

# 流动性新规信号渐强 银行信贷结构有望进一步优化

专家认为,流动性新规的出台,能够增强银行流动性监管力度,在一定程度上增强变现能力,促进资产结构调整。

■ 本报记者 王莹

备受关注的银行流动性新规终于传来了胎动信号。

中国银监会副主席周慕冰近日表示,目前国际上对流动性覆盖率的制定工作接近尾声,中国已经制定了新流动性覆盖率的基本框架,将在完善指标设计的基础上进一步征求各方面意见。

作为衡量市场状态的一项重要指标,流动性主要是指在经济体系中货币投放量的多少。是确保银行对外支付和银行信用的基础,也是企业资金流动和对外开展业务的基础。

工信部副研究员吴维海向《中国企业报》记者表示,从长期看,流动性监管的增强能避免银行支付和变现风险,有助于提高银行强化资金结构和存贷款结构管理的能力,从而更加有效地为实体经济服务。

## 银行信贷结构 或作出调整

数据显示,今年前10月社会融资规模为13.02万亿元人民币,比上年同期多出2.42万亿元。从银行体系资金面来看,由于央行持续开展滚动式逆回购操作,向市场释放了大量流动性,资金面趋于宽松。与10月末相比,目前银行间市场隔夜回购利率下降明显,已累计下行60多个基点。

然而,作为反映企业流动资金状况重要指标的狭义货币(M1)余额为29.33万亿元,同比增长6.1%,分别比上月末和上年同期低1.2个和2.3个百分点。

然而一松一紧恰恰反映出银行的信贷结构存在问题。

“商业银行强调提高信贷质量、降低信贷风险的前提下,信贷资源更多地流向垄断企业、大型企业,许多中小企业的信贷需求难以得到满足。”业内人士指出。

分析人士指出,多数大型企业由于拥有发行股票、债券等多样化的直接融资渠道,对贷款的依赖度已大大降低。央行数据显示,今年1月至10月全国委托贷款达9541亿元,占同期社会融资规模的7.33%。委托贷款高居不下,主要是一些大型企业将大量“闲钱”委托给银行代为放款获取稳定收益。



CNS 供图

流动性覆盖率旨在确保商业银行在设定的严重流动性压力情景下,能够保持充足的、无变现障碍的优质流动性资产,并通过变现这些资产来满足未来30日的流动性需求。而净稳定资金比例旨在引导商业银行减少资金运用与资金来源的期限错配,增加长期稳定资金来源,满足内外业务对稳定资金的需求。

“银行流动性新规引进的两大指标分别对短期流动资金和长期稳定需求做出了重要规定。”工商银行内部人士向《中国企业报》记者透露,流动性新规的出台,能够增强银行流动性监管力度,在一定程度上增强变现能力,促进资产结构调整。一方面提高存款准备金;另一方面增加变现能力强的短期贷款和债券数量;减少长期贷款的数量。同时银行结算能力增强,避免信贷扩张,优化银行信贷结构,实现银行业稳健经营和中小银行可持续发展。

优化信贷资源配置,加大对实体经济支持力度,银行不仅要着力引导货币信贷平稳适度增长,更要有效解决信贷资金供求结构性矛盾。

“大型企业的资本占用率高,风险缓释不足;业务品种中项目贷款

比重大,贷款期限长,与宏观经济相关性较强;而中小企业的资本占用率较低,风险保障好,违约损失小,项目贷款业务少,以流动资金贷款和贸易融资为主,期限不足一年。流动性新规或让银行流动性趋紧,从而导致信贷结构做出调整。”吴维海指出,银行要充分利用供应链融资方式,从单一客户的拓展方式向以核心客户为中心的集群客户拓展方式转变。

## 对城商行短期盈利 或有影响

在今年6月底举行的陆家嘴金融论坛上,银监会主席尚福林曾表态称:“经国务院批准,我国银行业新资本监管标准已正式发布,新流动性风险监管标准也将择期出台。”

据悉,银行有四大新的监管指标,资本、拨备、流动性和杠杆率。其中流动性的监管之前只有两个指标,存贷比和流动性比例。

流动性新规重点涵盖流动性覆盖率、净稳定资金比例等监管指标。并且提出了涵盖资产负债期限错配情况、负债的多元化和稳定程度、优质流动性资产储备、重要币种流动性风险及市场流动性等多个维度的

流动性风险分析和监测框架。要求商业银行最迟应于2013年底前达到流动性覆盖率监管标准,2016年底前达到净稳定资金比例监管标准。

对于银行的影响,东北证券银行业分析师董亚楠指出,“首先对于16家上市银行来说它的存贷比也好,流动性比率也好,和新增流动性覆盖率及净稳定资金比例等都是符合要求的,但城商行或还未上市的银行,达标前或对这部分银行短期内的盈利性产生一定影响。”

从长期来看,银监会将会以实施新监管标准为契机,积极推动商业银行加强风险管理、转变发展方式,进一步提高金融体系的稳健性。

对于流动性管理如何有效的服务于实体经济?业内人士认为,一方面要防止流动性囤积于银行体系,过多的资金在银行间市场上流转;另一方面要切实通过增加信贷投放、扩大债券发行等提高融资总规模。既要通过加大政府投资来带动需求,改变企业盈利预期,提振实体经济的融资需求,又要通过适度下调存款准备金率、缓解存贷比压力等方式,增强银行的信贷供给能力和债券投资能力。与此同时,还要确保资金能够真正用于企业生产经营活动。

## 风险高银行热情低 专利权获信贷支持率仅为0.17%

# 企业期待降低专利权“变现”门槛

■ 本报记者 李金玲

莫言的“东家”——北京精典博维文化发展有限公司(以下简称“精典博维”)在其获诺贝尔文学奖的前半年,便成为签下国内唯一全版权运营的版权经纪商。

近日《中国企业报》记者获悉,莫言获奖后,精典博维公司以应收账款质押及图书版权质押等方式,向广发银行申请了约千万元人民币普通业务授信额度,专项用于主业流动资金周转需要,期限1年。

该案例使得“以应收账款、版权质押及专利权质押等方式进行融资”的做法被更多业内人士关注。

## 3天贷到800万

获奖的喜悦热潮逐渐归于平

淡,而作为莫言的经纪公司,一切似乎才刚刚开始。

《中国企业报》记者与精典博维公司联系采访获悉,该公司将为莫言打造集出版、数字出版、影视、广告等全方位的版权运营大戏。

盘子大了自然需要更多的资金支持。广发银行北京分行信贷审查部副总经理李文博向《中国企业报》记者介绍,这笔贷款从申请到通过审核“有效时间仅为3天”。审批流程快得到了企业的青睐。

精典博维于2005年成立,主营文学类图书的策划发行,2011年6月引入二轮战略投资。此次贷款主要用于公司的传统主业图书策划发行以及正在扩大的数字业务方面。

中投顾问金融行业研究员霍肖桦对《中国企业报》记者表示,应收

账款、版权质押拓宽了企业的融资渠道,有助于缓解企业融资难的问题。同时也为银行提供了业务的增长点,有助于银行的业务创新。

## 拓展多重便捷融资渠道

虽然从全国范围看,很多地方都打通了专利权质押贷款渠道,但据统计,2006年1月至2011年6月,全国累计实现专利权质押3361件,而同期累计授予专利权202.8万件。也就是说,只有约0.17%的授权专利成功获得了信贷资金支持。

对于造成这一结果的原因,霍肖桦这样解释:“我国专利权质押贷款比率少,一方面受专利质押的专业性强、价值评估困难、专利变现能力弱等影响,银行贷款热情

低;另一方面,专利质押准入门槛高、价值评估成本高,导致符合条件企业相对较少,愿意贷款的企业也有所顾忌。”

霍肖桦向《中国企业报》记者表示,对企业而言,专利权等资产的质押可以将无形资产变现,拓宽企业融资渠道,解决资金难题。与此同时,专利权质押也能体现公司的品牌和专利实力。但是,应收账款、版权等动产、无形资产质押相比不动产抵押的变现能力更低、价值评估更难,风险更高。

霍肖桦建议,促进专利转化,应在控制风险的前提下,降低专利质押准入门槛,拓宽可质押的专利范围,并逐渐提高质押率的便捷控制。同时,应减少并避免质押风险,呼吁中国应加强信用体系以及质押相关的法律法规的建设与完善。

## 互联网金融

# 交易欺诈无权管理 多数支付企业缺位信用担保

■ 本报记者 郭奎涛

日前,腾讯游戏玩家张先生向《中国企业报》记者爆料称,其通过财付通向卖家支付购买装备的费用之后,对方拒绝提供装备并直接将他拉黑。此后,张先生多次向财付通举报,财付通除了临时冻结该卖家7天账号之外,一直未能帮张先生追回资金。

然而,对于上述问题,支付企业也表示冤枉。据悉,多数支付企业并不拥有信用担保功能,而央行亦明确规定,严禁支付企业擅自挪用客户备付金,这使得支付企业无权直接扣除商户的备付金用于退款。

## 玩家被骗钱,财付通无奈

对于财付通的做法,张先生显然很气愤。

张先生称,由于在腾讯游戏里,这种兜售游戏装备的人很多,他也就没有防备。和对方商量好价格并把钱打到对方财付通账号之后,对方不但没有按约定付款,竟然直接把他拉黑了。

“这分明是赤裸裸地欺诈。”张先生语气激动地说。

根据记者了解,随着游戏装备价值的提升,与之相关的交易越来越多,除了张先生这样的私人交易,还有专门的交易网站5173,但后者由于要收佣金的,有些玩家并不愿意通过该平台交易。

但是,要举报欺诈,却要经过一系列流程,这也让张先生颇伤脑筋。“提供完资料证据后,终于以为走完流程了,冻结对方账户了,可没想到还要自己去公安局立案,有几个人愿意为了几百块钱去公安局?”

“举报结果就是临时封号,过了七天如果不去公安局立案,封号就会自动解除,我发现原来那个欺诈的QQ号还在活动。”张先生说。

张先生认为,既然财付通提供了这样的平台服务,收取了其中的中转费用,就应该承担相应的责任。但发生这样的问题财付通却不愿解决,是因为每笔转账和提现他们都有手续费。“这里面有利益,所以他们才不愿意打击。”

## 多数支付企业均无信用担保功能

究竟财付通这类公司有没有权限或者义务为受骗玩家追回被骗的钱财呢?在用户被骗之后要承担什么样的责任?中国支付网主编刘刚接受《中国企业报》记者采访时认为,受骗的网民把责任完全推在财付通身上有失公允。

“支付公司的支付方式一般分为两类,即直接付款和担保支付。直接付款和银行汇款没有什么区别,谁都不承担责任。”刘刚说。

据悉,担保支付是指买卖双方通过淘宝、京东等第三方平台交易,支付企业作为担保方,为其提供支付、结算等服务。但是,张先生这种直接付款的情况,属于个人与个人之间的直接交易,支付企业并不提供信用担保。

然而,记者在采访中了解到,即使通过第三方平台交易,多数支付企业也并没有信用担保的服务和功能。

据悉,第三方支付企业主要有三种业务模式:一是网关型,根据指令即刻付款到对方银行账户;二是虚拟账户,款项存入网上的账号,用账户中余额付款;只有第三种才是信用担保模式,支付平台与商家签订协议为交易进行贷款监管。

“信用担保模式是指买家付款到支付平台后卖家发货,买家确认收货可以付款后,支付平台将款项转到卖家账户,买家没有收到货还可以申请退款。”刘刚介绍说。

而实际上,另外两种非信用担保模式在支付企业中占据大多数。记者查阅多家支付企业的用户协议,均未发现承诺提供信用担保功能的相关条款。这种情况下,通过第三方支付跟通过银行汇款是一样的,支付企业只负责与卖家结算,不承担卖家发货。

## 平台声称无权管理

作为逐渐向银行看齐的第三方支付行业,虽然没有针对性的成文法规出台,央行已经明确了严禁以任何形式挪用客户备付金的行为。分析认为,这虽然防止了部分支付企业挪用备付金的风险,却也为不法分子的欺诈活动留下了漏洞。

中国银行一位基层业务人士认为,张先生这种情况属于客户间正当交易,银行不承担责任,也不提供退款,除非拿到法院判决书,否则银行无权擅自处理个人账户。

环讯支付一位工作人员在接受《中国企业报》记者采访时表示,根据央行的相关规定,第三方支付企业无权动用客户的备付金,因此无法直接扣除商户的资金用于退款。对于遭到欺诈用户的退款,只有在商户认同,同时其账户中又有资金的前提下支付平台才会进行退款处理。

由于第三方支付缺乏对用户账号的监管权力,问题时有发生。今年6月,上线不到一周的网贷平台淘金贷卷款潜逃,涉及数百人的上千万元资金。

分析认为,在备付金管理越来越紧的情况下,支付企业拿到个人账户备付金监管权限并预先为受骗用户理赔的可能性很小,银行也没有这种权力。从服务用户体验的角度来讲,支付企业能够提供信用担保无疑能为自身带来一大卖点,这也是预防不法分子利用支付平台欺诈的重要方法。