金融创新助力“一带一路”建设 ①

□ 本报记者 郭子源

基建“中长期资金之渴”如何解

编者按 “一带一路”建设是我国主动应对全球经济形势变化、统筹国际国内两个大局做出的重大战略决策。近年来，银行业积极开展业务创新、制度创新和管理创新，强化在“一带一路”沿线国家和地区的金融服务。日前，《经济日报》记者赴广东、福建、浙江、甘肃、河南等地，对当地银行业通过金融创新支持“一带一路”战略推进的情况进行调研，今日起推出系列报道

“天下商埠之兴衰，视水路舟车为转移。”“一带一路”沿线贯穿亚欧非大陆，交通基础设施的建设至关重要。

但目前，这类项目却时不时遭遇着“中长期资金之渴”：一方面，资金需求量大，建设周期长，回报周期长，路网形成之前部分项目收益不足；另一方面，融资平台的政府债务融资职能已被剥离，旧有筹款方式不可行，PPP（即政府和社会资本合作）模式虽在探索推进，但中西部地区一些铁路、公路项目收益率很低，难以吸引常规社会资本参与。

如何破解重大基础设施建设的资金瓶颈？各地各机构有着自己的探索。

银团贷款应用广泛

兰新高铁全长1776公里，时速200公里以上，途经甘肃、青海、新疆，是“丝绸之路经济带”上重要的运输通道。同时，由于高寒、高海拔以及防风沙等高技术要求，这条铁路建设资金需求总量高达1435亿元，其中债务性资金占比50%，贷款期限通常在15年以上。单个金融机构的力量都满足不了如此天量的资金，而银团贷款模式就成为首选。

甘肃银监局相关负责人表示，之所以鼓励银团贷款模式，在于其可充分发挥杠杆效应，以有限的表内规模满足更大的融资需求，尤其在多家银行出现区域信贷额度偏紧的情况下，银团贷款的杠杆效应、资金聚合功能愈发凸显。此外，各家银行组团需采用同一贷款条件，这往往能降低利率水平，通常是基准或者基准下浮10%。

港珠澳大桥也采用了银团贷款模式。这一工程总授信额度是294亿元，由中行广东省分行作为牵头行承贷179亿元，参贷行则多达7家，包括进出口银行、邮储银行、珠海农商行等，多元化的参贷机构也为吸收境外资金打下基础。

“一般基础设施建设银团贷款期限在15年—20年，但港珠澳大桥项目期限是35年。”中行广东省分行相关负责人说，由于建设方希望尽早锁定成本，银行采用了较长阶段固定利率不变模式，将贷款期划分为15年、10年、10年，并相应采取3个不同的利率区间，每个区间利率均为起始年基准利率下浮10%。

开发性金融来牵头

甘肃银监局相关负责人则认为，开发性金融机构应更多发挥综合融资牵头人作用。此类机构先天具有大额、批发、全额授信优势，以中长期贷款为主，与基础设施建设的资金需求十分匹配。

兰新铁路甘青有限公司副总经理周军介绍，兰新高铁甘青段投资额为899亿元，其中债务性资金占比50%。从目前已使用的313.5亿元资金来源看，铁路总公司统筹97.5亿元，甘肃省内金融机构银团贷款216亿元，其中国开行114亿元，建行39.5亿元、工行39亿元、中行18.5亿元、进出口银行5亿元。

可以看出，开发性金融机构在其中起了重要作用。与此同时，其余各类金融机构也应找准定位，精确发力。

“具体来看，股份制银行虽然以提供中短期贷款为主，但其决策快捷、机制灵活，可以围绕重点项目、核心企业的上下游配套行业探索特色化金融服务；大型商业银行则可发挥集团多牌照、国际分支机构、风控等优势，为开放平台、重点项目、核心企业提供综合性金融服务；信托公司、金融租赁公司等非银行金融机构则可发挥优势，提供专业化金融服务。”业内专家表示。

多形式联合撬动社会资本

记者在调研中发现，具备一定商业性的基建项目可以采用银团贷款模式，而公益性较强的项目则需采用PPP项目融资模式。

国家开发银行湖南省分行相关负责人表示，作为PPP模式的全国首批试点省份，湖南省正在探索“小基金+PPP+大信贷”来解决这一问题。

“经初步测算，未来湖南铁路建设需要资金403亿元，其中资本金100亿元。”国开行湖南省分行相关负责人介绍，从100亿元资本金的来源看，由湖南省财政通过基础建设投资集团出资25亿元，引导设立“铁路发展基金”100亿元，其余75亿元由国开行作为基石投资人出资25亿元，其他金融机构作为优先级投资人出资49亿元，基金管理公司跟投1亿元。100亿元资本金完成后，其余303亿元资金缺口由上述参与基金投资的各家银行共同组建银团贷款，提供长期信贷支持，项目还款来源为PPP合同约定的政府付费支出（财政补贴），纳入政府预算。

由此，“小基金+PPP+大信贷”的雏形初现。财政用25亿元的资金撬动了75亿元的社会资本以及303亿元的银团贷款，总杠杆率高达1:15。

值得注意的是，该模式之所以获得各家银行踊跃参与，原因在于其考虑了“收益平衡”问题。“303亿元银团贷款的利率并不高，下浮6%，但银行可通过投资基金获得一定的收益补偿。此外，银行还能得到相应的派生存款以及项目后续的结算业务分配。”国开行湖南省分行相关负责人说。

华融携手淘宝推介515亿元不良资产

本报北京12月15日讯 记者常艳军报道：在今天举行的中国华融不良资产推介峰会上，中国华融资产管理股份有限公司正式启动与淘宝网“不良资产+互联网”深入合作，并借助淘宝网资产处置平台推介515亿元不良资产，资产户数为2360多户。

据悉，推介会上的资产已上线淘宝网资产处置平台进行资产招商，招商期为90天。对于投资者兴趣浓厚的资产，将及时转到淘宝网资产处置平台进行公开竞价处置。

中国华融资产经营事业部总经理张毅明介绍，此次推介的不良资产分布在全国24个省区市，债务人涉及批发和零售业、制造业、建筑业、交通运输业、住宿和餐饮业等多个行业。其中，有抵押、质押、保证等担保措施的不良资产规模超过500亿元，占比在97%左右。

江西首家省级法人银行成立

本报南昌12月15日电 记者刘兴报道：作为整合地方金融资源、深化金融体制改革的一项重要举措，江西首家省级法人银行江西银行及其发起设立的江西首家金融租赁公司——江西金融租赁公司今天正式揭牌。

据了解，今年12月3日，中国银监会批复南昌银行吸收合并景德镇市商业银行；12月11日，江西银监局批复南昌银行更名为江西银行。江西银行现有注册资本46.78亿元，其中，江西省高速公路投资集团是第一大股东，其他主要股东分别为省财政厅、南昌市财政局等财政部门，和江西省金融控股集团、江西省投资集团公司、江西铜业股份有限公司等国资企业以及赣商联合（江西）有限公司等民营企业。目前，江西银行总资产突破2000亿元，设有211个营业网点，全省11个设区市全覆盖，并已拓展至广州市、苏州市。

当天，江西银行还与太平资产管理公司签订了首期总金额为150亿元的“江西振兴发展基金”，大力支持省内城镇化建设与PPP项目。

进出口行助力苏州工业园区转型升级

本报北京12月15日讯 记者曾金华报道：中国进出口银行与苏州工业园区今天签署战略合作协议，进出口银行将为苏州工业园区“国家级境外投资服务示范平台”的建设和广大“走出去”企业提供信贷、贸易融资、咨询服务等一揽子金融服务，进而为园区转型升级和创新发展提供政策性金融支持。

据悉，自2003年起，中国进出口银行在苏州地区投放的信贷规模增长了40余倍，重点支持实体制造业，有力地促进了苏州外向型经济转型升级。

本版编辑 孟飞 温宝臣

保险资金运用内部控制指引及应用指引发布

险资投资股票等内控规范明确

本报北京12月15日讯 记者姚进报道：近日，中国保监会印发《保险资金运用内部控制指引》及《保险资金运用内部控制应用指引》（第1号—第3号），推动保险机构建立全面有效的保险资金运用内部控制标准和体系。

“近年来，随着市场化改革的不断推进，保险资金运用市场活力和创新动力得到显著提升，但也日益凸显出有些保险机构在资金运用内部控制领域长期以来累积形成的短板和缺陷，突出表现在内控制度不健全、运作机制不完善、内控工具手段相对滞后，执行难以到位、股东或董事长等可能凌驾于控制制度之上等，难以适应市场化改革带来的风险挑战。”保监会相关部门负责人表示，行业亟需一套行之有效的内控标准，规范资金运用内部控制行为。

据了解，《指引》采取总、分框架结构，体现为“总指引+配套应用指引”形式，包括两个层面：一是总指引，明确了保险资金运用内部控制目标、原则和基本要素，并围绕资金运用内部控制的内部环境、风险评估、控制活动、信息与沟通和内部监督等要素，细化了关键控制点及控制活动等；二是配套应用指引，主要针对保险资金具体投资领域的内部控制建设，包括对职责分工与授权批准、投资研究与决策控制、投资执行控制、投资后管理等重点环节内部控制标准和要求。

上述负责人表示，总指引与配套应用指引共同组成“1+N”的保险资金运用内部控制指引体系，更加体系化和具有操作性。在首次发布的《应用指引》（第1号—第3号）中，分别对银行存款投资、固定收益投资、股票和股票型基金投资的关键环节制定了内控标准和流程，将有效防范上述投资领域的主要风险和问题，比如股票投资领域的资产配置风险、内幕交易和利益输送风险等问题。

另外，保监会进一步强化对保险资金运用内部控制建设的监管工作，要求保险机构聘请独立第三方审计机构开展保险资金运用内部控制专项审计，并将审计结果作为保险机构投资管理能力要件、资金运用创新业务试点审慎性条件以及保险资金运用内控与合规计分评价事项。

“熊猫债”发行渐入快车道

本报记者 张忱

风向标

11月底到12月初，在不足半个月的时间内，中国人民银行即宣布加拿大不列颠哥伦比亚省和韩国政府获准在我国发行“熊猫债”，这也意味着熊猫债发行主体进一步扩展至境外政府和主权机构。今后一段时间，随着人民币国际化程度的提升和境内外息差的收窄，熊猫债发行将渐入快车道。

熊猫债是指国外机构在境内发行的人民币债券，2005年首次发行。因发行主体的局限、募集资金用途受限等，熊猫债发展一直处于较为温和的状态。近10年来，熊猫债的发行规模和只数并不算多。目前，实际发行的熊猫债规模不足100亿元，数量不足10只。

近年来，熊猫债发行主体已扩展至国际开发机构、境外非金融企业、境外商业银行和境外政府机构等，资金用途也被拓宽至境外，这为熊猫债发行提供了便利。

另外，人民币国际化程度的提升，也增加了熊猫债的需求。今年8月人民币首次超越日元，成为全球第四大支付货币，人民币在贸易和投资领域的使用日益广泛。再加上人民币成为SDR篮子货币，我国资本账户开放程度逐渐提高，境外主体对人民币的需求也会随之提升。

中金公司分析师陈健恒认为，在监管机构积极推动人民币国际化的大背景下，加上各种条件逐步有利于熊猫债，预计未来熊猫债的发行将会提速。一直以来，熊猫债要面临离岸市场“点心债”的竞争。而且，在相当长的时间内，离岸人民币利率都明显低于境内。2014年以来，境内整体利率持续下行，使境内外息差有了较明显的压缩。尤其是今年以来，离岸“点心债”的成本优势不再明显。

另外，受实体经济去杠杆和融资需求不强的影响，今年下半年以来，各类金融机构增加了债券的配置需求，推动债券收益率持续下行。陈健恒表示，熊猫债作为一类资质较好的债券，也必然受到国内机构投资者的青睐。一旦供给和需求两方面互相结合，将推动熊猫债的发行和成交量更上台阶。

不过，熊猫债发展的速度也不会陡然提升。中国银行分析师李晶表示，短期内熊猫债发行只数可能温和增加，但整体规模不会出现爆发式增长。目前对于中低等级的发行人来说，受益于国内的低信用利差，发行熊猫债节约融资成本的优势可能会更明显。而对于高评级、国际市场融资渠道畅通的境外金融机构和企业而言，即使考虑汇率因素，在中国境内发行人民币债券的成本仍较境外其他货币偏高。

中信银行股份有限公司石家庄分行、邯郸分行、唐山分行与中国信达资产管理股份有限公司河北省分公司债权转让暨债务催收联合公告

根据中信银行股份有限公司石家庄分行、邯郸分行、唐山分行与中国信达资产管理股份有限公司河北省分公司达成的债权转让安排，中信银行股份有限公司石家庄分行、邯郸分行、唐山分行将其对公告清单所列借款人及其担保人享有的主债权及担保合同项下的全部权利，依法转让给中国信达资产管理股份有限公司河北省分公司。中信银行股份有限公司石家庄分行、邯郸分行、唐山分行特公告通知各借款人及担保人。

中国信达资产管理股份有限公司河北省分公司作为上述债权的受让方，现公告要求公告清单中所列债务人及其担保人，从公告之日起立即向中国信达资产管理股份有限公司河北省分公司履行主债权合同及担保合同约定的还本付息义务或相应的担保责任（若借款人、担保人因各种原因发生更名、改制、歇业、吊销营业执照或者丧失民事主体资格等情形，请相关承债主体、清算主体代为履行义务或者承担清算责任）。

借款人	借款合同编号	担保人	担保合同编号
承德祺源机械制造有限公司	(2014)冀银贷字第14100188号	承德祺源机械制造有限公司/承德绍淇科技发展有限公司/陈际丽	(2014)冀银最抵字第14130069号；(2014)冀银最保字第14120207号；(2014)冀银最保字第14120208号。
河北智人新能源科技有限公司	2014冀银贷字第14100205号	河北融投担保集团有限公司/田月红	2014冀银保字第14120325号；
			2014冀银最保字第14120326号。
河北佳思佳食品有限公司	2014冀银贷字第14100344号	河北融投担保集团有限公司/田京辉/郭立分	2014冀银最保字第14120670号；2014冀银最保字第14120671号；(2014)冀银保字第14120668号。
河北鼎力新能源科技有限公司	2014冀银贷字第14100241号	河北融投担保集团有限公司/孟田芳/李剑屏	2014冀银保字第14120436号；2014冀银保字第14120437号；2014冀银保字第14120438号。
唐山国泰纸业有限公司	2014冀银贷字第14100655号；人民币流动资金贷款合同补充协议（2015年6月23日签订）	河北融投担保集团有限公司/彭国昌	2014冀银最保字第14121331号；2014冀银保字第14121332号。
邯郸市广成特种钢冷弯有限公司	(2014)冀邯银贷字第14100333号；(2015)冀邯银贷展字第004号	邯郸市广成特种钢冷弯有限公司/郑永振/郑永竹/郭小伟/赵占永/赵晓敏/赵志海/薛士超/张泽铎	(2014)冀邯银抵字第14130186号；(2014)冀邯银最保字第14120617号；(2014)冀邯银最保字第14120618号；(2015)信邯银保字第15120507号；(2015)信邯银保字第15120506号；(2015)信邯银保字第15120505号；(2015)信邯银保字第15120504号；(2015)信邯银保字第15120503号；(2015)信邯银保字第15120501号。
唐山玉泉豪门饮业有限公司	(2014)冀银承字第14353314号	唐山玉泉豪门饮业有限公司/唐山国泰纸业有限公司/张连成/彭玉泉	2014冀银保证金字第14320113号；2014冀银最抵字第14130083号；
			2014冀银最保字第14120274号；
			2014冀银最保字第14120275号；
			2014冀银最保字第14120276号。
河北燕赵市场建设有限责任公司	2014冀银贷字第14100231号	焦琨/赵敏瑛/焦杰一	2014冀银最抵字第14130117号；2014冀银最抵字第14130118号；
			2014冀银最保字第14120389号；2014冀银最保字第14120390号。
河北三利有机食品股份有限公司	2014冀邯银贷字第14100177号	河北三利有机食品股份有限公司/邵建民/苗俊红	2014冀邯银抵字第14130030号；2014冀邯银最保字第14120108号；2014冀邯银最保字第14120109号。
唐山市恒星煤炭有限公司	(2013)冀银贷字第13100956号	唐山市恒星煤炭有限公司/刘占胜/赵仁智	2013冀银质字第13140854号；(2013)冀银最保字第13100786号；(2013)冀银最保字第13100787号；(2013)监管13910222号；
			WLJR作字-2013-08-02；WLJR仓字-2013-08-02。
唐山天意印刷有限责任公司	2013唐银贷字第Y001号	玉田县昌荣纸业有限公司/邱希明/唐山天意印刷有限责任公司	2013唐银最保字第Y001号；2013唐银最保字第Y002号；(2013)唐银质登字第Y001号；2013唐银质字第Y001号。
怀来华美新材料有限公司	(2013)冀银贷字第13100520号	韩福全/天地未来（北京）科技发展有限公司	(2013)冀银最保字第13120791号；(2013)冀银权质字第13140513号；(2013)冀银质登字第13140513号。
怀来华美新材料有限公司	(2013)冀银贷字第13100402号	韩福全/江门市长优实业有限公司	(2013)冀银最保字第13120791号；(2013)冀银权质字第13140422号；(2013)冀银质登字第13140422号。
河北振轩商贸有限公司	(2013)冀邯银承字第13354050号	河北振轩商贸有限公司/马献科/马献超	2013冀邯银质字第13140939号；2013冀邯银最保字第13120444号；2013冀邯银最保字第13120445号；
			2013监管邯13910234号。
南宫市啸腾马氏皮草有限责任公司	(2014)信银保险押汇字第004号	马秀成	2014冀银最保字第14120020号。

特此公告。

中信银行股份有限公司石家庄分行
中信银行股份有限公司邯郸分行
中信银行股份有限公司唐山分行
中国信达资产管理股份有限公司河北省分公司
2015年12月16日