

# 银监会将研究出台新型农村金融机构优惠政策

具体包括存款准备金的缴纳、利率的浮动、支农再贷款的发放、税收优惠、登记注册、支付清算等

◎本报记者 苗燕

新型农村金融机构试点扩展到全国范围之后,银监会昨天召开了“扩大调整放宽农村地区银行业金融机构准入政策试点工作(电视电话)会议”,银监会副主席蒋定之透露,为激励和引导各类资本投资组建新型农村金融机构,银监会目前正在与财政部、央行、税务总局、工商总局等有关部门研究,明确新型农村金融机构的财税政策、货币政策和工商注册登记等方面的规定。包括存款准备金的缴纳、利率的浮动、支农再贷款的发放、税收优惠、登记注册、支付清算等,这些政策将尽早出台。

为解决农村地区银行业金融机构网点覆盖率、金融供给不足、竞争不充分问题,去年底,银监会发布了《关于调整放宽农村地区银行业金融机构准入政策更好支持社会主义新农村建设的若干意见》。按照“低门槛、严监管”原则,引导各类资本到农村地区投资设立村镇银行、贷款公司和农村资金互助社等新型农村金融机构,并先行在6个省(区)进行试点。本月12日,经国务院同意,银监会决定扩大调整放宽农村地区银行业金融机构准入政策试点范围,将试点省份扩大到全部31个省市区。

蒋定之要求,在扩大试点的过程中,必须坚持服务三农的原则,牢牢把握支农服务方向。各地要按照“先试点后推开,先努力解决服务空白问题,后解决竞争不充分问题”的原则开展调研,重点选择银行业金融机构网点覆盖率低、金融供给不足、竞争不充分的县市、乡镇和行政村,特别是金融服



昨日,扩大调整放宽农村地区银行业金融机构准入政策试点工作(电视电话)会议在京举行,蒋定之主持会议 本报记者 史丽娜

务空白的作为试点地区。蒋定之要求,31个省市区要合理制定试点地区范围以及机构种类和数量,按照国务院要求,原则上先选择具备条件的一两家机构进行试点,取得经验以后再逐步推开。

蒋定之指出,由于三类农村金融机构的特点不同,因此,将对其实施分类监管。对于村镇银行的监管要比照其他商业银行,全面实施审慎监管;对于贷款公司要

重点发挥好投资人的监督制约作用,强化对投资人的并表监管;对于农村资金互助社,主要实行社员自律管理,同时探索建立以自律管理为基础,银行业监管机构监管为主体,地方政府风险处置为保障,社会监督为补充的分工协作和相互配合的监管体系。其中,农村资金互助社应进行重点监管。

据银监会合作部主任臧景范介绍,6个

试点省(区)共核准23家新型农村金融机构开业。另外,还有8家机构已提出申请,其中3家已获筹建。三类新型机构共筹集各类资本12726.65万元。

截至8月31日,新型农村金融机构资产总额32446.16万元,存款余额19344.87万元,贷款余额11953.48万元,累计发放贷款22008.43万元,23家新型农村金融机构中有8家已经开始盈利。

## 小额贷款公司或将获金融牌照

◎本报记者 苗燕

银监会副主席蒋定之昨天上午在银监会“扩大调整放宽农村地区银行业金融机构准入政策试点工作(电视电话)会议”上透露,小额贷款公司可改建为村镇银行或者贷款公司这类新型农村金融机构;而银监会方面同时表示,对于“设立村镇银行必须要银行业金融机构作为主要发起人,且控股比例不低于20%;此外,贷款公司须由商业银行和农村合作银行发起组建。这些规定也让小额贷款公司十分担心自己是否符合条件顺利转型。

对此,蒋定之昨天在会议上明确表示,在农村地区组建新型金融机构在我国目前还是新生事务,需要不断探索。虽然此次扩大试点原则上要求不突破90号文件的规定,但由于各地情况不一,有必要紧密结合各地实际,不断创新探索。

这些探索将包括,设立村镇银行是否必须要银行业金融机构作为主要发起人,控股比例不低于20%;贷款公司是否必须由商业银行和农村合作银行发起组建,非金融机构能否发起组建等。但蒋定之随后强调,在试点初期,应严格按照现行规定执行。

有相关的计划。此外,让他们担心的是,按照银监会《关于调整放宽农村地区银行业金融机构准入政策更好支持社会主义新农村建设的若干意见》(90号文件)的规定,设立村镇银行必须要银行业金融机构作为主要发起人,且控股比例不低于20%;此外,贷款公司须由商业银行和农村合作银行发起组建。这些规定也让小额贷款公司十分担心自己是否符合条件顺利转型。

对此,蒋定之昨天在会议上明确表示,在农村地区组建新型金融机构在我国目前还是新生事务,需要不断探索。虽然此次扩大试点原则上要求不突破90号文件的规定,但由于各地情况不一,有必要紧密结合各地实际,不断创新探索。

这些探索将包括,设立村镇银行是否必须要银行业金融机构作为主要发起人,控股比例不低于20%;贷款公司是否必须由商业银行和农村合作银行发起组建,非金融机构能否发起组建等。但蒋定之随后强调,在试点初期,应严格按照现行规定执行。

## 中小企业迎来多元化融资时代

权威机构调查数据显示,虽然近年来全国中小企业的直接融资比例上升幅度较快,但目前仍有98%的中小企业需要通过间接融资来获得发展资金。高成长的中小企业正沿着不知何为融资、不知向谁融资、不知选择何种融资方式的路径蜕变,加快开辟多元化融资渠道成为解决中小企业融资难的当务之急。

2007年,中小企业资金来源严重依赖间接融资渠道的市场局面,因为更多融资渠道的介入而有所缓解。国际银行业联合会创办主席、国际金融家协会理事长伊安·穆林曾在公开场合表示,中国的中小企业越来越多地参与到现代金融领域中来,这将深化资本资源在全社会实业生产中的配置,丰富金融行业及金融产品的类型。

文网投资顾问有限公司副总裁邹庆东认为,企业融资多元化的时代已经到来,“问题并不在于是否要融资,而是选择适当的融资方式以及在适当的时间运用融资组合”。

◎邹凯

### 商业银行酝酿小企业信贷“更多作为”

◎本报记者 邹凯

在过去三年中,由央行、银监会牵头进行的一系列推动小企业信贷融资的系统、机制建设,不仅让更多有融资需求的小企业走进了商业银行,也促使商业银行转换思路,逐渐将小企业信贷业务作为未经开发的利润增长点进行重点开拓。

2005年7月与2007年7月间,诸多商业银行在部门设置上特设中小企业融资部,或成为公司金融部中的重要分支,或独立于大企业公司部之外。民生、浦发、兴业等股份制商业银行则通过产品创新将小企业授信流程化,形成了业务特色。

交通银行小企业部高级经理胡翔认为,在《银行开展小企业授信工作指导意见》限定了小企业的范围之后,商业银行与私募、创业板等所服务的小企业已经有了相对明确的区隔。

他认为,私募、创业板、OTC方式中的大多是中型企业或是有较大规模的小企业,而商业银行的目标客户是真正意义上面临融资困境的小企业,甚至是微小企业。“并且,目前银行提供的一站式服务能在融资需求之外,为小企业提供更多中间业务服务。即便是企业有资格自由选择,多元化的融资渠道对其也意味着更多获取资金的变通方式,可谓有百利而无一害”,胡翔说。

来自央行上海总部的统计数据表明,应收账款质押登记公示系统上线仅半个月,上海地区已经有14家银行在该系统开户,登记笔数也已超过200笔。浦东发展银行上海分行中办客户经理王建平表示,《应收账款质押登记办法》的出台不仅解决了商业银行应收账款融资业务中的质押有效性问题,同时由于不再强求企业提供其他形式的抵押,在保障银行质押权利的同时也进一步拓宽了中小企业的融资领域。

一国有商业银行高层人士这样评价小企业信贷的前景,“在机制及制度逐步完善之后,作为小企业融资主力资金来源的银行信贷将酝酿更多作为”。

### 担保业构建小企业融资二元金融结构

◎本报记者 邹凯

2000年后,担保业作为银行信贷与行业企业融资桥梁的角色逐渐为人们所认识并接受。用中国中科智担保集团股份有限公司董事长、CEO张楷的话来说,凡是信用不足的地方都需要担保,担保的本质在于信用升级,而中国目前就有担保业的生存空间。

中国中小企业的融资模式,在其融资周期的中间阶段主要是从民间融资向银行融资过渡。民间融资存在于企业发展的推广期,业务规模相对较小的时候;

而在企业成长的中后期,当其已经有一定积累的时候,即可以以抵押品、担保品进行银行融资。两者之间即以担保融资为主的二元金融结构,通过专业的担保机构提升企业信用,使其提前进入银行融资的准入门槛。

张楷看来,任何一个行业在成长和成熟的初期都会经历混战与整合的过程。“目前的中国担保行业正处于从自由竞争走向垄断竞争的整合过程中。但是,这并不能抹杀担保业在中小企业融资的二元金融结构中的重要功能。通过专业的担保机构作保好比给参赛选手加了场外分得

以顺利晋级,而担保业作为一个中介产业,在社会信用体系没有完全建立起来时都有现实的市场需求。”张楷说。

商业担保公司经过优胜劣汰,不仅能够生存下来,还在商业银行与有融资需求的小企业之间建起了沟通与合作的机制和可能。

“凡是信用不足的地方都需要担保。在一个需要信用升级的社会里,不仅担保行业有了用武之地,小企业融资也在民间融资向银行融资的过程中,磨合出一种有效的融资方式”,谈及银行、担保与小企业的三者互动时,他这样说。

### 私募股权基金成融资新渠道

◎本报记者 唐真龙

在银行信贷紧缩、企业融资越来越困难的背景下,通过发展私募股权基金、创业投资以及风险投资等方式为中小企业提供多样化的融资渠道正在成为业内人士的共识。

据统计,截至2006年12月底,中外私募股权基金对129家内地及内地相关企业进行了投资,参与投资的私募股权机构数量达到75家,投资总额达到129.73亿美元。

全国工商联并购协会会长王巍认为,

与股市融资和银行贷款相比,私募股权投资更适合中小企业,因为一次融资平均规模和企业的资格限制相对较低。与银行贷款需考察企业资产规模等相比,私募股权投资基金的投资原则和偏好有本质不同。公司的核心竞争力、成长性成为私募投资最关心的考察点。此外,项目公司的商业模式、竞争优势等等,也都是私募股权基金关注的重要内容。

天津市人民政府副秘书长陈宗胜也认为,通过发展私募股权基金提高直接融资的比例是一种行之有效的手段。陈认为,私募股权基金可分为两个部分。过去

侧重的主要是前半段,即产业链上的风投、创投等等,而目前则应该重点发展由专家管理的投入到上市的成长型企业里的基金。他提出了私募股权基金的三种模式:一是由政府主导的契约式产业基金,比如天津的渤海产业基金;二是合伙人制的私募基金;三是信托公司式,即通过信托公司募集基金。

而业内人士普遍认为,对引入私募股权基金的企业来说,私募股权融资不仅有投资期长、补充资金金等好处,还可能给企业带来管理、技术、市场和其他企业所急需的专业技能和经验。



## 中小企业 产权交易融资日趋活跃

◎本报记者 唐真龙

上海联合产权交易所总裁秦敬勇日前透露,今年以来,在上海联合产权交易所通过产权交易、股权转让等方式进行并购重组的企业日益增多。1-8月,已经有3000多家企业在上海联合产权交易所进行交易。非公有企业表现尤为活跃,所占比例已经突破50%。2005年1月至今,上海联合产权交易所已经为个人企业增量投资超过1758亿元,共有19983家企业在上海联合产权交易所进行并购重组。

与此同时,来自重庆联合产权交易所的数据显示,今年上半年该所共计成交产权690宗,交易金额70.96亿元,同比上升了20.76%。而北京、广东等地产权交易所的数据也显示,今年以来的交易金额以及涉及企业数量均有大幅增长。

“产权交易所原本是为国有产权交易而设立的,但如今其功能正在发生变化,中小企业正在成为交易的主角”,上海联合产权交易所项目融资部总经理金爱珠对本报记者表示。金表示,今年以来该所已经为上海本地的中小企业、高新项目以及高新企业通过产权交易、股权融资等方式融资20亿元,与去年相比增长了30%。

金爱珠介绍说,在经历了多年的发展以后,如今产权交易所已经能够为企业特别是中小企业提供多样化的融资手段。一是政策融资,产权交易所通过对企业进行整体策划,帮

## 深发展最快年底发行次级债

◎本报记者 王丽娜

深发展今年前三季度向市场交出了一份满意的答卷:净利润增长超过1倍,核心资本充足率达到4%。同时,深发展还正计划发行次级债来补充资本以扩大该行业务。

深发展董事长法兰克·纽曼昨日在记者会上表示,该行下一个计划就是发行次级债,目前该项计划已经获得了董事会和股东大会的批准,现在正准备向有关监管机构提交发行不超过80亿元次级债券和不超过80亿元混合资本债的方案,如获批准,今年年底或明年年初就会向市场发行,届时资本充足率不足8%这个长期困扰深发展的难题将得到解决,这不仅能补充该行的资本,同时也可以使该行获得发展新业务的能力。

纽曼表示,近几年中国银行业的盈利增长特别强劲,现实来说,这种增长速度是不可能永远持续下去的。不过,他预计中国经济在未来几年都会强劲增长,银行业作为一个整体来说,未来几年的增长和国际上一般水平比较还是会比较强劲。

此外,纽曼还表示,深发展董事会近日决定终止与GE签订《股份认购协议》,主要是因为深发展的股价今年以来发生了很大变化,GE很难按原定价格入股,不过深发展的资金补充不受影响。

**中财期货 ZHONGCAI FUTURES**

咨询电话: 021-68866888

**“通胀时代黄金投资的机遇”论坛**  
Gold Forum: The attractive opportunities in Gold market in the inflation age

地点: 上海期货交易所二楼多功能厅, 上海浦东浦电路500号  
时间: 2007年10月27日, 下午一点至五点  
主办: 上海中财期货经纪有限公司  
协办: 美国盈透公司(金业务) Interactive Brokers, I.T.C.

**会议内容**

演讲: 全球市场黄金期货电子化交易概况及外盘交易技巧  
王伟建(香港) 美国盈透中国区代表, 翰博书《操盘芝加哥》作者

演讲: 国内现货黄金及走势展望  
胡德洪 山东黄金集团(600547) 专家代表

演讲: 后股票时代国内黄金期货的投资价值  
施霖 上海中财期货经纪有限公司分析师

详情请登陆网站: <http://www.zcqh.com>

中财期货免费咨询