

中国银监会修订并发布《商业银行并购贷款风险管理指引》——

企业并购融资服务有了“升级版”

本报记者 郭子源

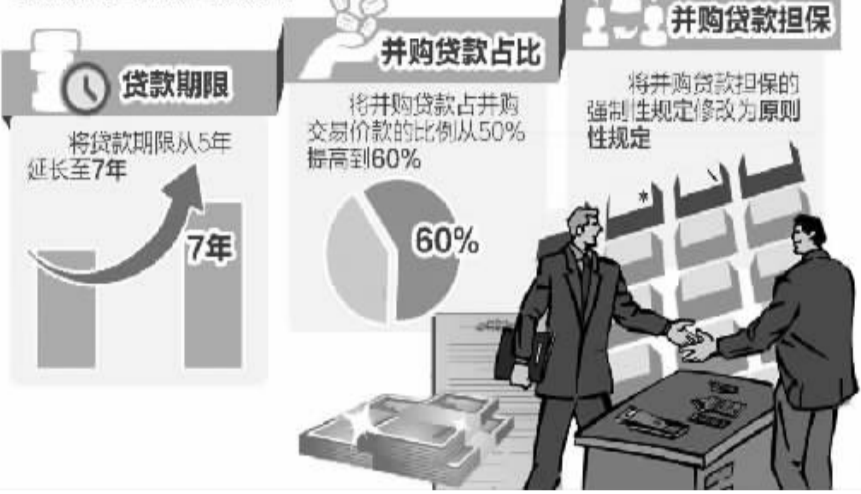
3月12日,中国银监会正式对外发布修订后的《商业银行并购贷款风险管理指引》(以下简称《指引》)并从发布之日起施行。新修订的《指引》主要做出三点调整:将贷款期限从5年延长至7年,将并购贷款占并购交易价款的比例从50%提高到60%,并将并购贷款担保的强制性规定修改为原则性规定。同时,要求商业银行进一步加强并购贷款的风险防控。

除此之外,修订后的《指引》还对并购贷款的风险控制予以强化,资本充足率低于10%的商业银行没有资格开办并购贷款业务。同时,《指引》规定商业银行全部并购贷款余额占同期本行一级资本净额比例不能超过50%,对单一借款人的并购贷款余额占同期本行一级资本净额比例不能超过5%。

所谓并购贷款,是指商业银行向并购方或其子公司发放的,用于支付并购交易价款和费用的贷款。随着经济结构调整逐步深入,企业兼并重组日益活跃,商业银行并购贷款业务也迅速发展。

据中国工商银行统计,截至2014年底,工行本外币并购贷款余额为818亿元,仅2014年一年即发放471亿元。国家开发银行数据显示,该行截至2015年

新发布的《商业银行并购贷款风险管理指引》与原版相比主要做出三点调整:



2月底,并购贷款余额为643亿元,其中境外并购贷款503亿元,占并购贷款余额的78%。

银监会法规部副主任王科进表示,我国境内企业在并购过程中,往往需要受让现有股权、认购新股,或收购资产、承接债务,由此产生并购交易费用。“企业兼并重组是加强资源整合、化解产能过剩、调

整产业结构的有效途径,对于优化我国经济结构有重要作用。”王科进说,此次修订的核心即为优化并购融资服务。

具体来看,新修订的《指引》首先将贷款期限从5年延长至7年,以更加符合并购交易实际情况。业内人士表示,一些项目由于涉及基础设施行业、矿产资源整合,项目期限较长,整合复杂,在原

有规定的5年期限内,投资回报尚未完全实现。

“这次的7年也是原则性规定。”王科进说,银行可根据具体情况对企业进行再融资。

其次,新修订的《指引》将并购贷款占并购交易价款的比例从50%提高到60%。“目前,企业获得并购融资的主要渠道仍是银行并购贷款。”国家开发银行业务发展局局长刘勇表示,在并购交易发展迅速的现实情况下,提升这一比例能增加企业资金获得,更好满足其合理的兼并重组融资需求。

此外,值得注意的是,新修订的《指引》还将并购贷款担保的强制性规定修改为原则性规定。“此前并购贷款不仅需要担保,而且担保条件还要比其他种类贷款高。”工商银行投行部总经理刘金说,从实践情况看,有些企业资质较高,甚至可以申请到信用贷款,却必须为一笔并购贷款提供大量资金担保,某种程度上对企业造成负担。

王科进表示,此后对并购贷款担保不再做强制性规定,商业银行可以在防范风险的前提下,根据并购项目风险状况、并购方企业的信用状况合理确定担保条件。

新华社北京3月12日电(记者钱春弦) 国家旅游局日前发布的春节长假旅游报告称,长假期间,我国公民出境游势头良好,仅出国的团队游就超过500万人次。舆情监测和领队反馈显示,从我国旅游者最喜欢的购物之都巴黎到塞舌尔、马尔代夫等印度洋海岛旅游胜地,我国公民出境旅游更加文明,没有监测到有关出境旅游不文明行为的报道。

节日期间,因冰雪天气延误了多个航班,但我国游客表现理性,没有出现不文明行为。从部分出境领队反馈情况来看,游客随地吐痰、大声喧哗等不文明行为大为减少,游客文明程度有所提升。

在三处国外著名景点上,都有中文的提醒:巴黎圣母院——“请保持安静”;泰国曼谷——“请便后冲水”;夏威夷珍珠港——“垃圾桶在此”。这使很多中国旅游者感到脸上无光。而在刚刚过去的羊年春节,在夏威夷的景点,很多中国旅游者主动与“中国国旅文明旅游先行”横幅合影,以身体力行积极倡导文明旅游。这是“2015中国国旅夏威夷过大年”活动最感人的一幕。

据介绍,国旅总社以“夏威夷过大年”活动为契机,进一步落实中央文明委及国务院国资委关于推进公民文明旅游的部署,行前给每位游客发送了文明旅游的提醒短信,领队重点宣讲文明旅游并给游客发放带有文明旅游标识的行李牌,旅游团所到之处均秩序井然,游客均自觉做到尊重当地风俗和礼仪。

为更好地推动我国公民出境文明旅游,春节前国家旅游局积极协调电信部门,为出境中国游客发送文明旅游手机提醒短信,提示文明旅游“三讲三不”:讲安全、讲礼仪、讲卫生;不大声喧哗、不乱写乱画、不违法违规。

国家旅游局副局长吴文学说,2015年,我国公民出境旅游将继续保持1亿多人次的全球领跑水平。文明旅游关乎国家和民族形象,体现公民素质,只能持之以恒,绝不能“见好就收”。

2月广义货币与贷款增速超预期

中长期贷款占比上升

本报北京3月12日讯 记者张悦报道:中国人民银行今日发布的2月金融统计数据报告显示,2月末,广义货币(M2)同比增长12.5%,增速比上月末高1.7个百分点,高于市场预期的11%;当月人民币贷款增加1.02万亿元,同比多增3768亿元,也明显高于市场预期的7500亿元至8000亿元。业内人士分析,前期降准等政策为银行投放贷款提供了基础,预计上半年贷款投放节奏将总体有所加快。

数据显示,新增企业和居民的中长期贷款仍保持在较高水平。2月住户中长期贷款增加1864亿元,非金融企业及机关团体中长期贷款增加5036亿元。以此计算,中长期贷款占新增贷款比重达到67.5%,比1月份的64%提升了3.5个百分点。民生银行首席研究员温彬认为,中长期贷款占比提升,反映银行仍然偏好提供基建和住房按揭贷款,对实体经济支持力度不减;而2月5日降准以及前期调整贷存比口径的政策,为银行信贷扩张提供了基础。

受贷款增速等因素影响,2月M2也从上月10.8%回升至12.5%。招商证券首席宏观分析师谢亚轩认为,M2超预期有几方面的原因,一是央行延续“宽信用”的政策思路,贷款显著好于历史同期,带来了派生存款的增加。二是财政投放力度加大,财政存款从1月增加7000亿元转为2月减少4705亿元,加之M0同比增长17%,使2月的基础货币投放明显增加。

稍早公布的工业增加值、消费以及出口等数据,显示前两个月实体经济依然面临下行压力。谢亚轩认为,今年的政府工作报告提出,M2预期增长12%左右。在实际执行中,根据经济发展需要,也可以略高些。根据以往的经验,在面临经济下行和汇率走弱压力时,央行倾向于采取较宽松的货币政策操作。未来可以期待央行更积极地使用数量化工具,更加关注货币政策传导效率,引导实体经济进一步降低融资成本,以带动总需求的回暖。

2014中国家纺经济年度人物颁奖在沪举行

本报上海3月12日电 记者李治国报道:由中国纺织报、服装时报联合中国纺织品商业协会共同举办的“愉悦”杯·2014年度中国家纺经济年度人物颁奖典礼在上海举办。

此次评选活动围绕“寻找新榜样 聚合正能量”的主题,通过资深专家推荐、线上线下评选相结合的方式,评选出12位2014中国家纺经济创新的代表性人物,将他们的经营举措传递至整个行业,助推产业健康发展。

本版编辑 陆敏 牛仲逸

广东中山:

以创新驱动为引领,走新型专业镇之路

中山市拥有35个国家产业基地,70%的镇区为省级专业镇,产值占全市比重达72%,贡献税收达65%……作为全省专业镇密度最高、贡献率最大的地级市之一,专业镇经济曾为中山带来无限活力,更为其摘得“广东四小虎”的称号立下汗马功劳。然而时至今日,“旧常态”的种种困扰已令曾经辉煌的专业镇经济活力渐失。如何才能让专业镇重新迸发新活力,在“新常态”下引领中山经济发展?

中山市出台了《关于新型专业镇发展的若干意见》(以下简称《意见》),创造性地提出“八大创新工程”,在广东省首次全面思考与部署新型专业镇发展战略,期望以“创新驱动”打造专业镇“升级版”,为全省专业镇经济转型升级当开路先锋。

从“一镇一品”迈向特色产业带

古镇灯饰,是中山市最具特色的专业镇产业集群之一。然而由于缺乏统一的产业规划,同属中山市的小榄镇、横栏镇,都在与古镇发展着同样的灯饰产业。内耗式的同质化竞争,使得古镇不少灯饰企业至今仍以加工装配为主,产值仅处于数十万元至几百万元之间。

对专业镇转型升级的探索迫在眉睫。——从改革的紧迫性来看,一些专业镇仍处于低水平的产业集聚形态,存在产业层次低下、无序竞争严重、要素支撑力薄弱等问题。——从未来发展的战略高度考虑,创新驱动是决定未来工业化质量的根本因素。中山

以工业立市,未来确定的方向仍然是实体经济强优城市。

——从中山自身发展的可能性、可行性去考虑,中山不少专业镇产业比如灯饰、家电、家具等,在市场上掌握了一定话语权,如果要在新一轮的发展中巩固发展优势,用最新技术除旧布新与创新方式非常关键。

发展新型专业镇的核心是产业转型升级,主攻方向和重要抓手是构建现代产业集群。如果说传统专业镇最显著的特点是“一镇一品”,那么今后,中山希望创出一条“一镇多品”、“多镇一品”的产业带发展模式,从更广范围整合资源,打造经济规模较大、具有核心竞争力的特色产业带。

按照构想,中山未来的新型专业镇将具备5个“新”特点:

- 新引擎。即以大规模的技术改造浪潮,推动技术创新,让生产迈上新的台阶。
 - 新平台。即建立各类工程中心、检测中心和研发中心等共用平台。
 - 新机制。即企业的制度创新、商业模式创新与企业组织形式创新。
 - 新智慧。即产业和城市的融合发展,通过产业的转型升级及城区功能改进和完善,实现产城互动,推动更高层次的城镇化。
 - 新支撑。包括人才的吸引和培育、义务教育和职业教育的改革,构建与新型专业镇相适应的人才培训制度等。
- 经过5年的努力,一批实力雄厚、特色鲜

明、具有国际影响力的现代产业集群将在中山大地上崛起,形成“两区四带多集群”的现代产业空间格局。在北部,南头、东风等镇区将形成五金家电产业带;在西部,古镇、小榄等镇区将建设灯饰光源产业带;在东部,火炬区与翠亨新区将建立高新技术与先进装备制造产业带;在南部,三乡、坦洲等镇区则将承接国际产业转移,加快培育新兴产业带……随着这些蓝图逐渐变为现实,到2017年末,中山全市将形成1个销售收入超3000亿元(装备制造)、2个1500亿元(电子信息、家用电器)的产业集群。

“八大工程”增创发展新优势

一年多前,拥有“中国红木产业之都”称号的大涌镇,开始实施《中山市大涌镇产业转型升级发展规划纲要(2013—2020年)》,成为中山市专业镇转型升级的第一块“试验田”。大涌镇通过实施创新发展驱动、环境整治倒逼、人才领军带动、兼并重组拉动等“一揽子”方案,打开了专业镇转型的新局面,2014年前三季度生产总值同比增长14%。

今天,大涌镇这块“试验田”的经验,已经过周密的调研论证和深化提升,形成了广东省首个系统化的新型专业镇创新驱动工程,构建了科技创新、模式创新、组织创新、集群创新、要素资源集约创新、产城融合创新、生态环境创新、人才创新“八大创新工程”。中山市还在全省率先建立了新型专业镇的相关评价体系。“八大创新工程”的核心线索是创新驱

动。它围绕传统专业镇发展中遇到的企业技术、科研与组织形式等难题,提出了系统的解决方案,以期专业镇增创发展新优势。

打造公共服务平台的“升级版”。创新公共服务平台建设一直是专业镇发展的薄弱环节。科技创新工程包括建设集技术研发、检验检测、技能培训、成果转化、企业孵化、专利服务等功能于一体的创新服务平台,鼓励小榄镇生产力促进中心等运作成熟、功能完善的平台进行跨镇区辐射等。

推进全产业链电子商务体系建设,积极应对电商大潮侵袭。“模式创新工程”中提出,要在以沙溪服饰专业镇等为试点的基础上,各专业镇积极搭建集研发、设计生产、线下体验线上销售、旅游文化购物中心于一体的O2O全产业链电商平台,推动专业镇的分工从松散走向紧密。

组建中小企业产业发展联盟,改变专业镇中诸多企业各自“单打独斗”的传统。“集群创新工程”鼓励企业抱团出击,开拓国际市场;推动研发合作产业联盟,降低企业创新成本;深度开拓产业链合作产业联盟,打造有竞争力的产业链;创建技术标准产业联盟,提升竞争性技术标准制定的主导能力。

“我们能够打造一批有技术、有张力、有效率、有活力、有统筹、有智慧的新型专业镇,以新作为开创新型专业镇建设新局面,争当全省专业镇转型升级开路先锋!”薛晓峰对中山新型专业镇的前景信心满满。



古镇灯饰会吸引大量海外买家到镇采购灯饰产品



小榄生产力促进中心下属的电器安全规范实验室技术人员正在为企业检测产品。黄标 钟裕敬摄



技工正在安装风力发电机机舱罩,中山市明阳电气有限公司生产的风电产品享誉国内外。余兆宁摄