五部门联合印发《关于促进扶贫小额信贷健康发展的通知》

资金须精准用于贫困户发展生产

贫小额信贷"迎来进一步政策规范。8月 17日,中国银监会、财政部、中国人民银 行、中国保监会、国务院扶贫办联合对外 发布《关于促进扶贫小额信贷健康发展的 通知》,明确了6个政策要点,即"5万元以 下、3年期以内、免担保免抵押、基准利率 放贷、财政贴息、县建风险补偿金"。同 时,鼓励开展农业保险保单质押贷款等银 保合作模式试点。

值得注意的是,《通知》还从贷款发放

从贷款对象看,扶贫小额贷款只能发 放给"建档立卡贫困户",要防止非建档立 卡贫困户"搭便车"。在资金使用上,贷款 不能用于建房、理财、购置家庭用品等非 生产性支出,更不能将资金打包用于政府

在风险管理方面,适当提高不良贷款容忍 度,银行扶贫小额信贷的不良率最多可高 出自身各项贷款不良率年度目标2个百

"扶贫小额信贷的创设初衷,就是实 现扶贫、脱贫的精准性。"银监会相关负责 人说,扶贫资金不能大水漫灌,而是要精 准滴灌。银行业金融机构在实践中发现, 贫困户的资金需求集中在家庭作坊式种 植、养殖领域,呈现出金额小、灵活度高的 特点,但贫困户通常没有抵质押物,还款 能力相对弱,对贷款利率的敏感性很高。

因此,为了更有针对性地"输血",相 关部门于2014年联合出台了《关于创新 发展扶贫小额信贷的指导意见》,银行业 金融机构陆续开始推出"扶贫小额信用贷 款",只针对建档立卡贫困户,贷款金额通 常为5万元,纯信用贷款、无需抵押担保, 且贷款利率为基准利率,通常还伴以财政

"从这几年的实践看,扶贫小额信贷 在帮助贫困户发展生产、增收脱贫等方面 取得了明显成效。"上述负责人说,但也存 在资金使用不合理、贷款发放不合规、风 险管理不到位等苗头性、倾向性问题。为 此,需进一步加强管理。

经

此次印发的《通知》要求,针对贷款发 放对象,扶贫小额信贷要始终精确瞄准 "建档立卡贫困户"。

各银行业金融机构要加大对信用良 好、有贷款意愿、有就业创业潜质、技能素 质和一定还款能力的建档立卡贫困户支 持力度;对已脱贫的建档立卡贫困户,在 脱贫攻坚期内保持扶贫小额信贷支持政 策不变,力度不减。

同时,对银行业金融机构来说,要将 信用水平和还款能力作为发放扶贫小额 信贷的主要参考标准,发放过程要符合法 律法规和信贷管理规定,借款合同要明确 贷款资金用途,防范冒名借款、违规用款。

针对贷款资金的使用范围,《通知》要 求,资金要精准用于贫困户发展生产,用 于能有效带动贫困户致富脱贫的特色优 势产业,必须坚持贫困户自愿和贫困户参 与两项基本原则,使贫困户融入产业发展 并长期受益。

针对贷款风险管理,《通知》强调要稳 妥办理无还本续贷业务。也就是说,如果 贷款到期,但贫困户仍有用款需求,银行 可以提前介入贷款调查和评审,在脱贫攻 坚期内,在风险可控的前提下,贫困户即 便没有偿还本金也可以继续贷款。

此外,为减轻银行顾虑和坏账负担, 《通知》特别提出"适当提高不良贷款容忍 度"和"完善补偿机制"。各地财政和扶贫 部门要积极推动建立和完善风险补偿及 分担机制。

旨在助力精准扶贫、精准脱贫的"扶

对象、资金使用、风险管理等方面作出了

融资平台、房地产开发、基础设施建设等。

加快多层次资本市场体系建设,改变过度依赖银行局面-

用市场之力补齐直接融资短板

近年来部分股权融资情况

单位: 亿元

○聚焦直接融资 ②

当前,在我国以银行 为主的间接融资占主导地 位,直接融资比重整体偏 低,市场层次、结构和基础 设施还有待进一步完善。 加快多层次资本市场体系 建设,有助于盘活存量资 产,改变过度依赖银行体 系的局面,分散和化解金 融风险隐患

不久前召开的全国金融工作会议指 出,增强资本市场服务实体经济功能,积 极有序发展股权融资,提高直接融资比 重。从当前我国融资结构来看,直接融 资比重整体偏低,市场层次、结构和基础 设施还有待进一步完善。那么,直接融 资的短板具体表现在哪些方面?应该如 何补短板?对此,经济日报·中国经济网 记者采访了多位专家。

内部结构有待完善

从当前融资结构看,由于我国资本 市场仍处于"新兴加转轨"阶段,股市市 值、政府债券和非政府债券余额占金融 总存量的比例相对较低,基本上是以银 行为主的间接融资占主导地位,但在成 熟市场中,直接融资占比则相对较高。

直接融资不仅从总量上有待提升, 在内部结构上也需要进一步完善。武汉 科技大学金融证券研究所所长董登新表 示,直接融资内部还存在着股票市场与 债券市场结构失衡的问题,并且两个融 资渠道各自也存在不足。

从股票市场来看,目前A股总市值 已达64万亿元,上市企业数量达3328 家。截至6月末,今年A股新增上市企

批准成立日期:2005年12月23日

住所:都昌县苏山乡前山村

机构编码:E0381U336040033

金融许可证流水号:00160645

发证日期:2007年06月10日

业247家,合计融资1254亿元,两项数据 较去年同期相比均增长约3倍。英大证 券首席经济学家李大霄表示,虽然当前 新股发行已实现常态化,但目前IPO排 队企业仍有600多家,未来消化存量企 业还要很长一段时间。

数据来源: Wind资讯

12,000.000

10,000.000

8.000,000

6,000,000

2,000,000

一 增发募集资金

首发募集资金

此外,近年来,随着新三板和区域股 权交易市场的快速发展,我国资本市场 的"倒金字塔"结构已得到显著改善。但 由于当前二级市场交易清淡、流动性不 足,新三板的定价功能和融资功能得不 到充分发挥。

从债券市场来看,作为直接融资体 系的重要组成部分,债券市场与股票市 场联系紧密。在境外成熟市场中,债券 市场的规模远远超过股票市场。但从国 内看,我国债券市场规模相对偏小,仍以 国债、金融债等利率产品为主,公司类信 用债券仅占全部债券存量的约1/5。

董登新表示,对于企业而言,直接融 资较间接融资的费用相对较低,但目前 企业发债存在着成本高、效率低等问题。

制度建设还须跟进

对于直接融资出现诸项短板的原 因,万博研究院新供给研究中心主任刘

遗 失 声 明

都昌县农村信用合作联社前山分社

许可范围:许可该机构经营中国银行业监督管理委员会依照有关法律、行政法规

以下单位《金融许可证》不慎遗失,声明作废。其要素为:

和其他规定批准的业务,经营范围以批准文件所列的为准。

发证机关:中国银行业监督管理委员会九江监管分局

哲认为,制度建设相对滞后是主要原因, 尤其是以市场化、法制化为主导的全局 性与前瞻性的顶层设计,仍有进一步完 善的空间。

2015

2016 2017-08-17

2014

在刘哲看来,股票市场 IPO 常态化 对于拓展企业的融资渠道,弥补直接融 资的短板具有重要意义,但还应强化退 市制度,形成有进有退、进退有序的市场 化循环机制,在"增量"的同时更要注重 "提质"。

对于债券市场而言,董登新表示,由 于债券市场受多头监管与交易场所分割 的影响,发行审核、信用评级及上市流通 等监管标准,以及交易机制等运行机制的 协调难度较大,容易出现监管漏洞。

董登新认为,债券市场内部的分割, 对债券市场流动性形成了严重制约。一 方面,商业银行等机构不能利用交易所 市场的差异化交易机制;另一方面,交易 所市场参与者无法投资银行间市场的产 品,使得债券的投资主体、资金和现券被 限制在两个独立的区域中运行,不能自

在多位业内人士看来,由于银行间 市场和交易所市场存在不同的收益率, 无法形成统一的市场基准收益率曲线,

这直接降低了债券市场资源配置和价格 发现效率。因此,未来应加强对于不同 市场间信息的互联互通以及企业信息披 露的法律监管,进一步加快发展债券市

加快市场体系建设

从国际经验来看,直接融资和间接 融资的平衡发展是增强经济金融弹性的 重要举措。李大霄表示,加快多层次资 本市场体系建设,有助于盘活存量资产, 改变过度依赖银行体系的局面,分散和 化解金融风险隐患。

刘哲认为,首先应继续着力推动股 票市场发展。股票交易所市场是多层次 资本市场的压舱石,要继续壮大主板市 场,丰富产品和层次,完善交易机制。改 革创业板制度,在设定一定财务门槛的 同时,还应引入市场化指标,与新兴企业 的发展新特点相适应。

此外,还需加快建设新三板市 场,拓宽民间投资渠道,缓解中小微企 业融资难问题。在清理整顿的基础上, 将地方区域性股权市场纳入多层次资本 市场体系。同时,不同层次市场间应建 立健全转板机制,改革完善并严格执行 退市制度,推动形成有机联系的股票 市场体系。

对于债券市场而言,董登新表示,应 进一步发展公司债券,丰富债券品种,方 便发行人和投资人自主选择发行交易市 场,提高市场化水平;发展资产证券化, 盘活存量资金,优化资源配置。同时,还 需要强化市场化约束机制,促进银行间 债券市场和交易所债券市场的互联互通 和监管规则统一

值得关注的是,随着市场层次和金 融产品的不断丰富,资本市场风险的表 现形式日益多样化。刘哲认为,在加快 多层次资本市场发展的同时,还需加强 行业监管和风险防范。"要完善基础设施 建设,提高金融监管的信息化水平。同 时,还要穿透到直接融资市场行为的实 质,注重功能监管和行为监管。"

📑 风向标

同业存单纳入MPA对银行影响不大

1年期以上同业存单发行量或将上升

本报记者 陈果静

中国人民银行在《2017年第二季度中国货币政策执 行报告》中明确提出,拟于2018年一季度评估时起,将资 产规模5000亿元以上的银行1年以内同业存单纳入 MPA(宏观审慎评估体系)同业负债占比指标考核。

同业存单规模迅速增长,是其即将被纳入MPA的 重要原因。2016年MPA刚实施时,同业存单发行才 1000多亿元。2017年1月份至7月份,商业银行同业 存单发行量已超过11万亿元,同比增长55.7%。

为了实现平稳过渡,央行将安排一定的过渡期。中 国人民银行研究局局长徐忠介绍,从2018年一季度评估 时才开始把同业存单纳入MPA同业负债占比指标考 核,至少有8个月的过渡期。"目前大部分同业存单期限 为3个月,部分为6个月,1年期的并不多,调整容易。"此 外,实际上在5月份召开的利率定价自律机制会议上已 披露相关考虑,相关银行今年以来就已经在主动调整。

"模拟测算显示,完善 MPA 同业负债占比指标对 银行体系影响不大。"徐忠表示,截至今年二季度末, 资产规模超过5000亿元的银行共有35家,其中大部分 银行的新口径同业负债占比(含同业存单)已经符合要 求;暂时不符合要求的银行,其新口径同业负债占比距 离"三分之一"的达标要求也大多不超过3个百分点。 动态地看, 二季度末很多银行的新口径同业负债占比已 经较一季度末有所下降。预计经过8个月的过渡期调整 后, 达标的压力不大。

目前,以2016年末的数据测算,总资产超过5000 亿元规模的有35家银行,包括五大国有银行、邮储银 行、12家全国股份制商业银行、12家城商行和5家农

在监管约束影响下,业内人士认为1年期以上同业 存单的发行量或将有明显上升,并可能影响同业存单的 发行成本。天风证券固定收益首席分析师孙彬彬认为, 在今年"缺存款"的背景下,短期内银行对同业负债的 依赖较大,可能会通过发行长期限同业存单或者金融债 来解决。"这可能会增加部分负债成本,但如果发行浮 息存单的机构增加,形成相对活跃的浮息债二级市场, 则有可能降低机构需要支付的流动性溢价。"

华夏银行与腾讯、京东、苏宁"牵手"发展——

银行与互联网公司从竞争转为合作

本报记者

商业银行与互联网公司的"牵手"仍在继续。"华夏银 行已与腾讯签署战略合作协议,从技术、产品、营销三方面 入手,在大数据精准营销、金融反欺诈实验室、人工智能云 客服实验室等方面开展合作。"华夏银行副行长关文杰在 8月17日召开的银行业例行新闻发布会上透露。

具体来看,技术合作聚焦于三点:一是华夏银行将借 助腾讯的大数据服务,提高该行的信用卡发卡风控能力; 二是以智能客服为切入点,华夏银行与腾讯联合建设"新 技术实验室",推进云计算、人工智能等技术应用;三是华 夏银行把腾讯的人脸识别技术应用到网点业务中,提升 客户服务水平。

今年上半年,工农中建四家国有大行先后宣布与"互 联网巨头"开展合作,并将合作上升至集团战略层面,一 时间引发市场高度关注。实际上,市场更为关注的是, "商业银行+互联网公司"能否产生"1+1>2"的效果。

"去年以来,随着金融监管日趋严格,互联网公司逐 步由业务模式创新转向金融科技创新。与此同时,商业 银行也纷纷着手新一轮数字化转型。"华夏银行首席信息 官王汉明说,在此趋势下,双方的关系已从最初的"竞争" 转为"合作",这也是商业银行实现自我转型、寻找业务新 增长点的重要途径。

对于银行来说,则需要借助互联网公司的技术优势, 解决自身开发迭代缓慢、获客能力弱、运营成本高等转型 难题。一方面,银行可依托互联网公司的大数据优势和 生态场景,强化客户下沉和长尾客户服务能力,提升资金 流转、客户交叉引流等服务能力;另一方面,银行可基于 互联网公司在数据模型、人工智能、云计算等方面的科技 能力,重塑系统开发、产品优化、客户营销等端到端的业 务流程,形成个性化、智能化的客户体验。

"因此,目前银行与互联网公司的合作是双方自身发 展到一定程度后不谋而合的诉求。"王汉明说。他透露, 除了腾讯,华夏银行还正在与京东、苏宁等公司推进合作 事宜,希望成为外部连接最广泛的银行。截至目前,已有 20余个平台的合作事项取得了进展。

"专项定制"助福利企业成长



河北百年巧匠文化传播股份有限公司是一家残疾员 工占职工总数35%以上的社会福利企业。为促进该企业 发展,河北石家庄市桥西区国税局为其量身定制了"一条 龙"服务措施,帮助其成长为石家庄市首家文创上市公 司。图为国税局工作人员用手语与企业员工交流税收知 本报记者宋美倩 通讯员石焕新摄影报道

本版编辑 孟 飞

遗 失 声 明

河南西峡农村商业银行股份有限 公司11份空白储蓄存单不慎丢失,存 单号码自 164000212340 起, 164000212350止共11份,声明作废。 特此声明。

河南西峡农村商业银行股份有限公司

江西都昌农村商业银行股份有限公司 2017年8月18日

2017年8月18日