

# 截至3月末我国外债余额5.4376万亿元

### 短期外债风险基本可控

本报北京7月3日讯 记者张忱报道：国家外汇管理局今日公布的数据显示，截至2014年3月末，我国外债余额为54376亿元人民币（等值8838.67亿美元，不包括香港特区、澳门特区和台湾地区对外负债）。

其中，中长期外债（剩余期限）余额为11876亿元人民币（等值于1930.49亿美元），短期外债（剩余期限）余额为42500亿

元人民币（等值6908.18亿美元），企业间贸易信贷和银行贸易融资二者合计占短期外债（剩余期限）余额的68.06%，与去年末的78%水平相比，下降近10个百分点。

国际上一般认为，短期外债占外债余额比例不超过25%较为安全，相比之下，我国这一比例较高。对此，外汇局相关负责人表示，这部分外债具有真实的进出口贸易背景，与一般外债有较大不同，且与

我国对外贸易和外汇储备相比规模较小，短期外债风险基本可控。

美元债务仍然占据我国外债中的“大头”。从币种结构看，登记外债余额中，美元债务占81.32%，日元债务和欧元债务分别占4.46%和5.26%。

外汇局资本项目管理司副司长郭松此前表示，随着我国GDP规模、外汇储备规模以及进出口贸易的不断扩大，我国总

体债务风险不是在上升而是在下降。

数据显示，2014年一季度，我国新借入中长期外债（签约期限）904亿元人民币（等值146.87亿美元），偿还中长期外债本金（签约期限）365亿元人民币（等值59.34亿美元），支付利息37亿元人民币（等值5.98亿美元）；中长期外债（签约期限）项下净流入资金502亿元人民币（等值81.55亿美元）。

# 央行连续8周实现净投放

本报北京7月3日讯 记者张忱报道：中国人民银行今日在公开市场开展100亿元28天期正回购，中标利率仍维持在4.00%。统计数据显示，本周公开市场将有700亿元正回购到期，另有150亿元央票到期，据此计算，本周公开市场实现净投放550亿元，为连续第8周净投放。

本周二和周四正回购规模均不大，再加上自然到期资金的增加，目前市场流动性较为充裕。本周三和周四，具有代表性的7天质押式回购利率连续近50个基点的下跌，和同期Shibor利率走势相同。上海银行间同业拆放利率（Shibor）显示，7月3日，1月以内各期限利率全线下跌，隔夜利率报2.9600%，下跌6.00个基点；7天期利率报3.3930%，下跌53.40个基点；14天期利率报3.5000%，下跌58.90个基点；1月期利率报4.1320%，下跌75.90个基点。

市场人士认为，在度过半年时点之后，资金面回暖的趋势比较明显，央行将通过多种措施，保持流动性合理适度，避免出现流动性过于紧张的情况。

# 银行对客户美元价差管理取消

本报北京7月3日讯 记者张忱报道：国家外汇管理局日前提供的信息显示，从本月起取消银行对客户美元挂牌买卖价差管理，由银行根据市场供求自主定价，促进外汇市场自主定价。

外汇局表示，中国人民银行日前已发布《中国人民银行关于银行间外汇市场交易汇价和银行挂牌汇价有关事项的通知》（以下简称“《通知》”）。《通知》指出，银行可基于市场需求和定价能力对客户自主挂牌人民币对各种货币汇价，现汇、现钞挂牌买卖价没有限制，根据市场供求自主定价。银行应建立健全挂牌汇价的内部管理制度，有效防范风险，避免不正当竞争。

挂牌汇价是由银行挂牌进行外汇兑换的汇率。央行于2010年颁布的相关规则要求，外汇指定银行为客户提供当日美元最高现汇卖出价与最低现汇买入价之差不得超过当日汇率中间价的1%，最高现钞卖出价与最低现钞买入价之差不得超过当日汇率中间价的4%。外汇指定银行应在上述规定的价差幅度范围内调整美元现汇和现钞的买卖价格。

市场人士认为，取消银行对客户美元挂牌买卖价差管理，是进一步放松管制的表现，有利于进一步完善人民币汇率市场化形成机制。招商证券宏观研究主管谢亚轩认为，这一调整取消了报价的上下限，银行在外汇零售市场的报价将更加活跃，企业和个人客户也可以根据自身议价能力的不同，获得相应的外币交易价格。

## 支持棚户区群众“出棚进楼”

# 国开行在川首发棚改统贷资金

本报北京7月3日讯 记者钟华林从国家开发银行四川省分行获悉：日前，国开行与四川省合作的第一批351亿元棚改省级统贷项目顺利完成首批51.8亿元贷款发放。这标志着“省级平台统贷、省级财政增信、覆盖省市县三级”的四川棚改统贷模式正式落地，也意味着国开行批发性、全域式支持四川省棚户区群众“出棚进楼”的进程进一步加快。

据悉，第一批351亿元棚改省级统贷项目涵盖四川16个市州、43个区县，将惠及棚户区群众11.4万户、24万人，涉及拆迁面积1019万平方米。国开行四川分行有关负责人表示，该批棚改专项贷款的顺利发放，不仅为四川省棚改建设提供了急需的资金，也为拉动投资、促进消费提供了有力支持。

本版编辑 李会 温宝臣  
电子邮箱 jrbjr@126.com

## 资讯工坊

### 进出口行融资支持建造LNG船

本报讯 记者刘溪报道：由中海油能源发展股份有限公司、中国液化天然气运输（控股）有限公司、Teekay液化天然气合伙有限公司以及BW液化天然气投资有限公司共同发起的4艘17.4万方米LNG船项目的造船合同和贷款协议近日在香港签署。该项目由中国进出口银行作为银团联合牵头行，总贷款金额约8亿美元。

该项目下4艘LNG船由沪东中华造船（集团）有限公司承建，是今年以来中国船厂承接的最大订单之一。截至目前，中国进出口银行已累计为16艘中国建造的大型LNG船提供了融资支持，总承诺额逾17亿美元。

### 浙商银行推出“票据池”业务

本报讯 记者沈则瑾报道：“两小一短”（小面额、小银行承兑、剩余额短）的银行承兑汇票因使用难、贴现难、分散度高，往往是企业手中的“鸡肋”。浙商银行上海分行近日推出“票据池”特色业务，有望为企业尤其是生产型及贸易型中小企业解决这一难题。

通过浙商银行上海分行“票据池”业务系统，企业可将零散的短票、小票分类入池，统筹管理，并可直接使用网银发起质押开承兑汇票或质押贴现、贷款，方便快捷地实现支付及融资需求。集团型企业也可以将成员单位票据集中管理，并分配各自融资额度，最大程度上盘活企业票据资产。

### 渤海银行“添金宝”在京发售

本报讯 记者陈果静报道：日前，渤海银行与诺安基金合作推出的银行卡余额宝基金型理财产品“添金宝”在京发售。

据了解，“添金宝”的最大亮点是“理财全自助”，即在货币基金的申购与赎回模式上有所突破，实现了真正的自动化。客户申办一张渤海银行“添金宝”金融IC卡（借记卡）后，存入的资金将自动转为货币基金，一分起存，不设限额；在客户需要使用资金时，无需发出赎回指令，可直接通过ATM机取现或转账，也可以直接刷卡消费，最大限度地保证了账户流动性和支付便利。

今年以来，离岸人民币债券发行量已达1600亿元，超过去年全年总量

# 商业银行海外发债提速

本报记者 陈果静

## 热点聚焦

日前，中国建设银行（亚洲）股份有限公司在瑞士成功发行12.5亿元人民币债券。中国农业银行香港分行也在法兰克福成功发行12亿元人民币离岸债。此外，中国银行、交通银行、国家开发银行、华夏银行等都先后加入海外发债行列。

据不完全统计，截至6月26日，今年离岸人民币债券发行量已达1600亿元，超过去年全年约1300亿元的发行总量。

## 成本低廉受追捧

“发债成本较国内低是商业银行海外发债的最重要原因。”银河证券银行业研究员李凯估算，如在香港发行“点心债”，其发行利率一般比内地市场低近百个基点，这对发行方来说具有很大的吸引力。

以中国建设银行（亚洲）股份有限公司在瑞士发行的12.5亿元人民币债券为例，这只3年期债券被信用评级机构穆迪给予A2等级评级，票面利率为3.45%。农业银行香港分行在法兰克福发行的12亿元人民币离岸人民币债券，票面利率为3.25%。

相比之下，在国内债券市场发行的金融债，利率则要更高得多。以国开行6月24日发行的第十六期3年期债券为例，其中标利率为4.8345%。而细数今年以来商业银行在海外发行的人民币债券，其票面利率基本保持在3%至4%之间。

业内分析认为，由于中资银行发行的人民币债券大都能获得较高的信用评级，往往被海外投资者超额认购。同时人民币后期走势被海外投资者看好，国际市场仍有配置人民币资产的需求，而人民币资产在国际市场上还较为有限。此外，人民币债券的收益一般也比美元债券要高。

## 增加补充资本金渠道

“出海”发行人民币债券为商业银行提供了补充资本金的渠道。

2013年1月1日开始实施并将于2018年全面生效的《巴塞尔协议III》对银行资金充足率设定了更高的标准，其中对大

型银行的资本充足率监管要求为11.5%，对中小银行的资本充足率监管要求为10.5%。到2014年底，系统重要性银行的资本充足率水平最低监管标准为9.9%。

上市商业银行一季报数据显示，中、农、工、建、交五大商业银行的资本充足率在11.5%以上，均高于监管要求；而部分股份制银行的资本充足率压力则并不乐观，如招商银行资本充足率为10.90%，光大银行为10.21%，华夏银行仅为9.93%。

此外，不良资产持续上升也使商业银行迫切需要补充资本金。统计显示，2013年商业银行不良贷款余额为5921亿元，比年初上升992亿元，大大超过2012年的增幅；不良率为1%，比年初上升0.05个百分点。中国银行业协会6月30日发布的《中国银行业发展报告（2014）》显示，2014年银行业不良资产率将持续小幅上升，全年不良贷款率增幅在0.1%至0.2%。

“海外发行人民币债券符合《巴塞尔协议III》规则，更给商业银行开辟了一个新的资金补充渠道。”李凯认为，银行海外发债获得的资金可以用来补充资本金，这对补充资本压力较大的银行来说更具吸引力。

回流渠道的畅通也使得银行发行人民币债券更为积极。华夏银行4月25日发布公告，该行已获央行及国家发改委同意，在香港发行金额不超过10亿元人民币普通金融债，发行债券所募集人民币资金汇回境内使用。这意味着，其发债

所得资金将直接回流用于补充资本金。

## 人民币国际化提供支撑

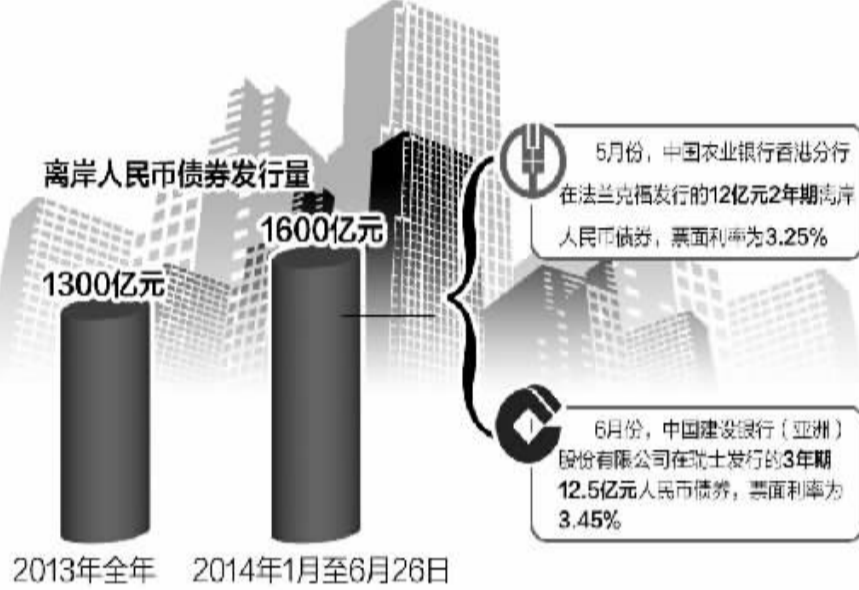
银行海外发债步伐不断加快，更与人民币国际化、银行加速“出海”的背景有关。

近年来，人民币国际化进程明显提速。目前，香港、台湾、新加坡、法兰克福、伦敦等地已设立人民币清算行。中国人民银行日前宣布，已分别与法兰西银行和卢森堡中央银行签署合作备忘录，将确定巴黎和卢森堡的人民币业务清算行。

对外经贸大学金融学院院长李志杰认为，人民币国际化步伐的加快和人民币清算行的增加，在为当地人民币支付和交易提供极大便利的同时，也增加了当地投资者对人民币产品的需求。

与此同时，中资银行“走出去”步伐也在加快。“随着中资银行在海外设立网点的增多，也需要更多的资本金补充进来，发债无疑是成本较低的方式之一。”李凯说。

中国银行业协会日前发布的《2013年度中国银行业社会责任报告》显示，截至2013年底，18家中资银行业金融机构共在海外51个国家和地区开设了1127家海外分支机构，总资产超过1.2万亿美元。而在人民币离岸市场布局加速的背景下，李凯认为，中资银行“出海”速度有可能加快，海外发债或将更为频繁，这也将为中资银行提高海外影响力打下良好基础。



# 家庭农场亟需金融“活水”

本报记者 钱箬蓓

## 一线调查

近日，山东银监局对辖区内潍坊、济宁、莱芜、烟台、德州、菏泽6地市的调查显示，家庭农场、农民专业合作社等新型农业经营主体在辐射带动、市场导向、产品认证、议价能力等方面具有明显优势，但在规范发展、服务深度、资金获取、配套措施等方面仍面临困难和挑战。

调查结果显示，目前山东银行业金融机构支持新型农业经营主体积极性很高，6地市银行业对四类主体授信1.2万户，占比为34.38%；贷款余额27.25亿元，较年初增加5.13亿元，不良贷款率0.78%。

虽然在金融服务上，银行业金融机构创新速度有所加快，但值得关注的是，现有信贷模式和产品尚难以对新型农业经营主体提供有效支持。近三分之二被调研银行认为，由于缺乏有效抵押物，银行对专业合作社难以提供有效信贷支持，目前办理的贷款仍以社员贷款为主。

据山东银监局副局长王忠坦介绍，目前国家层面尚未出台明确的针对土地承包经营权、农村宅基地使用权和林权等的抵押登记制度、价值评估制度等，一旦发生风险，抵押物难以有效流转。

此外，部分银行也表示，由于多数新型农业经营主体管理欠规范，经营管理多由家庭户主或合作社负责人一人决策，且大都存在工商登记、税务

登记等手续不全等问题。发展有待规范也是导致其融资难的重要原因。

更为关键的是，由于农业保险发展不足，农业贷款风险难以有效缓释，同时贷款还面临农业生产、价格领域的系统性风险。

王忠坦建议，可从国家层面出台针对性配套措施引导其规范发展，尤其应在登记注册、税收减免、财产确权及土地流转、贷款担保方式创新及风险缓释等方面进行改革和创新，加快推进农业系统性保险覆盖，增强新型主体发展活力和银行业放贷的积极性。

他同时表示，银行应探索建立农户、新型农业经营主体、农业企业、保险公司、担保机构多方参与的互动合作机制，创新担保、保险机制，解决担保难题。

## 关于伊金霍洛旗赛特煤业有限责任公司项目债权催收暨处置公告

依据中国东方资产管理公司（以下简称我公司）与吉林省松原市宁江区农村信用合作联社、中国银行股份有限公司吉林省分行签订的《债权转让协议》，我公司对下表中所列借款人及担保人享有主债权及担保合同项下的全部权利，现催收暨处置该债权资产，特发布此公告。

| 债权资产（截至日期2014年6月20日） |                 |         |     |                |               |   |
|----------------------|-----------------|---------|-----|----------------|---------------|---|
| 序号                   | 债权名称            | 所在地     | 币种  | 本金             | 利息            | 担保情况  |
| 1                    | 伊金霍洛旗赛特煤业有限责任公司 | 内蒙古鄂尔多斯 | 人民币 | 250,000,000.00 | 33,168,055.56 | 伊金霍洛旗赛特煤业有限责任公司100%股权质押；内蒙古嘉烨煤业有限责任公司提供连带保证；鄂尔多斯市金聚土石方剥离工程有限公司提供连带保证；赛特煤业法定代表人杨伟个人提供无限连带保证责任。 |

我公司现要求以上借款人及担保人自公告之日起及时向我公司履行相应合同约定的还本付息、费用支付义务及担保义务，如借款人、担保人名变更、改制、歇业、吊销营业执照或丧失民事主体资格，请相关承债主体、清算主体代为履行偿还义务或者承担清算责任。

欢迎广大有识之士参与购买该债权资产。该债权资产的交易对象须为在中国境内注册并合法存续的法人或者其他组织或具有完全民事行为能力自然人，并应具备良好财务状况等条件；交易对象不得为：国家公务员、金融监管机构工作人员、政法干警、金融资产管理公司工作人员、国有企业债务人管理人员、参与资产处置工作的律师、会计师、评估师等中介机构等关联人或者上述关联人参与的非金融法人；以及与不良债权转让的金融资产管理公司工作人员、国有企业债务人或者受托资产评估机构负责人员等有直系亲属关系的人员。

有受让意向者请速与我公司联系商洽。任何对本催收暨处置项目有疑问或异议者均可提出征询或异议。征询或异议的有效期限为自发布之日起至2014年8月4日。

联系人：李先生、朱先生 联系电话：0371-65744720 0371-65715456  
电子邮件：libingjun@coamc.com.cn; zhuchangli@coamc.com.cn  
通讯地址：郑州市农业路26号 邮编：450008  
对排斥、阻挠异议或征询的行为可向有关部门举报。  
举报电话：010-66507773（中国东方资产管理公司审计合规部）  
监督管理部门：财政部驻河南财政监察专员办事处 电话：0371-65639618  
中国银行业监督管理委员会河南监管局 电话：0371-69332816

特别声明：上述债权信息仅供参考，最终以借据、合同、法院判决等有关法律资料为准。本公告不构成一项要约。本公告的有效期限为自发布之日起至2014年8月4日。

中国东方资产管理公司  
2014年7月4日