2014年中国人民银行分支行行长座谈会强调——

推动落实降低企业融资成本各项措施

本报北京8月6日讯 记者陈果静报道：2014年中国人民银行分支行行长座谈会于8月5日至6日在山东省济南市召开，会议对下半年金融重点工作作出部署。会议强调，在进一步深化金融改革的同时，推动落实降低企业融资成本的各项措施。

上半年，人民银行继续实施稳健的货币政策，保持定力，主动作为，加强定向调控。合理运用各种流动性管理工具并完善工具体系，灵活调整流动性操作的方向和力度，把好流动性总闸门，稳定市场预期，保持货币市场平稳运行。此外，通过两次“定向降准”、再贷款等引导金融机构加大对实体经济特别是“三农”、小微企业和中西部地区的信贷支持。

同时，央行上半年继续推进利率市场化，健全市场利率定价自律机制，稳步推进同业存单发行和交易；扩大人民币汇率双向浮动区间；继续推进政策性金融机构改革；人民币跨境使用进一步扩大；深化外汇管理体制改革；加强重点领域风险监测、排查和金融监管协调，牢牢守住不发生区域性系统性金融风险的底线；积极开展各种多边和双边国际金融合作，推动成立金砖国家应急储备安排。

下一步，降低企业融资成本成为央行的重要任务之一。会议强调，按照中央关于当前经济金融工作的决策部署，央行将坚持稳中求进、改革创新，不断完善宏观调控的思路和方式，统筹稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险，在保持货币政策基本取向稳定的同时，贯彻好定向调控要求，精准发力，加大对经济发展重点领域、薄弱环节特别是“三农”和小微企业的金融支持，推动落实降低企业融资成本的各项措施。

会议指出，要深化金融体制改革，进一步健全利率调控框架及传导机制，完善人民币汇率形成机制，推进政策性金融机构改革，加快建立存款保险制度；要继续完善金融监管协调机制，加强对重点领域和行业金融风险的监测，及时化解和处置各类金融风险，牢牢守住不发生区域性系统性金融风险的底线；要扎实推进金融市场基础设施建设，全面提升金融服务与管理水平。

上海首单小贷公司私募债成功发行

本报讯 记者沈则瑾 钱箐旎报道：上海市首单小额贷款公司私募债8月6日发行。据了解，该笔私募债由上海浦东新区浩大小额贷款股份有限公司发行，上海银行主承销，上海再担保有限公司提供担保，发行总金额3000万元，期限1年，票面利率8%。该笔业务的成功落地，标志着上海市小贷公司融资方式创新迈出了重要一步。

据介绍，自2010年成立伊始，上海银行就与上海浩大小贷公司建立了稳定的合作关系，并提供了最高5000万元的授信支持。几年来，双方合作主要在公司贷款、资金结算、小微企业贷款等领域开展，但在资本市场对接、直接融资等方面受相关因素限制难以有更大进展。

今年8月1日，由上海市金融办牵头制定《关于进一步促进上海市小额贷款公司发展的若干意见》，进一步放宽了小贷公司融资渠道限制，允许优质小贷公司通过发行债务融资工具、上市挂牌、信贷资产转让、行业内部拆借等融入资金，为金融机构开展小贷公司金融创新提供了空间，也为此次私募债成功发行提供了重要的制度环境。

据悉，除本单在上海股权托管交易中心挂牌发行的小贷公司私募债外，上海银行还在与北京、天津、浙江等地的场外交易市场开展合作，积极探索拓展债券承销、上市挂牌、定向增发等投行业务，与多层次资本市场紧密对接。

资讯工坊

失效保单可选择恢复保障

本报讯 记者江帆报道：中国保监会日前决定开展人身保险失效保单清理专项工作。所谓失效保单是指合同约定分期支付保险费，投保人支付首期保险费后，除合同另有约定外，投保人自保险人催告之日起30日未支付当期保险费，或超过约定的期限60日未支付当期保险费的，合同效力中止以及效力中止满两年可以终止的保单。清理范围为1999年6月10日以后签发生效、截至2014年6月30日24时，所有缴费期为一年以上的人身保险失效保单。保监会要求各公司要规范清理工作流程，妥善开展失效保单后续服务。

工行推出“工银e投资”终端

本报讯 记者郭子源报道：工行面向个人投资者日前推出了“工银e投资”客户交易终端。借此，个人投资者可以进行账户贵金属、账户原油、积存金等全系列投资交易产品的交易和查询。

据了解，该客户交易终端包含行情端和交易端。行情端主要为客户提供行情查看及管理功能，资讯具体包括外汇、贵金属、期货、债券等8个板块；交易端主要提供交易下单、账户及资金管理、交易明细查询等功能。

广发“24小时智能银行”亮相

本报讯 记者王璐报道：日前，由广发银行自主研发的新一代“24小时智能银行”在济南、长沙、广州等地陆续亮相。全新的智能银行进行了硬件减负、软件升级，实现全流程无纸化处理。据悉，广发银行计划把更多小而美的“金融便利店”投入在社区网点中。

新的“24小时智能银行”能为客户提供一站式资金解决方案，包括借记卡开卡、信用卡申领、资金归集等服务。

泰康人寿与招商证券合作

本报讯 记者姚进报道：招商证券日前宣布，以代售业内首款对接养老社区的高端保险产品“乐享新生活”为起点，将与泰康人寿展开全方位合作，包括在产品销售、策略研究等领域全面展开跨界合作。

据介绍，如果能够把保险公司的拳头保障产品作为一项服务提供给证券公司的客户，可以帮助客户在风险与保障之间取得平衡。

金融支持实体经济在行动 ④

构建环境 创新产品 盘活资源

“无抵押”贷款激活“三农”

本报记者 钱箐旎

在我国广大农村地区，由于融资方点多面广、形态多样，且抵押物严重不足，银行难以判断农户或企业的财务状况，经常不敢放贷。而想要放贷，就需要尽可能地搜集信息，这对银行而言，无疑增加了成本。日前，湖南、河南等地相继推出针对“三农”的“无抵押”贷款，为解决上述难题提供了有益思路。

打基础——构建良好信用环境

“通过与浏阳农商行合作，我们对农户进行了信息采集与评级，并将农户信用等级划分为‘特级’、‘优秀’、‘较好’、‘一般’四个级别，分别给予1万元到10万元以内的授信并核发《农户贷款证》或便民卡、福农一卡通。”湖南省浏阳市大瑶镇汇丰社区党支部书记刘雨文告诉记者，农户凭证或卡，就可以直接在小额农贷专柜办理信用贷款，速度很快。

前来办理业务的村民黄细良告诉记者，作为浏阳农商行老客户，他从开始每年2万元的贷款额度已经发展到现在10万元了。“每年银行都对贷款卡进行审核，内容包括个人信誉、发展意向，还要查流水和记录。贷款年利率也不算高，而且贷款和还款时间都由自己决定，很方便。今天过来就是想看看能不能再多申请一些贷款。”黄细良笑着说。

据了解，截至2013年末，浏阳市共发放农户贷款证21.05万本，凭证放贷51912户，金额35.27亿元。

无独有偶，在河南省郑州市中牟县，当地的中牟郑银村镇银行，通过与当地政府合作，探索出一种低成本、能复制、可持续的村镇银行生存发展模式，共同开发建立了192个信用村，发放信用贷款近3亿元。

提质量——推出特色金融产品

在中牟郑银村镇银行行长李贵福看来，农村经济发展的一个突出瓶颈就是金融服务的缺位，尤其是适合农村特点金融产品的缺失。

为此，中牟郑银结合当地农村资金需求特点，陆续推出针对农业生产经营开展的农户小额贷款、针对农村收购经营开展的自然人贷款、针对涉农企业开展的小微企业贷款等，并初步形成“祥农贷”、“商隆贷”、“猪宝贷”等一系列品牌化金融产品。

在担保方式的创新上，据李贵福介绍，中牟郑银引入了担保公司，采取银行+担保公司+借款人，以集体土地、无证照或证照不全的房产做反担保物，使不具备融资硬件的企业也可以融资。

据中国邮储银行河南分行有关负责人介绍，该行作为邮储银行系统内第一家开办无抵押小额贷款的单位，从成立之初就确立了小额贷款、小企业贷款的战略核心地位，用小贷款“贷”动大农业。截至今年5月底，该行已累计投放个人和小微企业贷款160.57万笔、1810.81亿元，其中向县及县以下农村地区投放130.75万笔、1214.61亿元，占比分别达81.43%和67.08%。

求突破——盘活“沉睡”农村资产

值得关注的是，在湘豫两地，农房抵押贷款产品已开始出现。业内人士认为，近年来，银行已经加大了对农房抵押贷款产品的研究力度，但由于该类抵押的特殊性，仍存有较多问题，银行如果要推行，还需要做足风控功课。

据介绍，浏阳农商行农房抵押贷款最早起源于上世纪90年代，作为当地主导产业的花炮产业因行业整合和产业转型，催生了大量外部融资需求，然而花炮企业多缺乏有效抵押担保，贷款颇为不易。在此背景下，浏阳农商行搭建了农房抵押贷款确权登记平台。截至今年5月末，该行农屋抵押贷款46.52亿元，占贷款总额的37.17%。

风险如何防范？在浏阳农商行董事长罗成林看来，如果贷款真出现问题，要想在当地对抵押的农房进行处置几乎是不可能的。因此，将风险前置是其提出的有效措施。

具体来看，一是坚持流程管理。农房抵押贷款严格实行全流程管理。先由政府职能部门对农房确权，客户提出贷款申请，经浏阳农商行实地调查后进行授信审批，认可农房抵押贷款，并与客户协商评估抵押物价值，签订抵押合同，到相关职能部门办理抵押登记后再进行贷款发放。二是细分客户类别，根据客户类别及贷款额度的不同，所要求的抵押物也相应变化。三是严格审查审批。客户经理组织对贷款户进行贷前调查，以借款户的道德品行、信用记录为重点，主要考察指标有家庭净资产、年纯收入、生产经营项目、经营能力、偿债能力等，并联系房屋估值综合确定相应授信金额。

一线传真

为飞机租赁插上创新翅膀

本报记者 常艳军 通讯员 孙奕

《国务院办公厅关于加快飞机租赁业发展的意见》和《金融租赁公司管理办法》的相继颁布，有效引导金融租赁公司提升专业化发展水平。天津市内金融租赁公司深耕细作飞机租赁领域，全市金融租赁公司飞机制造商客户遍布全球，提供的租赁业务已涵盖我国国内大部分航空公司，不断引领飞机租赁创新发展。

长期以来，我国航空公司飞机租赁业务为境外租赁公司所垄断。工银租赁在天津东疆保税港区设立了我国首家单一项目公司(SPV)，并与南方航空公司完成了我国第一单保税租赁，创立了“中国SPV模式”。其后，金融租赁公司纷纷在东疆保税港区设立SPV开展飞机租赁业务。

天津市内金融租赁公司充分发挥租赁业务“融资+融物”的特点，经营租赁和直接租赁的业务比重不断提高。同时，各公司广泛参与全球飞机租赁市场的竞争。以工银租赁为例，该公司管理的151架飞机中，境内航空公司和境外航空公司的飞机数量分别为75架和76架。

在加强与国际航空制造商合作的同时，天津市内金融租赁公司也不遗余力地推动国产飞机产业的发展，目前，工银租赁、兴业租赁共与中国商用飞机有限责任公司签订了65架C919大型客机订单协议。

牡丹保险为产业系上“安全带”

本报记者 姚进

山东菏泽的牡丹主要以油用牡丹为主，其籽油、丹皮等多个部位都具有较高的市场价值，当地栽培面积已达46万余亩。牡丹产业已由单一的观赏、药用逐步走向深层次、多领域、全方位开发的综合利用之路。

然而在大力推广牡丹种植的过程中，如何降低种植风险却成了最大的难题：一方面牡丹种植期内容易遭受暴雨、洪涝、暴风等自然灾害的影响；另一方面，油用牡丹出苗3年后才开始结籽，5年后产量才趋于稳定。

日前，泰山保险推出了国内首单“牡丹保险”。泰山财险总公司副总经理贺竹君介绍说，每亩牡丹只需交纳24元至30元的保费，其中财政补贴50%。牡丹如遭受自然灾害，泰山保险将根据受灾情况给予每亩最高1000元的赔偿，不仅种植户的成本将获得充分保障，而且他们的利益也将得到最大限度的保护。

“有了牡丹种植保险，就相当于为农户、企业和产业的高速发展系上了‘安全带’。”山东盛华农业发展有限公司董事长谭宝剑对记者说。

金观察

银行理财何时能透明

孟飞

日前，银率网公布了今年上半年银行理财产品到期信息披露情况。其中，结构性理财产品到期收益披露率仅为34.73%，非结构性理财产品到期收益披露率也只有68.91%。不仅到期银行理财产品信披比例不如人意，如果投资者想了解银行理财产品存续期内的投资信息，大多也是无据可查。

相比之下，在当前理财市场上，各类基金包括互联网“宝宝”在内，不仅产品信息透明公开，收益率也随时可查，大部分甚至能够做到收益率当天公布。同为大众理财工具，银行理财缘何不透明？

有观点认为，这与银行理财的投资标的有很大关系。目前，我国银行理财投资非标准化债权资产的比例约为31%。也就是说，三成多的银行理财资金投向了不公开发行、风险较高、流动性偏低的非标资产。同时，银行理财业务的“资金池”—“资产池”模式，也制约了信息披露的阳光化和透明度。多个理财产品对应多笔资产，投资成本与风险参数很难估算，遑论信息披露。

客观地说，与其他理财产品相比，银行理财产品信息披露确实存在某种特殊性，但这并不能成为其吞吞吐吐的理由。从根本上说，还在于银行理财信息披露的动力不足。

从银行自身来说，如果进行详细的信息披露，其每一款理财产品都需要分别单独建立明细账，单独核算。相应的，理财业务的研发、管理、风控等都将面临成本压力。从投资者来说，我国理财产品市场还存在刚性兑付现象，投资者往往看中的是预期收益率，至于其产品投向、运营等信息，往往认为无关紧要，银行自然也毫无压力。

其实，银行理财资金除了投资非标资产，还有相当一部分投向了包括国债、企业债、央行票据等在内的标准化债权资产。这些资产在市场上公开交易，具有标准化证券的特征，收益率也方便查询。理财产品定期公布收益在理论上具有可操作性。

银行理财信息不透明的潜在危害显而易见，比如误导投资者决策、引发巨额亏损，甚至带来系统性风险等。事实上，监管部门早就对银行理财产品信息披露制定了相关规定，要求商业银行应通过事前、事中、事后的持续性披露。为进一步提高理财产品运作透明度，2013年理财信息登记系统正式启动。此外，针对理财产品投资非标资产和银行理财资金池业务，监管部门也陆续出台了严格管理措施。

银行理财信息透明化，离不开强有力的监管。应进一步强化银行理财信息披露的非现场监管，严格检查督促，对违反规定的相关银行及责任人实施问责；增强监管的科学性和有效性，继续推进理财信息登记系统建设，解决银行在理财产品信息披露上标准不统一、不规范的问题。

理财信息披露，最终离不开银行的主动作为。这不仅是对投资者负责，更是面对市场压力应有的反应。随着互联网金融的发展以及利率市场化的推进，银行理财如果没有收益率优势，也没有更好的用户体验，将在竞争中逐渐处于劣势。面对种种挑战，银行需要抓住理财业务回归代客理财的机遇，夯实包括信息披露在内的各项基础性工作，提升产品创新和投研管理能力，以专业能力和优质服务赢得市场。

对投资者而言，有一点需要提醒：理财不是存款，理财市场的刚性兑付终将打破。投资者在购买银行理财之前，不妨先了解一下，产品信息披露是否及时透明，披露内容是否看得懂，然后再做决定。

今年初，山东省郯城县农村商业银行在23个基层网点开通了小微企业贷款“绿色通道”，扶持小微企业“快跑”升级。截至目前，农商行共发放贷款1.1亿元，使172家小微企业成为全县的产业“龙头”。图为该县马头镇南泰服饰有限公司在生产出口海外的羊毛衫。 房德华摄

本版编辑 梁睿 陶玙
电子邮箱 jjrbjr@126.com