



票据融资较快增长 风险防范不容忽视

■ 融资风险 | RongziFengxian

央行发布的二季度货币政策执行报告显示,票据融资出现较快增长。上半年,企业累计签发商业汇票 8.8 万亿元,同比增长 15.2%。期末商业汇票未到期金额 8.1 万亿元,同比增长 20.3%。6 月末票据承兑余额较年初增加 1.5 万亿元。从行业结构看,企业签发的银行承兑汇票占比为 70.6%。商业银行和企业对参与票据融资的积极性均有所上升。

票据融资为中小企业发展提供资金支持

作为企业产供销活动的有效金融工具,商业汇票自诞生以来,就为实体经济提供信用和融资支持。特别是近年来,为落实国家应对金融危机、促进中小企业发展的一系列方针政策,中小企业集合票据(以下简称“集合票据”)的推出,迈出了金融创新支持中小实体经济发展的关键一步。

票据作为一种债务融资方式,解决了中小企业难以单独发债并取得投资者信任的难题,开辟了高额度、低成本、无抵押的融资新通道。一是最大限度满足中小企业资金需求,实现供需对接。二是有效降低了中小企业的融资成本。目前商业银行一至三年期贷款利率达到了 6.15%,而中小企业贷款利率一般上浮 30% 左右,相比之下,集合票据

发行利率大多在 5-8%,而且政府在集合票据业务发展初期提供定向补贴,更是降低了中小企业的融资成本。三是企业联合信用等级提高克服了银行信贷对抵押担保的要求,提高了单个企业的贷款额度,发挥了“1+1>2”的融资规模效应。因此,成为金融定向支持中小企业发展的有效工具。

不久前,在上海浦东举行的“2012 年中国新兴金融发展论坛”上,多位专家学者表示,票据市场在服务实体经济方面发挥了重要的作用,是货币市场中参与主体最多、实体企业参与程度最高、签发量最大、利率市场化程度最高的子市场,在货币市场中有着特殊地位,其功能、地位和意义不容忽视。

案件多发 风险不容忽视

一般而言,票据业务的风险度是较低的。但我国信用基础薄弱、商业信用基本依赖银行信用,因此,信用风险、欺诈风险、违约风险、操作风险等不可避免地伴随着商业银行票据业务的经营过程。这是无法回避的客观事实。随着我国商业银行票据市场规模的不断扩大,我国商业银行票据面临的风险也呈现多样化。

由于票据业务兼有结算工具、银行负债、融资工具、银行资产等

多重角色,注定了其功能容易随着宏观情势的变迁而变异。商业银行在市场竞争和经营业绩的压力下,十分热衷于挖掘票据背后的金融功能。一笔票据业务的签发,往往带来存贷款两个方面的业绩增长,还可以有费用收入。在漂亮的业绩统计数字诱惑下,银行就有可能放松对企业资质的审查,甚至忽视真实的贸易背景。加之我国银行票据业务分散,各个银行自成体系,对票据业务的争夺也引发了银行不理性的竞争。

特别是近年来票据中介盛行,许多所谓的票据中介公司,非法从事没有真实贸易的融资性票据流转业务。他们将各种渠道低价收购的票据安到一个“有名无实”的空壳企业头上,伪造贸易合同,开具虚假发票,制造出相互贸易的假象,并由此引发了不少票据案件。

根据我国《票据法》和商业银行的信贷政策,票据的转让流通需要有真实贸易背景,民间票据中介公司如果是以自有资金参与票据交易,就需要满足“真实交易”原则,否则就是非法的。

事实上,这种通过非法手段买卖承兑汇票并通过转出、贴现等方式牟取利差,并逐渐形成非法的地下承兑汇票交易市场已经严重扰乱国家金融秩序,特别是一些突发的票据案件极易对金融机构的正常经营造成冲击。

防范票据风险 重在内控

有望成为我国商业银行利率市场化前沿阵地的票据业务,只有在风险得到有效控制的前提下,才能

逐步完善市场服务体系、稳步开展业务,为银行经营和市场资源配置发挥应有的贡献。

有业内专家表示,控制票据业务风险,需要融合外部监管和内部监管,建立多层次的监管控制机制。监管部门制定相应监管目标和考核指标,督促银行按照目标进行风险防范管理,同时银行内部监管应以合规合法监管为基础,实现内外双重监管。同时在认清银行票据发展趋势的前提下灵活适时制定、修改相关法律和规章制度。

其次,商业银行建立完善的风险内控管理制度。商业银行应树立正确的管理观和业绩观,加强对承兑及贴现业务调查、审查和跟踪检查工作,严格按照有关规定办理相关业务,遵守道德规范,坚持合规经营,银行应重视银行票据业务风险易发点和风险管理,有针对性的防范信用风险和完善银行票据业务风险内控制度。办理银行承兑汇票及贴现业务必须以真实商品交易为基础,严禁办理无真实贸易背景的银行承兑汇票。应加强银行票据风险管理和检查,在遵循相关票据法律法规基础上,对相关业务的操作流程细化,规范银行票据业务环节的各种行为,加强事前检查和事后控制。

另外,就是要加速商业银行转型。一方面,建立科学的存款增长考核机制,将保证金存款与储蓄存款、对公存款分开统计、分开考核、区别对待,从而抑制银行签发银票的冲动;另一方面,银行应创新经营理念,寻求更有投资收益的业务产品,改变主要业务过分集中于粗放型存贷业务的现状。(金时)



创新监管体系 适应金融国际化

金融监管对于金融业的发展与规范十分重要。要想提高监管效率,应当有一个健全和完善的金融监管体系。当前,我国主要面临以下金融监管环境:

一是金融国际化削弱了一国金融监管的有效性。

随着经济和金融全球一体化的发展,一国的金融市场成为国际金融市场的一部分,使得一国的银行或金融市场发生问题会传染和影响其他国家金融市场、金融机构甚至整个金融体系。如何防范国际金融风险,保持本国金融体系的安全与稳定变得越来越重要。因此,金融监管变得越来越重要。金融监管国际化是一个发展趋势。

在金融全球化浪潮推动下,发展中国家纷纷加快了金融改革步伐,推进本币自由兑换、开放金融市场、放松外资银行进入管制和国际资本流动管制,并在国外广泛设立分支机构。这些措施一方面使得这些国家的金融业获得了新的发展空间;另一方面,由于国际资本在各国金融市场自由流动,各金融市场之间的相互依赖性不断增加,各种金融风险同样可以通过国际传递,对全球金融市场形成巨大冲击。

二是金融创新加大了金融监管的难度。

随着金融创新和全球金融一体化进程,国际资金的结构和流向、投资品种及方式发生了重大变化。同时,金融市场的波动更加频繁,杠杆投资和衍生产品风险也大为增加。这一切使金融系统的脆弱性和风险性日益增大。为逃避金融管制,规避和分散金融风险,金融机构通过各种金融创新工具和业务把风险转移

给愿意承担的一方。但是,从全球或全国角度看,金融创新仅仅是转移或分散了某种风险,并不意味着减少风险;相反,金融机构在利益机制驱动下可能会在更广的范围和更大的数量上承担风险,一旦潜在风险转变为现实损失,其破坏性远远超出传统意义上的金融风险。

三是金融并购和混业经营对金融监管提出了新要求。

20 世纪 90 年代以来,国际金融并购事件层出不穷,金融业的并购浪潮对传统的监管方式提出了挑战。首先,银行业的兼并加强了银行业集中程度,一方面可以提高抗风险能力,另一方面也容易因为风险管理不当而积重难返。其次,金融业的兼并浪潮使金融业竞争进入垄断竞争时代。

四是网络信息革命对传统监管方式提出了挑战。

网上银行经营成本低,并且依赖网络技术突破了传统的地理边界,可以在全球范围内多领域、跨国界进行低成本扩张。然而,网络及电子化交易和结算数量极大,速度极快,如果出现交易与结算错误,瞬间可以造成巨大损失,而且难以挽回和纠正。同时网上黑客不但可以盗窃客户密码、账户和资金,还可能攻击网络造成网络瘫痪。

在此形势下,各国金融监管体系需作相应改变。在大多数国家,金融监管体制初设时所面临的市场格局随着金融市场的发展已不复存在。在新的形势下,监管机构的监管理念、监管目标、监管手段以及机构设置都面临挑战,如何顺应市场发展需要,保持公正有效的监管体系是各国面对的主要问题。(经参)

周小川: 建设存款保险制度 健全危机稳定框架



□ 章文贡

近日,人民银行行长周小川在“中国首次金融部门评估规划工作总结座谈会”上表示,要继续加强和改进金融宏观调控,完善逆周期的金融宏观审慎管理制度框架。此外,周小川还指出,要加快存款保险制度建设,建立健全危机管理和金融稳定框架。存款保险制度是一国重要的

金融基础设施,尤其是利率市场化以后,如果无存款保险制度,银行业经营和存款人将面临很大的风险。

美国著名经济学家弗里德曼对美国存款保险制度曾给予了高度评价:“对银行存款建立联邦存款保险制度是 1933 年以来美国货币领域最重要的一件大事。”

而在中国境内,对存款保险制度的讨论历经多年。就在此前不久,人民银行在其发布的《2012 年金融稳定报告》中还称,目前我国推出存款保险制度的时机已经基本成熟。

“绝大多数金融稳定理事会成员国(地区)都建立了统一的存款保险制度。”人民银行引述金融稳定理事会 2012 年初发布评估报告称,金融稳定理事会的 24 个成员国(地区)中,只有南非、沙

特阿拉伯和中国还没有建立存款保险制度。

“中国相关制度的配套完善需要时间。”标普金融机构评级董事廖强认为,中国在引入存款保险制度时,应统筹考虑风险监控和问题机构赔付的双重功能。

2009 年 8 月,我国正式启动由国际货币基金组织和世界银行对中国进行的首次“金融部门评估规划”(FSAP)评估。主要评估报告的英文版已于 2011 年 11 月和 2012 年 4 月分两批次在国际货币基金组织和世界银行网站全文公布。

中国今后将每五年开展一次 FSAP 更新评估,并在每次 FSAP 评估结束两年后就建议落实情况接受金融稳定理事会的“国家同行评估”。

推动企业管理提效需提高会计信息化

□ 孙鹤真

随着网络的普及、企业的发展,信息技术逐步应用在企业管理的方方面面,其在会计工作中的作用也越来越凸显。

有媒体报道,自去年底全国会计信息化标准化技术委员会成立至今,不少已经完成会计信息化重构的企业尝到了甜头。会计信息化在应用的效果及功能上要优于传统的会计电算化。企业通过对会计信息化技术的应用,可以在较短的时间内将不同下属公司的财会信息汇集在一起,进行

统一的处理与管理,这使得企业货币计量、会计分期以及持续经营方面都更加便捷、准确,而会计信息的质量也因此而得到有效的提升。与此同时,企业会计信息化的应用,使内部网络与外界网络形成信息的高效沟通与传递,会计信息的使用者可以获取真实、准确且全面的会计信息。

企业内部会计工作实现信息化之后,会计工作的信息系统也将成为企业内部管理及控制体系中的一个重要组成部分,作为企业内部管理信息系统当中不可或缺或子系统。如此一来,企业

经营发展过程中所需要的业务信息,可以通过内部网络系统以及外部的互联网系统进行相关资料的有效采集,并通过企业内部信息化的系统汇总到整个信息管理系统当中,进行有效的分析与处理。

会计信息化是网络技术、通讯技术与会计行业相结合而产生的新的管理机制,它的出现无疑是对传统会计理论的发展与延续。对于企业来说,要提高综合管理效率,实现财务制度的整合,会计信息化将发挥更重要作用。

