



《外汇管理条例》修改正遵循四条思路向四个方面展开

# 我国资本项目管制将进一步放宽

财政部助推社会信用体系建设

## 失信主体列入政府采购“黑名单”

本报北京6月17日讯 记者曾金华报道:财政部今天发布消息表示,根据《社会信用体系建设规划纲要(2014-2020年)》和《2015年社会信用体系建设工作要点》有关规定,财政部在政府采购、会计行业管理等领域...

一是签署了《社会信用信息系统共建共享合作备忘录》,积极参与社会信用信息共享交换平台建设。二是在政府采购领域建立了失信主体“黑名单”制度,对供应商提供虚假材料谋取中标、成交等不良行为的,1至3年内禁止参加政府采购活动,并将处理结果在中国政府采购网公告。同时,财政部将“黑名单”提供给电子政务外网和信用中国网站,以及各政府部门共享利用,并接受社会公众查询。三是会同国家税务总局研究落实对税收违法失信行为当事人的联合惩戒措施,依法严禁或限制其参与政府采购活动。四是加强对具体行业的信用建设。财政部财政会计行业管理系统实时反映全国8000多家会计师事务所及近10万执业注册会计师的基本信息和业务数据,目前已经成为财政部门会计管理机构开展日常行政监管和公众查询会计师事务所、注册会计师基本信用信息的重要平台。

此外,财政部资产评估协会网站也开设了全国资产评估机构和资产评估师的诚信档案记录,供社会公众查询。



## 平安银行携手去哪儿网推理财

本报北京6月17日讯 记者陈果静报道:平安银行与去哪儿网今日在北京签署战略合作协议。平安银行将通过“平安橙子”(直通银行)与去哪儿网平台进行产品和服务对接,为去哪儿网用户提供余额理财、贷款业务、特色服务接入及联合推广等金融产品和服务,让旅行资金与理财服务实现无缝衔接。

据平安橙子相关负责人介绍,去哪儿网客户在网站支付的资金,在实际消费发生之前可转化为平安银行的货币基金理财产品,享受高于活期存款数倍的理财收益。据悉,平安橙子和去哪儿网联手推出的第一款货币基金是鹏华安盈宝货币基金,活动期间即6月25日起3个月内,其年化收益率最高可超10%。

## 光大银行打造移动金融生态圈

本报讯 记者常艳军报道:商业银行再次发力移动金融领域。6月16日,中国光大银行在北京发布移动金融战略,整合跨平台合作资源,贴近用户生活环境和日常需求,是此次光大银行移动金融产品升级的最大看点。

随着移动互联网的发展,人们对于“随时随地”的金融服务需求不断增长。“银行通过发展移动金融,既可以满足人们多样化的需求,也可以降低传统模式下银行较高的经营成本。”银率网分析师闫杰表示。

据了解,移动金融产业链较长,包含银行、运营商、手机厂商等各方参与者,商业模式实现突破,需要产业链各方合作以实现跨界整合。“光大银行融合了第三方合作生态,将成熟的金融服务融入到生活场景中,构建‘移动支付’、‘移动生活’、‘移动社区’、‘移动营销’等服务板块,打造具有开放性、兼容性、可广泛应用的移动金融体系。”光大银行电子银行部总经理杨兵兵表示。

## 农行泛亚业务中心在昆明启动

本报讯 记者周斌报道:近日,中国农业银行泛亚业务中心在昆明挂牌启动。该中心以“直通东盟,辐射泛亚”为重点,为泛亚经济建设和发展提供资金支持,为政府机构、境内外企业等客户群体提供国际政策法规咨询、企业资信调查、信用风险管理、汇率风险管理策略、海外投资并购信息等资信服务。

据了解,泛亚业务中心经中国农业银行批准成立。该中心按照国际清算银行的标准,开发清算系统,提高清算效率和服务水平。同时,在云南分行指定机构为境内外金融机构开展越南盾、缅币、老挝基普、泰铢等泛亚区域主要货币挂牌结售汇业务、现钞兑换业务提供渠道,健全柜台挂牌牌价形成机制和非主要货币敞口头寸平补渠道。

## 江西建公用领域PPP项目库

本报讯 记者刘兴近日从江西省财政厅获悉:江西将建立全省市政公用领域PPP项目库,并在城市供水、垃圾处理、道路桥梁、公共交通基础设施、公共停车场、地下综合管廊等市政公用领域开展政府和社会资本合作(PPP)项目推介工作。江西将统筹运用市政公用领域财政资金,优化调整现有资金使用方向,积极扩大资金来源渠道,综合采取财政奖励、运营补贴等多种方式,对项目库项目予以支持。

据了解,江西省财政厅、住建厅将对各地推介的拟采用PPP模式的市政公用项目进行评选后,选择优质项目纳入项目库,并将项目库项目向财政部、住房城乡建设部推介。江西省财政厅有关负责人表示,推介项目以使用者付费项目为主,优先选择收费定价机制透明、有稳定现金流的项目。对经充分论证确需新建的项目,鼓励按照PPP模式设计运作。推介的新建项目必须已按规定程序做好立项、可行性研究等前期工作。

本版编辑 梁睿

本报北京6月17日讯 记者郭子源报道:“目前,《外汇管理条例》的修改正在进行中,遵循4条思路,向4个方面展开。”国家外汇管理局政策法规司司长王允贵在今日外管局举行的二季度政策新闻发布会上表示,这4方面工作分别为进一步简政放权、进一步加强统计监测、创新金融监管理念、健全危机应对措施。

修改《外汇管理条例》是稳步推进资本项目可兑换的重要工作之一。中国人民银行行长周小川今年3月曾公开表示,今年将稳步推进资本项目可兑换,修改《外汇管理条例》是具体工作之一,还包括便利境内个人投资、资本市场开放。此外,现行《外汇管理条例》的实施时间是2008年8月,随着近些年我国开放程度不断加大,外汇管理面对的新形势也在不断变化,有必要通过调整和修订《外汇管理条例》,进一步巩固改革成果。

具体来看,此次修改首先将原有《条例》中涉及资本项目管制的许可、批准等要求,进一步取消、简化或者下放。在进一步加强统计监测方面,《条例》在修订中强化了关于国际收支统计申报、跨境资金流动监测、外债统计、结售汇统计等相关方面的统计监测要求,甚至有些交易要进行留痕。“资本项目可兑换之后如何管理?很重要一块就是对跨境资金流动能够全方位、全链条、全时空地进行监测。”王允贵说。

在创新金融监管理念、借鉴国际金融监管经验方面,此次修改强化了3部分条款,分别是关于跨境资金流动宏观审慎监测的有关条款、外债宏观审慎的政策条款、对于金融机构展业经营的有关条款。“也就是在放开具体审批的同时,建立一个宏观总量的防控风险大

坝。”王允贵表示。在健全危机应对措施方面,此次加强了国际收支保障条款的修订和完善,增加了对于国际收支出现重大波动或者国内金融市场出现重大波动时的临时管

控条款。“这符合国际货币基金组织关于危机时期的特殊要求,符合国际惯例。”王允贵表示,国际收支的顺差和逆差,都会对国民经济发展带来不利影响,因此,防控外部风险极为重要。

“这是一个新的改革方式,此前国外某些国家或地区也试验过这种方式,效果比较明显。如果这项政策能推出来,我们整个资本项目可兑换的程度会大大提高。”郭松说。

“过去,我们的资本项目都是按照条线来管,即按照直接投资、证券投资、外债这些方式来管,每项政策都根据风险的不同确定管理的宽严。”郭松说,“限额

可兑换政策”则探索一种新路径,即在给定的限额范围内,不再要求或者区分限额内的资金用途,既可以做直接投资,也可以做证券投资等。

“这是一个新的改革方式,此前国外某些国家或地区也试验过这种方式,效果比较明显。如果这项政策能推出来,我们整个资本项目可兑换的程度会大大提高。”郭松说。

“过去,我们的资本项目都是按照条线来管,即按照直接投资、证券投资、外债这些方式来管,每项政策都根据风险的不同确定管理的宽严。”郭松说,“限额

可兑换政策”则探索一种新路径,即在给定的限额范围内,不再要求或者区分限额内的资金用途,既可以做直接投资,也可以做证券投资等。

“这是一个新的改革方式,此前国外某些国家或地区也试验过这种方式,效果比较明显。如果这项政策能推出来,我们整个资本项目可兑换的程度会大大提高。”郭松说。

“过去,我们的资本项目都是按照条线来管,即按照直接投资、证券投资、外债这些方式来管,每项政策都根据风险的不同确定管理的宽严。”郭松说,“限额

可兑换政策”则探索一种新路径,即在给定的限额范围内,不再要求或者区分限额内的资金用途,既可以做直接投资,也可以做证券投资等。

“这是一个新的改革方式,此前国外某些国家或地区也试验过这种方式,效果比较明显。如果这项政策能推出来,我们整个资本项目可兑换的程度会大大提高。”郭松说。

“过去,我们的资本项目都是按照条线来管,即按照直接投资、证券投资、外债这些方式来管,每项政策都根据风险的不同确定管理的宽严。”郭松说,“限额

可兑换政策”则探索一种新路径,即在给定的限额范围内,不再要求或者区分限额内的资金用途,既可以做直接投资,也可以做证券投资等。

“这是一个新的改革方式,此前国外某些国家或地区也试验过这种方式,效果比较明显。如果这项政策能推出来,我们整个资本项目可兑换的程度会大大提高。”郭松说。

“过去,我们的资本项目都是按照条线来管,即按照直接投资、证券投资、外债这些方式来管,每项政策都根据风险的不同确定管理的宽严。”郭松说,“限额

可兑换政策”则探索一种新路径,即在给定的限额范围内,不再要求或者区分限额内的资金用途,既可以做直接投资,也可以做证券投资等。

“这是一个新的改革方式,此前国外某些国家或地区也试验过这种方式,效果比较明显。如果这项政策能推出来,我们整个资本项目可兑换的程度会大大提高。”郭松说。

“过去,我们的资本项目都是按照条线来管,即按照直接投资、证券投资、外债这些方式来管,每项政策都根据风险的不同确定管理的宽严。”郭松说,“限额

可兑换政策”则探索一种新路径,即在给定的限额范围内,不再要求或者区分限额内的资金用途,既可以做直接投资,也可以做证券投资等。

“这是一个新的改革方式,此前国外某些国家或地区也试验过这种方式,效果比较明显。如果这项政策能推出来,我们整个资本项目可兑换的程度会大大提高。”郭松说。

“过去,我们的资本项目都是按照条线来管,即按照直接投资、证券投资、外债这些方式来管,每项政策都根据风险的不同确定管理的宽严。”郭松说,“限额

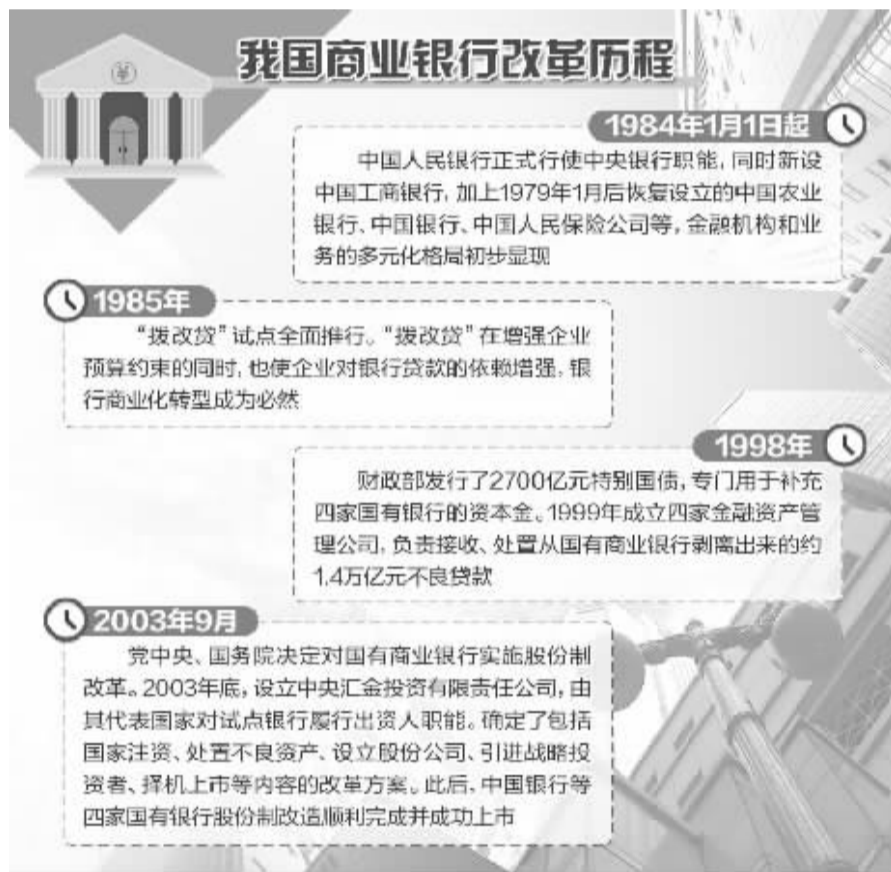
## 交行方案获批拉开全行业深化改革序幕——

# 银行业开掘新一轮发展红利

本报记者 张忱



经济增速放缓、利率市场化改革加速、互联网金融冲击等因素,均对我国银行业经营造成巨大压力。上市银行一季报显示,5大国有银行净利润增幅全部滑落至2%以下;不良贷款率和不良贷款余额出现双升,资产质量风险暴露。在这一背景下,银行业迫切需要通过新一轮改革寻找新红利



行研究室主任曾刚分析说,引入民营资本不是简单补充资本,转换资本结构,而是试图通过这种股权结构优化,可以让民营在银行治理中发挥更多作用。“现代公司治理是靠股权说话的,目前国有银行也有企业和个人股东,但股权较少,无法发挥战略投资者的作用。通过提升民营股权比例,民营资本能够拥有更多话语权,继而可以为国有银行带来更多新的经营理念,并在长远发展战略制订等方面作出更大贡献。”曾刚说。

业内人士认为,除此之外,战略投资者的作用还体现在业务的互补与拓展方面。例如,交行与其战略投资者汇丰银行的全球金融合作正持续深化,有望为其转型提供全球金融视野和金融服务能力。

### 持股计划着眼未来价值

在交行深化改革方案中,关于“探索

高管层和员工持股制度”的提法同样引人关注。

实际上,去年交行就已逐步推进高管和员工持股。2014年5月和9月,交行高管和核心管理人员以自有资金从二级市场增持自家公司股票。增持后,公司董事长牛锡明等14位高级管理人员合计持有交通银行134.71万股;交通银行省分行、直属分行、海外分行等核心管理人员共计378人合计买入1353.85万股,并自愿将本次所购股票自买入之日起锁定3年。

徐冰玉表示,交行高管已率先通过二级市场增持公司股票,不仅彰显了管理层对公司未来发展信心,也拉开了深化改革的序幕。下一步,员工持股计划和考核分配机制改革,是交行推进改革的重点和难点,也是提高经营效率的关键所在。

市场人士分析说,商业银行员工持

股及高管层股权激励改革若实质推进,将使得员工及管理层的利益与公司经营目标更为一致,有助于提升经营效率。

曾刚分析说,员工和高管持股能够帮助银行建立长期的激励机制,后者是目前银行所缺少的。银行是风险滞后的行业,利润当期就能实现,而贷款风险则需要两三年甚至更长时间才能暴露出来。在短期的现金激励之外,建立股权激励或者薪酬延期发放的制度,可以让高管和员工在日常经营和长期规划制订中更多关注银行未来的价值,有助于银行长期发展。

另外,曾刚认为,员工和高管持股并不会导致国有资产流失。一方面,现在的增持是通过二级市场完成的,已经按市场价格进行支付;另一方面,如果股价未来上升,仍具有控股地位的国有大股东也将是最大的受益方。

### 引入市场化机制优化治理结构

随着利率市场化进程的推进,金融行业的开放度日益提升,竞争将更加激烈,从目前的存款分流、银行业人员流动等方面都可以看出端倪。这种情况下,就需要国有银行适度引入市场化的机制,以适应新的环境。

在本次深改方案中,还提到了完善授权经营制度,发挥董事会、高管层和监事会作用以改善治理结构等内容。市场人士认为,改进公司治理体系需要建立相互制衡和独立的董事会和高管层,厘清公司大股东和监管层之间角色重叠,完善职业经理人制度,使现代公司治理“形神兼备”,最终实现改进银行内部经营效率的目标。

曾刚强调,银行业是一个市场化程度很高的行业。深化改革的核心,在于坚持国有控股地位,坚持现有的基本条件不变的情况下,尽量纳入市场化的机制,优化治理结构和激励约束,以适应金融市场化进程的推进。比如,可以通过股权结构优化,形成多方制衡的力量,优化治理结构;也可以在目前的组织管理模式下,引入一些市场化的用人机制,提升银行的经营效率和竞争力,以实现长期健康发展。

# 商业银行要由“存款立行”转向“资产立行”

贺强



6月15日,根据中国人民银行《大额存单管理暂行办法》的规定,9家作为市场利率定价自律机制成员的商业银行为首批大额存单。大额存单发行标志着存款利率市场化又向前迈出了一大步。不仅如此,根据中国人民银行《大额存单管理暂行办法》的规定,其发行机制也已经具备了较高的市场化程度。发行机构只需每年向央行备案年度发行计划,具体发行时间、发行利率、发行数量等,发行机构可根据自身经营和市场情况自行确定。可以说,大额存单开启了商业银行实施“主动负债”的新时代。商业银行要适应形势,转变理念,加快从“存款立行”转型为“资产立行”。

长期以来,我国金融市场形成了以间接融资为主的格局,在社会融资总量中,间接融资占有较高比重。作为间接融资的核心,商业银行承担着扩大贷款投放、服务实体经济的重任,但存款始终是制约贷款增长的瓶颈。一方面,监管部门对商业银行实施严格的贷存比监管,要求贷款增长必须以足够的存款增长作为支撑。另一方面,存款利率受到严格管制,商业银行无法运用正常的价格杠杆手段来吸收存款(部分同业存款虽然实现了利率市场化,但由于未纳入贷存比口径,只能解决银行流动性问题,不能提高自身放贷能力)。商业银行不能“明补”,只能“暗贴”,存款竞争异常激烈,银行“请客”、“送礼”等不规范的存款营销手段此起彼伏。

利率市场化下,商业银行要尽快由“存款立行”转型为“资产立行”。利率市场化

的实质,就是由市场的供需情况来决定资金价格,把银行对存款定价的“暗中补贴”转变为了“明码标价”。利率市场化下,商业银行可以通过调整存款定价水平来“吞吐”存款规模,也可以通过直接在市场上发行大额可转让存单迅速筹集资金,存款规模已经不再是制约银行经营的约束条件。与此同时,资产运用能力将成为商业银行经营管理的核心。未来,商业银行将首先在资本充足率的硬约束下,根据拟投放资产的数量和价格,在保持一定的净息差水平前提下,倒推出所需负债的数量和价格;应用大额存单等市场化手段,筹集所需资金。目前,贷存比监管虽然还没有取消,但随着商业银行存款上浮空间增大,在大额存单风起云涌的背景下,贷存比监管事实上已经名存实亡。

利率市场化下,商业银行要加强资产

端的精耕细作,做到“资产立行”。银行资产获得平均收益水平不难,但在风险可控的前提下获得更高的收益却并非易事。一是要坚持差异化发展。客户是银行获取收益的基础,银行要根据自身发展定位锁定核心客户群体。二是要坚持专业化经营。专业能力是提高收益的关键,商业银行要抢先进入研发推广创新的产品,要么能创新业务模式和盈利模式,产品和服务“墨守成规”肯定卖不出好价格。三是要实施精细化管理。管理是提高收益的重要支撑,商业银行一方面要将资源配置到能够取得超额收益的资产领域,实现资源的优化配置,避免平均用力;另一方面,要通过内部资金定价、经济资本传导、经营成本分摊等先进的管理手段提高精细化管理水平,有效降低经营成本。

(作者单位:中国银行总行公司金融部)