

3月末SLF余额为零,央行继续开展正回购

观察

# 流动性总量将保持平稳

## “民营银行热”需更多冷思考

本报记者 张 忱

贾宗敏

五一小长假结束之后,央行继续通过正回购回笼资金。5月6日,央行在公开市场开展600亿28天期正回购操作。之前一天,央行还公告了一季度的SLF操作情况:全额收回春节期间通过常备借贷便利(SLF)提供的流动性,首季度末余额减至零。今后一段时间流动性是否会再度趋紧,去年的“钱紧”是否会重演?针对这些问题,《经济日报》记者采访了业内专家。

央行周一公告称,春节后随着现金逐步回笼及外汇流入形势变化,央行全额收回春节期间通过常备借贷便利(SLF)提供的流动性。央行公布的操作表显示,1月和2月末SLF余额分别为2900亿元与700亿元,而3月末的SLF余额为零。

业内人士认为,央行此举是为了对冲市场上过多的流动性,从利率情况来看,一季度的流动性还是整体宽松的。光大证券首席经济学家徐高分析,央行之所以在一季度全额收回SLF提供的流动性,是不希望银行间市场流动性太过宽松。否则会导致表外融资扩张,不利于降杠杆。这其实

体现了央行期望维持流动性紧平衡的态度。招商银行金融市场部高级分析师刘东亮表示,SLF其实也是变相向市场投放资金,而节后的流动性过于宽松,央行认为已经没有必要向市场再提供额外的流动性支持,就把到期资金全部收回。

判断货币政策的松紧,不能只看SLF,还要看多个工具综合运用的效果。今年一季度,跨境资金仍保持流入的态势,银行间市场利率保持在较低水平。徐高说,今年一季度,外汇占款的

量还是比较大的,所以央行一方面通过公开市场操作回笼货币,另一方面降低SLF余额,这其实都是对外汇占款投放的对冲。

从目前的情况来看,去年的“钱荒”很难再现。刘东亮认为,进入6月之后,资金面波动会加大。尤其是中下旬之后,随着半年时点的到来,会出现季节性的紧张。但现在银行的风险偏好降低,非标、同业业务的扩张力度明显不如去年同期,因此今年“钱紧”出现的概率不大。

近期首批五家民营银行试点方案正式推出,将分别在天津、上海、浙江、广东开展试点,包括阿里巴巴、腾讯等在内的10家民营企业参与试点。允许设立民营银行是我国金融改革深化的一项重大举措。

长期以来,金融抑制禁锢了我国金融业的发展,扭曲了金融结构体系,由此又阻碍了社会产业融资关系的畅通。一方面,民间资本、储蓄向投资转化的渠道不畅,另一方面,大量中小微企业贷款难问题长期无法解决,民间融资成为中小微企业融资的主渠道。这就使影子银行大行其道,整个社会融资成本高企,也使民营中小微企业的转型升级步履维艰。从这个意义上讲,民营银行是解决中小微企业融资难的希望所在。当前,我国正坚定不移地推进金融改革开放,优化金融结构、完善金融市场体系,大力发展民营银行是深化金融改革的必然选择。

然而,对现有银行而言,民营银行的开禁无疑是竞争压力的加码。尽管当前大型商业银行以及另外几家股份制商业银行几乎垄断了大型客户,但在小微金融、私人银行客户方面与中小银行却是全面的同质化竞争,而且最近几年包括四大行在内的所有银行都在小微金融业务上展开了近乎白热化的竞争。可以说,在中长期内大型商业银行的地位不可动摇,但是如果其不在市场定位、业务模式、盈利模式上有长远的规划并占据特质化领先优势,难保将来没有后顾之虑。

党的十八届三中全会召开后,有100多家民营企业排队申请设立民营银行,掀起了一股“民营银行热”。随着试点方案的尘埃落定,民营银行在发起设立的热潮之后,着实需要更多冷思考。首先,民营银行是否能在短期内争取到良好的市场环境,满足中小企业的融资需求,还需进一步观察。其次,民营银行本身规模较小、实力较弱,服务中小企业会带来经营的不确定性,加之民营资本天然的逐利性,都会使其风险系数高于大型银行。再次,若参与组建民营银行的企业把转型发展银行业当作自身企业筹资的工具,那么民营银行的前景未必乐观。

目前有几个关键点不容忽视:开放民营资本进入银行体系或设立民营银行,需要科学合理规划,制定细则,在准入条件上仔细论证,包括发起人资格、发起设立方式、与关联企业关系的划断、经营定位与经营发展规划等,需要明确到位。另外,应从国家层面确立风险分担与保障机制,如建立民营银行存款保险机制、监管机制、市场退出机制等必要的组织、程序、执行保障功能体系,使民营银行拥有基础制度和执行制度护航,享有切实的政策环境和市场环境氛围。唯有这样,民营银行才能获得真正的发展。

(作者单位:中国农业银行战略规划部)

累计发放11.47亿元贷款,惠及武汉广大农户——

# 激活“沉睡”的农村资产

本报记者 郑明桥

农民通过将农业承包地、住房进行抵押,可以有效缓解农业资金困境,盘活“沉睡资产”,大大提高资产利用效率。国务院办公厅近日发布的《关于金融服务“三农”发展的若干意见》要求,创新农村抵押(质)担保方式,健全农村金融体系。目前,湖北、四川、黑龙江、浙江等多个省份已开始试点农村土地承包经营权抵押贷款。

激活农村金融,武汉早已试水。成立于2009年4月的武汉农村综合产权交易所(简称“农交所”),是我国中部地区第一家综合性农村产权交易机构,开始探索农村“三权”抵押担保制度。4年多来,这种模式是否解决了“三农”融资难的问题?经历了怎样的市场压力?如果普遍推广,还有哪些风险需要化解?能否破解农村农业融资的制度性障碍?



农地抵押贷款让农民扩大再生产。图为武汉市汉南“西瓜大王”陈登宝和妻子在大棚内育苗。

## 产权交易盘活土地资源

拥有土地经营权,却无法获得贷款扩大生产,一度是武汉恒丰水产专业合作社最头疼的事。地处武汉市黄陂区的恒丰合作社成立于2009年,共有社员258户。恒丰合作社理事长谢保国说,两年鲜鱼市场行情火,合作社成员都希望扩产。但扩大鱼塘养殖能力,意味着要增加投入。谢保国回忆说,两年前,他跑遍了全市几乎所有银行,希望能够用合作社的1万亩鱼塘水域抵押贷款,可银行答复都是由于鱼塘水域没有所有权,合作社也没资产可抵押,贷款批不下来。

谢保国偶然得知,武汉市正在对农村资产进行确权,鱼塘等资产确权录入登记后,即可从金融机构获得贷款。他立即将鱼塘水域经营权在武汉农交所登记,随后就从武汉农商行获得50万元贷款。

武汉恒丰水产合作社贷款经历前后变化,看似简单,背后却经过了一系列复杂的改革设计。2009年4月,武汉成立农村综合产权交易所,并建设区、乡两级农村土地流转服务平台及市场体系,交易涉及农村土地承包经营权、

农村集体经济组织“四荒地”使用权以及农业生产性设施使用权等9大类,这为众多农户和合作社确权融资提供了前提条件。

“农交所的工作主旨,是要为农村、农民拥有的各种财产商品化、货币化搭建平台。”武汉农交所总经理孙晓燕说,软件上,农交所建立农户土地产权交易风险保障金、托管预流转、农户土地承包经营权退出等机制,设立农村产权抵押融资风险补偿资金;硬件上,在各涉农区建立农村综合产权交易所,乡(镇、街)建立农村综合产权交易所,村设农村综合产权交易信息员,完善农村产权交易体系。使之逐步建成华中地区农村产权的交易中心、信息中心、结算中心、托管中心和融资中心。

据介绍,武汉农交所成立5年间,组织各类农村产权交易1699宗,交易金额99.69亿元,涉及农村土地面积98.16万亩,惠及16万农户;联合金融机构以农交所出具的鉴证书为抵押,累计为100多家武汉市农业企业、合作社、科技示范户发放贷款11.47亿元,其中,单笔最高贷款达5500万元。

## 评价机制亟需健全

专家认为,武汉市在探索农村产权制度改革的诸多创新实践值得推广,但若全面推开,还需从农村土地流转适度规模经营的配套、监管等措施加以健全,并加大农村土地流转和适度规模经营的资金和政策扶持。

李梅珍所在的星广地农业公司在全国各地总共流转7万亩土地种植蔬菜,近年来,她一直在为土地承包期而担忧。由于大部分流转的土地都是农民1988年第二轮联产承包签订的承包协议,30年承包期限到现在仅剩5年,村民承包到期后政策的不确定性,给企业投入与生产带来很多风险。

华中科技大学中国乡村治理研究中心主任贺雪峰认为,流转租期的政策风险,无疑将制约规模效益发挥;而农村土地流转租金定价机制欠缺,造成部分农民在土地流转中待价而沽,情愿撂荒期待土地租金升值,也不愿将土地抵押。

中南财经政法大学金融学院教授张

东表示,由于土地经营权价值取决于土地承包经营的时间、土地经营收益,受自然条件、生产经营项目等因素影响较大,评估机构难以对土地经营权的实际价值做出准确判断。

虽然农地抵押融资激活了农村金融,盘活了农村闲置资产,但农地的抵押、流转、变现在国家法律层面仍缺乏有力支撑。贺雪峰表示,按照现行法律,耕地、宅基地等集体所有的土地使用权不得抵押,债权人只能以抵押房屋的建材作为动产优先受偿,这样将房屋拆除而以建筑材料还债,无疑大大降低了房屋的估值,使得金融机构积极性大打折扣。

## 还需打通“肠梗阻”

农地等抵押贷款并非一帆风顺。目前土地流转配套机制不健全,土地承包经营权抵押贷款从价值评估、登记到处置变现难度都很大,“肠梗阻”制约着土地承包经营权抵押贷款的普及和推广。

张东认为,土地经营承包权等确权登记缺乏法律效力,是当前涉农金融机构不愿开办农地抵押贷款业务的主要原因。同时,相应的抵押贷款风险补偿和保障机制尚未建立,缺乏完善的评估体制、交易机构以及有关服务机构,一旦贷款人无力还贷,银行在处置抵押物时会相当棘手。而风险保障机制缺失,也是制约农村土地等抵押贷款无法大范围推进的重要因素。

张东建议,健全农村资源评估机制,健全基层农村资源交易机制,推广场内交易机制,建立财政保险补偿机制。同时,加强仲裁、公证、监管等配套机构建设,形成监管合力。

“土地确权任重道远,还需谨慎、稳步推进。既要防止出现土地兼并的现象,又要防止农民利益受损。”孙晓燕说,在完善土地确权法律法规的同时,农村金融机构应与政府合作,加快建设农村土地交易市场,健全保险评估体系,创新适应土地流转的信贷机制,解决农民贷款难问题。

## 沪银团贷款助实体经济发展

本报讯 记者沈则瑾报道:据上海市银行同业公会“银团贷款信息发布与统计系统”统计结果显示,2014年一季度上海地区银团贷款总额为人民币241亿元,较去年同期减少33%。期末银团贷款余额为人民币3439亿元,比上季度末新增人民币264亿元。

数据显示,2011年至2013年,上海地区银团贷款市场较为活跃,3年累计筹组396个项目,签约额达人民币4739亿元,签约额及签约笔数呈逐年上升趋势。

从行业投向来看,近3年来,上海地区银团贷款主要投向含保障房和旧区改造在内的房地产业、租赁业和商务服务业以及基础设施建设相关的重点项目领域,对全市经济结构调整、产业优化升级和推动转型发展提供了有力保障。与此同时,制造业在行业投向排名中逐年上升,显示实体经济融资需求逐步加大,上海银行业有力地支持了地区实体经济的发展。

本版编辑 梁睿 温宝臣  
电子邮箱 jrbjr@126.com

## 一线传真

# 出国金融服务流行“一站式”

本报记者 崔文苑

出国留学要缴哪些费用?出国旅游哪里可以换零钞?哪家银行购汇最划算……子女留学、国外旅游、移居海外等已成为越来越多人的选择,随之衍生出来的出国金融服务变得备受瞩目。

5月6日,中国建设银行北京分行40家个人出境金融服务中心同时成立。这些服务中心不仅能提供结售汇、国际汇款、个人外汇买卖,外汇理财产品等投资类服务,还能提供留学、投资移民等增值服务。

建行老客户杜先生,最近成了个人出境金融服务中心的“新客户”。“我孩子在加拿大读书,办理汇款等业务是常事。比较头疼的就是填写汇款单,每次都要填写中文、英文表格,容易出错。”杜先生说,最近建行推出“自动填单”业务,彻底解决了这个难题。

“汇款信息填写一次就自动保存,每次汇款的金额、币种有变动,系统会自动翻译成英文。”建设银行北京分行科南路储蓄所客户经理谢乙铎告诉本报记者,一个会员卡号可以保存3个常用的汇款地址。

这只是个人出境金融服务创新中的一个案例。建设银行北京分行个人金融部总经理吴庆慧告诉记者,“一站

式”出国金融服务主要有四大类:结售汇、国际汇款等结算类服务,个人存款证明、携带外汇出境许可证、个人外汇买卖等委托类服务,外汇理财产品等投资类服务,留学鑫、投资移民等增值服务及其他个性化、专业化服务。

对于不少有出入境金融需求的客户,费率优惠是最实在不过的一件事儿。记者在采访中了解到,建行个人出入境金融服务中心会员可享受购汇、结汇12个币种点差优惠,境外汇款手续费减免等优惠。

大部分热门的境外旅游国家通常都有“小费文化”。而不少人都遇到过这样的尴尬经历:出国前,想到银行换小额外币,经常跑了多家银行,都被告知“没有”。为缓解“换零钞难”,建行北京市分行个人出入境金融服务中心对于美元、日元、英镑、加元、港币、欧元等这些常见币种,现钞和零钞储备都很充足,“以英镑为例,国内的银行中很少能见到5镑的面额,而我们每天最少会准备100张;而美元中,1元、5元、10元等面额的零钞每天我们要准备数千元。”谢乙铎说。据了解,目前建行北京市分行购汇结汇币种多达16种,外汇汇款支持多达16种货币。

## 中国银行业监督管理委员会四川监管局关于颁发《中华人民共和国金融许可证》的公告

下列机构经中国银行业监督管理委员会四川监管局核准,颁发《中华人民共和国金融许可证》。业务范围:许可下列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。发证机关:中国银行业监督管理委员会四川监管局。现予以公告:

四川省宜宾五粮液集团财务有限公司  
简称:五粮液财务公司

英文名称:Sichuan Yibin Wuliangye Group Finance Co.,Ltd  
机构编码:L0197H251150001  
许可证流水号:00554879  
批准成立日期:2014年04月29日  
住所:四川省宜宾市翠屏区岷江西路150号  
发证日期:2014年04月29日

以上信息可在中国银行业监督管理委员会网站(www.cbrc.gov.cn)查询

## 中国银行业监督管理委员会贵州监管局关于颁发《中华人民共和国金融许可证》的公告

原中国工商银行股份有限公司贵阳花溪支行中曹分理处变更为中国工商银行股份有限公司贵阳中曹支行。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。经中国银行业监督管理委员会贵州监管局核准,颁发《中华人民共和国金融许可证》。现予以公告:

中国工商银行股份有限公司贵阳中曹支行  
机构编码:B0001S252010070  
许可证流水号:00462485  
批准成立日期:1982年12月22日  
住所:贵州省贵阳市贵溪大道中段中曹华丰市场  
发证日期:2014年01月23日

以上信息可在中国银行业监督管理委员会网站(www.cbrc.gov.cn)查询