国家外汇管理局局长潘功胜——

完善政策框架 增强汇率弹性

满足客户合理贸易投资需求

本报讯 记者陈果静报道：国家外汇管理局日前在北京召开2017年银行和财务公司座谈会，深入贯彻落实全国金融工作会议精神，分析当前外汇市场形势，通报近期银行外汇领域违法违规案例。

国家外汇管理局党组书记、局长潘功胜表示，今年以来我国经济稳中向好态势更趋明显，市场预期更加稳定，推动我国外汇形势明显好转，我国跨境资金流动保持总体稳定。党的十九大将于下半年召开，外汇管理部门将紧紧围绕服务实体经济、防控金融风险、深化金融改革三项任务，坚持服务实体经济，服务改革开放，进一步提升跨境贸易和投资便利化水平；防范跨境资本流动风险，维护外汇市场稳定，为改革开放创造健康良性稳定的市场环境。

在外汇管理的政策取向上，潘功胜表示，一是坚持改革开放，完善外汇政策框架；二是审慎有序推动资本项目可兑换；三是构建跨境资本流动的宏观审慎管理和微观市场监管体系；四是完善人民币汇率形成机制，增强汇率弹性。

潘功胜强调，银行和财务公司作为外汇业务的一线服务窗口、外汇政策传导的重要纽带，对维护外汇市场健康发展具有极其重要的作用。各银行和财务公司要全面提高服务实体经济的效率和水平，发挥好在外汇资源配置中的重要作用，服务和支持国家对外开放战略，为市场主体利用国际国内两个市场提供便利，满足客户合理的贸易投资需求。要遵守外汇管理政策，完善外汇市场自律机制，严格执行外汇业务展业要求，合理引导市场预期。要增强内控意识，加强内部职业道德和法律法规教育，强化外汇从业人员管理，严格履行真实性、合规性审核责任，配合监管部门严厉打击、遏制外汇违法违规行为，为维护国际收支平衡，促进经济和金融良性循环、健康发展发挥积极作用。

财经周评

同业

梁 睿

上周末，中国银监会通报了近期重点工作。银监会审慎规制局局长肖远企表示，银行同业资产和负债双双收缩，为2010年以来首次。数据显示，今年二季度末，同业资产和负债均比年初减少1.8万亿元，同业资产和同业负债增速分别是-5.6%和-2.3%。

商业银行同业业务最初仅限于商业银行之间的拆借，以调剂短期流动性余缺，这是“同业”概念的本源。然而，从2010年以来，同业业务逐渐发生了质变，演变成商业银行利用同业拆入资金或吸收理财资金，扩大各种表外资产的工具，除了传统的同业存放、同业拆借、同业票据转贴现，又衍生出同业代付、同业偿付、买入返售等各种“创新”，其作用也从调剂资金余缺变成了掩护信贷资产出表。各银行借此变相规避监管资本要求、拨备计提、绕开存贷比红线，让银行资金通过信托、证券资管等渠道流向房地产等受限行业，以谋取高利润。

由于同业业务中银行间形成的债务关系盘根交错，横跨货币、资本、产业三大市场，一旦房地产市场逆转，会导致银行资金坏账风险，并通过同业链条交叉传染。为了防止风险进一步扩散，今年3月份以来银监会密集下发监管文件，开出众多罚单，组织开展了专项治理。

值得关注的是，随着同业规模收缩，中小银行将面临更大的资金压力。在同业游戏里，由于吸储能力存在差别，大行资金富裕是借出方，中小银行资金短缺是资金拆入方。同业规模收缩必然使一些靠吃利差为生的中小银行日子不好过，一些靠同业资金“寅吃卯粮”的中小银行更是有“断炊”之忧。对此，监管部门要掌握好监管措施实施的节奏和力度，避免用药过猛带来新的风险，同时也要积极引导中小银行转型发展。

过度依赖同业业务的中小银行也须及早扭转思路、调整经营策略，摒弃规模、速度情节，积极发挥自身优势，通过更好地支持实体经济获得更大发展。一方面要立足本地做特色，加大对重点产业、基础设施等领域的融资支持；积极发展零售银行业务，通过创新模式，服务好小微企业和个人客户，做深做足优势业务，树立品牌；另一方面要加快创新，开拓市场，发展投资银行等资本市场、金融市场业务，积极探索“投贷联动、资产证券化”等创新产品，提高综合金融服务能力。

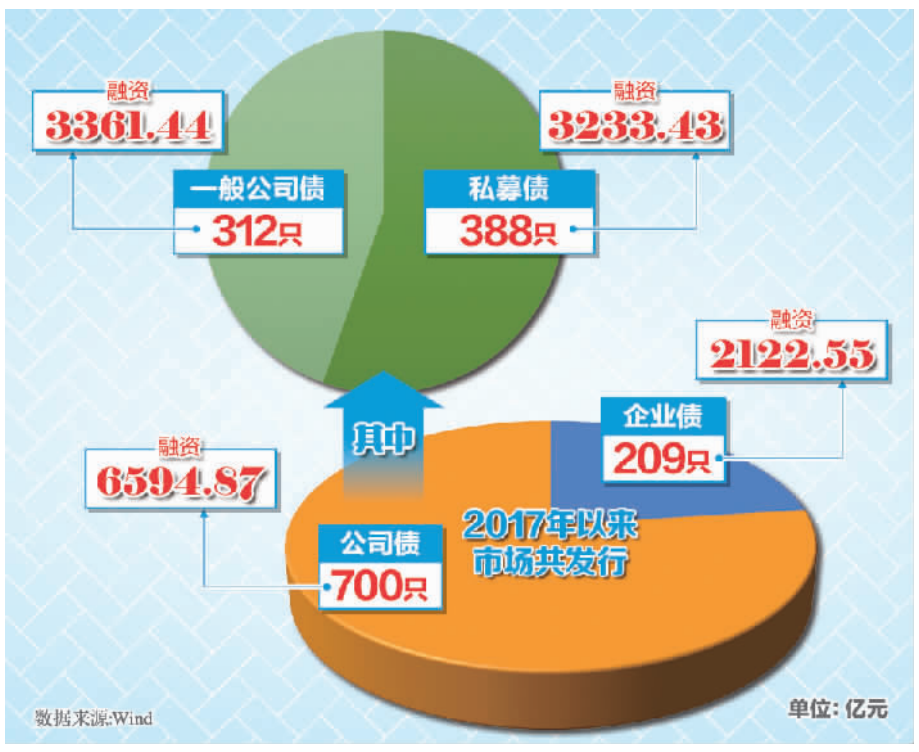
进一步丰富直接融资工具产品，完善居民储蓄投资渠道——

股债并举推进直接融资

经济日报·中国经济网记者 温济聪

聚焦直接融资③

截至去年底，我国直接融资占比仅为23.82%，融资结构尚待完善。发展直接融资可以使企业获得较为稳定的长期资金，有利于降成本、去杠杆；在信息披露和市场监督之下，企业有约束更合理地使用资金，有利于资源优化配置



金融是实体经济的血脉，为实体经济服务是金融的天职，是金融的宗旨，也是防范金融风险的根本举措。服务实体经济不能缺少直接融资工具。业内人士表示，要把直接融资放在重要位置，建立多层次资本市场体系服务实体经济，提高新三板和地方股权交易中心对投资者的吸引力，让中小企业直接开展债券融资等直接融资以更好地服务实体经济的发展。

适应经济发展模式转变

在我国金融业发展过程中，社会融资结构不完善，长期依赖间接融资，一直是一块短板。根据平安证券研究所提供的统计数据显示，截至2016年底，我国直接融资占比仅为23.82%，融资结构尚待完善。

间接融资比例过高是我国经济中的结构性问题之一，目前虽然我国整体债务风险可控，但由于银行业一直是社会融资的主渠道，随着经济进入新常态，去杠杆问题日益突出。川财证券研究所副所长冯钦远举例说，如果以M2/GDP来衡量投入产出的金融效率比，会发现我国每投入2元才能创造1元的GDP，美国则是投入0.7元创造1元的GDP。解决杠杆的最终办法就是需要让收入上去，负债下来。这个过程中一个重要的方式就是改善融资结构，发展直接融资。

“以间接融资为主的融资体系与之前的经济发展模式有关。2012年之后外汇流入开始放缓，这意味着中国的资金供给方式要由原来被动投放转为主动投放。间接融资本身会受到贷存比等监管限制，因而需要发展直接融资作为补充，这是为了适应中国经济发展模式的转变。”兴业证券宏观团队补充说。

上海一家大型券商首席分析师认为，与间接融资相比，直接融资优势有三个：一是风险分散，避免风险过度向银行体系集中，有利于金融稳定；二是企业可以获得较为稳定的长期资金，有利于降成本、去杠杆；三是透明度高，在信息披露和市场监督之下，企业有约束更合理地使用资金，有利于资源优化配置。从国际上看，G20国家直接融资比重大多集中在65%-75%之间。美国的直接融资比重超过80%，德国、日本比重大约在70%左右。

做大增量为中小企业服务

金融回归本源，服务实体经济尤为必要。不过，中小企业是实体经济的长尾，数量巨大，但单一的融资方式，解决不了绝大多数企业融资和股份转让等需求，特别是解决不了创新企业发展的融资问题。

在中泰证券宏观分析师盛旭看来，解决这一问题需要加快建立和完善多层次资本市场、加强相关制度建设，调整错配的资源要素，充分释放资源要素的价值，建立和完善多层次市场体系。一方面利用主板市场，满足大企业融资与并购需求。盘活经济存量，推进传统产业优化升级；另一方面是做大增量，通过创业板、新三板、区域性股权市场、柜台交易等渠道，由市场筛选具有发展潜力的企业，推动创新驱动和战略性新兴产业发展，使资本市场成为高科技和创新型企业的摇篮，大批高经济附加值、高成长性的企业将在资本市场的推动下成长壮大。

发挥市场配置资源功能

利用资本市场直接融资，可以充分发挥市场的价值发现和资源配置功能，从而更好地服务实体经济发展。那么，直接融资的大门如何进一步打开？

平安证券研究所认为，应增加全国中小企业股份转让系统挂牌数量，规范发展区域性股权市场；完善IPO及债券发行制度，进一步丰富直接融资工具产品，完善居民储蓄转为投资渠道；对市场主体形成有效约束，加强对金融机构、评级机构以及会计、律师事务所的监管，建立公开透明健康有序的资本市场环境；健全直接融资的市场管理体系，完善投资者结构，提高管理水平和服务质量。

为提高新三板和地方股权交易中心对投资者的吸引力，上海一家大型券商首席分析师建议，要激发新三板、区域性股权市场活力，吸引更多投资者。首先，进一步明确新三板功能定位，是作为主板、中小板和创业板的预备市场，用来培育上市公司，还是作为与沪深交易所并列的独立市场；其次，加快分层设计优化，降低投资标的搜寻成本、活跃交易；第三，试点对PE、VC开放做市，可考虑引入公募、保险资金，改善市场流动性；第四，加快推进新三板与区域性股权市场的合作对接，有序扩大和便利中小微企业融资；第五，鼓励区域性股权市场与所在地银行、券商、信托、创投加强合作，整合区域金融要素，提高资本对接效率。

此外，要积极推动中小企业债券融资。首先是完善信用评级和信息披露。加强对信用评级机构的监督和规范，提高评级风险预警功能。其次要建立风险分散和分担机制。积极稳妥推进CDS（信用违约互换）等信用创新产品交易，大力发展专业担保机构，引入债券保险制度，有效对冲或分散中小企业信用风险。再次是有序打破刚性兑付，强化卖者尽责、买者自负的投资理念，同时要发挥好债券受托人作用，有效保障投资者利益。

一线传真

湖北通山：

实名“刷脸”便民办税

“现在办税也‘刷脸’了。以后带上身份证就能叫号办税，真是方便。”湖北省通山县家仁木业财务负责人仇女士办理实名认证后，给通山国税局点了个赞。据她介绍，只要扫描身份证信息、采集办税人员头像照片、绑定手机号码，再确认办税业务与人员种类，并关联企业信息，实名办税认证就完成了。第二次来办税时，只要把身份证放在设备上，由税务人员确认后点击“认证通过”就可以办理业务。目前，实名办税正在通山县推广，全县8000余户纳税人都可用实名“刷脸”办税。

湖北省通山县纳税人散布在“八山一水一分田”的山区、库区。2017年，当地国地税建立了联合办税服务中心，实现国地税业务一人通办，并在全县范围内大力推广实名办税，24小时自助办税、自助开票、移动办税等便民措施；近期，该县国税局还开通了车辆购置税“微信缴税”，各种智能化便民办税方式正在加速“解锁”，纳税人足不出户即能办理主要涉税业务，实现了“互联网+税务”质的飞越。2017年1月份至7月份，通山县累计完成国税收入20705万元，同比增长48.9%，委托邮政代开申报税额776.1万元，开通网上办税资格2624户，“税企通”纳税人1399户，“互联网+税务”在山区落地开花。

（舒林芬 黎怡婷）

本版编辑 孟 飞

2013年以来，对“一带一路”相关国家承保金额累计超4800亿美元

中国信保护航企业“走出去”

本报记者 江 帆

■ 中国信保将海外投资保险、中长期出口信用保险等产品相结合，支持企业以投资带动出口

■ 中国信保还将服务前移，从传统的“保项目”向帮助企业“落实项目”延伸

2017年6月份，投资巴基斯坦卡洛特水电站项目的三峡国际能源投资集团有限公司需要中国出口信用保险公司为其投资分担风险。该项目属于中巴经济走廊项下优先实施清单项目，并且将是巴基斯坦吉拉姆河干流梯级电站中首个完工的电站，受到两国政府的高度关注。中国信保在该项目项下承保了海外投资（股权）保险以及海外投资（债权）保险，最高保险金额约24.7亿美元，并首次通过在该项目违约风险项下承保了购电协议、执行协议、用水协议等5个协议，实现违约风险跨法律区域（巴基斯坦及巴控克什米尔地区）承保。

通过中国信保海外投资保险的承保，不仅帮助该项目解决了融资需求，而且帮助投资者及融资银行有效管控了巴方的电费支付、战争及政治暴乱等项目参与各方高度重视的政治风险。

这仅是中国信保在支持“一带一路”建设中的个案。数据显示，上半年，中国信保累计承保“一带一路”相关国家成套设备出口、工程承包及海外投资项目156个，包括埃及国家电网升级改造、老挝南欧江二期水电站等33个国家重大项目，涉及电力、通信、光伏、船舶、矿产、纺织、建材建筑等20多个行业。

中国信保探索创新业务模式积极推动“一带一路”重大项目的落实，为企业提供全方位投融资保险解决方案。特别是在投建营一体化正逐渐成为国际工程项目新趋势的背景下，中国信保将海外投资保险、中长期出口信用保险等产品相结合，支持企业以投资带动出口。

今年2月份，中国信保承保了约旦油页岩循环流化床发电厂项目。该项目是典型的投建营一体化项目，建成后将成为全球最大的油页岩电站。中国信保基于项目融资模式设计了覆盖政治风险、政府违约风险和商业风险、涉及多个险种的保险方案，由此带动中资银团为项目提供约16亿美元融资，并顺利推进实现了中国金融服务、成套设备和前沿技术的系统出口。

与此同时，中国信保还将服务前移，从传统的“保项目”向帮助企业“落实项目”延伸，为企业介绍海外项目信息、落实融资担保条件、帮助境外经贸合作区项目招商引资。在今年5月份召开的“一带一路”国际合作高峰论坛上，中国信保与柬埔寨财政部等相关国家政府部门和金融机构签署17份合作协议，并积极推动落实，目前已承保了柬埔寨桑河二级水电站等项目；与意大利国家电力公司（ENEL）签署了10亿美元框架合作协议，并推动晶澳太阳能、晶科能源等国内企业与意方展开合作，由此实现出口额1.25亿美元。

据统计，自2013年“一带一路”倡议提出至今年6月份，中国信保对相关国家的承保金额累计超过4800亿美元，向企业和银行支付赔款17.3亿美元，其中承保“一带一路”大型成套设备出口、工程承包和投资项目1200余个，重点支持了铁路、电力、通信、汽车、工程机械等行业，有力促进了国际产能和装备制造合作，有效推进了我国与“一带一路”相关国家的设施联通、贸易畅通与资金融通。

据介绍，下半年中国信保将积极服务国家战略，认真落实国务院提出的“成套设备出口融资应保尽保”有关要求，因地制宜推进国家重大项目；重点加大对自主品牌、战略性新兴产业、高科技、高附加值产品的支持力度，加大对新技术、新模式的承保创新，推动外贸转型升级；不断提高对小微客户的服务水平。

湖北来凤：农商行借金融贷“贷”动精准扶贫

近年来，湖北省来凤县农商行积极响应精准扶贫的号召，立足行业优势、精准施策发力，通过优化信贷资源配置，进一步加大藤茶等特色产业信贷力度，为县域重点农业产业化企业发展输血，还适时推出“111金融脱贫工程”，将各乡镇贫困户脱贫数量直接与本地能手大户的授信额度挂钩，引导当地种养殖大户带动贫困户就业脱贫。

来凤县百福司镇沙道湾村作为当地种植大户加入当地农商行“金融扶贫工程”，成功帮结对帮扶6名贫困户摘掉帽子，农商行为此一口气将村里的藤茶专业合作社信贷额度调整至最高额度50万元。

同时，来凤县农商行还对所有涉及扶贫的金融产品“瘦身提速”，压缩贷款审批程序和放款时间，减免贷款手续费用，与有关部门联合开发“纳税信用贷”“出口退税贷”等金融产品，支持小微企业成长壮大，为贫困户创造就业岗位，带动农户脱贫致富。截至目前，来凤县农商行已向全县3家藤茶公司、13家专业合作社和2600多户农户发放贷款3亿多元，直接向260多户贫困户发放小额贷款800多万元，先后为能人大户授信481万元，带动79户贫困户脱贫致富。

·广告