

风向标

2014年度监管统计数据发布,商业银行净利润增速放缓——

# 存贷比距红线尚有10%

## 外汇局严查非法网络炒汇

**本报讯** 记者郭子源报道:中国银监会2月13日发布的2014年度监管统计数据发布,2014年商业银行当年累计实现净利润1.55万亿元,同比增长9.65%,增速放缓。此外,平均资产利润率和平均资本利润率均出现同比下降。

在信用风险方面,截至2014年12月末,商业银行不良贷款“双升”,不良贷款率为1.25%,较年初上升0.25个百分点,不良贷款余额为8426亿元,较年初增加2506亿元。

分析人士表示,数据表明,商业银行净利润增速放缓,信用风险持续上升。但从贷款损失准备余额、资本充足率、流动性比例等指标看,银行业整体风险抵补能力较强,信贷资产质量总体可控。

首先,商业银行针对信用风险计提的减值准备较为充足。数据显示,2014年12月末,商业银行贷款损失准备余额为1.96万亿元,较年初增加2812亿元。

此外,资本充足率继续维持在较高水平。2014年12月末,商业银行(不含外国银行分行)加权平均核心一级资本充足

率为10.56%,较年初上升0.61个百分点,加权平均一级资本充足率、加权平均资本充足率分别为10.76%、13.18%,均较年初有所上升。

在流动性水平方面,2014年12月末,商业银行流动性比例为46.44%,较年初上升2.42个百分点;人民币超额备付金率2.65%,较年初上升0.11个百分点。

此外,自2014年7月1日起,银监会对商业银行存贷款比例计算口径进行调整,2014年12月末调整后人民币口径存贷款比例为65.09%,距离75%的监管红线尚存较大空间。

中国银监会相关负责人表示,银行业是典型的“亲周期”行业。在经济下行的压力下,出现不良贷款“双升”在所难免。企业会遇到新的困难,部分地区房地产和地方债务也存在一些风险隐患,这些都可能增加银行不良贷款上升的压力,并带来新的风险。

截至2014年12月末,我国银行业金融机构境内外本外币资产总额为172.3万亿元,同比增长13.87%;负债总额为

160.0万亿元,同比增长13.35%,金融对经济社会重点领域和民生工程的支持力度继续加强。截至12月末,银行业金融机构涉农贷款余额23.6万亿元,同比增长13.0%;用于小微企业的贷款余额

20.7万亿元,同比增长17.5%;用于信用卡消费、保障性安居工程等领域贷款同比分别增长29.4%和53.7%,以上各类贷款增速均高于同期各项贷款平均增速。

链接

## 北京银行业不良率远低于全国水平

**本报北京2月15日讯** 记者郭子源今天从北京银监局获悉:截至2014年末,北京银行业不良贷款余额288.59亿元,不良贷款率0.47%,比年初上升0.06个百分点,但远低于全国1.25%的平均水平。

从风险抵补能力来看,北京银行业法人机构拨备覆盖率达240.53%,资本充足率12.47%,仍保持在较高水平。

北京银监局相关负责人在日前召开的2015年北京银行业监督管理工作会议上表示,北京银监局今后将着重从信贷政

策、普惠金融、风险防控、银行业改革、法治建设五方面着手,进一步推进辖内银行业转型。

从信贷投向上看,京津冀协同发展策略、北京地区产业升级、首都城市治理将成为重点支持领域。在普惠金融服务方面,将进一步扩大银行网点覆盖面、规范银行服务收费、缓解小微企业融资贵问题。此外,还将继续引导民间资本进入银行业,增加银行业改革力度,同时提高监管工作法治化水平,深入推进银行业法治建设。

外汇管理局发布年度《监测报告》显示——

# 跨境资金有进有出将成常态

本报记者 陈果静

热点聚焦

2014年,我国国际收支经常项目顺差2138亿美元,资本和金融项目逆差960亿美元。这是自1999年以来,第二次出现资本和金融项目逆差,上一次是在2012年,逆差318亿美元

《2014年中国跨境资金流动监测报告》显示,资本流出的主要原因也并非外资撤离。今后,跨境资金波动可能会更加常态化



险,使其更加重视风险管理,减少货币错配。“此外,这对于降低实体经济的融资成本也有积极的意义。”丁志杰认为,资本项目逆差、外汇占款走低,使得我国能够更加有效地配置金融资源,通过降准等方式补充流动性,降低实体经济融资成本。

## 练好内功应对新常态

从长期看,我国跨境资金流动仍将面临很多不确定和不稳定因素。在扩大资本市场的双向开放、人民币资本项目可兑换加快推进的背景下,跨境资金波动可能会更加常态化。管涛认为,要增加容忍度,对于资本流入流出做好心理和措施上的准备。

那么,如何保持跨境资金流动基本稳定?首先,要练好内功。《监测报告》指出,只要国内经济不出大问题,跨境资金流动就不会发生系统性风险。此外,还需要保持汇率制度的灵活性,作为应对内外冲击的应急手段,汇率可以在短期内保持相对固定,但绝不能长期不变,否则可能背离经济基本面,导致失衡和扭曲不断积累。

关于应对措施,丁志杰认为,对跨境资金的流动应该加强监测。随着汇率市场化等改革的深入推进,跨境资金流动的规模更大,类型更为丰富,需要建立更为及时、完善、有效的监测与预警体系,并做好“压力测试”,准备好应急预案。

从中长期看,应加快金融改革步伐,包括加快推进利率市场化、深化人民币汇率形成机制改革,稳步推进人民币国际化。更重要的是,加快经济结构调整,通过提升企业的国际竞争力来增强其“抵抗力”,使其能够抵御外汇市场的风险。中央财经大学中国银行业研究中心主任郭田勇认为,要鼓励企业科技创新、优化产业分工、合理利用外资,提高出口产品的附加值和竞争力等,这样才能提高企业的自主创新能力,发展高科技含量、高附加值的优势产业,实现经济结构平稳转型,并抵御外部风险。

**本报讯** 记者张悦报道:中国人民银行近日发布的数据显示,2014年社会资金交易规模持续增大,移动支付业务快速增长,业务笔数和金额同比分别增长170.25%和134.30%。

2014年,全国共发生电子支付业务333.33亿笔,金额1404.65万亿元,同比分别增长29.28%和30.65%。其中,网上支付业务285.74亿笔,金额1376.02万亿元;电话支付业务2.34亿笔,金额6.04万亿元;移动支付业务45.24亿笔,金额22.59万亿元,同比分别增长170.25%和134.30%。

## 去年移动支付金额增逾130%

## 集合信托发行数量上月微降

**本报讯** 记者常艳军报道:普益财富2月12日发布的2015年1月份信托市场数据显示,共有56家信托公司发行了649款集合信托产品,发行数量环比下降3.28%。

从产品期限分析,开放式集合信托产品占比增加明显,而2年期至3年期(不含)产品占比回落幅度大。在已公布期限的434款产品中,1年期至2年期(不含)产品发行了127款,占比29.26%,环比增加0.23个百分点;2年期至3年期(不含)产品发行了188款,占比43.32%,环比减少11.52个百分点;3年期以上产品发行了12款,占比2.76%,环比减少1.11个百分点;开放式产品发行了107款,占比24.65%,环比增加12.40个百分点。

集合信托产品上月收益涨跌互现。其中,房地产领域1至2(不含)年期产品平均最高预期收益率环比下降0.41个百分点至9.91%;2至3(不含)年期产品平均最高预期收益率环比上升0.33个百分点至10.80%;3年以上产品平均最高预期收益率环比上升1.68个百分点至10.30%。“房地产领域2至3(不含)年期及3年以上产品收益率仍然出现倒挂,这与市场预期未来货币政策趋松有关。”普益财富研究员李怡文表示。

与此同时,集合信托产品成立数量与上月几乎持平,但成立规模下降。数据显示,1月份共有51家信托公司成立了517款集合信托产品,成立数量环比减少3款。其中,有390款集合信托产品公布了募集规模,共募集资金389.25亿元,环比下降37.15%。

一线新看点

## 小微金融“动”起来

本报记者 陈果静

“真没想到,10来分钟就办好了一笔贷款。”今年42岁的周庆琪在北京百荣世贸商城开了一家服装店,已经经营了近10年。“现在着急订开春的货,但货款还差一些。”周庆琪原本打算向朋友借钱,但在民生银行客户经理的一次日常走访后,他改变了主意。

就在得知周庆琪面临资金困难的第二天,民生银行北京正义路支行客户经理白少亭就来到了周庆琪的商铺,随身只带了1个iPad和2页纸质表格。随后,借助这个名叫“小微宝”的iPad,客户经理为其申办了商户卡,并拍照录入其身份证、商户卡、营业执照、店铺租赁合同、贷款申请表等,前后仅10多分钟,周庆琪就收到了获批20万元贷款的确认短信,并迅速完成了在线提款。

“‘小微宝’现在是我们拓展小微业务的‘尖端武器’。”白少亭介绍说,原来申请放款至少需要5天,现在最多1天。“小微宝”使得贷款流程大大简化,不仅业务办理起来方便,更使得小微企业贷款更加轻松。

据介绍,在2013年6月正式启动“小微宝”项目后,民生银行小微团队快速移动作业、上门办理业务,将服务由“坐商”改为“行商”,客户体验、服务效率、综合收益等都得到极大提升。目前,小微宝已经启动从微贷到小贷直至全纬度产品服务的升级工作,并将作为小微销售团队最主要的线下服务工具和平台。

本版编辑 梁睿 孟飞  
电子邮箱 jrbjr@126.com

今后一段时期,我国将继续呈现跨境资金有进有出、双向振荡的格局。在扩大资本市场的双向开放、人民币资本项目可兑换加快推进的背景下,跨境资金波动可能会更加常态化

随着汇率市场化等改革的深入推进,跨境资金流动的规模更大,类型更为丰富,需要建立更为及时、完善、有效的监测与预警体系,并做好“压力测试”,准备好应急预案

近期,人民币对美元汇率波动的加大,引发了市场对于资本外逃的担忧。国家外汇管理局2月15日发布的《2014年中国跨境资金流动监测报告》显示,去年以来,跨境资金流出压力虽有所上升,但这只是预期中有序、适度的调整,资本流出的主要原因也并非外资撤离,今后,跨境资金波动可能会更加常态化。

## “藏汇于民”是主因

《监测报告》显示,2014年,跨境资本流动的波动幅度和持续时间超过2012年,且后3个季度都表现为净流出。跨境资本流动重现“钟摆式”的双向波动。

“资本流出扩大不应简单理解为外资撤离。”对外经济贸易大学金融学院院长丁志杰认为,资本流出更与人民币汇率的波动相关。

从市场主体行为看,目前,市场对人民币汇率走势的预期出现分化,在美元走强的背景下,个人和企业更倾向于持有外汇,而不急于换成人民币。外汇资产由央行集中持有转向市场主体分散持有,企业结汇意愿减弱、购汇动机增强,前期的“资产本币化、负债外币化”操作逐步转向“资产外币化、负债去杠杆化”。《监测报告》也指出,从国际收支角度讲,“藏汇于民”而非外资撤离,是资本流出扩大、外汇储备少增的主要原因。

在此背景下,我国国际收支从此前的“双顺差”转为“一顺一逆”。最新数据显示,2014年,我国国际收支经常项目顺差2138亿美元,资本和金融项目逆差960亿美元。这是自1999年以来第二次出现资本和金融项目逆差,上一次是在2012年,逆差318亿美元。

此外,主要经济体货币政策分化,美元升值预期上升,资本回流意愿增强,这

些情况对很多新兴国家造成了压力,也影响了我国,“贸易顺差、资本流出”的格局必然会更加常态化。国家外汇管理局国际收支司司长管涛此前表示,这符合宏观调控和改革的方向。

## 对实体经济影响积极

这份《监测报告》认为,今后一段时期,我国将继续呈现跨境资金有进有出、双向振荡的格局。汇率波动加大,跨境资本流出压力上升看似坏事,实则对我国经济金融有着积极的影响。

跨境资金有进有出、国际收支格局的变化,也使得我国货币政策更具主动性。过去的“双顺差”格局,使得外汇占款成为我国基础货币投放的重要渠道。央行必须使用货币政策工具从市场回收外汇占款带来的过剩流动性,货币政策

延伸阅读

国家外汇管理局公布的2014年第四季度国际收支数据及全年国际收支数据中,资本项目颇为“反常”地出现四季度912亿美元逆差和全年960亿美元逆差。数据发布后,部分市场人士惊呼,中国遭遇了史上季度和年度最大规模资本外流。

市场分析人士指出,从国际收支平衡的角度看,资本项逆差确实显示有资金流出,但从长期看,人民币资产对跨境资本依然有较强的吸引力,外资大规模

走向必须围绕外汇占款的增减决定,导致货币政策缺乏主动性,难以为国内经济目标服务。而在当前,国际收支格局改变,外汇占款趋势性减少,使得货币政策有效性大幅增强,为我国货币政策的调整打开了空间。

央行研究局局长陆磊表示,在资本与金融账户中出现了960亿美元的逆差,按照近期汇率折算,也就是产生了大约5000多亿元人民币资金的结构流动性缺口。因此,需要通过降准予以弥补。

此前美国采取量化宽松等政策,中国也深受其影响,大量热钱流入。目前,美国开始逐步退出量化宽松政策,使得我国跨境资金流出增加,这是对前期大规模流入的纠正,有利于促进国际收支趋向基本平衡。

人民币汇率的双向波动,也促使企业更加全面、审慎地关注和管理汇率风

## 外资不会大规模流出

本报记者 张忱

流出不会出现。

建行金融市场部分析师韩会师分析说,必须明确的是,“资本外流”和“资本流动逆转”是两个概念,只要资本的流入规模大于流出规模,就谈不上任何风险。如果一段时期内资本流出规模持续地超过流入规模,且规模很大,那么,就是“资本流动逆转”,这才是值得关注的情况。但是,目前根据国际收支统计情况,代表中长期投资的直接投资和代表短期投资的证券投资项目,整体上仍保

持着顺差格局,说明我国资本流动并未发生根本性的逆转。

从长期看,人民币资产依然具有较强的吸引力。目前,我国经济增速仍处于合理区间,经常项目依然保持一定规模的顺差,通胀水平较低,并具备较强的增长潜力;而且,在非美国家纷纷实施宽松政策之后,人民币相对其他非美货币依然有明显的利差,多边汇率也维持强势,这些因素都将导致人民币资产仍将受到青睐。