

跨境人民币创新试点扩大

最大亮点在于开展个人人民币对外直投业务

本报讯 记者陈果静报道：日前，中国人民银行批准天津生态城、苏州工业园开展中新金融合作创新试点。这意味着个人人民币跨境业务相关试点扩大至4地。此前，上海自贸区及广东省也获批进行试点。

据了解，天津生态城和苏州工业园试点的4项跨境业务主要包括：新加坡银行机构对试点区内企业发放跨境人民币贷款、股权投资基金人民币对外投资、试点区内企业到新加坡发行人民币债券、个人经常项下及对外直接投资项下跨境人民币业务。最大的亮点是，试点包括个人人民币对外直接投资业务，即区内个人可以人民币进行包括新设、并购、参股等方式在境外设立非金融企业或取得既有非金融企业的所有权、控制权、经营管理权等权益在内的对外直接投资业务。

值得关注的，试点不仅打通了个人对外投资资金的回流渠道，更允许个人境外直投所得利润留存境外用于再投资。试点范围的扩大将进一步加快人民币国际化的步伐。目前，外汇局规定，每人每年换汇额度不能超过5万美元。人民币

对外直接投资试点则将在一定程度上打破这一限制。中央财经大学中国银行业研究中心主任郭田勇认为，随着金融改革的推进，人民币资本项目管制也会逐步减少，未来5万美元的限制也许能够放宽甚至取消。

也有人担忧，伴随个人对外直投试点，会不会发生借道非法转移资产等问题？对此，央行天津分行规定，个人办理对外直投必须提供投资合法性、真实性及资金来源合法性等证明；个人境外资金回流国内也需要提供相关财务证明等一系

列材料。此外，央行天津分行还将进行现场监管和现场检查，境内银行机构也有义务随时上报异常境内外人民币资金往来活动。

“我国将更多地融入全球经济当中，与各国间的贸易、投融资往来也将更多，需要对此有更长远的考量。”中国人民大学教授赵锡军说。长远来看，个人人民币跨境业务符合人民币国际化的大趋势，能够增加海外人民币存量，扩大离岸人民币市场，在此基础上，人民币离成为国际结算、储备货币的目标才能更进一步。

国开行半年发放棚改贷款逾两千亿

本报北京7月14日讯 记者王璐报道：国家开发银行日前在京召开二季度工作会。该行董事长胡怀邦在会上指出，作为服务国家中长期发展战略的开发性金融机构，国开行稳步推进改革发展，经营质量和效益进一步提升。截至6月末，全行资产总额9.9万亿元，贷款余额7.5万亿元，比年初增加5029亿元；不良贷款率0.55%，连续37个季度控制在1%以内。

该行行长郑之杰表示，今年以来，国开行发挥开发性金融优势和作用，稳步推进国开行改革发展和经营管理各项工作。在支持棚改方面，力度持续加大。上半年国开行新增承诺棚改贷款6760亿元，是去年同期的18倍；发放2195亿元，支持新增建筑面积约2.5亿平方米，惠及棚户区居民213万户。在服务重点领域方面，取得显著成效。上半年国开行新增人民币贷款4737亿元，发放铁路贷款623亿元，新型城镇化领域贷款6832亿元，新增中西部及东北老工业基地贷款占比63.7%，发放环保及节能减排贷款1009亿元，战略性新兴产业贷款973亿元，文化贷款218亿元，惠农贷款133亿元，水利建设贷款500亿元，扶贫贷款1199亿元，养老贷款3.23亿元。在国际业务方面，继续稳步推进。上半年国开行发放重大项目贷款163.6亿美元，占当期全部外汇贷款发放的40%。

资讯工坊

小额外币存款利率改革运行平稳

本报北京7月14日讯 记者陈果静报道：小额外币存款利率上限的改革试点由上海自贸区扩大到上海市两周来，市场运行平稳。

央行上海总部统计显示，两周来，挂牌利率保持平稳、实际定价基本持平。政策实施后，主要银行下调了外币存款议价门槛，中行上海分行、工行上海分行等系统重要性银行都将最低议价门槛从300万美元下调至150万美元，使中小企业客户直接受益。没有发生有规模的跨区域、跨行存款搬家，各行外币存款规模无明显变化。

下一阶段，央行上海总部将持续监测分析，完善风险防控，为下一步在全国深入推进这项改革积累经验。

工行一级资本和总资产全球居首

本报北京7月14日讯 记者郭子源报道：近日，英国《银行家》正式公布了2014年度全球1000家大银行排名榜单，其中，中国工商银行一级资本为2076.14亿美元，总资产为3.1万亿美元，两项指标均列全球银行首位。

根据一级资本榜单，国有五大行均进入了前20名。建设银行以1739.92亿美元排名第二，中国银行、中国农业银行、交通银行分别以1497.29亿美元、1374.10亿美元、683.33亿美元位列第七、第九和第十九位。根据总资产榜单显示，工商银行的不良贷款率为0.94%，比前20位银行平均的不良贷款率低2.56个百分点，处于最优水平。

平安银行打造校园“一卡通”

本报讯 记者陈果静报道：平安银行深圳大学城校园一卡通日前正式上线，并交付深圳大学城校内教师、学生、员工使用，为校内师生的工作、学习和生活提供了方便、安全的金融服务。

据介绍，银校双方共同建设的“深圳大学城校园一卡通”将服务10000多名在校师生，融合了食堂就餐、超市消费、考试报名、新生注册、门禁通行、图书借阅等功能，真正实现了“一卡走遍校园”。

广发银行“家庭理财规划”进社区

本报讯 记者王璐报道：日前，广发银行2014年度“家庭理财规划”社区宣传活动在北京开展。活动旨在大力普及家庭理财知识，帮助与指导广大家庭掌握必备的家庭金融管理知识，学会有效、合理、科学进行家庭财富管理。

据了解，在活动期间广发银行北京分行将派出超过200名专业理财经理组成的讲师志愿者团，深入北京城区32个街道，为居民朋友举办50场“家庭理财规划”流动课堂。

观察

今年半年关口，恰逢A股IPO重启，近5000亿元的巨额资金被冻结，而市场流动性总体平稳，上海银行间同业拆借利率波澜不惊。

今年流动性没有吃紧，一是货币政策给力，央行面向中小银行的“定向降准”，面向大型银行的“定向贷款”，支持了信贷投放。二是监管政策趋紧，《关于规范金融机构同业业务的通知》以及《关于规范商业银行业务治理的通知》，对商业银行“非标”进行了清理，释放了占用的资金头寸。三是商业银行重视，严格控制期限错配，确保了自身流动性安全。银行流

银行间市场项目收益票据推出

地方债务规范化再辟新径

本报记者 刘 溪

项目收益债券(票据)则由项目公司自主发行，主要用于有良好收益和充足现金流的市政项目建设，并以项目自身经营性现金流作为偿债来源。

项目收益债券发行期限涵盖项目建设、运营与收益整个生命周期，充分考虑与项目现金流回收进度的匹配，从而借助金融市场平滑城镇化建设项目建设支出与收入的周期错配。

市场化融资

7月初，中国银行间市场交易商协会专门出台了《银行间债券市场非金融企业项目收益票据业务指引》，为确保本期项目收益票据成功发行保驾护航。该项目收益票据共获得交易商协会注册额度12亿元，首期5亿元发行后，剩余额度根据郑州综合交通枢纽地下交通工程进度和资金需求情况择机发行。

据市场人士评价，国内外大型基础设施建设具有“前人栽树，后人乘凉”的特点，道路、交通、环境治理等公用设施建设速度和规模与地方财力和经济实力有较强的因果关系，但时间上有一定滞后性。如何有效解决地方公共基础设施建设资金来源，走出一条“自给自足”市场化融资之路，又兼顾地方政府合理负债，“项目收益票据”适时诞生。

7月11日，中国银行间市场交易商协会发布《银行间债券市场非金融企业项目收益票据业务指引》，并正式开始受理企业在银行间债券市场发行项目收益票据的注册，当日，交易商协会接受了郑州交投地坤实业有限公司项目收益票据项目注册。

中信证券固定收益研究主管邓海清认为，项目收益债券的推出是解决地方债务问题总体方案的一部分。邓海清表示，随着新型城镇化建设的深入推进，城市基础设施投资需求强烈，单纯依靠财政性资金投入难以满足。开展项目收益票据工作，采用“使用者付费”模式，通过城镇化建设未来现金流作为偿债保障，是防范和化解地方政府债务风险的有益尝试。

优势明显

所谓项目收益票据，是指非金融企业在银行间债券市场发行的，募集资金用于项目建设且以项目产生的经营性现金流为主要偿债来源的债务融资工具。跟传统债务融资工具相比，项目收益票据机制设计进行了多项创新。

据银行间市场交易商协会相关负责人表示，项目收益票据产品设计充分体现“使用者付费”理念。项目收益票据依靠项目自身产生的现金流为主要还款来源。发行期限涵盖项目建设、运营与收益整个生命周期，充分考虑与项目现金流回收进度的匹配，从而借助金融市场平滑城镇化建设项目建设支出与收入的周期错配，能够更好地实现项目建设“财务成本在时间轴上的平移分布”。

在发行主体方面，项目收益票据的发起人设立专门的项目公司作为发行主体，负责项目投融资、建设和运营管理，实现与地方政府或城建类企业的风险隔离。地方政府不承担项目收益票据的直接偿还责任，也不为票据承担隐性担保。票据的融资规模、信用水平不依赖于地方政府财政收入与债务水平，且地方政府不直接介入相关项目的建设、运营与还款。项目收益票据能够有效防范传统融资平台模式带来的财政和金融风险，对逐步疏導和化解既有融资平台或地方政府隐性债务具有积极作用。

另外，项目收益票据鼓励项目所在地投资人深度参与项目收益票据投资，分享城镇化推进过程中的收益，同时充分发挥本地投资人的“近约束”作用，督促发行主体规范运营以及募集资金合规使用，实现城镇化建设项目的“谁使用、谁付费、谁监管”。

从目前情况看，未来地方政府债券融资基本架构将呈现“地方政府债券+项目收益债券(票据)”的多元化格局。其中，地方政府债券由政府自主发行，主要用于没有收益的公益性项目建设，并以公共财政收入作为债券本息偿还来源；项目收益债券(票据)则由项目公司自主发行，主要用于有良好收益和充足现金流的市政项目建设，并以项目自身

浙江德清县 金融创新惠农家

本报记者 钱菁菡

“这下村民们不出村也能享受城里的金融服务了！”

日前，刚刚拿到金融改革试点村资格的浙江省湖州市德清县洛舍镇东衡村村支书章顺龙说。据他介绍，德清县农商银行近日在村里建了金融服务配套设施，推出了新型支农特色信贷产品，村民可率先尝试。

德清县农村金融改革一直走在浙江省前列。德清县率先开展林权抵押贷款，截至目前已发放贷款近1亿元；2013年底，德清县推出农房抵押贷款；推出“讲道德、更收益”的道德信贷工程，在农民无抵押物的前提下，只要凭借“信用镇、信用村、信用户”的称号就能办理贷款……成果值得肯定，但难题依旧不少。长期以来，困扰农村金融发展的难题，一是农民融资难，二是农村产权抵押难。在德清县也是一样。面对难题，德清县金融办给出的答案是，重点探索解决农村土地承包经营权、农村居民住房财产权、农村集体经济股权的抵押问题。

因为有了前期林权、股权、农房权的探索先例，德清县农村产权制度的改革工作进展顺利。目前，德清县农房确权登记已全面启动。此外，为了给农村、农民创造更有利的环境，县金融办拟牵头出台针对农村综合产权抵押贷款的指导意见。

值得关注的是，德清民间融资服务中心作为该县民间融资服务新模式，在全省率先采用“风险分类、高效匹配”的办法，通过“政府性引导、市场化运作、专业化操作”，有效缓解了“两多两难”问题，提高了资金供需双方的成交效率，降低了民间融资的风险，拓宽了小微企业的融资渠道。老百姓将闲钱通过中心出借，也获得了高于银行理财产品的收益。截至目前，已累计为853家企业与786个人实现有效对接，累计撮合金额10.42亿元，余额3.15亿元。

据介绍，德清是浙江省首批省级金融创新示范县，也是浙江省唯一的长三角金融后台基地落户县和省第三批现代服务业集聚示范区所在县。目前，该县共有各类金融机构100多家。今年，浙江省政府正式批复德清县成为全省唯一一个城乡体制改革试点县。

“德清的农村金融改革坚持了3个原则。”德清县金融办有关负责人表示，一是城乡一体化原则，即让农村居民与城镇居民平等地享受金融服务，促进更多农村资源、资产转化为农民创业资本，为农民增收致富提供新途径；二是市场导向原则，即推进金融要素优化配置，充分发挥市场在资源配置中的决定性作用，促进城乡生产要素自由流动和交换；三是民意导向原则，即尊重群众意愿，始终把保障和维护农民合法权益放在首位。

本版编辑 梁睿陶 陶琦
电子邮箱 jrbjr@126.com

中国银行业监督管理委员会河南监管局 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河南监管局核准，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郑州航空港区支行
流水号：00496455
机构编码：B0001S241010173
营业范围：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。
地址：郑州航空港区中原路与四港联动大道交汇处南100米路东(东方港汇中心)
批准成立日期：2014年05月29日
发证日期：2014年05月29日
发证机关：中国银行业监督管理委员会河南监管局
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

提供稳定流动性是银行本职

贺 强

流动性管理能力提升，这是根本原因。

商业银行在货币政策执行中发挥着重要作用，货币政策的传导、流动性的“吞吐”，主要是以商业银行为载体进行的。资金从银行融出后，逐步渗透到整个货币市场和金融市场，进而进入实体经济，形成了逐级扩散、逐级传递的“晕轮结构”。银行经营理念、经营模式、经营手段的变化，会放大市场流动性走势，对流动性状况产生重要影响。

市场流动性紧张，表面原因是货币政策收紧，但深层次原因还在于资金的运营。利率市场化背景下，银行负债成本从存款利率向货币市场利率靠拢，为追求利

润最大化，商业银行加大经营杠杆、强化期限错配来弥补利润缺口，大量短期资金投入向成本敏感度低、期限长的资产。在银行流动性管理水平没有明显提升的前提下，过度期限错配的流动性管理模式，既降低了资金的运转效率，也对银行流动性管理带来了挑战。同时，大量的期限错配，相应减少了银行对货币市场的资金投入，反过来又导致市场流动性紧张。

反过来说，流动性、盈利性是我国《商业银行法》规定的银行经营三原则。如果说资本情况不佳，是患上了“慢性病”，而流动性出问题，就是“心脏病”发作。前期，

银监会下发了《商业银行流动性风险管理办法》，商业银行要按照要求，前瞻性地做好流动性整体规划，统筹流动性与盈利性等经营目标，合理安排负债总量和期限结构。调整流动性风险偏好，提高经营模式适应性。积极参与资产证券化、同业存单业务试点，提高资金来源稳定性，强化自身流动性管理能力。

服务实体经济是银行的本质特征，提供稳定资金来源是银行服务实体经济的基本要求。银行要优化资源配置，让资金流入实体经济，这样既能保证自身流动性安全，也能防范“钱紧”对实体经济的冲击。