

银监会召开一季度经济金融形势分析会要求——

有序推进同业业务专营部门制改革

本报北京4月29日讯 记者郭子源报道：今日，银监会召开一季度经济金融形势分析(电视电话)会，分析银行业面临的形势，提醒银行业金融机构需要重点加强不良贷款、融资平台、房地产、非标债权业务、流动性和市场风险等方面的风险管理。同时，部署下阶段六项重点工作。

首先，会议要求，各银行业金融机构要健全改革的组织领导架构，积极稳妥推进战略转型，确定与自身风险管理能力相匹配的风险偏好、业务结构和经营目标。同时，强化风险管理和内部控制，以核准

六家银行实施资本管理高级方法为契机，不断提高量化风险能力和精细化管理水平，推动发展方式转型。

其次，会议要求银行业加强不良贷款余额和比率“双控”管理，着重加强重点领域风险防控，坚持“有保有控、区别对待”，避免“一刀切”式的抽贷、停贷、压贷造成企业资金链断裂。

再次，银行业需缓释地方政府融资平台债务风险，控制信贷总量，化解到期风险，优化贷款结构，增加有效资产抵押，并视情况加大贷款清收力度，建立预警体

系，科学设定风险“警戒线”。

针对房地产领域信贷风险，会议要求银行业继续严格执行国家房地产调控政策和差别化住房信贷政策；强化房地产开发企业和土地储备贷款风险防范；加强经营性物业贷款风险管理和房地产信贷风险分区管理，大力服务保障性安居工程建设。

在主动化解非标债权业务潜在风险上，银行业需按业务实质进行规范管理。对于同业业务，要控制其规模和比重，使同业业务回归流动性管理手段的本质，有序推进同业业务专营部门制改革。对于

理财业务，要按照理财与信贷业务分离、产品与项目逐一对应、单独建账管理、信息公开透明等要求，抓紧推进理财事业部改革，推动理财业务规范健康发展。对于信托业务，加强合规管理，坚持信托产品私募定位，严格合格投资人标准，做好存续项目风险排查。对于委托贷款业务，要牢牢把握委托贷款的中间业务本质，厘清管理职责，做好风险隔离。

此外，银行业还需密切跟踪金融形势变化，严密盯防流动性风险、市场风险和国别风险，维护金融信息和网络安全。

争取金融定价权的新尝试

郑联盛

沪港通是人民币首次较为全面地参与和到资本市场的定价、交易和结算环节，是争取金融资产定价权的一次有益探索

对于开放的经济体而言，金融定价权的极其重要。第一，金融市场开放将引发资本的双向流动，而价格是资本流动的根本驱动力，为此定价权的掌控及稳定是防范资本频繁流动风险的根本。第二，定价权直接关系到国家、企业和家庭部门的资产价值稳定性。简单地看，如果以人民币定价，金融资产就没有汇率风险。目前中国持有的近4万亿美元的外汇储备(约六成以上是美元资产)面临着美元对外和对内贬值的双重估值风险。第三，定价权也将影响到我国资产负债表的头寸暴露及风险。

沪港通是探索金融定价权的重要尝试，整体有利于提高人民币在资产定价中的地位和作用。首先，这是人民币首次参与到一个完全自由开放的国际金融市场中，是人民币资产自身定价权以及人民币参与国际资本市场定价的重要尝试。其次，在沪港通机制安排中，人民币将运用于股票定价、交易和结算环节，是一次全面的定价参与，有利于未来人民币在其他金融资产定价运用积累经验。再次，沪港通两地交易的股票主要是蓝筹股，一定程度上通过人民币计价和定价来稳定蓝筹股及其相关资产的估值效应，防范人民币资产遭遇汇率等外部风险冲击，从而整体利于稳定资产市场。最后，沪港通有利于香港人民币离岸市场的发展壮大，以进一步确定香港离岸人民币市场的国际地位、资产规模、交易流动性以及资产定价权。

金融定价权的建立是一个长期的过程，沪港通的尝试仅仅是一个开始。一是金融定价权是一个经济体经济和金融实力的综合体现，不可能一蹴而就，美国、英国等在国际金融体系中的定价实力都是经过长期的积淀而成的。二是金融定价权与一个经济体的开放程度和市场化程度紧密相关，而全面开放和完全市场化对于中国仍然是一个重大的挑战。三是金融定价权应该与相应的资产规模、流动性、资产分布以及金融基础设施等相适应，这对于中国也将是一个长期的建设过程。做大离岸市场人民币资产池和解决人民币回流机制问题，是人民币资产定价权发挥实质性作用的基础。最后资产定价权在资本尚未完全开放、市场尚未全面互通、要素尚未市场化定价中，也可能因为“价格双轨”而带来巨大的金融风险。



国开行将通过工行柜台发行金融债

本报北京4月29日讯 记者王璐 郭子源报道：国家开发银行今日发布公告称，该行将于5月5日至9日通过银行间债券市场和商业银行柜台同时发行一只一年期金融债券。这是2002年记账式国债开展商业银行柜台交易后，高信用等级利率债时隔12年再次进入商业银行柜台领域，为社会公众投资金融债券开辟了新渠道。

根据发行办法规定，本只债券票面利率为4.50%，在5月5日面向承销团开展价格招标，发行总量不超过60亿元；5月6日至8日通过中国工商银行的电子银行渠道及境内营业网点，向已开办了柜台债券交易业务的客户以平价发行，总量不超过20亿元。债券缴款后将在银行间债券市场上市交易，工商银行为其柜台债券交易客户提供报价做市服务。

招商银行非利息净收入同比大增

本报北京4月29日讯 记者郭子源报道：招商银行发布的2014年一季度报显示，今年一季度公司实现净利润139.69亿元，同比增长13.61%；实现营业收入389.23亿元。其中非利息净收入增长迅速，同比增长近九成。

报告显示，今年一季度招行净利息收入252.02亿元，同比增长13.49%，净利息收入在营业收入中的占比为64.75%。实现非利息净收入137.21亿元，同比增长89.91%，其中受信贷承诺及贷款业务佣金、托管及其他受托业务佣金、财务顾问收入增加影响，净手续费及佣金收入同比增长78.70%，达108.65亿元，在营业收入中的占比升至27.91%，同比上升7.25个百分点。此外，招行第一季度不良贷款余额和不良贷款率出现微升。截至2014年3月末，该行不良贷款余额196.18亿元，比年初增加15.49亿元；不良贷款率0.92%，比年初上升0.02个百分点。

北京银行去年净利135亿元

本报北京4月29日讯 记者崔文苑报道：北京银行4月28日发布其2013年年度报告及2014年第一季度报告。报告显示，截至2013年末，北京银行总资产1.34万亿元人民币，较年初增长20%。全年实现净利润135亿元，增幅15%，不良率为0.65%，拨备覆盖率达386%。

截至2014年一季度，北京银行总资产增至1.39万亿元，一季度单季实现净利润45亿元。北京银行董事长闫冰竹表示，在经济增速放缓、外部风险隐患积聚的形势下，北京银行将针对重点行业和领域，建立起对各类风险全方位聚焦、全流程覆盖的风险管理体系。

本版编辑 梁睿 孟飞
电子邮箱 jrbjr@126.com

“财园信贷通”试解小微融资难

本报记者 赖永峰 刘兴

融资难、融资贵、融资慢，仍是中小微企业反映最普遍、最突出、最迫切的问题，并已成为制约当前我国实体经济发展的瓶颈之一。数据显示，2013年，江西省中小微企业通过银行融资比例不到10%，贷款满足率不足40%，利率上浮的贷款占比达到70%。

2013年9月，江西在探索破解中小微企业融资难的过程中，在全国首创“财园信贷通”融资新模式，通过政府“搭台子”、园区银行“唱主角”、企业“得实惠”的方式，发挥财政杠杆作用，用政府资金撬动银行资金，为中小微企业提供无抵押、无担保、低利率的融资支持。“财园信贷通”推行半年有余，运行情况如何？记者近日走访了江西有关部门及部分工业园区和企业。

财、园合力撬动金融资本

江西天沁丝绸有限公司位于江西东乡县经济开发区，专门从事真丝纺织制成品生产、销售及进出口贸易。公司副总经理李农俊回想起去年与某银行展开的贷款“拉锯战”，仍记忆犹新：“当时公司打算收购杭州一家丝绸企业，向银行申请贷款时，各种繁杂的手续办下来花了整整半年时间，170亩的土地、3.8万平方米的生产厂房，各种设备抵押进去，最后只贷到1900万元，还不到评估价一半。”

记者在调研中发现，不少企业因为抵押物不足，没有担保，从银行根本贷不到生产资金，只能选择民间融资，月息达2分甚至3分。即使从银行贷到款，有时利息要上浮50%，而且还需缴纳贷款评估费，无疑推高了融资成本。

去年9月，江西启动“财园信贷通”工业园区中小微企业融资模式试点。由省财政、企业所在工业园区按1:1比例筹集企业贷款风险保证金存入合作银行，银行按不低于保证金的8倍放大贷款额度，向园区企业提供500万元以下无抵押、无担保、低利率的一年期内流动资金贷款。按这一模式，银行承诺给企业5个优惠条件：一是缩短办理时限，收到企业申请后5个工作日之内办理审查手续并发放贷款；二是给予贷款利率优惠，基准利率最多上浮30%，不收取贷款利息以外的任何贷款费用；三是无需抵押和担保；四是不设贷款附加条件，不以承兑汇票、提前收贷或压贷等手段加大企业贷款成本；五是银行制定公布服务流程，为



今年年初，江西新干县华兴箱包有限公司获得中行新干县支行500万元“财园信贷通”贷款，解决了企业的资金需求。图为公司工人在赶制箱包。 本报记者 刘兴摄

企业提供优质理财服务。

“财园信贷通”一经推出，江西省工业园区反响积极。数据显示，截至今年4月9日，江西省44个试点工业园区的3277户企业提交了贷款申请，银行共受理1799户，并为1320户中小微企业发放“财园信贷通”流动资金贷款47亿元。参与合作的银行也由去年的3家增至今年的19家。

普惠金融盘活“一池春水”

“‘财园信贷通’模式，是财政、银行、园区和企业多方参与的小微企业融资新模式，运作颇具创意。”江西财经大学工商管理学院刘爱军博士认为，“财园信贷通”模式优点有三：一是拨改贷，扩大了财政资金的受益面，提高了财政资金使用效率；二是多方存入风险保证金，降低了银行贷款风险，提高了银行支持小微企业的积极性；三是有效缓解了小微企业融资难、融资贵、融资慢问题。

在国家商品粮基地——江西新干县，琴联米业董事长邓菊生告诉记者，去年下半年，市场上稻谷收购价下跌，大米成品又滞销。当时，新干很多粮食加工企业没钱收稻谷，而农户手中的稻谷卖不出去，双方都很着急。“从向园区递交申请算起，花了10天不到的时间，就拿到了中行的500万元的‘财园信贷通’贷款，让我及时收购了600万斤稻谷，避免

了停产的困境。”邓菊生感慨地说。

记者走访中了解到，不少中小微企业财务管理混乱，导致企业难以做大做强。而“财园信贷通”项目要求企业按时报送财务报表，引导企业自觉建立现代企业管理体制和诚信制度。“对于银行来说，借用工业园区平台，批量开发园区内企业，解决了银行与园区企业信息不对称造成的征信环节多的问题，缩短了贷款办理时间，减轻了工作任务。”中行江西省分行行长助理俞群认为，积极参与并推广“财园信贷通”新模式，支持中小微企业发展，是金融机构担当社会责任、发展普惠金融的具体行动，也符合金融机构自身业务转型的战略要求。

对于园区来说，此举可以获得更多的企业税收，还稳定了就业。以赣州市经济开发区为例，2013年53户“财园信贷通”贷款企业年度共纳税4935万元，比上年增长了54.6%。

“财政支持中小微企业发展的专项资金总量虽然每年都在增长，但对于几十万户的中小微企业来说还是杯水车薪，我们用有限的财政资金撬动了8倍以上的银行资金，帮助了更多的企业发展。”江西省财政厅副厅长辜华荣说，现行的财政支持企业资金补助方式仍以“点对点”无偿资助为主，存在“撒胡椒面”现象，“财园信贷通”是一种普惠性的金融，不仅扩大了收益面，还使得财政专项资金的使用更加透明。

湖北武汉创新公积金管理制度——

让公积金提取更自主



日前，湖北省人大调研武汉公积金管理使用情况座谈会上传出消息，武汉市今年拟放开低收入职工提取公积金政策，实施差异化缴存。这将打破现有的公积金管理方法，创新公积金管理模式。

公积金须专款专用。按目前规定，缴存职工必须买房才能用公积金贷款或者提取。但事实上，一些低收入职工并没有能力贷款买房，缴存的公积金成了“死钱”，这就造成低收入者大量存储的沉淀资金支持较高收入者贷款买房，公积金缴存提取也被质疑存在“劫贫济富”的情况。

对此，武汉公积金管理部门提出，应根据本地收入水平、房租状况确定最低收

入缴存标准，若低于该标准，在不享受公积金贷款前提下，允许定期提取公积金账户余额，用于租房等其他支出。

据了解，根据最低月收入等指标，武汉市拟将月收入1900元定为最低收入缴存标准，如果职工月收入低于1900元，以后也不准备用公积金贷款，就可以定期提取。

去年以来，武汉市多个高收入企业以缴存“限高”为由，大幅下调了公积金缴交额。武汉市公积金管理部门认为，这些高收入行业的职工绝大多数已经享受了互助公积金贷款支持，到应帮助其他职工时却“限高”，变相造成公积金“济富不济贫”。

因此，武汉公积金管理部门提出，为了更好地体现公积金互助性，为中低收入者使用公积金贷款提供更多资金来源，在限制使用、严格纳税前提下，缴存“限高”应区别不同情况差别化执行。对财政供养

人员缴存“限高”，以免增加公共财政负担；对国企高管适当“限高”，减少收入分配差距；对私企缴存人，只要其收入合法、公开透明，应允许其按国家规定的缴存比例放开缴存公积金。

据统计，在全国15个副省级城市中，武汉公积金归集余额排名第三、贷款余额排名第三。截至2013年底，武汉公积金实缴职工达160万人，20年来累计归集公积金总额首次突破千亿元，累计向33.78万户职工家庭发放公贷806.32亿元、资金使用率达到92.29%，每年可为贷款职工节约利息支出11亿元。

丰友元曾长期担任地方公积金管理中心主任，他深有感触地说，北京等大城市住房公积金累计缴存余额持续走高，公积金的沉滞率在10%至15%之间，贷款余额占缴存余额的六至八成。一方面是

房价居高不下，另一方面，住房公积金却提取难，高结余、高贬值，这确实让人郁闷。更“闹心”的是由于公积金难提取，导致套现现象丛生。

在丰友元看来，武汉拟规定月收入低于1900元可提公积金，属于公积金管理中的制度创新。不过，新政能否撬动全国公积金管理难题还有待观察。

有专家提出，这些年，地方版公积金改革不少，譬如天津、武汉、秦皇岛、宜宾、湘潭等地，规定职工患重大疾病可提取住房公积金；长沙、合肥、大庆等地，规定失业达到一定时限即可提取住房公积金……这些做法都受到民众好评。

专家建议，面对住房公积金制度实践中存在的弊端，国家不妨修改《住房公积金管理条例》，从法律上赋予缴存人更多对公积金自主支配的权利。