



巧妙理财助力社会融资结构调整

■ 谷家有

最近一段时间,对于银行理财产品的争论此起彼伏。其中有些看法确实指出了银行理财产品在运作过程中所存在的问题,但有些看法也与实际情况存在较大的偏差。理性地看待银行理财业务,引导银行理财业务健康发展,对加快我国社会融资结构调整有着非常重要的意义。

银行理财业务当前的困境

目前对银行理财的质疑分为两种,一方面是理财产品对当前货币政策实施效果的质疑,另一方面是对银行理财投资方向的质疑。就当前货币政策影响而言,主要体现在投融资模式上,理财产品是一种直接投融资模式,并不增加货币发行量,只影响货币的流通速度。对于银行理财的投资资产的质疑,主要是因为缺乏银行理财资产的公开数据,因而引发市场猜疑。目前,银行理财产品需求旺盛,但投资渠道并不畅通,银行只能通过金融创新形式寻找理财的投资渠道。要规范银行理财的投资,首先要解决理

财投资渠道问题。目前,银行理财还不能够在交易所开户,不能直接参与银行间债券投资,其他形式如股权、债权、艺术品等投资只能借助于信托媒介完成。如果银行理财产品资产投资渠道畅通了,规范银行理财的投资行为也就容易多了。

社会融资结构调整面临的问题

目前,我国直接融资在社会融资总量中的占比仍然较低。根据人民银行公布的数据,2010年,实体企业债券融资和股票融资规模占比仅为8.4%和4.1%,而银行贷款仍占社会融资规模的53%。造成我国直接融资占社会融资总规模不高的原因包括:第一,我国直接融资市场起步较晚,虽然直接融资占比不断上升,但整体占比却仍保持在较低水平上。第二,我国直接融资渠道较为单一,除股票市场和债券市场外,其他形式的直接融资如私募基金、金融租赁、房地产REITs等融资形式近两年才开始起步,很多企业在不能满足发债或者上市要求的情况下,唯有依靠银行贷款进行融资。第三,缺少合适的中间产品把银行居

民储蓄资金与直接融资工具有效连接起来,削弱直接融资市场的发展对融资结构调整效果。以债券市场为例,截至2011年5月底,国内信用债市场存量已达到16.83万亿元(不含央票和银行次级债),其中商业银行持有量却高达10.48万亿元。商业银行持有债券和发放贷款一样,会导致货币增发,从而导致债券市场的发展对国内融资结构调整影响的贡献度增加。

发展银行理财可以有效推动社会融资结构调整

银行理财产品是在我国经济结构调整和金融改革的关键时期出现的,它是国内商业银行主动参与社会融资结构调整的金融创新,将为我国金融改革和社会融资结构调整发挥积极作用。

1.银行理财产品是受居民欢迎的中间产品,有助于改善银行资产负债表。目前,我国能够连接居民财富与直接融资工具的中间产品不够丰富,基金、保险是最主要的两种,但是这两种中间产品与居民存款相比占比还不高。截至2010年底,国内保险资

产规模达5万亿元,基金规模2.6万亿元,而同期居民储蓄则达到30.3万亿元。大量居民财富以货币的形式停滞在银行负债表上,降低了我国现存货币整体运用效率。只有开发出适合居民财富保值增值的中间产品,才能够降低居民储蓄对货币的占用,从而减轻银行资产负债表的压力。

2.银行理财产品作为中间产品,能够有效支撑国内债券市场的发展。目前,我国债券市场规模已达16.83万亿元(不行央票和银行次级债),而其中有62%的债券被银行持有,在这种情况下,债券市场发展得再快,也很难达到有效改善国内融资结构的效果。要摆脱上述局面,就必须大力发展中间产品,使其能够把居民手中的资金和债券市场直接连接起来。目前,国内已经存在这类产品如基金等,但这类产品似乎不太受老百姓欢迎。国内基金市场发展至今已经10年有余,规模仅2.6万亿元,其中货币市场基金和债券规模加起来也不过2700亿元,对债券市场支撑作用极其微弱。

银行理财产品虽仅有短短5年的发展

历史,存续规模却远超基金,其债券投资规模也比基金大得多。银行理财产品能在短期内发展如此之快,说明银行理财产品可能正是符合居民需求的中间产品。如果回顾我国的金融历史,这一点也就不难理解。过去,我国金融机构较为单一,居民长期依赖银行存款来保存财富,这种长期依赖形成了对银行的高度信任。而银行经过对居民的多年服务,也自然非常了解居民的需求,能够设计出符合客户需求的理财产品也是在情理之中。

3.理财产品的投资,能够有效促进多种直接融资方式的发展。要全面改善社会融资结构,除发展股票市场和债券市场,另外还需要大力发展多种形式的直接融资模式,如私募股权、金融租赁、艺术品投资等。如果能够按照一定的规范允许理财开始上述形式投资,不仅能够有效解决理财的投资问题,而且还会促进直接融资市场的发展。

投资理财

民生银行荣膺2011年中国最佳贸易金融创新银行奖

本报讯 近日,在由英国《金融时报》主办的青岛国际金融高峰论坛上,民生银行以其贸易金融业务的出色业绩和管理战略创新最终入选“2011年中国最佳贸易金融创新银行”奖项,是此奖项唯一一家入选银行。这也是民生银行继2010年荣获英国《金融时报》“中国银行业成就奖——最佳贸易金融银行奖”之后再次荣获的殊荣。

据了解,“2011中国金融企业创新成就奖”涉及银行、保险、证券、基金四类行业,共计17个创新奖项,深受中国国内众多金融企业的高度关注,是一项可信度极高的世界级评选项目。本着全面、客观、公正的原则,国际著名战略管理咨询公司罗兰·贝格管

理咨询公司作为第三方独立评审机构,协同英国《金融时报》中文网,历时数月,运用国际通用的专业评价体系和调研方法,汇总各方面数据和十几位专家评审团意见,对中国金融业发展现状与创新成果进行年度调研,甄选出最终评选结果。民生银行凭借近年来贸易金融业务的不凡表现和卓越成就从众多候选者中胜出,最终夺得“2011年中国最佳贸易金融创新银行”桂冠。

这项殊荣既是对民生银行实现“打造中国本土一流特色贸易银行”目标的充分肯定,更是对民生银行贸易金融业务近6年发展历程和事业部改革取得成功的充分肯定。(丁翊轩)

财经快讯

中国航天科工集团与招商银行签署战略合作协议

本报讯 近日,中国航天科工集团公司与招商银行在北京正式签署《战略合作协议》。中国航天科工集团总经理许达哲、总会计师刘跃珍,招商银行行长马蔚华、副行长唐志宏等有关领导出席了签字仪式。此次协议的签订,标志着招商银行和中国航天科工集团公司全面业务合作正式启动。

根据协议,招商银行将通过总分行密切配合的联动

服务方式,为中国航天科工集团提供高效、优质、全面、专业的服务,并向中国航天科工集团提供100亿元人民币授信额度支持,用于集团及其成员单位办理贷款、承兑汇票和贴现、保函以及贸易融资等项业务。此外,双方还将在现金管理、理财、投资银行等多个业务领域进行广泛和深入合作。双方表示,今后将以诚信、平等的原则,建立互相信赖、互相支持的合作伙伴关系。(朱玲)

开普互联喜获“2010—2011中国软件和信息服务业最具竞争力产品奖”

本报讯 近日,由商务部、工业和信息化部、教育部、科技部、中国贸促会和辽宁省人民政府主办的以“绿色IT、智能应用”为主题的2011第九届中国国际软件和信息服交易会在中国大连召开。开普互联作为国内优秀的內容管理软件厂商受邀随北京展团参展。开普互联“安全内容管理平台”软件荣获“2010—2011年中国软件和信息服务业最具竞争力产品奖”。据了解,开普互联所在的北京展团作为国内顶尖的IT科技

聚集地,受到了与会领导、企业以及用户的高度重视,其中中国通信工业协会、经济和信息化委员会、北京市商务委员会等领导陆续光临并指导工作。开普互联参会代表表示,获得“最具竞争力产品奖”是各位领导和专家对开普互联在内容管理产品领域多年耕耘的肯定和鼓励,开普互联将以更高的标准要求自已,为我国信息化事业做出更大贡献。(于跃)

机构预测6月CPI将创新高

本报讯 国家统计局近日将公布6月份我国居民消费价格指数(CPI)。有专家预测,6月份该数据将破6。翊华创富董事长兼总裁魏震维认为,目前通胀和以前通胀在成因上的不同将决定当前的通胀状态不易缓解,上世纪80年代末和90年代中的通胀主要由供求关系紧张所导致,而目前的通胀属输入型通胀,牵涉到国际市场的外因以及中国进入刘易斯拐点出现劳动力成本上升所致,所以,除非中国的宏观紧缩长期持续,否则通胀在今后的多数时间将保持5%—6%的通胀率。具体而言,魏震维从两方面的原因解释了通胀成因。

一是因为中国是能源依赖型国家,即使是日常生活中喝的水或者其他消费品,最终计算下来,也有大约30%的成本直接或者间接来源于能源消耗。而通胀的第二个原因,魏震维将其归结为刘易斯拐点。他认为,2012年至2013年中国将进入刘易斯拐点,即劳动力人口(18岁至62岁)达到顶点开始下降。而如果劳动力短缺,就将引发工资的上涨。所以,无论哪个国家,只要刘易斯拐点出现,其后果就是伴随着一定幅度的通胀。因此,除非大的宏观经济环境有重大改变,否则未来两三年内通胀率仍不会明显下降。(丁翊轩)

华夏银行小企业信贷系统升级 融资服务加速

本报讯 近日,华夏银行小企业信贷系统2.0版本升级上线,进一步提升小企业融资服务效率。此次升级根据客户融资需求,将审批流程细分为特别、简易、一般授信,其中特别和简易授信均突破传统模式,采用“1+1”双人审批模式,并根据12种小企业融资特色产品设置标准化操作流程,融资审批时间大为缩短。

据了解,针对小企业融资需求期限“短”、额度“小”、频率“勤”、用款“急”的特点,华夏银行推出具有“小、快、灵”特点的龙舟计划,破解小企业融资难题,帮扶小企业发展。此次系统升级,提升小企业贷款审批速度,缩短审批时间,将更有助于解决小企业“急用钱”的难题。(韦金莹)

金禾实业:香飘满天下

安徽金禾实业股份有限公司本次拟发行不超过3350万股人民币普通股,占发行后总股本的比例不超过25.09%(以下简称:金禾实业 股票代码:002597)。主要生产:“京达牌”安赛蜜、麦芽酚和乙基麦芽酚,是目前世界同行业生产安赛蜜、麦芽酚、乙基麦芽酚最大的企业之一。产品质量符合美国FCC-IV标准,企业拥有自营进出口权,并通过ISO-9001质量管理体系认证、ISO14001环境管理体系认证、HACCP认证及美国犹太教组织Kosher的认证,产品通过SGS检测体系认证。产品主要出口欧美及印度等国家和地区。金禾实业是高新技术企业,拥有省级企业技术中心,拥有一批经验丰富的技术研发人员。在自主创新、技术研发方面,企业通过多年的探索和实践,形成一系列具有竞争力的技术,拥有7项国家专利和一系列的非专利技术,与国内同行业相比,技术优势十分明显。

公司坚持遵循循环经济和节能减排的发展理念,做到“进来的都是原料,出去的全是产品”,循环经济和节能减排的理念已贯彻到生产的各个环节。通过多年的努力,金禾实业的产品质量得到众多终端用户广泛认可。在不久的将来,必定能做到“香飘满天下”!本次发行募集资金拟投入的项目为:5000吨/年安赛蜜项目、年产20万吨硝酸铵钙项目、供热系统节能减排改造项目。募集资金投资项目是对公司现有主营业务的产能扩展、产业链延伸及技术改造,也是公司实施发展战略的具体措施,有助于进一步提高公司核心竞争力。(静安)

上市公司



新思维·心服务



跨境人民币金融服务方案

- 规避汇率风险
- 降低财务费用
- 提高结算效率
- 降低融资成本
- 拓宽融资渠道
- 简化贸易流程

浦发银行,作为跨境贸易人民币国际结算业务的首批指定银行之一,拥有高水准专业队伍,配备先进的系统支持,在国际结算业务方面累积深厚实务经验,尤其完善的业务网络和丰富的客户资源,为跨境贸易倾力奉献便捷、灵活、低成本的人民币金融业务服务方案,助贸易通达全球。

创造·分享 共同成长

客服热线 95528 www.spdb.com.cn