盘点“十二五” 展望“十三五” 银行业改革创新亮点①

由讲数量转向拼质量

本报记者 曾金华

编者按 “十二五”期间，我国银行业经营实力、服务实体经济的质效、风险管控能力、改革开放的水平以及银行业监管能力和有效性不断提升。展望“十三五”，银行业发展既有经济结构调整和动力转换以及利率、汇率市场化改革等带来的挑战，也有转型发展的机遇。在新的时期，必须以提高金融资源配置的整体质量和综合效率为中心，不断提升服务实体经济的效率。从今天起，本报在“盘点‘十二五’展望‘十三五’”专栏推出“银行业改革创新亮点”系列报道，聚焦新时期银行业发展的新动向，敬请关注。

中国银监会日前发布了银行业“十二五”成绩单：目前银行业金融机构有法人机构4091家，境内机构网点达21.6万个，基本实现了城乡金融服务全覆盖。截至2015年9月末，银行业金融机构资产总额192.7万亿元，在金融业中占比超过90%，比2010年末增长102.2%；平均资产利润率、资本利润率分别为1.2%和16.1%，显著好于国际平均水平。

“‘十二五’期间我国银行业快速发展、盈利能力增强，主要得益于股份制改革和市场机制的不断完善。”中央财经大学金融学院副院长李建军说。

《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议》为未来五年金融和银行业发展指明了方向，包括加快金融体制改革，提高金融服务实体经济效率；健全商业性金融、开发性金融、政策性金融、合作性金融分工合理、相互补充的金融机构体系；构建多层次、广覆盖、有差异的银行机构体系，扩大民间资本进入银行业，发展普惠金融；等等。

“根据《建议》精神，‘十三五’期间，银行业要全力以赴提高服务实体经济效率，要把握稳增长和防风险的平衡，要持续推进银行业深化改革和创新发展。”银监会政策研究局副局长廖媛媛表示，银行业要在业务管理的创新和改革上下功夫，推进银行优化信贷结构，促进经济结构调整和产业结构转型升级。

“各银行结合自身资源的禀赋，制定差异化竞争的中长期发展战略，‘讲增速’向‘讲转速’转变；由‘讲数量’向‘讲质量’转变；由‘讲占比’向‘讲战略’转变。”廖媛媛表示。

“十三五”期间还应更加注重金融的安全，把握好稳增长与防风险的平衡。“稳健安全是银行业持续改革、健康发展的前提，要持续提升银行业金融机构对信用市场、流动性操作风险等方面的识别应对能力，加强全面风险管理能力，加强信息科技安全系统建设，坚持风险为本的监管原则，进一步强化风险监管，保护存款人和其他客户的合法权益，不断提升银行业系统性风险监管有效性，坚决守住不发生系统性、区域性风险的底线。”廖媛媛强调。

银行业在各方面发展取得重大突破的同时，也面临着巨大的挑战。“当前经济下行压力依然较大，伴随着利率市场化改革推进、银行业准入门槛的降低和互联网金融的发展，银行业竞争激烈，盈利水平不断下降，面临新的发展转型。”李建军说。

记者了解到，各主要银行正在紧锣密鼓地布局“十三五”。比如，国家开发银行提出，着力深化改革、着力创新发展、着力服务战略、着力防控风险，为国民经济持续健康发展提供有力的金融支持；工商银行将“十三五”时期的转型目标形象地描述为“过三关”，即突破资产质量关、业务转型关和改革创新关；建设银行提出，将对标国际先进同业，立足当前实际，打造“最具价值创造力银行”；交通银行则明确全面建设“国际化、综合化”及财富管理特色突出的一流大型商业银行集团。

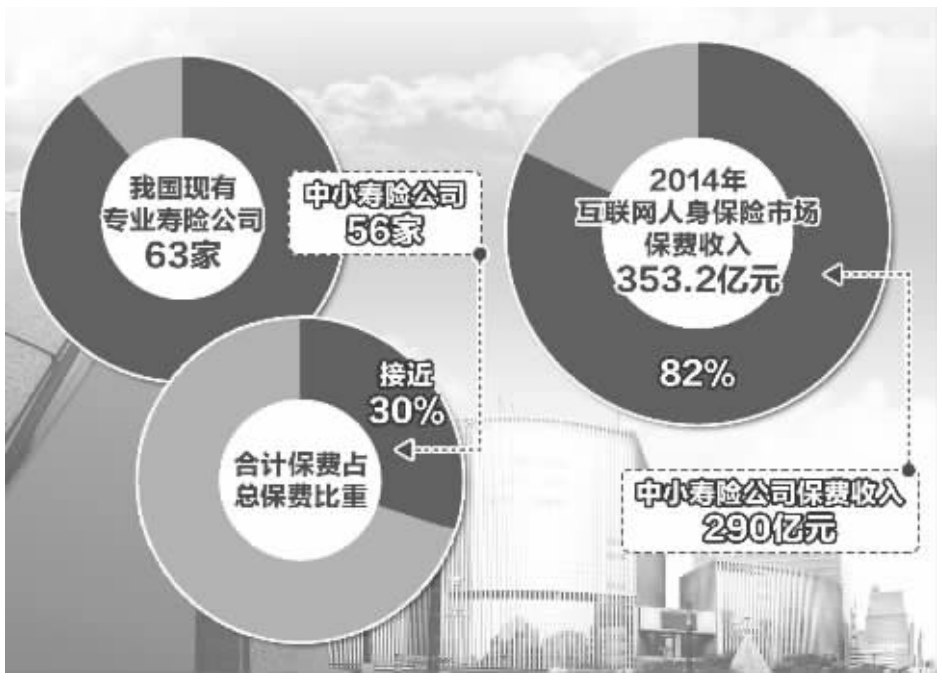
抢搭互联网快车 探索差异化新路

中小寿险公司“三分天下有其一”

本报记者 江帆 姚进

热点聚焦

近10年来，从只占3.4%的市场到“三分天下有其一”，中小寿险公司发展可谓异军突起。但在规模迅速扩大的背后，中小寿险公司也面临着品牌认知度不高，专业人才匮乏；机构数量不足，业务发展受限；资金运用渠道窄，收益提升受限等亟待解决的难题。



中小寿险公司正在成长为我国保险业服务国计民生的一支重要生力军。最新的统计数据表明，我国现有63家专业寿险公司，其中除了保费占比超行业总量70%的七大公司外，其他均为保费规模较小的寿险公司，合计保费占比接近30%。而十年前，中小寿险公司的市场份额只有3.4%。

“中小寿险公司具有天然的创新驱动力，这几年的发展也非常迅速。”业内人士表示，不过，受内外部多种因素的影响，整体而言，中小寿险公司的发展依然步履艰难，其面临的诸多问题与挑战亟待解决。

整体进入盈利周期

以近三年的数据为例，2013年，中小寿险公司保费规模较2011年增长了1.07倍，2014年上半年接近2013年全年的水平，占行业比重为32%，已实现三分天下有其一的格局。一方面，51家中小寿险公司中，有21家在2013年实现盈利。净资产收益率整体实现正增长，与行业差距缩小。另一方面，随着保费收入的快速增长，中小寿险公司的综合成本逐年摊薄，综合费用率呈现持续下降趋势。

在盈利模式上，大多数中小寿险公司以“承保+投资”双轮驱动。其中，促使他们投资收益水平大幅提升的一个重要推力就是监管层自2012年下半年起逐步放开险资投资渠道。中国保险行业协会日前发布的《中小寿险公司发展研究报告》显示，2011年-2014年6月期间，我国中小寿险公司投资收益率逐步提高，总体高于寿险行业整体投资收益率水平。

中小寿险公司投资结构具有两个基本特征：一是以固定收益类品种为主。这一特征由险资风险厌恶的属性决定，与寿险行业整体投资特征相符。二是中小寿险公司在债权计划和其他资产的配置比例高于大型寿险公司。

保险公司如果追求更高的收益，承担的风险将会增加，所以，权益类配置一直不是保险资金的“主场”。对此，《中小寿险公司发展研究报告》建议，未来中小保险公司可以加大对另类投资的配置，提高投资能力建设；可通过组织创新和产品创新积极参与健康养老与国家重大工程、民生工程和战略性新兴产业；并积极申请或利用已经有的境外投资资格，拓展境外投资，逐步推行资产的全球化配置，降低投资风险等。

搭上互联网快车

与国内大型寿险公司相比，中小寿险公司更加注重探索新业务渠道，电话销售、网络销售等新兴业务渠道占有较大比重。据中国保险行业协会统计，2014年，人身保险公司互联网业务实现保费收入353.2亿元，同比增长5.5倍，其中，中小寿险公司占据互联网人身保险保费收入排名前十名中的9个席位，以290亿元的保费占据82%的互联网人身保险市场份额。

“人身保险互联网市场开辟了中小寿险公司发展的新机遇，中小寿险公司将借此来突破传统渠道的瓶颈制约，借助理财型产品实现保费规模的跨越式发展。”中国保险行业协会秘书长刘琦表示。

业内人士同样认为，与老的大型保险公司相比，近年来新成立的小公司在传统代理人渠道显然难有优势，只能大力发展银行或互联网渠道，并且都有着类似“规模先行，结构跟进”这样的发展战略。“不过值得注意的是，互联网保险的重点发展方向应在于简单的产品如车险、万能险及场景类产品如旅游相关险种等。对于营业网点有限的小保险公司而言，在互联网上的营销险种有限，并且均不是能显著贡献保费收入的险种，行业格局短期难有重大改变。”

同时，线下仍然是互联网保险的重要一环。“互联网的虚拟环境无法提供线下才能发生的保险购买场景，网站提供的模式化的购买建议也难以满足多样化的产品需求和各种疑问。”专家表示，单纯的互联网渠道目前仍然很脆弱，拥有良好传统渠道的保险公司倒是可以通过互联网渠道实现盈利上的锦上添花。

走差异化发展道路

根据《中小寿险公司发展研究报告》，我国中小寿险公司目前在发展中仍然存在不少的问题。比如品牌认知度不高，专业人才匮乏；机构数量不足，业务发展受限；个险渠道发展举步维艰，业务结构待优化；资金运用渠道窄，收益提升受限；负债久期短，资产负债匹配存在错位现象等。“新国十条把发展现代保险服务业放在经济社会整体的布局中统筹考虑，赋予保险业更大的历史使命。那么在寿险公司中占比近九成的中小寿险公司的发展必须重视，并予以支持、引导。”华夏人寿保险股份有限公司战略发展部总经理梁树春认为。

据刘琦透露，中国保险行业协会正在积极筹备成立行业中小寿险公司联席会，并将通过定期的联席会议制度，搭建中小寿险公司与监管部门及社会各界的沟通交流平台，进一步丰富和提升中保协服务中小会员公司发展的工作方式与手段。

“在发展整体向好的同时，中小寿险公司将逐步形成差异化的发展模式，根据其股东背景及股东诉求，形成价值成长型、以集团化发展为目标、规模主导型等多种不同的发展模式。”梁树春表示。

专家解读国务院常务会议确定的深化利率市场化改革举措——

理顺政策利率向市场利率传导渠道

本报记者 张忱

11月4日，国务院常务会议提出，深化金融改革，推进利率市场化，加快建设适应市场需求的利率形成和调控机制。

在健全金融机构内控制度方面，社科院金融所银行研究室主任曾刚在接受《经济日报》记者采访时表示，内控制度指的是银行的内部管理体制，主要包括成本核算和风险定价。银行在对大量贷款进行定价的时候，要综合考虑资金成本、管理成本，要对不同的贷款对象的风险进行准确计量，这需要很好的会计核算能力和完善的组织管理架构，也需要对全周期数据的分析能力。目前来看，我国银行的风险管理和计量水平还需要提升。

央行此前表示，放开存款利率上限后，人民银行仍将在一段时期内继续公布存贷款基准利率，作为金融机构利率定价的重要参考，并为进一步完善利率调控框架提供一个过渡期。我国正在积极构建和完善央行政策利率体系，以引导市场利率。曾刚认为，短期回购利率、再贷款、中期借贷便利等工具将来会成为重要的货币政策利率工具。目前，这几种利率工具是央行比较常用的，也是和市场联系比较紧密的。央行通过这些工具与银行进行交易，进而影响银行的定价。这些短期、中期和长期的利率工具结合起来，会逐步形成较为完善的政策利率体系。

如何理顺政策利率向市场利率传导渠道，也是目前市场关心的热点问题。此前央行提出，货币政策要发挥效用，既要把握好政策出台的时机、力度，又要通过改革着力疏通传导机制。一方面，要不断完善货币政策框架，推动从数量型为主向价格型为主逐步转型。另一方面，要多措并举推进金融市场建设，完善收益率曲线，完善市场退出机制和不良贷款处置机制，加快多层次资本市场建设。另外，就是要通过结构调整和改革，释放增长潜力，培育和形成新的内生增长点，使金融资源有投向、能盈利、可持续，形成金融与实体经济的良性互动。

曾刚认为，调控要有效，不仅需要央行调整政策利率，需要商业银行有很强的自主定价能力，以对政策利率作出敏感的反应。另外，微观主体也要对市场利率敏感，如果有些财务软约束的企业，在融资时不考虑成本，不计较利率高低，就会影响利率传导的效果。顺畅的利率传导，需要一整套的机制与之配合，现在制度建设还处在起步阶段。

在基本放开利率管制之后，为什么还要采取差别存款准备金率等方式激励约束利率定价行为？曾刚表示，在利率市场化推进的过程中，金融机构的风险定价机制还不够成熟，在一定时期，可能会出现某些金融机构存款利率不合理的情况。如果部分银行为了争取更多的存款，给出过高的存款利率，央行可能会通过差别准备金率，将其准备金率调高，减少其可贷资金规模，增加其资产扩张的成本，促使其合理定价。从中长期看，如果银行的定价趋于理性，市场更加有效，这些调控手段可能会逐步退出。

风向标

央行逆回购延续较低水平显示——

当前资金价格走低趋势不变

本报记者 张忱

11月5日，人民银行在公开市场开展了7天期逆回购操作，交易量为100亿元，中标利率持平于2.25%。这也是央行最近两周来连续第四次将逆回购规模维持在100亿元的较低水平。本周共有200亿元逆回购资金到期，据此计算，央行公开市场本周资金投放量与到期量持平。

逆回购是公开市场操作的一种方式，指中央银行向一级交易商购买有价证券，在公开市场上主动融出短期资金的行为。逆回购到期时，央行再将有价证券卖回给一级交易商，可以达到在公开市场上回笼资金的效果。央行可以通过合理安排逆回购的期限、规模、中标利率等要素，对短期流动性波动进行“削峰填谷”式的微调操作，实现对流动性的精细化管理，促进货币市场平稳运行。

自10月初以来，逆回购规模总体上呈现逐步缩量态势。从上旬的1200亿元，到中旬的四五百亿元，直至最近的100亿元。据统计，整个10月份，央行从公开市场渠道净回笼1500亿元短期资金。

业内人士表示，由于目前银行间市场流动性已经很宽裕，逆回购缩量、收短放长也在情理之中。东莞银行分析师余缘波表示，央行前期为对冲外汇占款减少和10月份的财政存款大规模上缴，注入中长期流动性规模较大，逆回购缩量，通过公开市场净回笼部分短期资金，保持银行间市场流动性合理充裕，避免流动性大量淤积于银行体系。招商银行总行金融市场部高级分析师刘东亮认为，央行未来可能主要以逆回购等工具，在公开市场进行操作来调节流动性，平抑资金利率波动，并借此引导金融机构对未来流动性的理性预期，达到传递央行政策意图的目的。

余缘波认为，央行近期综合使用多种政策工具，可以说进一步明确了未来的货币政策走势，在经济仍面临较大下行压力情况下，资金价格走低和资产收益下行的趋势不会变。4季度，很多机构已在考虑来年资产配置的方向。货币政策收短放长的操作，会让更多机构在观望中坚定较长期限的资产配置，向实体经济注入更多的较长期限资金。

第九届国际金融博览会深圳开幕

本报深圳11月5日电 记者杨阳腾报道：以“金融创新发展和投资者风险教育”为主题的第九届中国（深圳）国际金融博览会今天在深圳开幕。

本届金博会设七个展区，近300家金融机构、近千企业参展，展览面积达3万平方米；期间将举办各种专业论坛及对接会共34场。本届金博会还新增“一带一路”专馆，20个国家和地区的50余家金融机构、行业组织及企业入驻。同时金博会新增创客与投融资对接专区及互联网金融专区，为创新、创业开辟新的股权融资渠道，增强创新、创业资本的有效供给。

安全产业发展投资基金组建

本报北京11月5日讯 记者曾金华报道：工业和信息化部、国家安监总局、国家开发银行、中国平安今天签署《促进安全产业发展战略合作协议》，确定组建国内首只安全产业发展投资基金，规模将达1000亿元。

据介绍，四方将在安全领域开展深度合作，包含产业政策与发展规划编制、企业扶植与金融服务、产业发展投融资、营造市场生态环境四个方面。该基金将以债权投资、股权投资、股债混合投资、低息贷款等多种方式，为安全产业领域内的科技型企业、中小微企业、国企改革等提供资金，支持危化品生产企业兼并重组。

湖北农发行300亿元助力扶贫

本报讯 记者冯举高、通讯员占小生报道：截至11月初，在短短的两个月内，湖北农发行黄冈支行又有66亿贷款获批用来帮助支持易地扶贫搬迁。占该行同一时间贷款总额的60%以上。

此前湖北农发行和湖北省扶贫办签订了300亿元用来支持全省精准扶贫的贷款合同。贷款将用于易地扶贫搬迁安置房的建设（或购买），以及与易地扶贫搬迁直接相关的水、电、路、气、网等配套基础设施和教育、文化、卫生等公共卫生服务设施建设，原居住地的土地复垦及整理，搬迁过程中发生的搬迁补偿、临时期过渡费用等。

“电商信贷通”支持青年创业

本报讯 广丰县是江西省首批电子商务进农村综合示范点，各类电商市场主体超2000家，从业人员以创业青年居多，大部分缺乏融资抵押物。为解决该类企业融资难问题，在上饶银监分局的积极引导下，南昌银行上饶分行针对电子商务产业发展特性，推出针对电子商务产业的“电商信贷通”产品，并在广丰电子商务生态产业园进行试点。此产品具有门槛低、受众广，无抵押、无担保，利率优惠，额度充足等特点。

截至目前，南昌银行已备足1亿元额度予以规模保证，做到应贷尽贷，并将授信总额500万元以下“电商信贷通”业务的贷款审批权下放至分支行，确保手续齐全贷款发放不超三日。（汪晓健）

本版编辑 梁睿
电子邮箱 jjrbjr@126.com