

保监会出台新规

全面监测保险公司非保险业务风险

中国人民银行行长周小川表示

稳健货币政策将保持不变

本报北京10月13日讯 记者张忱报道:在日前召开的国际货币基金组织和世界银行年会系列会议上,中国人民银行行长周小川表示,预计中国全年GDP增速在7.5%左右,中国政府将继续执行稳健的货币政策。

周小川在介绍中国经济形势时表示,当前中国经济运行总体处于合理区间,就业情况好于预期,通货膨胀稳定在较低水平,结构调整和各项改革稳步推进,预计全年GDP增速在7.5%左右。尽管房地产市场调整、环境污染治理和制造业增速放缓短期内对经济增速产生一定影响,但随着城镇化推进和经济增长方式转变,中国经济中长期将实现更可持续和更高质量的增长。中国政府将继续执行稳健的货币政策,推进各项金融改革,并加强对风险的管理。

公司,是指保险公司对其实施直接或间接控制的非保险类企业的境内外公司。主要包括四类:一是银行、证券和信托等其他金融机构;二是承担保险公司部分职能的共享服务类公司;三是投资保险业上下游产业链形成的关联产业公司;四是其他无业务相关性的公司。

《办法》重点规范了保险公司投资和管理非保险子公司的5类行为:一是投资设立非保险子公司;二是对非保险子公司的管控;三是与非保险子公司之间的内部交易;四是向非保险子公司的外

包;五是与非保险子公司的防火墙建设。同时,《办法》要求保险公司逐步完善自身和非保险子公司的信息披露体系。

在监管方面,《办法》规定了保险公司进入非保险业务领域应当履行的程序和应当满足的条件,明确了保险公司退出非保险业务领域的具体情形,建立了保险公司报送非保险子公司信息的统一报告机制。通过上述监管要求,不断健全对非保险子公司的风险监测机制,力争实现对保险公司风险的全面覆盖。

“我国金融业实行‘分业经营、分业

监管’体制,保险公司所属非保险子公司中的金融类子公司,按行业性质分别由其他金融监管机构监管;实业企业不经营金融业务,依法不受金融监管机构监管。”保监会相关负责人表示,保监会作为保险监管机构,不具备对非保险子公司提出监管要求、进行直接监管的权限。但为满足全面覆盖保险公司风险、防范风险传递的需要,可以通过保险公司、其他金融监管机构的渠道获取信息,并通过对保险公司采取相应措施,间接实现监管目的。

本报 记者姚进报道:中国保监会日前发布《保险公司所属非保险子公司管理暂行办法》(以下简称《办法》),充分借鉴国际经验,采取间接监管模式,通过依法对保险公司采取监管措施并获取相关信息,加强与其他金融监管机构信息共享等,全面监测保险公司所属非保险子公司的风险。《办法》同时明确相关措施防范风险向保险业传递,维护行业安全稳定,切实保护保险消费者利益。

《办法》所称保险公司所属非保险子

中国社科院首发P2P网贷评价体系

本报 记者周琳报道:中国社会科学院课题组、中国证券报·金牛理财网近日联合发布《中国P2P网贷发展与评价》报告,并首次发布了中国“P2P网贷评价体系”。

该评价体系从基础指标、运营能力、风险管控、社会责任、信息披露等5方面对P2P平台进行了研究和评价。根据这一评价体系,陆金所、信金网等20家P2P企业获评为A级P2P平台。中国社科院副院长李扬表示,有效风险管理是当前我国P2P网络信贷生存与发展的基石,构建可靠、高效的风险管理体系是从根本上解决P2P网络借贷风险的有效办法。

北京举办老年人金融风险教育公益活动

本报 记者苏民报道:2014北京老年人金融公益聚场活动日前在北京市启动。据悉,该活动以“金融风险意识和风险识别能力”教育为主题,组织编入金融监管部门、金融机构、社区调研采风,了解北京老年人金融市场现状,将老年人感兴趣的金融话题、社会热点金融案例编写成话剧剧本,在国家大剧院启动首场话剧演出;同时,动员1000名社区老年人参与话剧排练(剧本朗读会),组织10000名老年人观看,寓教于乐,普及金融知识,提高老年人的金融素养和防范金融欺诈能力。

本版编辑 李会 孟飞
电子邮箱 jirbjr@126.com

积极适应人民币汇率双向波动新趋势

管涛



1994年初汇率并轨以来,人民币对美元汇率长期单边走强,到2013年底,中间价较并轨初期累计升值43%。2014年初,人民币汇率中间价和交易价连创1994年并轨以来新高。然而,正当市场惊呼人民币汇率即将进入5时代之际,自2月中旬尤其是3月17日新汇改以来,人民币汇率一改单边走势,呈现有涨有跌的双向波动。

人民币汇率趋向均衡合理是双向波动的宏观基础。过去较长时期特别是2005年7月汇改以来,人民币汇率加速升值的逻辑,并非是参考一篮子货币调节,而是因为我国国际收支的主要矛盾已经从外汇短缺转为贸易顺差过大、外汇储备增长过快。2007年,以货物贸易顺差为主的经常项目顺差相对于国内生产总值之比最高达到10.1%。2008年国际金融危机以来,我国加快转变经济发

展方式,“扩内需、调结构、减顺差、促平衡”,从2010年开始经常项目顺差占比回落到国际认可的合理标准以内,2013年为2.0%,2014年上半年进一步降至1.8%。这显示人民币汇率趋向均衡合理,人民币对外不存在大幅升值贬值基础,人民币升值预期也日益弱化。自2013年起,虽然境内外人民币汇率重现升值压力,但远期市场却逐渐出现美元对人民币升水,即未来人民币对美元汇率贬值。这主要与本外币利差有关,不知不觉中,境内外汇市场已逐渐趋近于利率平价理论所反映的成熟外汇市场运行状态。

人民币汇率双向波动的微观市场条件也日趋成熟。本次国际金融危机以来,主要发达经济体纷纷采取量化宽松的货币政策,造成全球低利率、宽流动性,中国也深受其影响。2010年以来,除2012年资本项目出现少量逆差外,其他年份资本项目已超过经常项目成为我国国际收支顺差、外汇储备增加的主要来源。2013年,该比例分别为36%和64%。2014年一季度,经常项目顺差只

有70亿美元,资本项目顺差却达到940亿美元,跨境资本净流入对当期国际收支顺差的贡献率达到93%。人民币汇率走势受跨境资本流动的影响,越来越偏离商品价格属性,而更多具有类似股票、债券等资产价格的属性,心理预期、价值重估等非流量、非交易因素对汇率的影响加大,决定人民币汇率走势的影响因素更加复杂。

人民币汇率双向波动将会成为新常态。一方面,尽管现在人民币汇率出现了波动,但是影响跨境资本流动的基本面因素并没有发生根本改变。上半年,我国经济增速,就业、物价这些主要的经济指标都保持在年度预期目标范围。下一步,我国政府将继续按照“稳增长、促改革、调结构、惠民生”的思路,着力增加有效供给,不断满足新增需求,注意防范和化解潜在风险,这将有利于中国经济保持平稳发展。市场普遍认为,现在人民币汇率是双向波动而非趋势性变化,市场主体减少结汇、增加购汇的财务运作是适应性调整而非市场恐慌。但另一方面,国内国际上还有

很多不确定、不稳定的因素,在我国经常项目收支趋向平衡、人民币汇率接近均衡合理水平的背景下,跨境资本流动有进有出、人民币汇率有涨有跌的双向波动将会经常发生。

积极管理人民币汇率双向波动的风险。2014年3月新汇改的实践表明,当人民币汇率趋向均衡合理后,随着汇率形成市场化程度提高,人民币汇率双向波动是有可能的。外贸进出口顺差不代表人民币必然升值,本外币正利差也不表示利差交易必然成立。为此,境内机构应该改变单边预期和单向操作的惯性,树立正确的汇率风险意识,积极管理汇率双向波动的风险。面对汇率走势的不确定性,应该养成对冲外汇敞口风险的习惯,而不是以主观臆断替代市场操作。同时,还应该正确认识汇率避险工具的作用,不能把汇率避险当作赚钱的工具,而是基于实际贸易和投资背景对外汇敞口进行适度套保,提前锁定收益或者成本,然后集中精力做好主业。

(作者为中国金融四十人论坛成员暨学术委员)

中国建设银行：践行普惠金融 助力小微企业



建行加强小微企业金融产品宣讲力度,助力小微企业破解融资难题。图为建行四川省分行客户经理认真介绍建行服务小微企业的特色金融产品。

有34家分行成立小微企业业务专门管理部门,并在二级分支行设立286家信贷工厂模式的小企业经营中心,覆盖全国主要城市和百强县。几年来,建行按照“普惠金融”理念,坚持零售化、批量化服务模式,以小额化、标准化、集约化转型为导向,不断提高小微企业惠及面。同时,优先保证小微企业信贷规模,将小微企业信贷服务指标纳入各行的关键业务指标体系进行考核。

今天的建行,不仅为大企业“锦上添花”,更为小微企业“雪中送炭”。截至2014年6月末,建行小微企业贷款余额超过1万亿元,授信客户24万户,并为459万户小微企业提供结算、理财等金融服务。近三年,小微企业贷款新增连续实现“两个不低于”,累计为54万户小微企业提供信贷资金2.5万亿元,对充分就业,服务民生做出了积极贡献。



“好年东”大米在厦门已经家喻户晓。这份功劳有建行的一份!

从靠政策到靠技术

建行在实践中发现,支持小微企业不仅要依靠优惠政策以及服务观念的转变,更重要的是要形成一整套服务小微企业的发展机制、运行模式、业务流程和技术手段,只有这样支持小微企业才能真正的放矢。

同业首创“信贷工厂”模式。2007年,建行第一家“信贷工厂”小企业经营中心在镇江试点运行。“信

贷工厂”强调标准化操作,着力打造“流程银行”,实行产品销售和后台作业相分离,采用审批人派驻,评级、授信、支用同时申报的“三位一体”运作模式,为客户提供“一站式”服务。极大提高了业务办理效率,为客户节省宝贵时间,客户从申请到贷款发放的



近年来,建行持续加大对小微企业的金融支持。图为建行江苏宿迁分行客户经理深入企业了解生产经营情况。

平均时间比原来缩短8—10天。同时因为关键岗位分离,明显提高了风险控制能力。目前建行约有90%的小微企业业务由“信贷工厂”加工完成。

大银行中率先试行评分卡评价方式。2011年,在为改变小微企业因财务报表不规范导致贷款受阻的局面,建行针对小额贷款客户开发了小微企业零售评分卡工具,着重考察企业履约能力、业主个人信用和资产状况,以打分方式进行量化判断。小微企业凭借稳定的现金流、企业足值的个人资产和良好的信用记录,获得信贷支持,建行服务小微企业的覆盖面进一步拓宽。基于评分卡设计的“信用贷”、“善融贷”等产品一经推出,即获得市场和客户的高度评价,服务客户近万户。

从散单经营到批量服务

为解决小微企业数量大,“一对一”服务成本高、

效率低的问题,建行建立“一圈一链一平台”的集群服务模式,找到对企业有充分了解的当地政府、行业协会、市场管理方,或是产业链中的核心企业,做“中间人”来搭桥。

“一圈”就是城市主要商圈。建行对商圈内小微企业进行分层分类,设计和提供差异性服务方案,同时与市场管理方建立合作,实行批量化服务,避免散单方式带来的高成本和高风险。

“一链”就是分布于实体经济各领域的产业链。抓住核心企业,以真实交易数据为基础,批量获取上下游小微企业的采购和销售信息,全过程监控资金流、物流和信息流,为小微企业提供综合金融服务。

围绕“一平台”,即借力政府、协会等力量为小微企业融资增信。2009年以来,建行先后与中小企业协会、全国工商联等相关部门签署战略合作协议,并通过“助保贷”业务模式。“助保贷”以政府提供的资金组建风险补偿资金池,为小微企业增信,建行通过信贷杠杆放大小微企业受益面。目前,建行已在33家分行开办“助保贷”业务,覆盖了全国近400个县,累计为1万余户小微企业提供资金支持600亿元。

60年积淀下来的立行理念和经营智慧,让建设银行始终坚持“以客户为中心”服务小微企业,未来将更专注于提供专业的小微企业金融服务方案,不遗余力地进行产品创新。



建行四川省分行深入工地开展银行业公众教育活动,竭力满足务工人员金融需求。