

尚福林：适时出台流动性风险监管规则

□ 苗燕

银监会主席尚福林日前在《求是》杂志刊发了署名文章《严守风险监管底线》。文章首次对外披露了银行业“稳中求进”的内涵。同时,他透露银监会将研究实施资本管理的差异化监管制度,推动银行建立稳定、高质量、多元化的资本补充机制,以及更有效的流动性风险管理体系,将深化对流动性覆盖率(LCR)和净稳定资金比率(NSFR)等新监管指标的理解和应用。

“稳中求进” 紧贴银行业稳健运行

“稳中求进”是中央确定的今年经济工作的总基调。结合银行业的实际,尚福林首次详细解释了银行业“稳中求进”的原则。银行监管工作要做到“稳”,就是要严守风险底线,促进银行业稳健运行,维护金融稳定。银行监管工作要做到“进”,就是要坚定不移地推进深化银行业改革开放,提升金融服务水平,进一步推进自身监管能力建设。

文章指出,受国际、国内宏观环境影响,地方政府融资平台和房地产等领域的银行信贷风险、流动性风险有所暴露,案件等风险防控形势不容乐观。目前既要清醒认识面临的困难和挑战,又要坚定信心,把握内外有利条件,加强风险评估,及早准备预案,及时采取措施,切实提高应对能力。文



章称,按照全国金融工作会议提出的坚持积极防范化解风险的精神,银监会将继续保持监管政策的连续性、稳定性,严防重点领域、关键行业的风险暴露,促进银行业持续稳健运行。

适时出台 流动性风险监管规则

文章指出,2011年以来,银行业承受的流动性压力明显上升,流动性风险管理难度持续加大,部分银行流动性风险管理的前瞻性不足。目前银监会正在根据国际新监管标准,制定新的流动性风险监管规则,同时督促银行健全科学的流动性考核体系,严格执行存贷款指标日均考核要求。同时,

加强融资来源稳定性管理,加快完善流动性管理的政策、流程、技术和信息系统支持体系,切实提高流动性风险管理水平。文章表示,结合我国国情,银监会将稳步实施国际监管新标准,适时出台商业银行资本和流动性风险监管规则。

流动性覆盖率和净稳定资金比率并非首次提及。2011年,银监会发布关于中国银行业实施新监管标准的指导意见中,就明确要求银行LCR不得低于100%。业内人士指出,这一监管指标可以压缩大型银行在短期负债和长期资产之间套利的空间,有助于推动商业银行回归传统的业务模式。而净稳定资金比率指标主要是防止银行在市场繁荣、流动性充裕时期过度依赖

批发性融资,而鼓励其对表内外资产的流动性风险进行更充分的评估。

严防信用风险和 操作风险

尚福林称,近来金融领域的非正常态、不稳定、不合规现象有所抬头。为维护正常的金融秩序,银监会针对案件防控、银信合作、理财业务等出台了多项监管措施,并加强对贷款的全流程管理,确保信贷资金真正支持实体经济发展。他表示,下阶段,银监会将持续保持案件防控的高压态势,防范操作风险;规范银行理财业务发展,防范表外业务和银信合作业务风险。同时,继续发挥好处置非法集资和规范融资担保机构的牵头部门职责,配合地方政府加强清理整顿,严厉打击非法集资等违法犯罪行为,及时妥善处置资金链断裂等风险事件,维护金融稳定。

文章同时指出,信用风险是当前银行业面临的主要风险。今年银监会将继续要求银行业金融机构加强重点领域、关键行业信用风险排查,及时采取妥善应对措施;前瞻性管理潜在信用风险,完善贷款五级分类管理,全面落实信贷管理的各项监管要求;积极运用压力测试等风险管理工具,持续增强信用风险管理能力。同时,银监会将通过各种方式加强信用风险提示和预警,不断推进风险监测信息系统建设,力求做到早发现、早干预、早处置。

吴晓灵：大力发展场外交易市场 紧迫解决民间资本进入金融

□ 嵇晨

全国人大常委会、全国人大财经委副主任委员吴晓灵,日前在上海出席“中国经济50人论坛研讨会”时表示,金融是经济发展向现代服务业转型中非常重要的一环,当前应该加快多层次资本市场建设,给每一个合法成立的股份制企业一个股权流通的渠道,是破解创新型企业和一般中小企业融资难的首要任务,其中大力发展场外交易市场是路径之一。

“大力发展场外交易市场”

解决小微企业融资困局越来越紧迫,“我们老说企业贷款难,尤其是小微企业更是难上加难,但是作为贷款企业本身,其股本足以支持债务吗?”吴晓灵在公开讲话中发问,并由此延伸,一个成长中的企业,通常要进行几轮的股本融资,才能达到基

本的资本金要求,而这仅靠债务增长是不可能的,所以“金融为企业融资服务首先是股本融资,其次才是债务融资,没有股本融资就不可能有健康的企业成长过程”。

吴晓灵认为,要大力发展场外市场,建立以做市商为主体的柜台市场,建立做市商制度,并建立合格投资者制度,此外,由于产权细分就是股权,权益证明就是股票,所以也要改造各地产权交易市场,使其成为柜台市场。

谋求多层次发展的同时,中国也需要健康的资本市场,吴晓灵表示,严守场外市场底线,规范市场秩序,场外交易只能是一对一的询价交易或通过经纪人竞价交易,不能搞自动撮合交易,场外市场交易也要向监管部门指定场所报送交易信息,逐步形成全国电子竞价系统等。

另外,在建立多层次资本市场升降级机制上,吴晓灵建议,第一层次

是地方柜台交易市场,有一个以上做市商,200人以下公司;第二层次是股份代转让系统,有两个以上做市商,200-1000人的非上市公开公司。虽然这些公司的股票暂时没有合法的交易场所,但可以依靠合格投资者和愿意做市的券商,通过建立股份代转让系统去交易。

“紧迫解决民间资本进入金融”

去年温州民间金融系统问题爆发,表现出中小企业融资困难和民间资本流动不对称问题的严峻性,一方面银行不能满足小微型企业需要的大量资金;另一方面民间又存在不少资金。

吴晓灵公开支持,“民间资本进入金融业是当前紧迫需要解决的问题”。

“中国有几十万亿存款,民间也有大量资金,但同时居然又有那么多



企业和行业要发展找不到资本”,她指出,中国目前要解决的很大瓶颈就是,把投资方和被投资方之间的资本流通管道打通,其中要树立两个观点,首先要承认资金所有者的财产自主权,其次要风险自担,政府承担有限责任,“如果这两点做到了,就可以实现多层次的资本市场”。

集团要从“突出服务支撑发展战略落地能力”和“强化面向业务的财务管理模式”两个方面来把握和推进财务管理转型。

□ 雷元平

伴随着我国经济的高速增长,企业集团规模迅速扩张,内部企业数量增多,面临的市场竞争日益加剧,对集团的管理提出了很大的挑战。所谓集团管控正是大型公司总部或者管理高层,为了实现其战略目标,通过对下属企业或部门采用层级管理控制、资源协调分配、经营风险控制等策略和方式,达到最佳运作效率的管理体系。

集团管控——整体价值最大化

集团管控是基于集团管理的价值创造和效率提升,以实现整体利益的最大化。集团总部从行政管理型向价值创造型转变,是集团企业转型升级、谋求发展的必然选择。对集团多元化企业而言,价值管理是其所具有的核心管理理念,而财务正是价值管理最典型的手段之一,应当成为多元化企业独有的价值创造模式。

财务管理是一种创造价值的活动。它包含以下两层含义:第一,衡量企业成败的核心指标是财务指标,如净利润、净资产收益率、EVA等,它们

驾驭着企业的生产经营活动,企业各层次、各部门都应该按照上述指标或者按上述指标分解到本部门的具体指标的要求从事生产经营和理财活动;第二,在企业价值创造过程中,财务部门的角色是价值管理与服务,业务部门则是生产与经营。财务部门通过将企业的战略目标与战略路径转化为业绩指标与预算体系,充分利用和分配企业现有资源,使各部门按企业价值最大化的要求采取相互配合、相互协调的行动;同时,通过最优的投融资决策、信息化手段和资金集中管控措施,最大限度地发挥资金使用效果和财务杠杆作用,服务于企业价值创造。

强化财务管控三大步

在集团管控体系中,最受人们关注的无疑就是财务管控了,因为财务数据指标是集团管控是否成功的重要标志,也是集团管控的核心。强化财务管控,提升集团管控能力,可以从三方面着手:

集团战略与财务战略协同互动

发展战略是集团在对现实状况和未来趋势进行综合分析和科学预测的基础上,制订并实施的中长期发展目标与规划。集团管控是为实现集团战

以价值创造型财务管理提升集团管控能力

略服务的,这是集团管控的价值所在和终极目标。

战略的达成是个不断被推进和演化的动态过程。作为财务,要积极地参与这个过程,并成为领导层的一部分共同制定战略。同时,作为集团的管理中心充分发挥其计划、预测、预算、监督、控制、分配的职能,处理和协调好各利益相关方的关系,以集团发展战略为引领,财务战略为保障,处理好财务战略与发展战略的协同关系,做好风险预警和管理,实现自身的转型升级。

就当前来说,财务部门应当在现代企业公司治理的框架下,创新理念,推进财务管理创新,逐步实施由财务会计向管理会计和财务战略管理的转型升级。要拓宽和创新理财思路,既要全面加强全面预算管理和成本控制,提高企业盈利水平;更要努力通过优化资源配置,提高预算、预测的前瞻性、战略性、长期性,在推行企业科学决策上创新管理。

业务流程推进全面预算管理

集团要从“突出服务支撑发展战略落地能力”和“强化面向业务的财务管理模式”两个方面来把握和推进财务管理转型;建立以业务流程为导向、以责任分工为基础、各相关职能部门

相互配合、各管理层级密切联动的全面预算管理工作体系,建立健全向上承接战略、横向协同业务的全面预算管理体系,通过EVA等关键指标的预算引导和控制,提升价值创造能力。集团各单位要完善制度流程,查找管理漏洞,加强制度的执行力度,规范经营管理行为,加强财务工作的事前、事中、事后全过程监督,对集团共性问题要有明确的指导意见,重大问题要跟踪落实。

以合理适度授权与合作原则实行财权分割

集团公司凭借其原始资本的权力,将子公司的重大财权集中到集团公司,并把集团公司的财务管理权力渗透和延伸到子公司。通过合理适度授权与合作的原则,进行财权分割:

融资决策权。为了更好地控制整个集团的融资风险,保持合理的资本结构,避免因融资不当而危及集团生存,母公司应牢牢把握融资决策权,从集团范围内合理调度和使用资金。

投资决策权。母公司作为投资主体,拥有重大投资决策权,而子公司的投资决策应适度给予,以有利于其发展。为此,首先要从整体上平衡集团的投资安排,将资金投入到集团持续发展的核心业务和领域,从而最大限度

地发挥资金使用效益。其次,运用专业化的方法和手段进行投资项目的可行性预测,将资金投入至收益尽可能高的项目上。再次,对投资项目的实施进行跟踪监控。最后,对投资的实际效果进行考核和评价,从而确保投资的收益性和安全性。

资产处置权。子公司的对外长期投资、无形资产、关键设备、成套设备、重要建筑物、限额以上的资产、资产重组涉及的资产处置必须经母公司审批,流动资产和其余资产的处置可由子公司自主决定,但需报母公司备案。子公司拥有资产的日常管理权,母公司对子公司重要资产的处置拥有监控权。

资本运营权。母公司应该拥有更大的资本运营管理权限,包括资金集中管理、资金预算、投融资部署以及业绩考核等等,以适应集团发展对财务管理提出的新要求。集团从财务管理集中度提高的角度做一些基础性工作,建设财务集中管理体系,做到会计政策统一、财务负责人统一委派、资金集中管理、财务信息化统一管理。

资金管理权。资金管理是财务管理的核心。资金管理强调动态负债率的把控和资金的集中与分散管理。资金管理包括存量和增量两方面,存量

没有动力。今天的股份制改革更加明确银行要为大多数股东服务。通过市场的信息透明度约束银行,今天的业务是靠金融创新的本领,靠人才研发团队挖掘金融产品,更好的为不同老百姓对财富偏好提供良好的金融服务。股份制改革中,股东的多元化形成了对银行的约束机制。对风险控制、成本和利润没有很好的规划,造成了最近一个阶段银行资产的质量出现了挑战。通过这个阶段银监会对资本充足率的要求,整合地方债问题,大大化解了地方债务对银行的现金流和资产的冲击。这个问题解决了以后,银行可以完全是健康的银行。接下来,银行应该考虑为非常优质的客户服务,赢取利润。

利率市场化一直以来都是中国金融改革中最受关注的内容。很显然,利率市场化有助于增加银行的竞争,使得百姓存款可以得到更好的回报。同时,由于竞争存在,也有助于解决目前的中小企业贷款难问题。另外,国内利率市场化也是人民币汇率正确定价的前提。但同时也要看到,人民币利率市场化带来的银行间竞争可能会极大地损害中小银行,甚至会迫使一些中小银行倒闭。

为了保证利率市场化改革的顺利推进,还有相关的制度要推进建设

要发展更多的债券市场,尽管我们有国债市场和部分企业债市场,但盘子太小,又不像股票市场有二级市场。债券市场为什么这么重要?即使银行能够定利率高低,但利率高低不能由银行说了算,要由成熟的债券市场,通过市场资金供需关系和对风险的判断关系,提出合理的税率水准。如果没有债券市场的发展,银行利率市场化可能带来的隐患是什么?现在的银行还过大,五大银行把利率水平定下来,其他银行都可以跟风。债券市场要倒逼市场,制定合理的利率水平。另外,今天的银行差异化服务太少,这可能是因为五大银行占有的市场份额过高。今后怎么样提高信贷市场的竞争,敦促大银行开展新业务,开展金融创新,为不同收入阶层的老百姓提供金融服务,就是接下来要做的加大银行的竞争。当然,在银行竞争的过程中,可能会有一些银行经不起竞争,可能会倒闭,牵扯到对存款人的冲击,所以提出存款保险制度,债券市场和存款保险制度是当下配合利率市场化马上要做的。

人民币汇率市场化 就需要商业银行进行充分的竞争

金融改革已经到了非常关键的时刻,银行也在这几年中经历了金融危机的考验。在金融危机中,银行配合政府积极救市,遗留下来的地方信用平台的债务问题及资本充足率不足的问题,都通过债务重组、股份制改革,已开始可以抗衡利率市场化可能带来的银行靠存贷差业务盈利的模式的挑战。从这个意义上讲,我们通过利率市场化能够加快存款和贷款的竞争和资源配置的有效性,更主要的是能够推动金融产品的创新。

银行以前的贷款和存款受到国家保护,如果从上市金融机构来讲,首先应该对股东负责。由于银行的大股东是国家,股份制改革还没有推进的情况下,银行靠存贷差盈利再去金融创新,没有积极性也

(作者系复旦大学经济学院副院长)