平台提供的团购房信息集中、丰富、真实，每个人入驻楼盘事先都经过了严格审查，确保了“房e团”平台发布信息的真实性。

“房e团”还对团购客户开辟了房贷绿色通道。据介绍，团购客户通过绿色通道可以快速办理贷款手续，而且在放款条件落实之后的5个工作日内就能拿到贷款。

## 观察