

# 存贷比“六减两增”注入更多资金活水

贺 强

## 金 观察

6月30日，中国银监会公布了存贷比监管指标改革的具体内容：在计算存贷比分子时，从中扣除6项；在计算存贷比分母时，增加了2项。通过“六减两增”，缓解了银行放贷时的存贷比压力，有助于实体经济更多更优地获取金融支持。

我国商业银行存贷比规定源于1995年制定出台的《中华人民共和国商业银行法》。当时，对于商业银行而言，负债就是存款，资产就是贷款。存贷比指标的设

置，有助于约束商业银行扩张，规范商业银行经营，防范金融风险。

然而，由于历史局限，当年的存贷比指标设置本身存在一定缺陷。一是不能全面反映商业银行流动性情况。存贷比低，银行流动性不一定充裕，反之亦然。二是不能有效管控信贷规模。信贷规模当前已与银行资本充足率等因素挂钩，更多属于货币政策范畴。三是不能有效支持实体经济的发展。银行只有在存款增长的同时，贷款才能增长，信贷无法适应经济周期增长。四是不利于推进利率市场化。为了满足存贷比监管条件，几乎所有中小银行均将利率上浮到顶，不利于差异化定价。

当前，商业银行经营模式和经营产品发生了新变化。在商业银行负债结

构中，金融机构等同业存款占比快速增加，而公司储蓄等客户存款占比在降低，如余额宝、理财通把大量的客户存款转化成同业存款，不再纳入存贷比的存款统计口径，银行存款压力越来越大。在商业银行资产结构中，公司和个人等客户贷款占比下降，债券、投资等非信贷资产占比快速提升。资产负债结构的急剧变化，使得存贷比这一传统指标已无法全面体现银行资产负债整体情况，也无法客观反映银行流动性的真实状况。

从短期看，银监会此次通过“六减两增”，把银行业支农再贷款、支小再贷款所对应的贷款及“三农”、小微金融债所对应的贷款等调出存贷比分子，将会鼓励各类

银行更多地向“三农”、“小微”等金融服务薄弱领域放贷，有效缓解小微企业和农业融资难，促进实体经济更加平稳健康发展。

从中长期看，改革存贷比监管指标只是迈出了金融监管改革的一小步，未来我国银行业监管指标还需与国际接轨。设置存贷比指标意在防范流动性风险，而在最新版本的巴塞尔新协议中，流动性风险是通过流动性覆盖率、净稳定资金比率指标来体现的。不久前，银监会已下发《商业银行流动性风险管理办法（试行）》，明确了流动性覆盖率指标。下阶段，相关部门需要尽快出台净稳定资金比率管理办法，完善流动性监管，引导银行加强流动性风险管理体系建设。

（作者单位：中国银行总行公司金融部）

## 贫困地区存贷款余额同比大增

一季度增幅双超全国平均水平

本报北京7月1日讯 记者张忱报道：中国人民银行今日公布的数据显示，截至2014年3月末，全国贫困地区（指国务院扶贫办确定的832个连片特困地区县和国家扶贫开发工作重点县）人民币各项存款余额5.87万亿元，比年初新增3689亿元，同比增长13.6%，比全国平均增速高2.2个百分点；人民币各项贷款余额2.89万亿元，比年初新增1887亿元，同比增长19.4%，比全国平均增速高出5.5个百分点。全国贫困地区已设立县级银行业金融机构5209个，服务网点40826个，证券分支机构130家、保险分支机构4955家，布放自助设备61万台。

央行表示，下一阶段，各金融机构要紧紧围绕农村生产力水平的提升和生产经营方式的转变，针对农业产业化龙头企业、农民合作社、家庭农场和专业大户等新型农业经营主体的资金需求，积极开展各类农村产权的抵押贷款创新试点。同时，发挥好信贷政策导向效果评估制度的作用，提高金融机构的主动性和积极性。金融机构要坚持市场化原则，履行好社会责任，在防范风险的同时，积极服务地方经济发展的薄弱环节和领域，认真落实好国家的各项扶贫政策。

# 银行业需全面调整适应新环境

本报记者 刘 淇

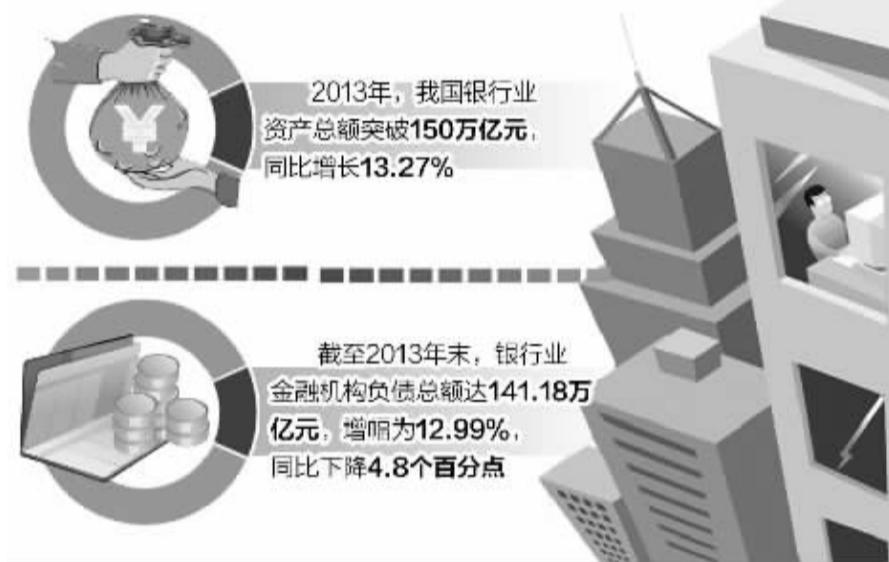
## 热点聚焦

经济增长进入“新常态”、利率市场化改革加快推进、互联网金融挑战、产业大鳄排队进门，我国银行业所处环境之复杂前所未见。

中国银行业协会日前发布的《中国银行业发展趋势报告（2014）》（以下简称“《报告》”）全景式地描绘了我国银行业的发展状况：2013年，我国银行业资产总额突破150万亿元，同比增长13.27%；总负债增速大幅回落，截至2013年末，银行业金融机构负债总额达141.18万亿元，增幅为12.99%，同比下降4.8个百分点；银行业信贷资产质量基本稳定，资本较为充足，整体拨备水平较高，信用风险管理处于较好水平，但区域和行业信用风险特征明显。

“从《报告》中可以看出，银行业整体资产负债规模在稳步增长，同时信贷结构也更趋合理，中西部地区信贷增速进一步加快，个人贷款等业务呈现快速发展态势。”交通银行首席经济学家连平说。

对于银行业整体负债情况的变化，连平认为增速放缓明显，存款理财化倾



向加强。“2014年以来前五个月信贷增速接近14%，但负债增速尤其是存款增速明显回落，只有10%，总负债增速跟不上信贷的增长。”

在银行业风险防控方面，《报告》显示，光伏、钢铁、船舶、平板玻璃等产能过剩行业不良贷款余额增加较快，新增不良贷款分布则依然集中在长江三角洲等区域，企业信用风险相对集中于民营经济发达的沿海地区。

连平认为，2014年受外需冲击较大的中小企业和部分产能过剩问题突出的企业不良贷款可能继续增长。房地产、融资平台相关贷款应予以高度关注；流动性总体平稳，不会爆发大规模流动性风险；随着利率市场化推进、汇率弹性增强、资本流动频繁，市场风险压力趋于上升。

“从《报告》显示的情况看，以利率市场化为核心的金融市场变革已经开始深刻影响中国银行业。”中国社科院金融研

究所银行室主任曾刚说，“目前银行业最大的挑战就是利率市场化。现在银行业利率市场化程度已经非常高，一两年之内实现利率市场化并不是一句空话，从《报告》内容也可以看出，市场端的创新也在快速推动这一进程。”

曾刚认为，利率市场化的进程将对银行业带来深刻影响，对此银行业需要全面调整，以适应新环境。

曾刚表示，一是银行客户结构调整，利率市场化导致银行利差收窄，为了维护利差收入稳定和溢价能力，银行必须开发溢价能力更高的客户；二是银行业务结构需要调整，在资产业务方面，银行越来越投行化、表外化，银行业收入结构需要从高度依赖利差，逐渐转向更多依赖中间业务；三是银行的渠道需要调整，从互联网金融发展态势看，互联网在销售终端和渠道上的能力，已对银行传统物理网点发起了挑战。

在银行组织架构和治理结构方面，曾刚认为，从追求规模到追求内在的质量，不同发展模式对银行组织架构要求是不同的。“同时，在公司治理架构上，随着利率市场化进程加快，银行越来越需要专业的银行家，如果治理结构不能选出这样的人才，且不能保证充分发挥他们的决定作用，很多银行将会面临严重挑战。”曾刚说。

产品创新和制度创新步伐，丰富中间业务类型，增加中间业务收入。另一方面，以银行理财业务为介质，商业银行也将逐步实现交易、承销、代客等多项业务的衔接。在监管助力下，以理财直接融资工具试点为契机，探索项目管理式的理财新模式，实现理财业务向真正的代客业务转型。

中国社会科学院金融研究所财富管理研究中心王伯英表示，纵观国际经验，存款“理财化”趋势与利率市场化同步。“近年来，理财业务规模呈持续爆发式增长，推动了银行业务的升级，增加了居民财产性收入，同时却陷入同质化竞争、刚性兑付的发展瓶颈。”王伯英认为，未来在影子银行、同业业务监管加强的大背景下，银行理财业务发展应着重向规范化管理发展，向真正的代客理财、多元化产品模式发展。

## 央行恢复正回购操作

本报北京7月1日讯 记者张忱报道：中国人民银行今日在公开市场开展200亿元28天期正回购操作，中标利率继续持平于4.00%。上周四，央行未进行任何公开市场操作。随着资金面度过半年时点，以及到期资金增加，央行恢复公开市场操作未超出市场预期。

统计数据显示，本周公开市场有700亿元正回购和150亿元央票到期，无逆回购到期。其中，今日有450亿元资金到期（包括150亿元央票以及300亿元正回购），因此当日投放250亿元。

市场此前一直关注的资金面没有在年中出现过于紧张的局面。本次正回购操作之后，1月以内的Shibor利率涨跌互现，上海银行间同业拆放利率（Shibor）显示，7月1日，隔夜利率报3.0170%，上涨10.40个基点；7天期利率报4.4210%，上涨55.40个基点；14天期利率报4.7110%，下跌68.30个基点。

业内人士认为，半年末，市场情绪比较稳定，货币市场利率波幅远小于去年同期。进入7月之后，预计央行仍会保持温和的正回购操作力度，继续稳定市场预期，随着到期资金增加，资金面有望逐步改善。

## 外资银行加入同业存单发行行列

本报北京7月1日讯 记者钱箐旎报道：汇丰银行（中国）有限公司今日发布同业存单发行公告称，将发行今年第001期同业存单，期限1个月，计划发行5亿元，将采取报价发行方式，发行价100元，票面利率4.6%。缴款日和起息日为7月3日，到期日和兑付日为8月3日。这标志着外资银行正式加入同业存单发行行列。日前，汇丰中国还公布了其2014年同业存单发行计划，将在2014年全年发行50亿元规模的同业存单，为余额管理。

据悉，截至2014年3月底，汇丰中国已在中国内地52个主要城市设立165个服务网点，包括30家分行和135家支行，是中国内地网点最多、地域覆盖最广的外资法人银行。截至2013年末，该行资产总额达3658.2亿元，增幅22.6%，增长来源主要为债券投资、各项贷款、存放同业款项和买入返售资产的增加。



## 存款“理财化”趋势渐显

本报记者 刘 淆

《中国银行业发展趋势报告（2014）》显示，2013年在银行体系流动性总体紧张、资本市场低迷、互联网金融快速发展等多种因素的综合作用下，银行业存款“活期化”趋势在上年基础上进一步放缓。

以上市银行为例，2013年末大型商业银行活期存款占比为50.13%，比2012年末下降0.1个百分点。上市股份制商业银行活期存款占比为39.46%，比2012年末下降1.35个百分点。

数据显示，2013年在银行业流动性

紧张的大背景下，各家商业银行竞相推出高收益理财产品以吸引客户，而投资者对于收益率的敏感度也在逐步提升。存款持续向理财产品“搬家”，出现较为明显的存款“理财化”倾向。

截至2013年末，183家商业银行共发行45135款理财产品，同比增速为39.28%，发行数量创历史新高。

此外，《报告》显示，截至2013年末，对公存款中企业存款占比为69.91%，比2012年同期下降1.77个百分点。这是因为近年来各家商业银行普

遍推出各种对公理财产品，其收益率大都高于存款利率，企业的大部分闲置资金由存款变成了对公理财产品。

中国银行间市场交易商协会研究部陈珊认为，银行存款“理财化”趋势有助于推进利率市场化改革。“银行理财产品正在成为居民财富的重要组成部分，其对存款的替代，实际上助推了银行负债资产市场化进程。”

同时，存款“理财化”趋势也将有助于商业银行转型。一方面，以银行理财业务为推手，商业银行加快了

确权登记→身份认证→建立预收购人制度

## 奶牛抵押贷款新意多

本报记者 钱箐旎

到很大限制。

以奶牛等大型牲畜作为抵押物申请贷款，难在如何设计产品和把控风险。对此，潍坊银行采取了试点先行的办法。此次对王金海等养殖户发放的共计95万元奶牛抵押贷款，就是该行推出的活物抵押贷款产品在昌乐县的试点。

具体来看，潍坊银行首先从实现奶牛确权出发，对抵押物进行确权登记，作为抵押贷款的基础。潍坊银行奶牛抵押贷款创新项目得到了潍坊市畜牧局的支持，由市畜牧局专门成立奶牛评估小组，对奶牛进行评估，然后按评估价值

的50%进行抵押登记。

接下来，便是建立奶牛身份认证。据潍坊银行昌乐客服中心农村金融部主任李刚介绍，在奶牛耳部的数字标牌就是奶牛的“耳标”。“进行抵押登记后，这些有‘耳标’的奶牛就有了身份证件，既方便了银行进行贷后管理，也方便了养殖户进行监控，可以确保抵押物的安全与有效。”

“为了确保贷款资金的安全，我们还实行了预收购人制度。”潍坊银行昌乐客服中心总监王伟表示，一旦发现贷款归还不及时，将由预收购人进行奶牛回

购，归还银行资金；二是预收购人同时也是监控人，对抵押的奶牛进行动态监控，发现奶牛生病及其他情况时，可以提前进行预警。由于奶牛是农户的大牲畜，价值较高，每头奶牛市价约在1.5万元左右，即使是将奶牛当做肉牛处理，也可以确保银行的资金安全。

另外，通过当地奶牛合作社建立托牛所，统一给大型企业供奶，养殖户在托牛所统一养殖，实行标准化、公司化运作，提高养殖水平、防范各种病害，也在很大程度上确保了“抵押物”的健康，降低了银行信贷风险。

## 小微贷款受青睐

随着国家加大对小微企业的扶持力度，江西省上饶银行在银监部门的协助下，专门开设小微贷款移动服务终端，并走出窗口，深入当地工业园区和市场，广泛宣传国家优惠政策，现场为符合条件的小型企业办理贷款业务手续。据悉，今年上半年，该市共有7185户小微企业从中受益。图为上饶银行工作人员来到当地一家小微企业，现场为其办理贷款手续。

本报记者 刘兴摄

近日，山东省潍坊市昌乐县五图镇姜家洼子村的奶牛养殖户王金海申请奶牛抵押贷款的事办成了，顺利拿到潍坊银行发放的奶牛抵押贷款50万元。“真没想到，活物也能抵押放贷款，这可解决我们养殖户大难题了！”王金海说。

农村贷款缺少抵押物一直是个难题，银行出于对风险的考虑，都不接受将活物作为贷款抵押物。以潍坊市为例，目前该市每年奶牛存栏量约14万头左右，农户特别是养殖户最难担保，缺少抵押物，造成了贷款难，业务发展受

本版编辑 李会 温宝臣

电子邮箱 jjrbjr@126.com