

农业银行拟设立农银资管专营债转股

# “银行系”资管公司要来了

“特惠贷”托举致富梦



贵州天柱县教场村的蘑菇种植场里，农民吴育文夫妻正在采鲜菇。今年他们所种蘑菇预计销售80余万元。吴育文的蘑菇种植场是当地脱贫政策扶持起来的。截至目前，天柱县发放“特惠贷”贴息贷款4149户，金额18455.84万元，扶持规模种养殖业千余家。 龙胜洲摄

日前，农业银行成为第一家宣布成立资产管理公司的国有大行，拉开了银行通过新机构开展债转股的序幕。记者24日从工行、中行、建行等其他几家国有大行了解到，多家大行也在筹备成立资产管理公司，专门从事债转股业务，但“银行系”资管公司能否最终成型，还得等监管部门批准。

近年来，中国企业债务不断攀升，一些发展前景很好的企业在结构调整中遇见了暂时困难。为积极稳妥降低企业杠杆率，10月10日国务院正式下发的《关于市场化银行债权转股的指导意见》提出，支持银行充分利用现有符合条件的所属机构，或允许申请设立符合规定的新机构开展市场化债转股。

22日晚间，农业银行发布公告称，拟以自有资金出资人民币100亿元，在北京投资设立全资子公司——农银资产管理有限公司，主要经营和办理与债转股相关的债权收购、债权转股权、持有、管理及处置转股企业股权等经金融监管部门

批准的金融业务。

而这可能只是开始。记者了解到，其他几家大行也在跃跃欲试，计划成立专营债转股的资产管理公司。

意见明确，银行将债权转为股权，应通过向实施机构转让债权、由实施机构将债权转为对象企业股权的方式实现。鼓励银行向非本行所属实施机构转让债权实施转股，支持不同银行通过所属实施机构交叉实施市场化债转股。

其实，在金融机构未设立新机构前，部分银行已尝试通过设立债转股基金的方式探索债转股。“基金模式比较灵活，银行只需要和企业谈妥股权投资条件，至于企业拿到资金先偿还哪部分债务由企业自己定，这样项目容易落地推进。”建行有关人士表示。

“不过，基金模式毕竟不是先承接债权再转成股权，这和意见倡导的债转股实现路径略有不同。”业内人士称，基金大都是从社会募集资金，而投资人需要高回报，这有可能推高债转股的成本，不能充

分发挥降杠杆的作用。“因此，大多数金融机构还是希望成立资管公司，通过子公司的自有资金平抑一部分资金成本。”

国家发展改革委副主任连维良此前表示，意见专门明确了企业负债自身约束的相关规定。债转股之后，新的企业需在章程中对负债率有明确约定，以避免债转股之后重新大幅度举债，造成负债不降反升的情况。

专家表示，设立资管公司后，实施机构可以通过发债等方式，募集更多的社会资本，收益平抑成本和扩大实施规模。

农行副行长楼文龙也曾撰文指出，相对而言，银行选择由自己新设具有投资功能的附属机构有较多优势。一方面，以银行附属机构为实施机构，由于信息更加对称，相关的商业谈判、尽职调查、价值评估等程序要畅通得多，能够加速推进债转股进程。另一方面，通过第三方实施机构进行债转股，银行转股债权可能面临较大折价，由银行新设具有投资功能的附属机构作为实施机构，可

使银行在合理分担债转股债权损失和财务负担的情况下支持符合条件企业债转股。

“债转股的募、投、管、退等方面都需要专业化人才，银行成立资管公司来做将更专业、专注。与此同时，债转股有一定风险，子公司可以与母公司建立‘防火墙’，有利于隔离风险。”建行相关人士表示。

“银行系”资管公司要来了，这或多或少会给原有四大资产管理公司带来一定竞争压力。日前，中国长城资产管理公司发布信息表示，公司正积极稳妥推进市场化债转股，目前已与两家商业银行协商设立实施机构。

“此前‘银行系’资管公司想申请更多职能，但监管部门并未同意，将业务范围限定在债转股，所以‘银行系’资管公司要想提升竞争力，只能在提升服务、降低资金成本方面想办法。”业内人士说。

新华社记者 吴雨  
(据新华社北京11月24日电)

## 地方预决算公开情况专项检查启动

本报北京11月24日讯 记者崔文苑报道：财政部将联合开展地方2015年决算和2016年预算公开情况专项检查。检查对象为各省、地、县负责编制政府或部门预决算信息的部门或单位，覆盖面达到100%。

重点检查内容包括以下方面：在及时性方面，重点关注预决算是否在批准后20日内向社会公开；在完整性方面，重点关注经同级人大批准的政府预决算报告、报表以及相关说明是否全部公开等内容；在真实性方面，聚焦2015年决算，重点关注是否存在预算空转、虚列收支问题。对政府决算，在收入和支出类别中，各选择至少一个以上科目抽查；对部门决算，至少选择一个部门抽查，部门“三公”经费为必查项目。

对于公开的细化程度，检查重点关注各级政府、各部门预决算是否全部公开到功能分类项级科目（涉密内容除外）；一般公共预算基本支出是否按经济分类公开；是否将“公务用车购置和运行费”区分为“公务用车购置费”和“公务用车运行费”；“三公”经费决算公开是否细化说明因公出国（境）团组数及人数，公务用车购置数及保有量，国内公务接待的批次、人数、经费总额；是否对“三公”经费预决算增减变化原因作出说明。

在快速增长中不能忽视新的风险点——

# 数字普惠金融尚需“修路筑墙”

本报记者 钱箬苑

**关注数字普惠金融**

伴随着业务创新和产品创新，数字普惠金融也出现了值得关注的风险点。在业内人士看来，如何平衡创新和风险，以及基础设施的完善程度，将是数字普惠金融未来能否取得新突破的关键。



资料来源：盈灿咨询

随着互联网的普及，数字普惠金融的优势日益凸显。近年来，商业银行创新发展网络银行、手机银行等业务，方便了更多客户享受查询、转账、支付、理财等一系列金融服务。中国银行业协会数据显示，2015年手机银行、电话银行、微信银行、网上银行交易额分别同比增长了122.75%、171.64%、195.67%、28.18%。

与此同时，基于数字化技术开展普惠金融服务的互联网金融机构，如P2P平台、第三方支付平台也有了快速的发展，平台数量和成交量屡创新高。

伴随着业务创新和产品创新，数字普惠金融也出现了值得关注的风险点。在业内人士看来，如何平衡创新和风险，以及基础设施的完善程度，将是数字普惠金融未来能否取得新突破的关键。

其中，银行直营的互联网金融平台和产品都取得了积极进展和成果，如截至今年6月份，建设银行手机银行用户数已突破2亿元，上半年实现交易额13.04万亿元，同比增长125.63%；交易量达到97.42亿笔，同比增长244.56%，同比增幅远超其他业务。

“以前靠网点下沉开拓客户的方式成本很高，现在通过数字普惠金融，不仅能让普通老百姓、中小企业更直接地接触金融服务，也降低了传统银行特别是中小银行的获客成本。”中央财经大学金融法研究所所长黄震表示。

此外，业内专家表示，网贷机构已逐渐成为践行数字普惠金融的先锋力量。网贷机构通过吸引数量众多的散户将小额资金汇聚起来，投向那些传统意义上的“融资难”群体。同时，诸如蚂蚁金服、腾讯、百度、小米等互联网巨头企业本身就带有巨大的流量优势，其推出的金融产品和金融服务营造出了广阔的数字普惠金融环境。

管数字技术有低成本优势，并且应用广泛，以其推广普惠金融作用明显，但也不能忽视其带来的新风险。

黄震表示：“首先，底层技术很关键。阿里巴巴公司就曾出现过因为挖断了一根网线而导致系统故障的事故。其次，个人隐私泄露风险。再者，就是对风险的提示、识别以及防范和隔离。由于互联网具有快速传导性和隐秘性，这就导致普通用户很难及时识别风险，这就需要加强互联网的监管和测试。”

“现在，数字技术应用范围很广，通过发短信或者打电话可以取款、转账。如果用户接收不到手机短信，则可能造成交易失败或者资金损失。”盈灿咨询有关负责人表示，在数据的传输和存储中也存在风险，如果黑客入侵金融数据库，就可能篡改和删除客户信息。数字普惠金融的客户交易数据是庞大的，而且被用来向以前被排斥和服务不足的客户提供金融服务，其面临的安全风险和信息披露风险更加突出。

**数字化创新更吸引客户**

盈灿咨询、网贷之家近日联合发布的《2016数字普惠金融白皮书》，总结了传统金融机构参与数字普惠金融的3种方式：一是将原有金融产品接入互联网平台，二是推出新的线上平台和产品，三是与互联网金融公司开展战略合作。

**寻找创新与风险的平衡**

防范风险是金融业永恒的主题。尽

中国互联网金融协会会长李东荣表示，要切实把握好创新发展与防范风险之间的适度平衡，使金融创新可能带来

的风险处于可控、可承受、可管理的范围内。在这个过程中，要特别注重利用数字技术来改进普惠金融监管的流程和能力，可考虑建立针对数字普惠金融的区域试点、产品试验、压力测试等创新的管理机制。

### 金融基础设施还需完善

“目前，要实现数字化普惠金融还存在很多困难，比如通信设备、技术架构普及不完善，支付手段大面积普及仍需要一定的时间，等等。”广东互联网金融协会会长陈宝国表示。

值得注意的是，移动支付、互联网理财、互联网保险等行业的快速发展，特别是纯线上个人信贷的发展，都对征信服务提出了迫切需求。“目前，我国征信服务无法满足数字普惠金融的发展需求。我国企业征信和个人征信系统信息主要以商业银行信息为主，其余散布在公安局、税务局、法院等政府部门和公共事业部门的信息，并未有效整合。个人以及中小微企业在商业银行的信贷数据较少，还可能存在偏差和漏缺，这都导致征信信息的不完善。”盈灿咨询有关负责人表示。

此外，我国民间征信机构的数据和规模都普遍较小，并受原有体系的影响，开展企业征信的机构远多于从事个人征信的机构，征信体系覆盖的范围不足，尤其是广大农村地区，农户（个体种植户、个体养殖户等）和农民征信体系建设欠缺。

“如同‘要想富，先修路’，推进普惠金融就要修建大数据支撑的征信和风控这些高速公路，降低风控成本。”融360联合创始人叶大清表示，目前首批8家个人征信机构已经完成央行验收，市场上还有更多各种各样的数据机构，各家机构都有各自的独家数据源，具有不可替代性。若能打通各家数据源，为信贷机构提供一站式服务，将有助于解决传统风控成本高、时效低、覆盖小的问题。

## 新开发银行批准两新贷款项目

本报上海11月24日电 记者沈则瑾今天从金砖国家新开发银行（以下简称新开发银行）获悉：该行22日宣布，银行董事会批准了在中国和印度的两个新项目：福建莆田平海湾风电项目（20亿元人民币）和中央邦道路项目（3.5亿美元）。

新开发银行行长卡马特说：“这两个新项目与新开发银行董事会此前批准的第一批项目一样，都是为了满足成员国的基础设施需求。这些项目也都符合新开发银行的愿景：为成员国基础设施建设和可持续发展项目调动资源。”

“随着两个新项目的获批，新开发银行2016年已批准了7个项目，总金额超过15亿美元。当前，新开发银行正在各成员国开发更具特色和亮点的项目储备。”卡马特补充说。

## 厦门银行业服务“海上丝绸之路”建设

本报北京11月24日讯 记者常艳军从今天举行的中国银监会银行业例行新闻发布会上获悉：厦门银监局引导辖内银行业金融机构立足大局，服务“海上丝绸之路”战略实施，截至2016年三季度末，厦门银行业服务“海上丝绸之路”建设各类融资额共计684.03亿元，较年初增长10.68%。

厦门银监局局长张新潭说，厦门银监局一方面引导辖内银行业金融机构全面支持“走出去”战略，从多个领域深化我国在“海上丝绸之路”沿线国家的影响力。另一方面，支持银行利用厦门侨商资源优势实施“引进来”举措，推动一批外资重点项目落地厦门。

据了解，针对“海上丝绸之路”沿线国家经济、政治、文化较为复杂的特点，厦门银监局还引导辖内银行业金融机构强化风险管理，促进跨境金融业务平稳健康发展。

## 深圳前海金融资产交易所 债权转让信息公告

业务咨询电话：帅先生：13510718918，刘先生：18603054198，林先生：13509608533  
项目编号：1001161100096  
项目名称：中行政策类、建行可疑类先科系列债权资产包  
挂牌价格：本项目设有保留价，意向受让方提交申购材料时须自行申报意向收购价  
保证金：挂牌截止日17:00前（到账为准），交纳保证金人民币1000万元  
项目简介：中国东方资产管理公司深圳办事处委托我所公开挂牌转让中行政策类、建行可疑类先科系列债权资产包。标的所在地：广东省深圳市等，标的总额：2,831,509,269.59元，其中：本金：434,618,576.55元；利息：2,396,890,693.04元（截止日期为2016年6月20日）。  
以上全部信息详情请登录深圳前海金融资产交易所相关信息披露网站www.qex.com。  
地址：深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心11层1101-1103。

# 对按揭风险不可掉以轻心

李凤文

**财经观察**

前一段时间，我国部分城市房价快速攀升，造成房地产市场不稳定。房价快速上涨的原因有多种，既有城镇化建设步伐快速推进，居民住房需求增加等客观因素，也有投机炒作等不合理因素。无论何种原因，房价上涨过快与信贷资金的推动不无关系。

据人民银行发布的最新数据，前三季度人民币贷款增加10.16万亿元。其中，个人住房贷款增加3.63万亿元，同比多增1.8万亿元，前三季度累计新增按揭贷款占全部新增贷款的40%以上，比上年末提高了15个百分点。从央行公布

的10月份金融数据来看，这一情况还在持续。10月份新增个人住房贷款达到4891亿元，占全部新增贷款的比例为75%。

从这些数据可以看出，银行新增贷款大部分投向了个人购房，这是一个不太正常的现象。大量信贷资金投向房地产，会对“高烧”的房价起到助燃作用，加大了房地产市场泡沫。毋庸置疑，按揭增速过快会增加银行的信贷风险。另外，银行大量信贷资金投向房地产，也会对其他实体经济产生挤出效应，削弱银行对实体经济信贷支持能力。

与此同时，部分银行却存在“个人住房贷款不良率仅为0.3%，况且有房产作抵押风险不大”等此类错误认识，给银行风险防范造成不利影响。需要看到

的是，不良率只是一个时点指标，只代表当前，不代表今后，今后风险如何很难把握。因此，应提前做好房贷风险的预防工作。

首先，对于个人住房贷款，要合理控制业务增速，有效缓释行业集中度偏高的风险，强化合规性管理。银行机构应根据区域房地产市场调控政策、监管规定和个人住房实际需求，按照“因城施策”的原则，严格落实差别化的住房信贷政策，在有效控制风险的前提下合理发放个人住房贷款。同时，应全面树立风险防范意识，防范房地产市场泡沫可能给银行带来的风险隐患。

其次，要落实审慎经营规则，对首付款资金的真实性实行严格审核。防止借款人通过个人消费贷款、个人经营性

贷款、信用卡透支、P2P、小额贷款公司、房地产开发企业、房地产中介等渠道违规获取个人住房贷款首付款资金，加大购房杠杆，增大房贷违约概率。同时，应强化对房贷借款人收入、信用状况以及担保情况的审查，防止出现收入造假、信用不实、提供虚假担保等骗取按揭贷款问题。

监管部门也应加强对银行房贷发放的事后监督检查，扎紧风险防范的“篱笆墙”，及时组织银行机构开展房贷政策落实情况自查。同时，对重点地区、重点机构开展监督检查，对降低首付标准、降低贷款门槛、违规提供房贷的银行机构，要加大查处力度，督促及时整改。

（作者单位：河北省承德银监分局）