

· 资讯 ·

银保监会将检查险企民企贷款  
保证保险服务

北京商报记者(记者 孟凡霞 李皓皓)4月15日,北京商报记者获悉,为缓解民企融资难融资贵问题,银保监会于近期发布《关于进一步加强金融服务民营企业有关工作的通知》(以下简称《通知》),其中提到将检查保险机构是否提供更灵活的民营企业贷款保证保险服务。

《通知》针对银行保险机构的6项重点监督检查中有两项涉及保险机构,分别是保险机构支持民营企业情况以及帮助民营企业融资纾困情况。在保险机构支持民营企业情况方面《通知》提到,银保监会将检查保险机构是否提供更灵活的民营企业贷款保证保险服务,为民营企业获得融资提供增信支持;是否有效参与化解处置民营上市公司股票质押风险等。同时在帮助民营企业融资纾困情况方面,银行保险机构是否按照市场化、法治化原则,区别对待“一企一策”,分类采取支持处置措施。

同时《通知》还要求,此次整个监督检查为上半年侧重制度建设情况,下半年侧重制度执行情况及成效。另外,银行保险法人机构和各银保监局形成报告分别于6月和12月一定日期前,将半年度和年度报告上报。

据了解,在2018年保险业通过开发落地专项产品来积极纾困民企。据银保监会数据显示,截至2019年1月,已有国寿资产等10家保险资产管理公司完成专项产品的设立前登记,目标规模合计1160亿元。其中,5单专项产品已经落地,完成投资约22亿元。

除专项产品外,银保监会还指导保险资产管理公司积极拓展支持民企的渠道和方式,与专项产品发挥协同效应,形成合力。如国寿资产发行投向民企债务融资工具的组合类产品,为出现流动性困难的优质民企提供融资。

此外,保险公司的信用保证保险业务也为民营企业融资提供积极助力。例如积极推广贷款保证保险,该保险是指承保投保人(借款人)不能按贷款合同约定的期限偿还所欠贷款的风险,当借款人不能按期偿还贷款时,由保险人承担偿还责任。

资管新规后  
首只摊余成本法债基发行在即

北京商报记者(记者 孟凡霞 刘宇阳)资管新规后,首只符合相关规定的以摊余成本法估值的债券型基金即将于4月18日开启发行。近日,北京商报记者注意到,南方基金旗下南方恒庆一年定期开放债券型证券投资基金(以下简称“南方恒庆”)发布基金合同、份额发售公告等文件。公告显示,南方恒庆的募集期为4月18日-5月17日。

值得一提的是,从估值方法看,基金合同内容显示,南方恒庆估值采用摊余成本法,即估值对象以买入成本列示,按票面利率或协议利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余存续期内按照实际利率法进行摊销,确认利息收入并评估减值准备。换句话说,就是把基金到期的收益分摊到每一天进行返息。如基金经理在市场上以90元折价买入一个票面价值为100元的债券,这当中便获得了10元的收益,如果该债券是30天到期的话,那么就用10元除以30天,将收益摊销到每一天中。

据悉,2018年4月发布的资管新规鼓励使用市值法估值,只有符合部分条件者才能通过摊余成本法估值。同年7月,监管部门下发规范短期理财债券基金的通知后,就有多家基金公司先后上报了符合新规要求的摊余成本法债券基金,而南方恒庆是首只获批的该类型基金。

贵阳银行  
2018年净利润增速放缓至13.39%

北京商报记者(记者 孟凡霞 吴限)4月15日晚间,贵阳银行发布2018年业绩报告显示,该行2018年实现营业收入126.45亿元,同比增长1.35%;归属于母公司股东的净利润51.37亿元,同比增长13.39%,这一增速较2017年的23.98%大幅下降了10.59个百分点。

数据显示,贵阳银行的资产规模扩张已明显减速。截至2018年末,该行资产总额超过5000亿元,达到5033.26亿元,较年初增长8.45%,而2017年末这一增速高达24.67%;存款余额3124.79亿元,较年初增加149.48亿元,增长5.02%;贷款余额1703.05亿元,较年初增加447.90亿元,增长35.69%。

从业务结构来看,贵阳银行的营业收入主要来自利息收入。该行2018年实现利息净收入为110.66亿元,同比增长1.89%,占营业收入的比例为87.5%。同时,该行手续费及佣金净收入为12.19亿元,较2017年的14.14亿元减少13.77%。

资产质量方面,截至2018年末,贵州银行不良贷款余额23.06亿元,较年初增长6.24亿元;不良贷款率1.35%,较年初上升0.01个百分点;拨备覆盖率为266.05%,较年初下降3.67个百分点;拨贷比下降0.01个百分点至3.60%。

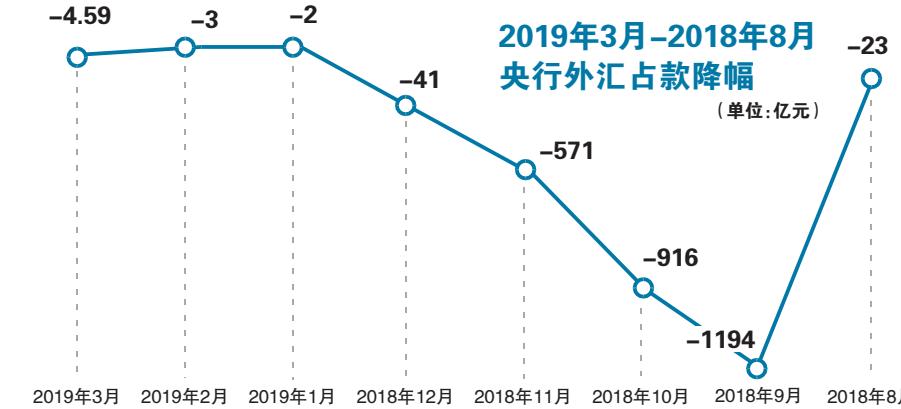
此外,贵州银行还披露了该行前十大行业的不良贷款率分布情况。截至2018年末,该行批发和零售业的不良贷款率最高,为5.95%;其次为制造业,不良贷款率为2.53%;信息传输、计算机服务和软件业的不良贷款率为1.03%。此外,房地产业、住宿和餐饮业等行业的不良贷款率均低于1%。

## 外汇占款连续8个月下滑

北京商报记者(记者 孟凡霞 实习记者 马婧)4月15日,根据央行官网更新的货币当局资产负债表显示,中国3月末央行外汇占款212536亿元,环比下降4.59亿元,为连续第8个月下滑。不过,在分析人士看来,从8个月总体上看,外汇占款降幅仍然呈现收窄态势。随着下个阶段银行的结售汇可能由逆差转成顺差,未来外汇占款有可能会出现一个小幅增长。

从降幅上看,3月相较于2月降幅小幅上涨,2019年2月-2018年8月,央行外汇占款降幅分别为3亿元、2亿元、41亿元、571亿元、916亿元、1194亿元、23亿元。

外汇占款常被市场视作衡量跨境资金流动的指标,是指央行因收购美元等外汇资产而相应给付的人民币,由于国内结售汇制要求,人民币还不能满足货币自由兑换,外贸企业和居民等获得外汇后,需向央行兑换成人民币才能流通使用。本国的货币政策、经济状况和金融环境国内货物贸易是外汇占款形成的基础,其他国家货币



政策外溢效应,发达国家货币政策是外汇占款的国际驱动因素。

对于央行外汇占款连续8个月下降的原因,中国民生银行首席研究员温彬对北京商报记者表示,从8个月总体上看,外汇占款降幅仍然呈现收窄态势。原因在于人民币汇率对美元保持稳定,特别是今年以来人民币对美元汇率升值了2%-3%左右,市场上人民币汇率企稳,也有助于稳定人民币对汇率的预期。

北京商报记者了解到,2019年4月

15日,银行间外汇市场人民币对美元汇率中间价为6.7112元,较上一交易日升值108个基点,较2019年第一个交易日汇率升值了2%。

有分析人士认为,外汇占款下降从某种程度上看也与央行逐步退出常态化干预有关。央行行长易纲在3月24日召开的中国发展高层论坛上曾表示,中国金融开放取得突破性进展,人民币汇率形成机制改革也在有效推进,中央银行已经基本上退出了对外汇市场的日常干预,人民币汇率弹性

不断增强,市场主体越来越适应浮动的人民币汇率。

不过值得注意的是,外汇占款连续下降,会在短期内增加国内流动性压力。外汇占款是央行向市场提供流动性的主要源泉,其增加意味着流动性加大,反之则减少。基于补充国内流动性压力,此前机构普遍预计降准将成为今年拉动广义货币M2增长的关键力量。

对此,央行调查统计司原司长、中欧陆家嘴国际金融研究院常务副院长盛松成近日在接受媒体采访时表示,随着各项政策的落实和市场信心的逐渐恢复,经济二季度有望企稳。他认为,近期降准的必要性下降,此后降准与否仍需进一步观察,目前货币供应量开始回升、流动性较为充裕,而外汇占款的缺口并不一定要用降准来填补。

对于接下来外汇占款的趋势,温彬认为,下个阶段银行的结售汇有可能由逆差转成顺差,未来几个月外汇占款有可能会出现一个小幅增长。

S 重点关注  
Special focus

## 一季度货币政策例会透露哪些信号

4月15日,央行官网显示,中国人民银行货币政策委员会2019年第一季度例会(以下简称“货币政策委员会”)4月12日在北京召开。央行货币政策委员会对经济的形势表述较为乐观,并且增加了“进一步加强货币、财政与其他政策之间的协调;稳妥推进利率等关键领域改革;扩大金融高水平双向开放”等新内容。在分析人士看来,本次例会是对2019年以来相关政策的整合,未来货币政策可能要退居其次,配合其他政策。

## 适时预调、微调

对比2018年四季度,此次央行货币政策委员会对经济的形势表述较为乐观,2019年一季度例会称“当前我国经济呈现健康发展”,而去年四季度的表示是“当前我国经济保持平稳发展”;同时,一季度例会认为“金融市场预期改善”。其中:“进一步加强货币、财政与其他政策之间的协调,适时预调微调,注重在稳增长的基础上防风险”是此次货币政策委员会提到的新词汇。

“整体上看,相关表述在之前均有涉及,本次例会相当于是对2019年以来相关政策新动态的整合。”厦门国际银行宏观金融及政策研究员任涛在接受北京商报记者采访时表示:“进一步加强货币、财政与其他政策之间的协调,适时预调微调,注重在稳增长的基础上防风险”这一新增表述可能更有意义。”任涛看来,现在央行通过一系列的政策刺激,使得国内经济企稳的特征较为明显,这从经济金融数据、股票市场和债券市场的表现可以反映出来,而此前的刺激政策虽然有一定同步但主要以货币政策为主,有点“单打独斗”的意思,在达到短期稳增长效果的同时使得债务风险不断增大,现在货币政策可能要退居其次,以配合其他政策为主。

“稳健的货币政策要松紧适度,把好货币供给总闸门,不搞‘大水漫灌’,同时保持流动性合理充裕,广义货币M2和社会融资规模增速要与国内生产总值名义增速相匹配。”是央行对市场流动性提

出的基调。近日,央行公布的一季度金融统计数据结果显示,一季度人民币新增贷款和社融增量分别为5.81万亿元和8.18万亿元,超出市场预期。

## 推进利率改革

此外,央行还对金融市场提出了新看法。央行阐述为:“继续深化金融体制改革,稳妥推进利率等关键领域改革,进一步疏通货币政策传导渠道。”分析人士称,目前央行市场流动性较为充裕,但资金并没有疏导进小微企业以及实体经济中,货币疏导渠道还存在障碍,所以央行采取利率等关键领域改革。

金融分析师肖磊介绍称,目前货币疏导机制依然过于依赖银行体系,所以小微企业本身从银行体系获得资金的条件还是欠缺的,这种情况下,持续降低资金成本,盘活市场风险投资资金,加大对股权融资等直接融资的支持,也是理顺资金传导机制和提升社会资金效率的一种方式。另外,金融机构需要加大改革力度,把小微企业纳入到信用管理,增加信贷的主动性和针对性,也是一个趋势。

在任涛看来,传导渠道还存在一些障碍是肯定的,从银保监会督查银行对民营企业的授信情况这一信息便可见一斑,主要因为目前银行的风险偏好仍然没有抬升,资产质量的隐患依然较大,且本轮债务置换也主要集中在城投等地方债务;现在资金面和债券市场的波动重新加大有可能会进一步恶化这种趋势,特别是目前市场上的流动性可能会因为连续的MLF到期而逐渐收紧,会使得无风险利率快速向风险利率传导。此外,利率并轨改革从去年下半年开始正式进入公众视野,主要是货币市场利率与存款基准利率之间的相关性不强等现象,所谓并轨也是使二者在趋势上走向一致,同时在并轨的同时提升商业银行风险偏好并使得风险与收益对称也是当前比较重要的。

“在连续多次降准和公开市场操作之后,流动

性已经较为充裕。如何实现从‘宽货币’向‘宽信用’转变,货币政策传导是关键。因此,将进一步疏通货币政策传导机制,加大对金融机构的正向激励,使流动性能够更有效地注入到实体经济。”

中国农业大学重阳金融研究院副院长董希淼也说道,监管部门和金融机构要进一步创新产品和服务,畅通直接融资渠道,加大对关系国计民生重点领域、金融薄弱环节等的支持;要进一步完善尽职免责和容错纠错机制,打消基层机构和从业人员服务小微和民营企业的顾虑。

## 扩大金融双向开放

金融开放一直是国家主推的重点领域,此次一季度货币政策委员会也提出了更为详尽的措施:“进一步扩大金融高水平双向开放,提高开放条件下经济金融管理能力和防控风险能力,提高参与国际金融治理能力”。

在任涛看来:“所谓双向开放,即‘走出去’和‘引进来’并重,目前两者均在进行中”。目前金融开放虽然步伐在放大,但仍处于渐进式开放进程中,增量资金与机构也尚无法对内地构成明显扰动,且引进来的机构也表示遵循国内市场现状和特征,短期内渐进式开放便是最佳的一种风险防控方式,此外在开放的同时提升国内金融机构和金融市场的风险抵抗能力也是根本举措,这也可以在稳增长的基础上防风险”相对应。

而不久前,中国人民银行副行长陈雨露在第39届国际货币与金融委员会会议上也提到,中国将进一步扩大金融业开放,实现制度性、系统性开放,以更加透明、更符合国际惯例的方式同等对待中资和外资金融机构。肖磊进一步表示,在金融领域的开放,目前来看还有很大空间,股市债市今年以来加大了开放力度,同时也积累了诸多经验,对国内市场的冲击可控,所以有节奏地持续开放以及提升监管的整体效率是防控风险的重要事项。

北京商报记者 孟凡霞 宋亦桐

## 掩盖不良资产 多家银行领罚单

北京商报记者(记者 孟凡霞 吴限)近年来,监管加大对银行资产处置乱象的整治力度。据北京商报记者不完全统计,4月以来已有不少于4家银行因掩盖不良资产而收到监管罚单,仅4月12日就有2家银行遭到处罚。分析人士指出,违规掩盖不良资产将是未来监管的关注重点。

4月12日,天津银保监局一连开出6张罚单,其中4张罚单的违法违规案由均指向商业银行掩盖资产质量的问题,其中,盛京银行天津分行因掩盖不良资产被处以罚款50万元,该行1名相关责任人被罚款5万元。天津农商行被天津银保监局罚款80万元,其中一项违规案由包括掩盖真实资产质量,该行1名相关责任人被给予警告处分。

不止城商行,国有银行也因相同

原因受到处罚。4月8日,根据行政处罚信息显示,工商银行贵阳分行因审查审批不合规、掩盖资产质量真实性等行为被贵州银保监局处罚50万元。此外,同日,3名包商银行村镇银行负责人因对该行违法违规发放贷款掩盖不良行为负管理责任,分别被贵州银保监局给予罚款或取消不等年限的高管任职资格。

除了罚单不断外,审计署近日发布的《2019年第1号公告:2018年第四季度国家重大政策措施落实情况跟踪审计结果》显示,河北省、河南省以及山东省的部分金融机构存在掩盖不良资产的问题。2016-2018年,河北银行、河南中牟农商行、山东滕州农商行等23家金融机构通过以贷收贷、不洁净转让不良资产、违反五级分类规定等方式掩盖不

良资产,涉及金额72.02亿元。

对于银行掩盖不良资产的现象,恒丰银行战略研究员王丽娟表示,一方面可以美化报表,提升银行自身在市场上的竞争力,另一方面可以减少拨备计提,进而满足监管指标要求。不过银行掩盖不良的行为,导致监管部门无法通过美化后的报表掌握真实的不良贷款情况,不利于金融风险的防范。因此,监管要加大银行在不良处置方面的处罚。

事实上,自2018年以来,整治不良资产乱象已成为金融监管的重要内容。原银监会去年1月发布的《关于进一步深化整治银行业市场乱象的通知》,明确指出整治违规掩盖或处置不良资产。

分析人士指出,当前不良资产处置

过程中存在诸多问题,例如非真实转让不良资产,都会造成银行大量资产损失,未来银行应提升风险防范意识、增强风险防控能力。王丽娟认为,银行要对不良贷款真实情况做好分类,在充分暴露的同时也要积极采取正规措施予以化解。监管层面,在防控金融风险的背景下,一方面要鼓励银行加大不良资产的暴露,另一方面要继续加大对银行违规行为的处罚力度。

北京科技大学经济管理学院金融工程系教授刘澄表示,银行想提高业绩的动机没有问题,但是要从改善经营管理能力、提高信贷水准、加强管理、提高风控等方面加大力度,而不是在造假方面做文章。未来除了常规的银行监管外,还要加强银行内部的自我约束,增强自律精神,让监管真正落到实处。