

全面深化改革特别报道



金融改革打出“组合拳”

本报记者 王璐 张忱 何川

货币政策对流动性的引导、资本市场对企业发展的促进、银行业对实体经济的补给，共同构成了金融改革的合力。通过组合拳，助力当前经济稳增长、提效率，在盘活存量和用好增量中增强我国经济发展的动力和后劲。

利率市场化逐步推进

今年以来，货币政策改革的最大亮点是利率市场化。经过多年的改革，我国的银行同业拆借利率、债券市场利率以及贷款利率都已经实现市场化。去年以来，利率市场化改革继续提速，存款利率浮动区间逐渐扩大。

去年11月至今年5月，央行先后3次在降息的同时扩大存款利率浮动区间，金融机构存款利率浮动区间的上限由存款基准利率的1.1倍调整为1.5倍。

推进利率市场化改革，其最终目的是使市场在资金要素分配方面发挥更加重要的作用，提升资源配置效率。目前，我国的融资市场依然以间接金融为主，在利率市场化推进的过程中，银行是否能形成更强的、更有针对性的存款定价能力，至关重要。

央行调查统计司司长盛松成表示，存款利率浮动区间上限调整后，金融机构存款定价的精细化、差异化程度进一步提升，分层定价、有序竞争的存款定价格局基本形成。不同类型机构存款定价分化为“三大阵营”。第一阵营以国有银行为代表，包括少数股份制银行，其存款利率总体上浮比例较低；第二阵营以股份制商业银行为代表，还包括少数城市商业银行，其存款利率上浮比例居中；第三阵营以地方法人金融机构为代表，其存款利率上浮比例较高。

业内人士分析，之所以会出现存款定价分化，与金融机构自身经营管理模式、存款定价能力、定价策略等因素有关。从定价能力和定价策略看，大型银行定价能力较强，存款市场份额较高，在存款利率定价中通常发挥引领者的作用，利率水平一般较低；中小银行则往往是市场价格的追随者，多采取跟随大行定价的策略，利率要略高于大型银行。另外，公司治理结构完善、财务约束和自主定价能力较强的金融机构，利率水平通常较低，反之，利率水平就会较高。长期来看，随着存款利率管制逐步放开，金融机构的竞争会促使其提升自主定价和风险控制能力。

随着金融机构自主定价能力显著提升，央行今年在同业存单的基础上适时推出了面向企业和个人的大额存单。业内人士分析，大额存单的推出，有利于有序扩大负债产品市场化定价范围，健全市场化利率形成机制；也有利于进一步锻炼金融机构的自主定价能力，培育企业、个人等零售市场参与者的市场化定价理念，为继续推进存款利率市场化进行有益探索并积累宝贵经验。



①图为天津金城银行一角。 本报记者 陈果静摄
②在中国工商银行西单智能银行网点，两位客户通过O2O方式，线下扫描二维码参与工行融e购电商的线上活动。 戴旭明摄

简政放权和对外开放力度大

“今年以来，我国资本市场对内继续深化改革创新，对外不断提升开放水平，在重点领域取得了较大的进步，未来需要进一步巩固和发展。”北京工商大学证券期货研究所所长胡俞越表示。

从监管改革来看，证监会大力推进监管转型，简政放权，加强事中事后监管，不断精简行政审批事项，清理非行政许可的事项。在推进简政放权方面，证监会今年不断优化股票发行行政许可程序，如优先股实施快速审核机制，减少排队等待环节；对运作规范、市场表现良好的上市公司，取消反馈环节等。此外，证监会还废止涉及证券期货经营机构的限制约束类部门通知等文件共计172件，以发挥市场主体的主动性和创新活力。

从对外开放来看，在去年推动沪港通并取得良好效果之后，今年以来，国内资本市场对外开放水平进一步提高。今年5月，中国证监会与香港证监会发布联合公告，就内地与香港两地基金互认安排正式签署《监管合作备忘录》，将允许符合一定条件的内地及香港基金按照法定程序获得认可或许可在对方市场向公众投资者进行销售。此外，英国指数公司富时集团近期宣布，启动将中国A股纳入全球基准的过渡计划，这是推动A股纳入国际指数的重要进展，便利长期资金进入A股市场。

在去年底批准上海期货交易所在其国际能源交易中心开展原油期货交易之后，今年证监会还允许境外交易者与境外经纪机构从事原油期货等境内特定品种期货交易。同时，证监会对境外发行上市审核制

度进行了大力改革，如精简境外发行上市审核内容，取消了H股发行价格与A股价格挂钩的要求，取消了参照适用A股发行的禁止性条件等，有利于国内企业借助海外市场融资，实现做大做强。

注重支持实体与控制风险

作为连接实体经济融资需求的最直接抓手，银行业改革被寄予很大希望。今年以来，银行业面临的宏观环境更为复杂，竞争压力不减，监管不断强化，深化改革和加快转型的步伐正在加快。

“为了更好地支持‘三农’和‘小微’等薄弱环节，今年上半年，银行业不仅政策频出，更加注重落实效果。”银监会相关负责人表示，3月份出台的《关于做好2015年农村金融服务工作的通知》，要求银行业金融机构强化支农服务社会责任，深入推进体制机制改革，持续改善农村金融服务，大力支持农业现代化建设。

具体来说，深化农业银行“三农”金融事业部改革试点，强化农业发展银行政策性功能定位，国家开发银行要加大对农业农村建设的中长期信贷投放。深化农村信用社改革，提高资本实力和治理水平，更好发挥支农服务主力军作用。另外，丰富农村金融服务主体，稳步培育发展村镇银行，鼓励按照规模化组建、集约化管理和专业化服务的原则集中连片发起设立村镇银行。并积极创新低成本、可复制、易推广的农村金融产品和服务方式，引导金融机构参与农村土地承包经营权、农民住房财产权抵押贷款试点。扩大林权抵押贷款规模。鼓励银行业金融机构单列涉农信贷计划，下放

贷款审批权限，简化业务决策流程，创新服务模式，增强服务功能。

6月底出台的《关于促进民营银行发展的指导意见》无疑是支持小微企业的有力举措。《指导意见》在完善机构布局、改善金融服务等方面实现了重要突破，标志着我国民营银行业金融机构发展步入改革发展机遇期。监管部门鼓励民营银行着力开展存、贷、汇等基本业务，为实体经济特别是中小微企业、“三农”和社区，以及大众创业、万众创新提供更有针对性、更加便利的金融服务。下一步，监管部门将重点辅导具有设立民营银行意向的省份进一步研究完善筹建方案，依法审核，成熟一家、设立一家。支持民营银行发挥市场化优势，确立科学发展方向，制定切实可行的经营方针，为实体经济特别是中小微企业、“三农”和社区，以及大众创业、万众创新提供更有针对性、更加便利的金融服务，实现持续健康发展。

在经济放缓和改革创新背景下，风险管理尤为重要，只有稳健运行，才能为实体经济提供源源不断的支持。6月份，针对部分银行业金融机构存在的内控制度执行不力、员工管理不到位等问题，《关于加强银行业金融机构内控管理有效防范柜面业务操作风险的通知》发布，要求各银行业金融机构进行全面风险排查，梳理业务流程，深查严纠管理漏洞。针对开户、资金汇划、对账、印章凭证管理及账户监控等5个柜面业务关键环节，提出明确具体的监管要求。加强技术防控，在营业网点现金区全面实施同步的录音录像，加快推进银行理财产品销售和代销产品销售的录音录像工作，记录业务办理的全过程。另外，加大问责力度，确保已经发生的风险事件处置程序公平、方式合理、结果公正。

2015年6月

《大额存单管理暂行办法》施行

大额存单是由银行业存款类金融机构面向非金融机构投资人发行的记账式大额存款凭证。大额存单的推出，有利于有序扩大负债产品市场化定价范围，健全市场化利率形成机制；也有利于进一步锻炼金融机构的自主定价能力，培育企业、个人等零售市场参与者的市场化定价理念。

2015年5月

中国证监会与香港证监会发布联合公告，就内地与香港两地基金互认安排正式签署《监管合作备忘录》。证监会配合规则《香港互认基金管理暂行规定》发布并于7月1日起施行。

《存款保险条例》施行

存款保险是市场经济条件下保护存款人利益的重要举措，是金融安全网的重要组成部分。建立存款保险制度，有利于维护公众对我国银行体系的信心，进一步理顺政府和市场的关系，深化金融改革，维护金融稳定，促进我国金融体系健康发展。《条例》的出台，为建立和规范存款保险制度提供了明确的依据。

2015年3月

中国人民银行决定下调金融机构人民币贷款和存款基准利率并扩大存款利率浮动区间

中国人民银行决定，自2015年3月1日起下调金融机构人民币贷款和存款基准利率。金融机构一年期贷款基准利率下调0.25个百分点至5.35%；一年期存款基准利率下调0.25个百分点至2.5%，同时结合推进利率市场化改革，将金融机构存款利率浮动区间的上限由存款基准利率的1.2倍调整为1.3倍；其他各档次存款基准利率及个人住房公积金存款利率相应调整。

证监会、财政部正式联合发布《行政和解金管理暂行办法》

《办法》规定，行政和解金可以用于补偿同一案件中投资者因行政相对人的涉嫌违法行为所受损失，投保基金公司履行行政和解金的管理、使用职责。行政和解金补偿程序与投资者提起的民事诉讼程序相互独立，投保基金公司使用行政和解金补偿投资者的行为不是行政相对人对投资者的赔偿行为，投资者既可以接受行政和解金的补偿，也可以就同一涉嫌违法行为提起民事诉讼。

2015年1月

证监会发布《公司债券发行与交易管理办法》

《办法》将原来限于境内证券交易所上市公司、发行境外上市外资股的境内股份有限公司、证券公司的发行范围扩大至所有公司制法人。丰富债券发行方式，增加债券交易场所，简化发行审核流程。



当事人说 杭州银行行长宋剑斌：

民营银行助推多层次金融体系建设

我们是一家成立20余年的城市商业银行，作为传统银行的代表，我们对民营银行是非常欢迎的，我们认为民营银行与传统银行更多是互补的关系而不是排斥的关系。

民营银行利好政策的出台是基于以下几点原因：首先，我们国家需要一个多层次的金融市场体系，而银行又是金融体系的重要组成部分，银行业自身也需要一个多层次的体系，这其中，民营银行是不可或缺的。

其次，现阶段我国经济正处于新常态，需要大众创业、万众创新，那么民营银行的设立将提供有力的支持。与此同时，开办民

营银行本身也是创业创新的一种重要形式，出台民营银行的利好政策也是对大众创业的有效支持。

此外，民营银行金融服务主体更适合地方经济的发展结构和市场环境。浙江省是民营经济十分活跃的地方，民营银行的服务形式与当地的产业结构和市场环境相当吻合，将会起到相得益彰的效果。

尽管民营银行的开闸最初会与传统银行之间形成一定的竞争关系，但从长远来看，两者会寻求到很多合作与互利共赢的机会，这也更有利于我国多层次金融体系的建设和完善。

(本报记者 姚进整理)



案例 奥维云网已通过新三板融资5000万元——

挂牌新三板便利股权融资

本报记者 何川

“挂牌新三板，对公司的融资、团队激励以及并购重组带来了明显改变。”奥维云网董事长喻亮星表示，前几年为了500万元的贷款，公司不仅要用房产生作抵押，还要找机构作信用评级，而从去年挂牌到现在，公司已经通过新三板融资5000万元。

奥维云网成立于2011年，定位在智慧家庭领域大数据应用服务商。去年8月，公司在新三板挂牌，并于今年5月开始做市转让交易。喻亮星表示，公司通过新三板融资，极大支持了公司在大数据研发方面的投入：去年公司在研发方面投入531万元，今年的投入将超过1000万元。

“新三板能够提供股权转让交易，期权有望变成真金白银，公司员工的积极性也充分调动起来了。”喻亮星说。

近年来，作为我国多层次资本市场的重要组成部分，新三板在服务实体经济、支持创新创业型企业发展方面，发挥着越来越重要的作用。许多类似于奥维云网的中小企业迎来了发展机会。目前新三板挂牌企业数量近2663家，较去年底的1572家增长了近七成。据新三板最新披露的数据显示，截至6月5日，新三板市场融资总量已达236.21亿元，比去年全年132亿元净增逾100亿元。