

三部门联合发文要求约束存款“冲时点”，打击高息揽储等行为

商业银行月末存款偏离度不得超过3%

尚福林要求银行业协会：

以自身转型服务行业转型

本报讯 记者郭子源报道：中国银监会、财政部、中国人民银行日前联合发布《关于加强商业银行存款偏离度管理有关事项的通知》(以下简称“《通知》”)，要求商业银行加强存款稳定性管理，完善绩效考核体系，约束月末存款“冲时点”行为，月末存款偏离度不得超过3%。

于多措并举着力缓解企业融资成本高问题的指导意见》明确提出，要设立银行业金融机构存款偏离度指标，研究将其纳入银行业金融机构绩效评价体系扣分项。

所谓存款偏离度指标，是指各项存款余额/日均存款余额-1，用来测算存款的波动性，属于银行主要经营状况指标之一。此次《通知》要求设置月末存款偏离度指标，即(月末最后一日各项存款-本月日均存款)/本月日均存款×100%，明确该项指标不得超过3%。

银监会有关负责人表示，银监会及其派出机构将对商业银行存款波动进行日常统计监测，按严重程度采取相应监管纠正与处罚措施。具体来看，对于月末存款偏离度超过3%的银行，自下月起连续暂停准入事项3个月以上；对于一年之内月末存款偏离度两次超过3%的银行，适当降低其年度监管评级。

此外，为了从源头上遏制商业银行“冲时点”行为，《通知》还引导商业银行完善绩效考核评价体系，要求其不得设立时点性存款规模考评指标，不得设定单纯以存款市场份额或排名为要求的考评指标，分支机构不得层层加码提高考评标准及相关指标要求。

据了解，与“冲时点”行为伴生的是违规吸存倒存，通常表现为高息揽储、非法返利、延迟支付、以贷转存、以贷开票等手段。为此，《通知》明确规定，商业银行不得违反规定擅自提高存款利率或高套利率档次，不得另外设置专门账户支付存款

户高息；不得通过返还现金或有价证券、赠送实物等不正当手段吸收存款；不得接受任何个人或机构等资金中介组织的存款；不得拖延、拒绝支付存款本金和利息；不得强制设定条款或协商约定将贷款资金转为存款，不得向“空户”虚假放贷；不得将贷款资金作为保证金循环开立银行承兑汇票并贴现，虚增存贷款；不得将理财产品发行和到期时间集中安排在每月下旬；不得将财务公司等同业存放资金临时调作一般性存款等。

银监会有关负责人表示，《通知》将进一步规范商业银行经营行为，维护健康金融秩序，缓解月末、季末存款等的大幅波动，促进商业银行稳健经营。同时，也有利于降低银行的负债成本，从而降低企业融资成本。

本报讯 记者刘溪报道：在日前召开的中国银行业协会第六届会员大会三次会议上，中国银监会主席尚福林表示，银行业协会应注重抓好五个转型：一是推动银行业协会功能定位转型；二是推动银行业治理体系转型；三是推动银行业经营管理机制转型；四是推动银行业业务模式转型；五是推动银行业风险防控转型。

在推动银行业协会功能定位转型中，尚福林要求中国银行业协会要加快自身转型发展步伐，更好地服务银行业转型升级大局。一要推动角色定位转向。以行业服务平台身份，主动承担适合社会组织提供的公共管理与集约服务职能；以行业自律组织身份，积极承接行业自律与规范管理职能；以行业整体代表身份，强化沟通协调与政策协同职能。二要推动功能发挥转型。依托制度机制发挥功能，对于行业中反复出现的问题、反映集中的问题，要主动靠前，研究从根子上解决问题的制度机制，依托信息平台发挥功能，依托协作联动模式发挥功能。三要完善协会治理机制。发挥好会员大会的决策职能，充分发挥理事会和监事会的执行与监督职能，充分发挥秘书处和各专业委员会的作用。

资讯工坊

上海金融业支付与清算专委会成立

本报讯 记者陈果静报道：上海金融业联合会支付与清算专业委员会日前正式揭牌，中国银联当选第一届主任委员单位。交通银行、银行间市场清算所股份有限公司、中国外汇交易中心、中国证券登记结算有限责任公司上海分公司、银联商务、快钱支付等6家机构当选副主任委员单位。

据介绍，支付与清算专业委员会的成立，旨在为各委员单位提供信息交流、群策群力的平台，为政府部门提供支付清算领域的专家意见和智力支持，共同推动上海地区支付产业健康发展。

房地产企业发债融资开展普通商品房建设方案出台——

优质房企资金压力有望缓解

本报记者 刘溪

热点聚焦

在资金使用途径方面，发债企业募集资金可用于符合国家政策支持的普通商品住房项目建设、补充流动资金及偿还银行贷款(偿还的银行贷款用途是保障性住房项目和普通商品房项目)；募集资金用途仅限于房屋建设开发，不得用作土地款等其他用途

推动房地产企业注册发行债务融资工具，有利于通过市场化方式为社会声誉高、生产经营稳健的房地产企业提供融资便利，促进房地产行业健康平稳发展和金融领域稳定

能在银行间债市发债的房企具体条件主要包括

- 发行人房地产业务的营业收入比重大于或等于50%
- 企业积极参与棚户区改造、保障性住房、自住商品房建设
- 企业为公司治理结构完善的上市公司(A股)或者具有丰富的公开市场融资经验，信息披露记录透明详细



银行间市场交易商协会近日发布了房地产企业发行债务融资工具开展普通商品房建设的具体方案。

对于发债主体的确认，能够在银行间债券市场发债的企业需要具备专业、公开透明的特征。具体条件包括：发行人房地产业务的营业收入比重大于或等于50%；发行人没有一类业务营业收入比重大于或等于50%，但房地产业务的收入和利润均在所有业务中最高，且均占公司总收入和总利润的30%(含)以上；企业积极参与棚户区改造、保障性住房、自住商品房建设；房地产销售业务应以中小户型普通商品房为主，满足市场刚性需求，未来主营业务仍以普通商品房为主；企业应具有高度公信力，诚信经营，不存在“闲置土地”、“炒地”、“捂盘惜售”、“哄抬房价”、“信贷违规”、“无证开发”等违法违规行为；无受到国土资源部、住房和城乡建设部等监管机构的处罚记录或造成严重社会负面事件出现；企业为公司治理结构完善的上市公司(A股)，或者具有丰富的公开市场融资经验，信息披露记录透明详细；近期在海外或国内市场有信息披露完备的直接债务融资记录；公司资产规模、经营数据良好，具有稳定偿债能力，主体评级AA

级(含)以上。

银行间市场交易商协会相关负责人表示，综合考虑房地产企业经营模式特殊、资本结构复杂，募集资金多用于长期项目建设等情况，为体现注册制充分信息披露的理念，保障投资者的知情权，建议企业优先选择公开发行人中期票据的方式。

在资金使用途径方面，发债企业募集资金可用于符合国家政策支持的普通商品住房项目建设、补充流动资金及偿还银行贷款(偿还的银行贷款用途是保障性住房项目和普通商品房项目)，同时，发债企业自有资金应不低于开发项目总投资的30%，普通商品住房项目的套型建筑面积和价格应符合所在地城建、税务等部门对普通商品房的规定(含经济适用房)，募集资金用途仅限于房屋建设开发，不得用作土地款等其他用途，募集资金须采取专户资金监管模式，并提供相应的资金监管协议。

交易商协会相关负责人表示，今年以来，房地产市场供求关系发生明显变化，房地产开发投资增速持续回落。同时，近年来房地产贷款以及直接或间接投向房地产项目的信托、理财、基金等产品规模在整个金融资产中占比较高。由

于市场供求关系的变化，部分供给较大的地区房价出现下行趋势，房地产企业经营风险、资金链风险也随之加大。推动房地产企业注册发行债务融资工具，有利于通过市场化方式为社会声誉高、生产经营稳健的企业提供融资便利，促进行业健康平稳发展和金融领域稳定。

中国指数研究院许琳表示，近年来，货币信贷政策对于房地产市场的量价变化影响巨大，债券发行利率较低，发行程序相对简便，此次上市房企获准发行债券，将对房地产企业发展带来重要影响，企业融资渠道继续拓宽，资金压力将得到缓解。根据债券发行政策，发行范围扩展到普通商品房，相比此前只有保障房项目才能在银行间市场发行中票，这意味着之后更多的房企将有资格发行中票，拓宽其融资渠道。

许琳认为，当前房地产市场正处于调整期，获准发行债券，将使优质房企的资金压力得到缓解，更好地保障其健康、持续发展。同时，债券发行也将利好优质房企在资本市场的表现，有望带来房企的估值修复。从影响看，大型房企的竞争优势将进一步凸显，有利于推动行业整合。总体来看，中票的获准发行，将有助于房地产行业的健康发展。

工行伦敦分行获准成立

本报讯 记者郭子源报道：日前，英国审慎监管局和金融行为监管局正式批准中国工商银行成立伦敦分行，这是中国大陆地区银行在英国获准成立的首家分行。

工行表示，伦敦分行将以大额批发业务为发展重点，进一步支持中国赴美投资企业，提供包括银团贷款、贸易融资、资金清算、专业融资、现金管理等多样化的金融产品。下一步，该行有望在获得监管批准后控股标准银行公众有限公司，形成优势互补、战略协同的金融服务平台。

一线传真

农行商河县支行：

金融便利店开到家门口

本报记者 姚进

晚上8点多，山东省商河县龙桑寺镇农民老王来到镇上的“惠农金融便利店”，在中国农业银行值班人员的指导下完成了一笔转账业务。

金融服务差、支付结算一直是制约农村经济发展的瓶颈。以山东省商河县为例，该县农村共有9个镇、2个乡，农行在农村乡镇只有2家网点，但这些网点因受营业时间限制，服务能力明显不足。

如何尽快满足群众的金融需求？对此，农行进行了创新，把“惠农金融便利店”和惠农服务站开到了农民家门口。2009年8月，农行商河县支行在殷巷镇建立了山东省农行系统第一家“惠农金融便利店”。按照现代银行多功能标准要求，金融便利店配置了ATM取款机、存取款一体机、BCM自助终端、自助发卡终端等，并配备客户经理、大堂经理等工作人员，现场指导农户办理业务。目前，农行已经在商河县殷巷镇、郑路镇等6个乡镇驻地和杨庄铺村设立了7家“惠农金融便利店”。据农行商河县支行行长范连涛介绍，截至今年6月末，7家便利店共为农民办理惠农卡2.3万张，农户小额贷款余额5700多万元，开立电子银行账户38870多个。

据了解，在大部分乡镇设立“惠农金融便利店”的同时，农行商河县支行还在948个行政村设立了852个惠农服务站，为农民发放惠农卡5.35万张，把普惠金融服务的触角延伸到了乡村。

济南市政府金融办副主任李文峰表示，“惠农金融便利店”是集24小时自助银行服务和人工服务于一身的创新型服务营销渠道，更是人性化、便利化、差异化、增值化的服务和产品平台。

农行山东省分行行长益虎认为，在农村地区设立“惠农金融便利店”，一是延伸了服务“三农”渠道，解决了农行在部分乡镇网点不足导致服务能力不匹配的问题；二是优化了农村支付环境，为无银行网点村庄提供了“家门口”式服务；三是为农民提供了信贷支持，缓解了农村地区贷款难。



日前，河南安阳商都农商银行白壁镇支行工作人员为该县鑫鑫牧业专业合作社上门办理账户手续。近年来，安阳县涉农银行业金融机构不断优化农村地区银行结算账户服务，为全县325户农村经济组织及涉农小微企业开立银行结算账户提供上门服务，提高了农村地区银行结算账户的普及率。 王建安撰

北京银行推出智能“轻”网点

本报讯 记者崔文苑报道：日前，北京银行推出“京彩E家”智能“轻”网点，对物理网点的业务操作、营销服务与客户关系管理模式实行全流程的电子化提升，赋予其“轻”的全新属性，设立信息展示区、营销互动区、自助操作服务区、开卡签约区及产品购买区5个功能分区。

据介绍，“轻”主要是指便捷、轻松，通过多种电子设备的创新设计和无缝衔接，即从开户办卡到存取转账，从生活缴费到资讯获取，从理财投资到贷款融资的全流程、多功能自助服务。

本版编辑 李会 孟飞
电子邮箱 jrbjr@126.com

观察

降低社会融资成本需多措并举

蔡年华

当前，降低社会融资成本成为关注的焦点。中国人民银行日前公布的数据显示，6月份非金融企业及其他部门贷款加权平均利率为6.96%，虽然比2013年12月份有所下降，但仍处于高位。

造成社会融资成本居高不下的主要原因有两个方面：一是旺盛的融资需求与金融机构监管约束的矛盾；二是融资主体财务约束、利率不敏感以及资金资本化的特点明显。

近年来，我国固定资产投资增速维持在20%以上，地方政府受制于财权与事权的不匹配，存在较大的资金缺口。由于存量债务导致本息兑付压力和新增投资资金缺口较大，使得社会融资需求较为旺盛。与此相应，我国目前以间接融资为主体，商业银行受存贷比约束和信贷规模控制，通过

表内无法完全满足市场的融资需求。因此，融资主体不得不借道信托、券商资管等通道进行表外融资，这无形提高了企业的融资成本。与此同时，近两年利率市场化加快推进，也提高了商业银行的资金成本。

另一方面，中小企业信贷可得性较为有限。由于地方政府具有财务软约束以及对利率不敏感等特点，债务规模大、事权多，导致融资需求旺盛；大中型国有企业往往资金充裕，从金融机构获取资金后并不进行实业投资，而是投资金融机构的高收益产品，使资金出现“空转”现象。另外，近年来房地产市场快速发展也使资金向该部门聚集，相应地挤压了其他部门的资金可获得性。

面对上述问题，今年以来，央行创新性地使用了再贷款、PSL和定向降准等结构性工具，但收效并不明显。因此市场上

出现了启动降息以降低实体经济融资成本的声音。对此，笔者认为，降息并非解决问题的良方。如果降息，资金可得性高的部门依旧能获取资金，中小企业的信贷歧视难以解决。另外，低利率对房地产市场和地方融资平台的融资冲动可能更为明显，这与经济结构转型的思路相悖。

因此，降低社会融资成本还需从约束融资主体行为、打破“刚性兑付”以及发展直接融资等途径入手。

当前，需要约束的融资主体是信贷可得性较高且对利率不敏感的部门，主要是地方融资平台、大中型国有企业和房地产企业。对地方政府而言，需要加快市政债的发行，区分公益性和效益型项目，并加强预算考核，改变地方政府的投资行为；对大中型国有企业则需要加强现金监管，

防止出现资金空转套利行为；对于房地产企业，需要管理房价快速上涨预期，限制资金过度流入。

打破“刚性兑付”是降低社会融资成本的关键一环。目前，社会存量债务规模巨大，如果不对僵尸债务进行清理，本息兑付对资金的需求压力将难以改变，资金利率下行将不可实现。打破“刚性兑付”也有利于市场主体行为和投资者投资行为正常化。

大力发展直接融资市场是解决社会融资需求旺盛与银行监管约束矛盾的根本途径，也有利于解决融资链条过长、不透明问题。通过大力发展债券市场和股票市场，创新资产证券化产品，盘活存量，可以有效提高资金使用效率，进而降低融资成本。

(作者单位：渤海银行)