

B4 | CAIFUCELUE | 财务策略

强化金融支持 助力小微企业成长

□ 许益坚

目前,小微企业成为地方财税收入的重要力量和创造社会就业岗位的主要渠道。但由于规模小、抗风险能力弱等内因作用,以及结构调整、货币政策等外部环境变化,多数小微企业面临巨大的生存压力。为此提出以下建议:

加大政策扶持力度,为金融支持小微企业发展创造良好的外部环境。一是在加大信贷倾斜、降低融资成本、完善金融服务网络、推进资本融资等方面制定具体可操作的政策;金融监管部门应适当制定具体的考核指标,加强对有关政策落实的监管,使小微企业实实在在地享受到国家政策的优惠。二是政府主管部门应定期召开小微企业融资协作洽谈会,向金融机构推荐生产经营好、发展潜力大、贷款风险小的优秀企业。三是从小微公司贷款实行营业税与所得税优惠。建议对银行专营小微公司贷款的营业税适当减免征收,对银行小微公司贷款经营利润的所得税税率适当调低,税收减免用于核销小微公司贷款坏账。四是创优金融生态环境,在保护银行债权、防止逃废银行债务、处置抵贷资产、合法有序进行破产清算等方面给予积极的支持。制定金融支持小微公司的考核奖励办法,提高金融机构发放小微公司贷款的积极性。

金融机

构要将小微企业纳入重要的服务对象,纳入银行战略转型的重点领域。一是加快推进小微公司信贷专营机构的组建,按照小微企业特点设计审贷流程和定价机制,优化信贷业务流程,简化信贷办理手续,提升对小微公司的金融服务水平。二是创新担保

方式。开展小微公司联保、公司治理层团队保证、经营者家族保证三种形式相结合的贷款组合业务,或者是依托地方政府和担保公司担保的方式,按照不超过担保基金的五倍左右金额提供贷款。三是创新抵押方式。推广应收账款质押贷款和专利权、商标权质押贷款等品种,继续创新小微公司流动资金贷款还款方式,缓解小微公司还款压力。四是继续加快商业承兑票据的推广和使用,拓宽小微公司融资渠道。加大银行间债券市场企业债

小微企业融资难的主要原因,是企业贷款需求的小、急、频的特点及其高成本、高风险、低收益的特征与银行商业特性的不匹配。从根本上解决小微企业融资难题,需要从制度安排、金融创新等多个方面,动员和引导各类资源主动向小微企业倾斜。

保方式,大力推进金融产品创新,积极开办商标权、专利权、著作权质押贷款,仓单质押贷款,企业联保贷款,有价证券质押贷款等,努力解决小微企业贷款难问题。要积极改善服务环境,大力推广“信贷工厂”模式,对小微企业贷款的设计、申报、审批、发放、风险控制等业务按照“流水线”作业方式进行批量操作,提升小微企业金融服务效率。为小微企业提供更方便、快捷、安全、优质的金融服务。不断探索支持小微企业

务融资工具宣传、推介和承销力度;进一步扩大企业资源储备库,培育、支持符合条件的小微企业发行短期融资券和中小企业集合票据。

加快小微企业金融产品和服务方式创新。各银行业金融机构要针对小微企业的产权性质和业务特点,采取灵活的抵押担保方式,大力推进金融产品创新,积极开办商标权、专利权、著作权质押贷款,仓单质押贷款,企业联保贷款,有价证券质押贷款等,努力解决小微企业贷款难问题。要积极改善服务环境,大力推广“信贷工厂”模式,对小微企业贷款的设计、申报、审批、发放、风险控制等业务按照“流水线”作业方式进行批量操作,提升小微企业金融服务效率。为小微企业提供更方便、快捷、安全、优质的金融服务。不断探索支持小微企业

发展的新举措,为小微企业提供个性化、专业化、灵活多样的金融服务。各银行业金融机构要建立专业化的小微企业金融服务团队,制定完善的针对小微企业贷款的各项制度,要加强对小微企业贷款的监管和最终用户监测,防范信贷风险。对符合信贷条件、但因外部原因导致资金周转暂时出现困难的小微企业,要不抽贷、不压贷,千方百计通过多种融资方式满足其合理资金需求,帮扶企业渡过难关。

积极建立和完善沟通协调机制,加强小微企业征信体系建设。一是建立金融支持小微企业发展专业工作委员会,搭建信息交流平台,定期召开专题会议,加强协商交流与信息共享,通过召开银企对接会等多种方式,积极向金融机构推荐重点项目,向小微企业介绍金融产品,实现银企双赢。采取多种形式开展中小企业帮扶活动,深入基层了解企业生产经营状况和融资需求,做好融资顾问,帮扶中小企业破解经营困境和融资难题。二是抓住国务院部署制定社会信用体系建设规划的有利时机,做好对小微企业政策宣传和诚信文化的培育、引导,做好小微企业征信系统建设工作。优先支持小微企业信贷政策执行好的农村信用社、村镇银行、小额贷款公司、保险公司以及担保公司等各类融资机构接入征信系统。



郭田勇：资本账户开放须兼顾风险防范

广大投资者也有开放资本账户的需求。

此外,加快资本账户开放,促进资本自由流动有利于推进人民币国际化进程,提高我国金融市场的运行效率,促进我国企业对外投资,通过并购海外企业获取先进技术、扩张市场份额。因此,资本账户开放对我国经济发展来说利大于弊。

“但是,在推进资本账户开放的同时也应注意到,目前我国金融体系尚不健全、微观主体抗冲击能力仍有待提高,因此开放过程中所存在的风险不容忽视。”郭田勇说。

郭田勇表示,我国目前的金融体系以银行为主导,因此资本账户放开后大量的国际资本将通过银行体系流入国内。这些流入的资本可以增加银行的可贷资金,利于我国商业银行扩大经营规模、拓展国际业务。但是,由于多年以来我国银行业竞争并不充分,加之我国商业银行在操作国际资本方面缺乏相关经验。“在这种情况下,如果缺乏有效的银行监管,那么无论是国际信贷带来的银行不良贷款膨胀,还是由于投资高风险领域而可能

增加的不良资产,都将为我国银行业带来严重的冲击。”此外,随着资本账户的开放,将有大量外资银行进入国内,与国内银行争夺优质客户。外资银行通常经营管理更为成熟、服务更为优质,将对我国商业银行形成巨大的竞争压力,增加我国银行体系的不稳定性。

近几年来,国内企业进行海外并购和投资的热度越来越高,而国际金融危机下的经济衰退更是为许多企业走出国门提供了良好的机遇。“在资本账户开放的条件下,中国企业海外投资并购的态势将更加迅猛。”郭田勇说,回顾我国企业海外并购的案例,有诸多成功并购案,但也有不少以失败告终。究其原因,许多企业在经营管理、应对风险以及开拓国际业务等方面缺乏经验、能力不足,但是由于盲目追求做大而进行海外扩展,最终并购反而成为自身发展的负担。“因此,资本账户开放之后是否会加剧我国企业盲目进行海外并购,也是需要关注的问题之一。”

综上所述,郭田勇认为,考虑到资本账户开放过程中可能出现的问题和

风险,开放的速度和程度应与我国国内发展和改革的程度相适应,遵循“先流入后流出、先长期后短期、先直接后间接、先机构后个人”的原则,应做好充足的前期工作并采取适当的风险防范措施。“在资本账户开放过程中不断对资本流动规模进行动态调整,根据人民币汇率的波动幅度逐渐调整对资本出入规模的限制。”完全实现资本自由流动还需加快我国金融市场自由化改革和利率市场化进程,完善我国金融市场和要素市场的价格形成机制,同时提高我国金融体系和金融机构的抗风险能力,并适时推出一批金融衍生产品以转移汇率风险。积极稳步地推进我国汇率制度改革,增强人民币汇率的弹性,同时完善外汇市场,改变目前我国外汇市场交易品种单一等问题。完善国内金融监管和宏观调控以提高应对资本流动风险的能力,并保持充足的外汇储备,以增强市场的信心并抑制短期投机活动。此外,银行业需要继续推进市场化进程,加强商业银行间的竞争,从而提高银行的经营水平和风险防范能力。

(国融)

资产证券化重启渐行渐近 制度建设需完善

□ 任晓

中国证券报记者了解到,监管层目前已就资产证券化具体实施方案达成初步共识,多家商业银行开始着手新一轮资产证券化试点,但开展资产证券化在法律、税务、评级等方面的相关制度建设仍需完善。

重启渐行渐近

我国信贷资产证券化试点始于2005年。监管机构首先发布有关试点管理办法,随后国开行和建行分别进行了信贷资产证券化和住房抵押贷款证券化,发行规模为71.96亿元,2006年发行规模有115.8亿元。2007年,信贷资产证券化进入扩大试点阶段,规模不断扩大,延伸到不良资产,当年发行规模达到178.08亿元。2008年发行规模达302.01亿元。

截至2008年底,信贷证券化业务试点共发行667.85亿元。金融危机爆发后,监管机构出于审慎原则和对资产证券化风险的担忧延缓了市场发展速度,并于2008年年底暂停了不良资产证券化试点。从2009年以来,资产证券化进程停滞。

去年以来,重启资产证券化再度提上日程。人民银行副行长刘士余曾在公开演讲中表示:“当前推进资产证券化产品发展比以往任何时候都更加紧迫。”央行2012年金融市场工作会议明确提出,继续推动信贷资产证券化等金融创新,积极稳妥地发展安全、简单、适用的金融衍生产品,为银行转变经营模式创造条件,提高其抵御风险能力与服务实体经济水平。

缓释银行资本压力

中国社科院金融重点实验室主任刘焯辉曾参与2003年资产证券化监管层讨论和方案设计。他表示,当年资产证券化之所以能够力排众议推出,一个重要原因是更好地化解国内商业银行的资本金约束困局。时至今日,除了资本金约束外,银行面临的其他内外部环境变化,也使资产证券化的重启变得十分迫切。

经过近年来的天量信贷投放,银行业的信贷风险逐渐有所显现。根据银监会公布的数据,去年四季度银行业不良贷款余额与不良贷款率较三季度均环比上升。这是2005年以来首次出现不良贷款余额和比率“双

升”。

近年监管层对商业银行风险缓释提出了更高的要求。去年银监会进一步提高资本标准,要求系统重要性银行资本充足率应保持在11.5%以上,非系统重要性银行应保持在10.5%以上。由于资本金压力使然,商业银行纷纷在资本市场上进行再融资,使A股市场“不堪重负”。

刘焯辉表示,由于经济面临持续通货膨胀压力,以及宽幅负利率的长期存在,近年来,金融脱媒趋势日新明显,这也改变了商业银行金融运行的生态环境。

分析人士认为,在资本金约束条件下,商业银行需要提高资金周转率,可行的路径便是资产证券化。

制度建设需完善

“资产证券化确实要重启了,但如何做还有很多问题不明确,银行有点不知如何下手。”一家商业银行人士表示。

刘焯辉指出,当前银行面临资产证券化的内外压力,我国需要完善推动资产证券化的各项制度框架。

一是SPV(即特殊目的载体公

司)采取银行还是信托模式仍需要明确。二是相关法律制度需要修订完善,包括存在的双重征税等问题。

中国银监会银行监管二部俞勇日前在中国证券报发表文章指出,全面推行资产证券化需要一系列的法律、法规、政策、制度保障,国内不仅缺乏资产证券化所需的独立法律法规,现有的部门规章、规范性文件不足以解决法律冲突,资产证券化难以发展。

此外,信用评级也需要为资产证券化做好准备。“地方融资平台资产证券化迟迟未能开展,一个主要的问题也是在评级。”业内人士透露。

分析人士指出,资产证券化是一种新型金融工具,发行的是资产支持证券,需要较高质量的信用评级。因此信用评级在资产证券化的实施过程中有着重要的地位。它不仅直接决定了资金融通的成本,而且对于资产证券化整体市场健康发展有着积极的促进作用。我国评级业开展业务时间短、缺乏长时期的历史数据积累,反映违约概率的评级结果尚未得到实践检验,在技术改进、公信力建立等方面还存在较大的差距。此外,现有的评级行业收费模式也值得研究。

央行：加快推进建立金融业统一征信平台



中国人民银行日前召开2012年征信工作会议,央行副行长杜金富表示,要加快推进建立包括证券、保险、外汇等信息在内的金融业统一征信平台。

杜金富称,2012年征信工作主要有五方面:一是以中小企业和农村信用体系建设为重点,积极推动经济领域的信用体系建设。二是总结试点经验,在全国开展机构信用代码推广工作和制度建设工作,积极推进信息共享和机构信用代码的应用。三是做好征信数据质量和个人信息保护工作,加强对金融消费者权益保护。择机出台《个人征信信息保护暂行规定》,制定对数据质量的激励措施,加强对数据质量和信息保护的检查管理。四是落实国务院决策部署,加快推进建立

包括证券、保险、外汇等信息在内的金融业统一征信平台。五是加强征信队伍建设。

央行数据显示,截至2011年底,个人征信系统收录自然人数约8亿人,全年累计查询次数为24亿次;企业征信系统收录企业及其他组织共计1800万户,全年累计查询次数为6930万次。全国已累计补充完善中小企业信息227万户,其中有21.6万户中小企业获得银行贷款,贷款余额42万亿元;全国共为1.4亿农户建立了信用档案,评定了9300万信用农户,8100万农户获得贷款,余额达1.5万亿元;全国20多个省(市)100多个地(县)开展了中小企业和农村信用体系试验区建设。

(王宇 王培伟)

中小银行应在行业结构性分化中赢得新空间

□ 罗惠良

据银监会日前发布的数据,去年我国银行业金融机构总资产达113.3万亿元,同比增18.9%;净利润破万亿,创历史新高。银行业的规模扩张和高利润再次引发舆论强烈关注。但不能忽略的是,随着总量的快速增长,不同类型商业银行的发展趋势、资产负债与盈利水平的结构性分化正现结构分化之势。这是银行业金融机构改革重组、产业结构转型升级、监管标准差异化等多种因素综合作用的结果,未来一段时期这个分化趋势还将持续。

首先,改革重组是银行业结构分化的重要诱因,而大型商业银行是银行改革重组的引领者。2005年以来,在大型商业银行和部分股份制商业银行重组改革获重大进展后,城市商业银行、农村商业银行等中小银行改革也在提速,成为引资、重组、改制、上市的主角。总体判断,大型商业银行和部分股份制商业银行已由粗放式扩张,转换为致力于完善公司治理、深化战略转型等基础建设,其市场份额下降基本符合改革发展的逻辑基调。

前瞻地看,未来随着城市商业银行、农村商业银行经营管理与抗风险能力不断提升,中小银行的扩张步伐会更快。资料显示,去年8月,城市商业银行风险处置工作已经收官,近期张家港、吴江、常熟、江阴等农村商业银行入围上市申请企业名单,A股市场即将迎来农村商业银行的身影等新进展,渐次证实了中小银行竞争力不断提升的判断。

其次,产业结构转型升级是现阶段宏观调控的主要目标,当然也是助推银行业结构分化的大动力。按工信部要求,近年来钢铁、水泥、电解铝、铅冶炼、造纸、印染等“两高一剩”产业的淘汰力度不断加码。就目前看,由于“十二五”淘汰落后产能的重点行业范围已经扩大,未来淘

汰力度势必会有增无减。在我国机构主导型的金融制度中,商业银行尤其是大型商业银行是主要资金提供者,其信贷规模独占半壁江山,且严重依赖传统行业和大客户,因此,宏观调控与产业结构升级对大型商业银行的影响显著大于中小银行。

相较于调控行业,战略性新兴产业、“三农”和中小企业信贷业务获得了前所未有的政策支持,契合中小银行战略定位与业务基础的“新、农、小”业务已成功助推产业结构调整的重要力量。目前,中小企业潜在信贷需求或已步入快速释放阶段,如去年银行业金融机构新增中小企业贷款占全部企业新增贷款68%,增速高于各项贷款平均增速28个百分点,小企业贷款增速更是高于各项贷款10个百分点。

最后,区域差异也对不同类型商业银行的结构分化产生了重要影响。从目标区域看,大型商业银行的区域扩张步入国内与国际并重的阶段,且国际扩张已渐居相对主导,工行、中行、建行已率先建立起了横跨全球的业务版图,而数量庞大的中小银行仍致力于实施最大限度的本土化战略。

就上市银行整体而言,扩张区域差异决定了大型银行的成长性弱于中小银行。2005年至2011年,得益于高速增长的中国经济和名稳实松的货币政策,以及根植于资本推动增长的发展模式,银行业交出了亮丽的成绩单,股份制银行及城市商业银行的贷款、证券投资类资产等高收益资产细项增速显著高于大型商业银行。展望未来,据世界银行、国际货币基金组织的预测,虽然中国经济增速面临趋势性下降,但仍是全球经济增长最快的国家,因此,仅从经济增长角度考量,致力于境内扩张的中小上市银行所拥有的比较优势无可争辩。