

5省市地方资产管理公司获批

地区社会融资规模江苏居首

本报讯 记者王璐报道：近日，中国银监会公布了全国首批可在本省（市）范围内开展金融不良资产批量收购业务的地方资产管理公司（AMC），共涉及5个省市，分别是江苏、浙江、安徽、广东和上海。值得一提的是，其中安徽省国厚资产管理有限公司有民营资本参与。自此，各银行、信托、财务公司、金融租赁公司等金融企业可以按照有关法律、行政法规和相关规定，向经过备案公布的地方资产管理公司批量转让不良资产。

资产管理公司丰厚的收益、对投资者和资本的吸引力，是各省市竞相设立

的动力所在。2012年财政部联合银监会下发《金融企业不良资产批量转让管理办法》，明确要求“各省、自治区、直辖市人民政府原则上只可设立或授权一家地方AMC，参与当地范围内金融企业不良资产的批量收购、处置业务。”2013年5月16日，国内首家省级AMC——江苏资产管理有限公司以50亿元注册资本成立。去年12月初，为了规范地方AMC平台，银监会发布《关于地方资产管理公司开展金融企业不良资产批量收购处置业务资质认可条件等有关问题的通知》，确定了地方版AMC

的准入门槛。

业内人士分析，专营金融企业不良资产处置业务的地方资产管理公司，对于区域金融环境及金融业发展具有重要意义。当前，地方银行不良资产压力不断增大，信贷资产潜在风险逐渐显现，由于银行坏账核销非常严格，需要得到司法部门、财政部门的认可，而对银行来说则需要尽快核销不良资产才能解决长期负担，一旦错过坏账核销的最佳时机，将影响资产的价格。因此，各省市迫切需要有一家专门处置和收购金融不良资产的机构来化解和降低地方金融风

险。地方金融资产管理公司作为金融业的延伸，可以有效消化和处置金融不良资产，是保障金融业持续、健康发展的“稳定器”。

目前，地方政府融资平台资产存量较大，设立地方资产管理公司有利于盘活存量、化解风险。此前我国金融不良资产转让市场，由长城、信达、华融和东方四大资产管理公司分别经营。随着地方资产管理公司获批，未来有望打破“四大”的垄断格局，有利于打破不透明的资产管理市场，使各家公司在处理不良资产时形成市场化定价。

本报北京7月30日讯 记者张忱报道：中国人民银行今日发布的2014年上半年地区社会融资规模统计数据显示，上半年江苏省社会融资规模为10355亿元，居各地之首，也是唯一超万亿元的地区；广东和山东上半年社会融资规模分别为8401亿元、8066亿元，分列二三位。

上半年社会融资规模居前的6个地区分别为江苏、广东、山东、北京、浙江和四川，其中四川是唯一的西部地区，融资规模为4590亿元。从融资结构看，西部地区社会融资对银行贷款的依赖度依然高于东部，如宁夏、甘肃、西藏、广西、贵州等地区的人民币贷款占当地社会融资的比重都在66%以上，明显高于北京、天津、山东、江苏等地区40%左右的水平。

深圳规范银行代理保险业务

严禁销售私制理财产品

本报讯 记者杨阳报道：中国保险监督管理委员会深圳监管局和中国银行业监督管理委员会深圳监管局日前联合发布通知，进一步规范商业银行代理保险业务，加强消费者合法权益保护。

《通知》要求，商业银行作为银行保险业务销售行为的实施主体，需按规定做好投保人需求分析、风险承受能力测评、产品介绍、风险提示、犹豫期权益告知等工作，加强对所属销售人员的培训，严禁其销售未经授权的保险产品，严禁销售保险公司或保险中介机构私自制作的理财产品。

《通知》指出，保险公司需对产品适合性、客户信息真实性、客户投保意愿等进行审查，确保犹豫期内对1年期以上的产品进行100%回访。商业银行及其销售人员应确保将完整、真实的客户投保信息提供给保险公司。在发生客户投诉、退保纠纷等事件时，保险公司和商业银行实行首问负责制度，需要对客户损失进行赔偿的，处理后双方根据约定和实际情况确定双方责任、承担损失。

《通知》同时要求，保险公司和商业银行要建立重大事件联合应急处置机制，根据风险状况适时开展联合应急演练，提高应急处置能力。据了解，深圳市保险同业公会和深圳市银行业协会将共同制定重大事件联合处置办法示范文本，并指导保险公司和商业银行开展应急演练。每年至少组织开展1次行业范围的联合应急演练，提高行业应急处置能力。

西北首个民间金融街西安“开街”

本报讯 记者雷婷报道：西北地区首个集资金借贷、融资担保、股权投资、金融超市、中介服务、信息发布为一体的西安民间资本流转高地“西安民间金融街”日前在西安市新城区民乐万达广场中心街区开街。

据了解，金融街将着力培育和发展一批实力雄厚、经营规范的民间融资机构，充分发挥民间资本充裕、民营企业融资需求旺盛的有利条件，加快推动设立一批小额贷款公司、融资性担保公司、典当行等民间融资机构，引入银行、证券、保险等金融机构及金融中介服务，截至目前已有融资性担保机构、小额贷款机构25家确定入驻。

温州银监局推动绿色信贷

本报讯 记者钱菁报道：近年来，浙江温州银监局充分发挥“窗口”指导作用，督促推动银行业金融机构逐步将绿色信贷要求嵌入授信决策流程，对贷款项目和贷款企业实行环评一票否决制。当地银行业金融机构积极构建绿色信贷机制，严格将污染排放、节能减排等作为授信准入条件，并逐步压缩退出“两高一剩”产业授信。

截至2014年4月末，温州全市银行业金融机构已将72个污染企业和项目列入年度信贷退出计划，其中17个污染企业和项目已完全退出银行信贷支持。



盛夏时节，山东省临沂市郯城县马头镇农民将当地丰产的琅琊草通过消毒、染色后编制成精美的草帽出口欧美及东南亚各地，深受客商青睐。当地农村商业银行因势利导，及时扶持资金400余万元成立了7家“草编专业合作社”。图为郯城县马头镇“金马草编专业合作社”社员在用琅琊草编织加工出口海外的“清凉草帽”。房德华摄

理性看信托 ⑤

从资金来源看，近两年机构投资者中险资的分量开始占据一定比重——

信托吸引险资魅力几何

本报记者 姚进

热点聚焦

今年5月，中国保监会下发《关于保险资金投资集合资金信托计划有关事项的通知》明确提出，保险资金投资的集合资金信托计划，基础资产限于融资类资产和风险可控的非上市权益类资产。其中，固定收益类的集合资金信托计划，其信用等级不得低于国内信用评级机构评定的A级或者相当于A级的信用级别。不得投资单一信托，不得投资基础资产属于国家明令禁止行业或产业的信托计划。

业内人士表示，三个连续“不得”为今后险资投资信托画下红线。在这一背景下，信托业如何获得保险机构的青睐？

投资收益的考量

对比险资与信托的投资收益可以发现，信托对险资有着较大的吸引力。

“一般来说，中小型保险公司对收益率的敏感度更高。”据华宝信托有限责任公司总裁钱骏介绍，与他们合作的险资中以中型公司居多，合作项目多是收益率相对更加市场化的项目，这些险企也更关注实质性的风险，且对收益率要求较高。“因此，我们给保险公司的预期年化收益率在8%至9%左右，这个收益率在其他地方比较难找。”

总部位于北京的中国对外经济贸易信托有限公司，截至目前已接纳有将近30家的险企投资，给出的收益率在8%至9.5%之间，涵盖了寿险、财险、车险、健康险等不同领域和不同区域的保险公司。据外贸信托机构财富部总经理张荣辉透露，早在去年3月公司便与新华保险和光大永明两家较大的保险公司开展实质性合作，目前这两个项目已经结束。而华润深国投信托有限公司副总裁田洁也表示，华润信托与多家大型险企形成了合作关系。

产品安全性是一致需求

不同类型的保险公司在投资信托产品时，对产品规模、久期以及收益率等选择各不相同，但在产品安全性方面有着一致的需求。《关于保险资金投资集

2012年10月，《关于保险资金投资有关金融产品的通知》首次放开保险资金对信托产品的投资限制

2014年5月，《关于保险资金投资集合资金信托计划有关事项的通知》明确，保险资金投资的集合资金信托计划，基础资产限于融资类资产和风险可控的非上市权益类资产



合资金信托计划有关事项的通知》明确要求，保险资金投资集合资金信托计划，担任受托人的信托公司需要具备一定的条件。

“保险公司在选择信托产品时，比较注重信托公司的股东背景，从保监会的相关规定中也可以看出监管层对投资风险的重视。”张荣辉认为，规范的信托公司注重风险控制、强调操作的合规性及规范性，能为产品的安全性提供保障，同时，险资与信托开展公开、透明的合作，对参与各方也能起到很好的保护作用。

此外，重视外部评级亦成为信托公司的选择。据了解，早在2012年华宝信托率先引入国际标准评级方法，针对信托产品的受益权进行评级，开创了国内信托产品外部评级先河。“只有获得高等级的外部评级，保险公司、社保基金等机构投资者才有可能大规模投资产品。”据钱骏介绍，在国外成熟市场，机构投资者是融资类高收益信托产品投资主力，如险资、养老金、年金、私募基金等。“相对而言，国外个人投资者直接购买信托产品的比例较低，因为个人没有足够的时间和专业能力来判断这些产品。即使是高净值客户，也需要专业的团队来打理。”钱骏说。

“优秀的信托公司往往在风险的识别、控制与管理方面有优势。”华润信

托总裁助理刘寿表示，因此保险公司也可以借助信托公司来对投资项目进行专业判断。

竞合关系日趋复杂

“目前，在投资信托产品的资金中，险资占比并不算高。从近两年信托业发展速度以及集合信托资产状况来看，险资投资信托还存在较大空间。”张荣辉认为，双方合作的高点还没有来临。

从信托资金的来源看，目前机构投资者占比为60%至70%，个人投资者占比为30%至40%左右，未来机构资金仍将是信托资金的主要来源。

在泛资产管理时代，保险资金和信托既是竞争对手，同时也是合作伙伴。业内人士认为，随着保险公司投资能力的进一步提高，与信托公司之间的竞合关系将日趋复杂。

“从长远来看，发展趋势应该是由专业机构来投资信托产品，然后由专业机构做资产配置，继而有一个流动性比较好的市场来把产品分发出去。”钱骏表示，对投资者来说，只需要看投资团队的中长期业绩表现以及自身的风险匹配度。“随着市场的发展，未来机构投资者比重将会继续上升，而保险资金作为主要的机构投资者，投资信托也将成为趋势。”

资讯工坊

进出口行与淡水河谷开展合作

本报讯 记者刘溪报道：日前，中国进出口银行与巴西淡水河谷公司在巴西签署《中国进出口银行与巴西淡水河谷公司融资框架协议》。根据该协议，中国进出口银行将为淡水河谷未来三年内在华的船舶和采矿设备采购项目以及相关基础设施建设项目等提供融资支持，并将进一步助推中方航运企业与淡水河谷进行有效合作。

据介绍，中国进出口银行此次与全球最大矿业公司之一的淡水河谷签署框架协议是互利共赢之举，不仅将开启双方合作的新篇章，也将进一步促进中巴两国经贸往来。

永隆银行旧金山分行开业

本报讯 记者郭子源报道：招商银行集团旗下永隆银行旧金山分行日前正式开业。据悉，该行以跨境金融服务为主打，业务涵盖企业存款及贷款、同业存款及拆借、贸易融资、同业国际结算等。

此前，招商集团在美国已有永隆银行洛杉矶分行、招商银行纽约分行两家机构。永隆银行董事长马蔚华表示，此次永隆银行旧金山分行开业将形成联动，延伸美国东西海岸业务。此外，永隆银行旧金山分行还将与招行在内地的1000多家机构网点，永隆银行在香港、内地和海外的分行网络配合，进一步完善三地的金融服务。

重庆农商行设多家小微专营支行

本报讯 记者冉瑞成报道：近日，重庆农商行合川城西小微企业专营支行挂牌成立。今后，1000万元以内的小微企业贷款、500万元以内的个人经营性贷款在该专营支行可直接审批。新成立的合川城西小微企业专营支行是重庆农商行设立的4家小微企业专营支行。今年，该行拟在小微企业、个体工商户等比较集中的区域再增设3家小微企业专营支行。

据了解，截至2014年5月末，重庆农商行小微企业贷款余额近700亿元，较年初增长近100亿元，增幅为16%。

本版编辑 李会 孟飞

电子邮箱 jrbjr@126.com

观察

亟需化解“支农支小”放贷难

雷振华

近日，财政部进一步加大了农村金融的税收优惠和奖补政策支持力度：对涉农贷款平均余额增长超过15%的县域金融机构，按照增量部分的2%给予奖励；对符合条件的新型农村金融机构按照贷款平均余额的2%给予补贴；同时减轻农村金融机构和小微企业税负。

不可否认，当前政策对金融支持“三农”实体和小微企业的扶持力度不可谓不大，但“三农”实体和小微企业亟需生产流动资金向银行申请贷款时却迟迟难解决。首先，银行信贷“门槛高”，缺少资产抵押成为“三农”实体和小微企业信贷融资的“拦路虎”；其次，财务指标“设计严”，

企业只有盈利水平高、资产负债率低、流动资金周转快、信用状况良好、产品竞争力强等指标同时达标，信用等级评定才能“够格”；第三，信贷约束“力度大”，基层银行对贷款发放往往实行“包调查、包管理、包收回，与绩效工资挂钩”的“三包一挂”责任制，以及实行“谁调查、谁发放、谁负责、谁收回”的终身责任追究制，捆住了基层银行工作人员的手脚。

与此同时，“支农支小”信贷还存抵押物评估与登记手续繁琐、费用过高等多重困境。一般而言，办理抵押物评估、登记手续快则十天慢则一个月，房地产评估、抵押登记、办证等费用也超过贷款总

额的1%。

笔者认为，要破解“三农”实体和小微企业放贷瓶颈，需要多方合力撤除基层银行放贷中面临的重重关卡。

一是优化信贷制度，打造信贷投放新环境。需要在信贷管理制度的设计与实施上创新，根据“三农”实体和小微企业的实际情况调整优化，破除银行信贷“垒大户”现象，拿掉基层银行“支农支小”信贷“紧箍”。

二是建立考核新体系，营造主动营销新环境。需要从基层银行从业人员的实际出发，推行和实施信贷营销考核新体系，而不是一味对基层银行从业人员

“过份追责”，消除从业人员正常放贷时不必要的担心和顾虑。

三是实施政务新办法，营造方便快捷新环境。可借鉴各地推行的政务服务中心工作模式，实施由房地产评估机构、国土、工商等职能部门联合现场办结以及减少抵押登记环节和减免服务收费的新办法，从源头消除“三农”实体和小微企业融资难。

只有心往“三农”实体和小微一处想，劲向“三农”和小微一处使，真正落实为其排忧解难的服务理念，消除基层银行放贷中的“多头捆绑”，才能让“三农”实体与小