

# 信托业资产总规模突破12万亿元

### 正向客户高端化、功能多样化、投向市场化转变

本报北京8月11日讯 记者常艳军报道：中国信托业协会11日发布2014年二季度末中国信托业运行数据。数据显示，截至2014年二季度末，信托业管理的信托资产总规模为12.48万亿元，较一季度末环比增长6.40%，较去年末增长14.40%，但较5月末下降了0.24万亿元，首次出现月度负增长。2014年前二个季度信托资产环比增速延续放缓势头。

信托业经营效果总体良好，但增幅回落较大。2014年二季度末，信托业实现利润总额289.69亿元、人均利润146.96万元，利润总额同比增长12.39%，但与去年同期同比35.69%的增

长率相比，同期增幅大幅回落23.3个百分点；人均利润同比首次呈现负增长。就已清算的信托项目为受益人实现的年化综合实际收益率而言，今年二季度为6.87%，同比回落0.93个百分点，环比提高了0.43个百分点，收益率波动总体平稳。

中国信托业协会专家理事周小明表示，在市场压力和政策引导的双重推动下，信托业的业务结构开始朝着更加符合信托本源的方向优化，信托客户高端化、信托功能多样化、信托投向也越来越市场化。

据统计，截至2014年6月末存续的12.48万亿元信托资产中，各类金融机

构自有资金投资的占比为35.26%；以各类金融机构为主体的理财资金投资的占比为33.89%；普通合格投资者（非金融机构和个人）投资的占比为30.85%，其中个人投资者最低投资金额起点在100万元以上，实际上大都是300万元至500万元以上。以机构为主导、以个人合格投资者为辅助，信托客户的高端化结构已初步显现。

今年二季度末，融资类信托规模占比40.64%，较去年末大幅下降了7.12个百分点；投资类信托占比则较去年末上升了0.47个百分点。与此同时，体现信托服务功能的事务管理类信托今年二季度末规模占比达到26.35%。

工商企业和基础产业依然是资金信托的前两大配置领域，占比分别为27.36%、23.10%，但有所回落和下降。房地产是资金信托的第五大配置领域，随着今年二季度开始暴露的房地产行业风险，资金信托投向房地产领域将更为谨慎。“这主要受经济下行、实体经济加快结构调整、部分行业风险加大，基础产业过度投资风险显现的影响，是信托公司顺应市场变化审慎应对的结果。”周小明说，而信托投向金融机构和证券市场占比的提升，主要因为信托业强化金融协同、扩大金融机构投资以及资本市场投资价值显现，也反映出金融市场变化引导的作用。

# 理财产品持续破“6” 国债再显“高性价比”

新华社杭州8月11日电（记者吕昂）随着近期市场资金面持续宽松，银行及“宝宝”理财产品收益率持续下滑，让一度被投资者视为“鸡肋”的国债重新凸显“高性价比”。记者从多家银行了解到，自8月10日起发行的今年第七期、第八期电子式储蓄国债目前认购踊跃，市场关注度明显强于以往。

据专业金融信息机构利率网数据显示，7月份银行非结构性人民币理财产品的平均预期收益率为5.64%，已连续4个月“破6”并呈持续下降趋势。而余额宝等“宝宝”理财产品收益率更从年初的6.7%跌至目前的4.19%左右，且市场预计还将有进一步“破4”可能。

而财政部从8月10日至8月19日发行的今年第七期、第八期电子式储蓄国债均为固定利率、固定期限品种，其中第七期期限3年，票面年利率5%，最大发行额240亿元，第八期期限5年，票面年利率5.41%，最大发行额160亿元。两期国债均将按年付息，每年8月10日支付利息。

此外，该两期国债允许投资者提前兑取，届时将按照实际天数以票面利率计息并扣除相应天数的利息。不少投资者表示，虽然国债产品投资期限长，流动性也不如余额宝等灵活，但就目前来看其收益率颇为“诱人”，尤其是在银行等理财产品收益不断走低的情况下，风险低、收益稳定的国债不失为一种“安心之选”。

理财专家认为，由于下半年国内流动性预计继续充裕，而包括银行存贷比计算口径变化等因素都将使银行及“宝宝”理财产品收益走低，因此收益稳定的国债、政策性银行债等产品有望持续升温，低风险投资者可以关注这类理财项目。

## 一线传真

### 浙江银行业——

# 创新信贷模式支持电商

本报记者 钱菁旻

浙江银监局日前提供的数据显示，2013年我国电子商务总交易额超过10万亿元，其中浙江省电子商务交易额突破1.6万亿元。浙江网络购物参与者超过1500万人，成年居民网络购物普及率达49.5%。在支持电商发展上，浙江银行业逐步探索形成了以“客户评价、贷款要素、担保审批、还款方式”为创新突破口的新型电商融资服务模式。截至2014年4月末，支持电商较好的台州、金华、丽水等地8家银行机构累计发放电商贷款4.5亿元。

在客户评价上，浙江银行业创新以“网单网率”为基础的客户评价方法。据了解，为做实客户调查与评价，浙江银行业从两方面创新调查工具：一是编制台账登记电商客户进货单、快递寄送单、电商平台交易账单等网单要素，并汇总核算客户真实营业额；二是记录电商的客户好评率、转化率和纠纷退款率等网率流水，换算成电商信用记录波形图。

同时，浙江银行业创新推出以“贷销挂钩”确认贷款要素。通过各银行省分行或总行控制电商贷款总量，贷款额度、期限和利率等要素与电商经营销售情况相挂钩。如浙江民泰商业银行、浙江稠州商业银行以电商客户年销售额的10%为基础，结合客户申贷额确认授信额度，并设置500万元额度上限；天台农商行对销售与融资比较低的电商客户给予两档次基准利率下浮的差别优惠。

在担保审批上，浙江银行业推出了以“扶优助小”为原则的担保及审批模式。据了解，银行将经营情况较好的电商客户按“优、小”标准分为两类差别化支持。对经营情况良好且主结算在本行的“优”电商客户，采用信用贷款、绿色通道审批等措施；对规模小、经营稳定的“小”电商客户采用特色担保、小额专项审批等措施。

在浙江，电商客户可以向银行申请分期付息一次还本、等额本息等传统还款方式，也可以申请自动借新还旧或随借随还等创新型的续贷转贷方式。针对经营情况良好、网店排名靠前、资金回笼正常和流水正常的电商客户，浙江银行业还推出了个性化还款方式，以解决优质客户经营周期与贷款期限不匹配所导致的资金紧张问题。



为最大限度方便群众办理车贷业务，建行山东无棣支行除推出零利率贷款政策外，还及时推介各种金融服务新产品，实现了银行、经销商和客户三方共赢。今年以来，该行共办理各种汽车分期贷款近2000万元。图为该行工作人员正在为客户详细讲解车贷流程。

蒋惠庆撰

本版编辑 梁睿 孟飞

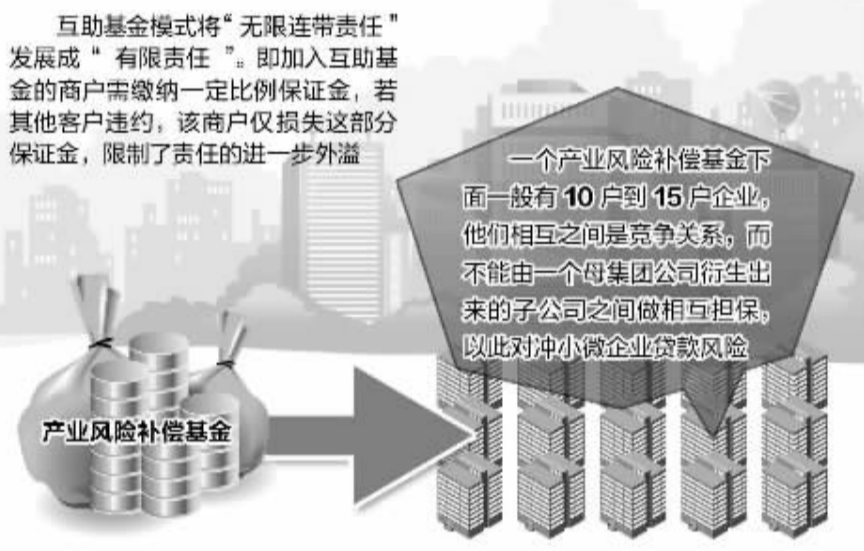
电子邮箱 jrbjr@126.com

## 金融支持实体经济在行动 ⑥

### 建立补偿基金 创新担保模式

# 联保贷款有“升级版”了

本报记者 姚进



### 创建互助基金模式

联保贷款业务的压缩，虽然阻碍了一些资质和信用良好但抵押物不足的小微企业的成长，但从另一方面来说，也倒逼了不少银行对联保贷款进行创新，并推出“升级版”的联保模式。

互助基金模式的推出，将联保模式的“无限连带责任”发展成为“有限责任”。即加入互助基金的商户需要缴纳一定比例的保证金（比如10%），若其中发生其他客户违约、无法归还贷款的情况，该商户仅仅负有损失这部分保证金的“有限责任”，限制了责任的进一步外溢。“去年民生银行总行推出了这一模式，从各地分行试点情况来看，效果不错。”民生银行昆明分行小微规划与营销策划部副总经理许明介绍说。

记者在采访中了解到，目前工行、农行、建行等国有大型商业银行也相继对联保贷款模式予以升级。比如，通过与当地政府合作，建立产业基金或是风险补偿基金，对冲小微企业贷款风险。

“一个产业基金下面一般有10户到15户企业，他们相互之间是竞争关系，而不能由一个母集团公司衍生出来的子公司之间做相互担保。”云南银监局楚雄分局相关负责人表示，互助成员之间是“有限责任”，同时，一个成员出险

时，可以由其他成员优先对其进行收购处置。

### 创新担保模式分散风险

记者调查发现，银行业对联保贷款模式暴露出的问题的思考不仅限于对其进行改良升级，同时还伴随着新的担保模式或无担保模式的尝试。

“与联保相比，找自然人来担保可以起到更好的监督责任。”店面位于广西南宁淡村商贸城市场的繁达食用油店主张鹏说，因下半年要扩大经营规模，准备再从广西北部湾银行申请贷款。之前是用个人房产作抵押，下一步要找自然人做担保。“自然人不像联保户那样，他自己本身不需要贷款，没有逃贷的风险。另外，银行对自然人担保的审查门槛也很高，如果出险，可以快速追偿责任。”

为加大对“三农”的金融支持力度，广西百色市和钦州市都成立专门的助农担保公司。公司根据农业生产季节特点、贷款项目生产周期和借款人的综合还款能力等情况灵活确定期限，在授信额度内不需担保，可以随用随贷。以钦州市区农村信用合作联社为例，截至今年6月末，该联社农户小额贷款余额3.1亿元，比年初增加783万元，贷款占比4.59%。

# 中小微企业网贷亟待规范

李春霞

有效性及流动性风险仍待检验。

首先，需明确网贷平台的信息中介性质。目前法律环境下不能将P2B平台定性为金融机构，但网贷平台只有作为信息中介机构才能实现不吸存、不发放、不担保的原则，保障投资人资金安全。

其次，安全合规性是网贷平台的监管核心。国外成熟的P2B网贷平台一般采取第三方担保、第三方资金托管以及平台与第三方双重独立风控模式来保障投资者利益。具体做法为，在资金的流转上使用第三方资金托管，保证投资人账户的钱直接进入借款人账户，有效规避中间资金池，也规避了平台的恶意操纵。

小微企业一般以轻资产为主，难以达到银行要求的重要资产抵押标准。P2B网贷平台的兴起，在一定程度上化解了小微企业融资的信用难题。技术成熟的P2B网贷平台比民间借贷更灵活，能利用“大数据技术”，通过与电商、互联网企业合作来获取企业的交易数据、财务数据等信用资质，从而挖掘信用资质高的借款企业，既化解了小微企业融资难题，也引导互联网金融服务于实体经济，避免了资金在金融体系内空转，弥补了传统金融服务的空白。

尽管如此，行业发展越快，就越需要规范和透明。鉴于之前频发的网贷平台负责人“跑路”事件，网贷平台监管

## 资讯工坊

### 浦发发布并购金融服务方案2.0

本报讯 记者沈则瑾报道：日前浦发银行正式发布并购金融服务方案2.0，在1.0方案基础上，以并购财务顾问为统领，以各种并购融资组合运用为手段，以投行思维服务客户，打造融“设计、推动、实施、服务”于一体的并购金融全产业链模式。

据了解，浦发银行并购金融服务方案2.0横跨了并购顾问、并购融资两大领域，前者指运用各种资源，为客户提供并购交易全链条顾问服务。后者指并购融资服务广泛运用并购债券、并购基金、并购夹层融资等组合融资，满足客户的多元化并购融资需求。

### 平安“橙子银行”上线

本报讯 记者陈果静报道：平安银行在线零售银行业务和品牌——“橙子银行”（cz.pingan.com）日前上线。

据悉，“橙子银行”即平安直通银行，通过直通银行，个人客户的各项金融需求可通过互联网渠道实现，如转账、理财和货币基金购买等。

据平安银行零售网络金融事业部总裁鲍海洁介绍，“橙子银行”的目标客户是25至45岁的群体，具有个性化和智能化特点；“橙子银行”也是“轻”银行，其主要依托于互联网和移动互联网，属于轻资产的金融服务平台。

### 工行推出工银VISA青奥纪念卡

本报讯 记者郭子源报道：作为2014南京青奥会银行类独家合作伙伴，中国工商银行日前联合VISA推出单标识全币种信用卡——工银VISA青奥纪念卡暨爱(I)运动信用卡。

作为单标识全币种信用卡，持卡人使用该卡在国内外任何国家消费任何币种，均可无条件直接减免货币转换费用。在还款方式上，客户可直接使用美元、欧元、英镑、日元等10种外币归还该币种账户欠款，也可选择使用人民币购汇还款。该卡在附属权益上突出了运动特色，由于加载了南京地铁应用，该卡既可作为信用卡也可作为公交卡使用。

## 观察

今年4月10日上线的网贷P2B平台“爱钱帮”日前获盛大资本千万元注资，创造了国内网贷平台融资的最快纪录。P2B网贷平台作为一种新兴互联网金融模式再次引发业界关注。

与个人纯信用无抵押贷款（P2P）的根本区别在于，P2B平台融资方多为有抵押物的企业，且主要针对中小微企业。成熟的P2B网贷平台属于纯信息中介性质，为散户投资者与非金融类中小企业搭建了交易平台，本身既不融资也不放贷，只负责审核借款企业融资信息的真实性、抵质押物的有效性、评估借款风险等，由第三方担保公司承担借款偿付的风险。