

央行一季度货币政策执行报告提出

# 营造中性适度货币金融环境

本报北京5月6日讯 记者张忱报道：中国人民银行今天发布的《一季度货币政策执行报告》提出，下一阶段，继续实施稳健的货币政策，保持灵活适度，适时预调微调，增强针对性和有效性，做好供给侧结构性改革中的总需求管理，为结构性改革营造中性适度的货币金融环境，针对金融深化和创新发展的进一步，完善调控模式，强化价格型调节和传导机制，疏通货币政策向实体经济的传导渠道，完善宏观审慎政策框架。

《报告》指出，要综合运用货币政策工具，优化政策组合，保持适度流动性，实现货币信贷和社会融资规模合理

增长。根据内外部经济金融形势变化，灵活运用各种货币政策工具，完善中央银行抵押品管理框架，调节好流动性和市场利率水平，促进货币市场稳定，加强和改善宏观审慎管理，组织实施好宏观审慎评估，从量价两个方面保持货币金融环境的稳健和中性适度。继续引导商业银行加强流动性和资产负债管理，合理安排资产负债总量和期限结构，提高流动性风险管理水平。

《报告》表示，要盘活存量、优化增量，支持经济结构调整和转型升级。继续优化流动性的投向和结构，发挥好信贷政策支持再贷款、再贴现和抵押补充贷款政策

的作用，强化信贷政策定向结构性调整功能，引导金融机构优化信贷结构。

此外，《报告》提出，要进一步推进利率市场化和人民币汇率形成机制改革，提高金融资源配置效率，完善金融调控机制。进一步督促金融机构健全内控制度，增强自主合理定价能力和风险管理水平，继续培育市场基准利率和收益率曲线，不断健全市场化的利率形成机制。探索利率走廊机制，增强利率调控能力，理顺央行政策利率向金融市场乃至实体经济传导的机制。进一步完善人民币汇率市场化形成机制，加大市场决定汇率的力度，增强人民币汇率双向浮动

弹性，保持人民币汇率在合理、均衡水平上的基本稳定。密切关注国际形势变化对资本流动的影响，完善对跨境资本流动的宏观审慎管理。

《报告》表示，要完善金融市场体系，切实发挥好金融市场在稳定经济增长、推动经济结构调整和转型升级、深化改革开放和防范金融风险方面的作用。提升市场对外开放水平，推动更多符合条件的境外发行人在银行间市场发行人民币债券，进一步扩大境外机构投资者范围，完善对外开放中债券市场基础设施的整体布局，做好境内外市场体系和制度的衔接。

央行银监会联合通知要求

# 有效防范控制票据业务风险

本报北京5月6日讯 记者张忱报道：中国人民银行和中国银行业监督管理委员会今天联合发布《关于加强票据业务监管促进票据市场健康发展的通知》。《通知》要求，严格贸易背景真实性审查，严格规范同业账户管理，有效防范和控制票据业务风险，促进票据市场健康有序发展。《通知》还要求，银行应于6月30日前在全系统开展票据业务风险排查。

《通知》表示，银行应严格执行《中国人民银行关于加强银行业金融机构人民币同业银行结算账户管理的通知》要求，银行必须通过大额支付系统向存款银行一级法人进行核实。严格规范异地同业账户的开立和使用管理，加强预留印鉴管理，不得出租、出借账户，严禁将本行同业账户委托他人代为管理。开户银行和存款银行应按月对账，对账发现同业账户属于虚假开立或者资金流水异常的，应立即排查原因，对存在可疑情形的应在2个工作日内向监管部门报告。

此外，《通知》要求，银行应加强对相关交易合同、增值税发票或普通发票的真实性审查，并可增验运输单据、出入库单据等真实经营状况确保相关票据反映的交易内容与企业经营范围以及相关单据内容的一致性。通过对已承兑、现商业汇票所附发票、单据等凭证原件正面加注的方式，防范虚假交易或相关资料的重复使用。严禁为票据业务量与其实际经营情况明显不符的企业办理承兑和贴现业务。不得掩盖信用风险。银行不得利用贴现资金借新还旧，调节信贷质量指标；不得发放贷款偿还银行承兑汇票垫款，掩盖不良资产。

《通知》提出，银行应于2016年6月30日前，在全系统开展票据业务风险排查，重点排查将公章、印鉴、同业账户出租、出借行为，与交易对手名单之外机构开展交易的行为，以及为他行“做通道”“消规模”，不按规定进行会计核算的行为。

央行发文明确

# 银行间债市向银行理财全部开放

本报北京5月6日讯 记者张忱报道：中国人民银行今天发布公告称，商业银行等人类合格机构投资者和银行理财产品、私募投资基金等非法人类合格机构投资者都可以在备案、开户、联网后，成为银行间债券市场的参与者。

央行称，为规范发展债券市场、提高市场效率，根据《全国银行间债券市场债券交易管理办法》《银行间债券市场债券登记托管结算管理办法》等规定，对进一步做好合格机构投资者进入银行间债券市场有关事项发布公告。

所谓合格机构投资者，是指符合本公告要求的金融机构法人，包括但不限于：商业银行、信托公司、企业集团财务公司、证券公司、基金管理公司、期货公司、保险公司等经金融监管部门许可的金融机构。金融机构的授权分支机构参照法人合格机构投资者管理。合格机构投资者完成备案、开户、联网手续后，即成为银行间债券市场的参与者。

非法人合格机构投资者是指金融机构等作为资产管理人(以下简称管理人)，在依法合规的前提下，接受客户的委托或授权，按照与客户约定的投资计划和方式开展资产管理或投资业务所设立的各类投资产品，包括但不限于：证券投资基金、银行理财产品、信托计划等。保险产品，经基金业协会备案的私募投资基金，住房公积金，社会保障基金，企业年金，养老金，慈善基金等，参照非法人合格机构投资者管理。

据了解，2014年1月《关于商业银行理财产品进入银行间债券市场有关事项的通知》规定，16家上市银行理财产品可在银行间债市开户。在此次新规发布前，16家上市银行之外的中小银行理财产品未获准进入银行间债券市场。

证监会：

# 正对红筹企业回归A股深入分析

本报北京5月6日讯 记者周琳报道：中国证监会新闻发言人张晓军今天针对“证监会将暂缓在海外上市的红筹企业回到国内上市的传言”表示，中国证监会已注意到相关舆情。按照现行法律法规，近3年已有5家在海外上市的红筹企业实现退市后，通过并购重组回到A股市场上市。市场对此提出了一些质疑，认为这类企业回归A股市场有较大的特殊性，境内外市场的明显价差、壳资源炒作等现象应当予以高度重视。证监会注意到市场的反映，正对这类企业通过IPO、并购重组回归A股市场可能引起的影响进行深入分析研究。



江西新干县在扶贫攻坚过程中，充分发挥农业信贷扶持作用，帮助农民解决创业资金难题。图为中银富登村镇银行工作人员正在向江背村肉牛养殖基地的养殖户了解经营状况。 本报记者 李树贵摄

本版编辑 孟飞

一季度，16家A股上市银行手续费及佣金收入同比增19%——

# 中间业务提振 银行转型加速

本报记者 钱菁疏

热点聚焦

一季度净利润增速较2015年有所提升的银行

|          | 浦发银行  | 华夏银行 | 招商银行 | 中信银行 | 中国银行 | 建设银行 | 工商银行 |
|----------|-------|------|------|------|------|------|------|
| 2016年一季度 | 24.4% | 7.1% | 6.6% | 2.5% | 1.7% | 1.4% | 0.6% |
| 2015年    | 7.6%  | 5.0% | 3.2% | 1.1% | 0.7% | 0.1% | 0.5% |

16家A股上市银行业绩显示，在利率市场化和降息等因素影响下，上市银行净息差对整体业绩大多呈现负贡献态势。为此，上市银行不断优化收入结构，加大对中间业务的投入，提升自身转型升级能力

实体经济仍在复苏，资产质量风险犹存。在此背景下，上市银行今年一季度的表现尤为引人关注。截至4月底，16家A股上市银行已陆续公布了2016年第一季度业绩报告。综合来看，16家银行一季度合计实现归属于母公司净利润同比增长2.8%，高于2015年全年1.8%的增速。值得关注的是，上述银行一季度净利息收入同比负增0.1%，手续费及佣金收入同比增19%。业内人士认为，随着息差逐步收窄，银行对于中间业务的投入和产出还会不断提升。

## 非息收入贡献大

从一季报情况看，16家上市银行一季度业绩增速前三名分别是浦发银行、南京银行和宁波银行，分别达24.4%、19.6%和15.8%；后三位分别为光大银行、工商银行和交通银行，分别为1.1%、0.6%和0.5%。其中，有多家银行一季度净利润增速较2015年有所提升。

虽然业绩尚好，但在利率市场化和降息等因素影响下，上市银行净息差对

整体业绩大多呈现负贡献态势。从一季度业绩报告看，仅平安银行和北京银行的净息差仍为正贡献。长江证券分析人士认为，平安银行净息差持续改善的主要原因是按揭较少以及资产收益较高。而北京银行尽管仍为正贡献，但也环比下降了13个基点。

数据显示，上市银行的中间业务收入实现较快增长，业务结构不断优化，非息收入对业绩增速的贡献已不断加大。据统计，一季度非息收入对上市银行的业绩增速贡献在0.3%至18.4%不等，其中，宁波银行、交通银行和浦发银行的非息收入贡献分别达到了18.4%、16.2%和15.2%。

“国有银行的非息收入占比提升主要受益于综合经营，比如建设银行的建信人寿、工商银行的租赁和保费收入、交通银行的保险业务等，股份制银行的费用控制则相对更为突出。”长江证券分析师蒲东君表示。

与此同时，部分股份制银行的集团化版图也在逐渐完善。比如，浦发银行在3月18日顺利完成了对上海信托的收购。兴业银行行长陶以平表示，未来，

兴业银行战略目标的一个重要方面就是“综合金融”，也就是利用多种金融牌照，整合多个市场资源，运用多元化金融工具，为客户提供一站式、多元化、综合性金融服务，并以此带动银行业务、收入和盈利来源的多元化。

## 收入结构更多元化

“从银行一季报情况看，手续费收入的强劲增长与债券投资收益的额外贡献有关，反映了银行业务转型效果显著。”平安证券分析师陆雅敏表示。

具体来看，16家上市银行一季度手续费净收入同比增长19%，其中大型银行同比增速提升5个百分点至11%，而股份制银行及城商行同比增幅仍保持高位，分别为31%和66%。其中，宁波银行以88.62%的同比增幅领先其他上市银行。南京银行、华夏银行、浦发银行和北京银行紧随其后，增幅均超50%。

普华永道有关负责人表示，各上市银行共同的一个趋势是积极开拓理财、私人银行及资产托管类业务。各银行以“托管+”服务平台为依托，在传统托管

业务快速增长的同时，积极推进互联网金融、资产证券化等新兴领域托管业务，使得这些业务增长迅速。

从收入结构来看，中小银行通过投行、理财、结算、代理等业务的快速扩张，手续费占营业收入比重已经逐步赶超大型银行，其中一季度占比提升较快的有北京银行、招商银行和浦发银行，手续费收入占营业收入比重分别提升7.9个、7.6个和7.5个百分点。

收入结构的多元化透露出上市银行营业收入的持续增长已逐渐脱离资产规模扩张的拉动，轻型银行战略也成为部分上市银行的转型方向之一。从较早推行轻型银行转型的招商银行情况来看，成效逐渐显现。

中信建投证券分析师杨荣指出，招商银行2016年一季度末资产规模为54320亿元，较年初微降0.78%，但单季实现营业收入582.52亿元，同比增长14.79%，环比增长28.74%，收入增长重回快车道。同时，资本充足率实现内生平衡，核心一级资本充足率较年初上升1.3个百分点至12.13%，资本充足率上升1.37个百分点至13.94%。

加大信息披露力度 明确关联交易范围

# 保监会扎紧保险资金投运风险“篱笆”

本报记者 江帆

两个文件的出台，显示出监管层进一步扎紧保险资金投资运用风险篱笆的决心

保监会相关负责人表示，目前保险资金运用的风险度“总体可控”

文件。此次两个文件的出台，显示出监管层进一步扎紧保险资金投资运用风险篱笆的决心。

“从目前来看，保险资金持有未上市股权和投资性房产的占比越来越大，投资的机构也越来越多。保监会发布的‘4号准则’是一个规范性的导向，这类信息的披露有助于规范资金运用。至于关联交易，则涉及定价的公平性，监管层对关联交易的规范能够进一步保证资金运用的安全性，也是对投保人利益的保护。”北京大学经济学院教授朱南军说。

对于监控关联交易中的风险，《通知》有不少新看点，比如首次明确了“关联交易”的范围，即资金运用类关联交易，包括资金的投资运用和委托管理、与关联方共

同对外投资；规定金额是：与关联自然人交易金额在30万元以上或与关联法人交易金额在300万元以上的资产类关联交易，包括固定资产、无形资产的买卖、租赁和赠与；与关联自然人交易金额在30万元以上或与关联法人交易金额在300万元以上的利益转移类关联交易等。“重大关联交易”认定标准调整为：“保险公司与一个关联方之间单笔交易额占保险公司上一年度末净资产的1%以上或超过3000万元，或者一个会计年度内保险公司与一个关联方的累计交易额占保险公司上一年度末净资产5%以上的交易。”

关联交易风险近年来一直是保监会重点风控区域之一。保监会相关负责人多次表示，随着保险资金运用改革不断深入，投

资渠道持续拓宽，保险公司的关联交易呈现增长趋势，部分中小保险公司关联交易占比偏高、交易对手比较集中、另类投资领域的关联交易增幅明显。部分保险公司的关联交易管理制度不健全、落实不严格，保险公司关联交易潜在风险值得关注。

虽然有风险，但目前保险资金运用的风险度“总体可控”。保监会相关负责人表示：“目前保险资金运用，一是资产结构总体稳健。主要以高信用等级固定收益类投资为主，其规模占比75%，权益类投资规模占比22%，资产配置结构较为审慎和安全。二是资产质量总体优良。存款主要集中在大中型银行；债券主要是国债、金融债和企业债，企业债中AA级以上的占比96.3%；基础设施等产品大都有银行担保；股票投资主要以蓝筹股为主。这些资产风险相对较小。三是流动性相对充足。活期存款、国债等流动性好的资产占比接近10%，总体能够满足退保、赔付等资金流需要。四是涉及交叉金融领域产品程度较低，保险业投资信托产品占信托业总规模的3%。五是实行专业化运作和资产全托管制度。”