

# 銀行信用債擬納授信額度



▲銀監會冀商業銀行加強信用債承銷業務風險管理

中國銀監會正考慮進一步規範表外業務。據了解，銀監會創新部近期已針對商業銀行承銷信用債擬出台《加強商業銀行信用債承銷業務風險管理的通知》（下稱「徵求意見稿」），將商業銀行主承銷的信用債規模納入銀行客戶授信額度，並相應計提風險資本。此舉或意味銀行信貸額將被進一步擠壓。

據內地媒體昨日引述接近監管部門的人士稱，「徵求意見稿」的意圖總體上仍是貫徹銀監會的審慎原則。商業銀行金融市場部人士認為，此項措施也是當前「宏觀調控一盤棋」的緊縮政策之一。

《通知》中的信用債券，指除國債、央票及政策性銀行債以外的所有債券。主要指商業銀行在銀行間債券市場承銷的中期票據和短期融資券，通常是以企業的經營狀況、信譽度為基礎發行的債券。「徵求意見稿」的核心是，

要求商業銀行在開展信用債券承銷業務時，應將其納入統一的授信管理體系，並納入相應的信用風險資本要求、槓桿率和中度的計算。不過，「徵求意見稿」對於主承信用債如何納入銀行客戶授信，是按照發行規模還是按一定比例，並未確定。

## 冀約束企業壓低成本

「徵求意見稿」要求商業銀行在承銷信用債建立承銷風險處置預案，對「被動持有」（即發行不成功而被動持有）的債券的期限、風險權重、後續管理等都做出詳細的管理規定。要求對其設置專戶管理，不得將此類債券轉移至債券交易/投資部門（帳戶）；該專戶計入交易帳戶管理，按照市場風險管理相關監管要求管理並計提相應資本，同時納入槓桿率及集中度的計算。凡進入該專戶的債券，風險權

重在原有基礎上增加50%。

為防止商業銀行為保證發行成功而過度投資與本行所承銷的債券及其流動性，設定所承銷債券的最高投資比例不超過當隻債券發行的30%；對被動持有債券的最長持有期限不超過承銷期結束後的六個月，並應主要通過二級市場向本機構以外的市場參與者出售。

對於此前銀行被動包銷所發行債券的行為，「徵求意見稿」要求商業銀行應按照市場化的原則進行承銷和分銷。「徵求意見稿」還提出審慎使用完外部評級，根據自身風險偏好及風險承受力設定明確的內部及外部評級的准入標準，二者不一致時，應遵循「就低不就高」的審慎原則。

有銀行間市場交易商協會人士認為，「徵求意見稿」既是出於風險集中度的考慮，也是銀監會約束發行企業壓低成本、規範銀行被動包銷行為。但也有市場人士認為，「徵求意見稿」被規避的空間可能很大，可操作性比較低。其中，目前銀行投資單隻債券的操作上限，通常也是按照最多30%的投資比例，與「徵求意見稿」的要求一致。

# 部分銀行上調貸款利率

## 幅度由10%至45% 首月放貸料萬二億

年初信貸投放井噴導致銀行信貸資源空前緊張。據某大型銀行人士透露，一些銀行貸款利率出現普遍上浮，上調幅度在10%至45%不等。另有權威人士指出，截至本月二十四日，內地商業銀行一月新增貸款達到1.2萬億元（人民幣，下同）。對此，銀監會主席劉明康昨日在達沃斯世界經濟論壇上對媒體表示，通常情況一月份信貸規模都會高於平時，並稱今年信貸目標尚未設定。

本報記者 羅紫韻

對內地商業銀行的信貸情況，某國有大型銀行資產負債部人士對媒體表示，銀行當月信貸額度已全部投放完畢，為保證信貸投放額不超標，總行已發文要求各分行提高貸款利率水平。總的指導原則是：對退出性行業，貸款利率在基準利率基礎上上浮45%；對一般准入性行業，貸款利率在基準利率基礎上上浮30%左右；相應上調適度准入性行業貸款利率；確實被核准為總行級優質客戶的，貸款利率下浮比例最多只能為5%。

## 劉明康：信貸目標尚未定

該人士稱，該行對房地產貸款提出「硬性」要求，對重點客戶盡可能提高貸款利率；總行級別的優質高端客戶，貸款利率不能低於同檔期基準利率；分行級重點客戶在基準利率基礎上上浮10%；一般客戶上浮15%。

某股份制銀行人士也指出，自今年以來，該行中小企業貸款平均利率在基準利率基礎上上浮40%左右；不過，中小企業信貸需求依然旺盛。不過，工商銀行新聞發言人謝泰豐昨日稱，對銀行貸款利率是否上浮並不知情。貸款利率主要由市場決定，工總行並不向下屬分行下達具體指引。另外，中行及建行目前尚未對相關報道作出評論。



▲隨着一月貸款需求急增，部分銀行上調貸款利率

而央行此前已定下各行一月信貸額度不能超過各行全年信貸目標的12%，從目前來看，一月前兩周各行放貸額度已突破該比例，所以銀行貸款投放目前已非常謹慎，甚至有些銀行已暫停對部分項目貸款的審批。

儘管中國政府嚴令一季防止年初信貸的非正常投放，但銀行的信貸衝動正在測試監管層的底線。一位權威人士透露，截至本月二十四日，商業銀行一月新增貸款達到1.2萬億元，佔到全年目標的16%至17%。國金證券研究所宏觀分析師李治平亦認為，從目前的情況來看，一月新增貸款超1.2萬億元應無問題，這樣使得未來兩個月的信貸控制可能更嚴。

## 信貸調控任務仍嚴峻

事實上，每年第一季度尤其是一月份往往是內地商

業銀行信貸投放最為迅猛的時期。在過去的兩年間，一月份的新增信貸額度佔到全年信貸規模17%左右，對此，監管部門也多次強調要求商業銀行控制信貸投放節奏，做到平穩投放。據悉，今年監管部門設定的各季信貸投放的控制比例為3:3:3:1，而去年的這一比例為3:3:2:2。

根據今年設定的比例，如果今年全年信貸投放規模控制在7萬億至7.5萬億元，那麼一季信貸投放需要控制在2.1萬億至2.3萬億元之間。而以當前一月份的信貸增長形勢來看，第一季度信貸增長很可能超出計劃。對此，李治平指出，央行目前面臨的調控信貸的任務仍較為嚴峻。考慮到春節後資金回流、外匯佔款、銀行存款、到期資金等因素，未來流動性仍會較為寬鬆，因此央行進一步加大緊縮力度的可能性仍然存在。

# 滬高風險房企列名單

他指標管理新增人民幣貸款。即使如此，仍有金融業內人士表示，出於控制的便利，貸款規模最後可能還是要有一個數。而中行去年新增人民幣貸款總額略高於6000億元，該行今年新增人民幣貸款目標相對較低，總體貸款增速將高於10%。

對此，中國社科院投資系博士付立春表示，相比〇九年和去年，中行略高於10%的信貸增速還是比較低，這一方面與信貸緊縮有關，另外，中行前幾年信貸飆升所造成的基數效應，也是導致貸款增幅放緩的重要原因。

他還稱，當前要做好對接香港人民幣離岸市場建設的創新，做好對接扶持中小企業發展的金融創新，做好對接資本市場發展特別是創業板、中小企業板的創新，做好對接前海深港現代高端服務業合作示範區的創新。

上海銀監局局長閻慶民表示，當局今年將積極督促上海銀行業推進融資平台貸款常態化，允許平台貸款在有償還能力的保障性住房建設領域適度新增。同時，要嚴防信用風險，尤其是系統性和區域性的代償性風險。對高風險房地產企業要實行「名單制」管理，並加強同業信息共享，控制增量，調節存量，推進房地產信貸結構調整。

據上海銀監局昨日在網站刊述閻慶民在該局二〇一一年工作會議上表示，當局今年要高度關注流動性風險和市場風險，堅決禁止高息攬存、互相關聯存款和違規吸存、違規串類等行為。此外，要繼續密切關注信用卡、理財、票據融資、關聯交易、保險代理等領域的突出風險。

閻慶民強調稱，銀行業金融機構要均衡信貸投放，防止大起大落；加快調整業務結構尤其是信貸結構，建立和推進差異化發展戰略，並針對不同領域建立商業可持續的業務模式；繼續大力支持小企業和「三農」信貸需求（確保小企業和「三農」的貸款增速不得低於各項貸款平均增速），積極探索風險可控、商業可持續的條件下支持保障性住房建設。

上海銀監局統計數據顯示，截至去年末，上海銀行業資產總額達6.95萬億元（人民幣，下同），同比增長11%；各項存款餘額5.22萬億元，同比增長17%。

去年，上海銀行業實現利潤797.75億元，同比增長33.9%，盈利增勢強勁；撥備覆蓋率達213.42%，較年初上升63.69個百分點，貸款損失準備率235.73%，較年初上升24.08個百分點，風險抵禦能力進一步增強。

## 海南經濟增長逾15%

【本報實習記者黃丹海口二十六日電】海南省政府今天宣布，去年全省生產總值（GDP）為2052.12億元（人民幣，下同），比〇九年增長15.8%，是海南建省辦特區以來經濟發展最好的一年。其中固定資產完成投資總額1331.46億元，比〇九年增長32.8%，增速全國第一。

海南省統計局符國璋表示，去年海南經濟增長的推動力主要是以房地產為主的服務業。去年房地產開發完成投資467.87億元，同比增長62.5%，佔城鎮固定資產投資額的37.2%。去年房產業為地方提供104億元稅收，增長108%，房產稅收總量佔地方一般預算收入總量的38.4%，佔海南省一般預算收入增量的一半以上。海南省財政廳預算處長吳一葵表示則預計，今年該省固定資產的投資可能有較高增長。

## 江蘇旅遊總收入五千億

【本報記者賀鵬飛南京二十六日電】在上海世博效應的帶動下，去年江蘇全年接待境內外遊客超過3.5億人次，旅遊總收入近5000億元（人民幣，下同）。江蘇省旅遊局長王詠紅表示，該省「十二五」期間旅遊總收入有望突破1萬億元，在全國率先成為萬億級產業。

王詠紅近日在江蘇省旅遊工作會議上透露，江蘇去年接待國內旅遊者首次突破3億人次，達到3.5億人次，增長19.5%；接待入境旅遊者達到653.6萬人次，增長17.4%；旅行社組織出境旅遊49.7萬人次，增長44.4%；實現旅遊總收入4685億元，佔全國旅遊總收入的近三成，高居全國第一，增長23.4%；旅遊增加值突破2000億元，約佔全省GDP的5.2%，城鄉居民出遊率達到2.2次。

## 豫實際利用外資增三成

【本報記者楚長城鄭州二十六日電】河南省去年實際利用外資增長30.2%，達到62.5億美元；實際到省外資金2743.4億元（人民幣，下同），增長24.6%。河南省副省長史濟春預期，今年該省將增長22%，引進省外資金增長20%，社會消費品零售總額增長16%，外貿進出口增長21%。

史濟春透露，河南今年繼續把大招商活動作為總體工作的重中之重，突出產業集群招商。將圍繞改造提升化工、鋼鐵、有色、紡織服裝等傳統優勢產業，發展電子信息、汽車、裝備製造、食品等成長性產業，培育新能源、新材料、生物工程等新興產業，積極承接轉移。同時，將以富士康項目為主體，引進一批關鍵配套項目。引導外資和內資企業在具備條件的開發區、產業集聚區內設立專業「區中園」。拓寬招商領域，鼓勵外資投向先進製造業、高新技術產業、現代農業及物流、旅遊、醫療、金融、教育、科技、文化產業等。



▲河南省商務廳對先進單位和個人進行表彰 楚長城攝

## 濟南利用外資首破10億美元

【本報記者丁春麗濟南二十六日電】記者從濟南市商務大會上獲悉，該市去年合同外資額12.1億美元，實際利用外資首次突破10億美元。僅來自香港的合同外資達到10.3億美元，實際利用外資8.15億美元，港資佔到該市去年實際利用外資總量的近八成。濟南市去年新批外商投資項目87個，新引進通用電氣、大陸、沃爾瑪、沃爾沃等4家世界五百強企業，目前在該市落戶的世界五百強企業達到40家。服務業利用外資增長較快，合同外資額達到8.01億美元。此外，服務外包正逐漸成為濟南經濟的一個新亮點，該市去年完成離岸外包執行金額2.28億美元，增幅高達九成。

## 併購交易宗數倍增

清科研究中心最新發布的報告顯示，去年中國併購市場完成622宗併購交易，同比增長111.6%，有披露價格的501起併購交易總金額達到348.03億美元。其中，房地產、能源、礦產行業併購持續火熱；風險投資（VC）、私募股權（PE）相關併購翻番增長。

清科指出，去年中國企業併購數量呈「井噴」。全年各季度完成的併購數量，較〇九年各季度均實現成倍增長，交易金額也不斷攀升。去年中國企業共完成57起海外併購交易，披露的併購金額達到131.95億美元，與去年海外併購38起相比，同比增長50%。去年完成的外資併購中國企業交易44起，披露的併購金額僅為22.19億美元，與去年外資併購33起相比，同比增長33.3%。

## 中行今年擬放貸7000億

據內地媒體昨日引述接近中國銀行的知情人透露，中行今年人民幣信貸規模約為7000億元（人民幣，下同）。其中，公司貸款規模為4000億元，而個人貸款規模為3000億元。

該知情人表示，在總行確定額度之後，總行會再將額度分配給各分行，如果某個分行額度不夠的話，其還可以跟其他分行進行額度調劑。在額度緊張的情況下，銀行會具體問題具體分析，並支持重點項目和重要客戶的信貸需求。

中行董事長肖鋼此前曾表示，中國政府已取消過去幾年實施的全國信貸額度，中行將根據資本充足率和其

## 深銀行總資產近3.5萬億

【本報記者王一梅深圳二十六日電】記者從今天召開的深圳銀行業二〇一一年監管工作會議上獲悉，截至去年末，深圳銀行業資產總額34854億元（人民幣，下同），比年初增加7220億元，增長26.13%。資產總額創歷史最高水平。

截至去年末，深圳銀行業貸款餘額16808億元，比年初增加2025億元，增長13.70%。其中，製造業新增貸款378億元，新增貸款佔貸款餘額的比重較年初大幅提升16個百分點。去年深圳銀行業稅後利潤411.61億元。

噸734.8元，環比漲0.3%。

而在基本金屬方面，本月上中旬外盤價格維持上揚態勢，一度刷新歷史紀錄，國內期貨價格跟進上揚，提振現貨迭創新高。當期國內銅價為每噸60683.6元，環比上漲1.1%；鋁錠每噸13723.3元，環比上漲0.9%。

同期，國內嚴寒天氣加之春運將至，市場取暖、交通用油需求增長，電力負荷顯著增長，成品油、煤炭等能源產品價格得到支撐。當期，國內原油出廠均價為每

噸4099.9元；93#汽油、97#汽油、-10#柴油、0#柴油出廠價分別為每噸6780.3元、7205.2元、6323.8元和5904.7元，其中93#汽油環比上揚0.4%。同期，無煙煤價格為每噸500元，環比上揚0.7%；煉焦煤價格為每噸655.7元，環比上漲2%。

今年國家對樓市調控力度不減，加之滬房產稅即將出台，建材行業對於後市需求下滑的擔憂增長。當期各型號水泥出廠價在每噸308.1-408.9元不等，環比下滑2.1%-5%。

# 工業品出廠價整體上揚

國家統計局昨日發布數據顯示，今年一月六日至二十日，國內重點企業主要工業品出廠價格整體上揚，僅水泥延續跌勢。而本月以來，鐵礦石價格延續上漲，加之部分貿易商冬儲需求增長，大中型鋼廠紛紛調升鋼價。

統計局數據顯示，國內大中型鋼環比普漲2%-2.2%；小型線材漲幅也達到1.6%-4.5%。同期，各類螺紋鋼價格在每噸4079.1-4115.5元（人民幣，下同），環比上揚1.6%；而品位在56%以上的鐵礦石報價為每