

# 銀行須對今年票據業務逐筆自查 銀監會急查隱匿信貸

針對河南、湖南等地農村信用社協助商業銀行逃避信貸規模的情況，中國銀監會日前要求內地各家商業銀行立即對二〇一一年的票據業務展開逐筆自查，並於下月四日前將自查報告上報至對口監管處。但業界質疑該文件在操作方面仍存在漏洞，當中包括銀行自我審查的會計準則。

本報記者 羅紫韻

此前有報道稱，由於農信社在會計處理上存在漏洞，商業銀行與農信社進行票據交易可以脫逃信貸規模限制。有鑒於此，內地傳媒引述一位知情人士透露，銀監會日前已下發了《中國銀監會辦公廳關於切實加強票據業務監管的通知》，要求內地各家商業銀行立即對今年以來的票據業務展開逐筆自查。

## 相關信貸或超3萬億

根據16家上市銀行的財務報表發現，截至去年末，工、農、中、交、建五大國有銀行的「買入返售」科目中票據品種的餘額總和為4100億元（人民幣，下同）左右，8家股份制銀行該項下的餘額總和約為1.4萬億元，而3家城商行則從300億元到700多億元不等。以此計算，全國幾十家城商行該科目的餘額總和可能會超過1.5萬億元，這意味着去年全國商業銀行通過票據業務隱匿的信貸規模可能超過3萬億元。

這一規模不僅超過去年中國銀行所統計的7.95萬億元人民幣貸款新增量的四成，也遠遠大於央行表內的「票據融資」額。據央行統計顯示，截至去年底，內地商業銀行票據融資餘額僅為1.4萬億元，較年初呈不斷下降趨勢。巨大的反差，令監管層關注到了企業持有到期、背書轉讓之外，其餘票據的實際去向。

不過，即使銀監會出台有關《通知》，仍有多位業內人士質疑，上述文件在具體操作上存在問題。首先，

# 屈宏斌：地方債仍可控

對於國家審計署指地方政府債務總額有80%來自銀行貸款，滙豐中國首席經濟學家兼經濟研究亞太區聯席主管屈宏斌認為，這數字尚在可控範圍內，但需要立即採取實際行動去重組這些債務以避免違約風險，否則未來幾年銀行可能將面臨債務違約帶來的不良貸款上升的實際風險。高華證券亦認為，需注意短期內的流動性風險和可能導致不良貸款的「最薄弱環節」。

儘管地方政府的債務規模並不如市場預期般大，但屈宏斌提出，其中有逾70%的收益已被用於投資鐵路、



◀銀監調查商業銀行信貸漏洞

在《通知》中，銀監會要求各家商業銀行重點檢查會計科目設置與执行的規範性、銀行承兌匯票貿易背景的真實性、貼現資金流向的合規性及是否通過票據貼現逃避信貸規模進行自查。對此，銀行票據專家徐星發表示，各家銀行的會計科目均不同，按照哪個會計科目來自自我審查，實在難有一個統一的準則。

## 對票據市場影響甚大

據悉，不僅是農信社和商業銀行中所應用的會計科目完全不一樣，各家商業銀行之間所採用的會計科目也大相逕庭。在農信社使用的會計科目下，對賣斷和回購票據業務並沒有做出明確區分，所以都不需要計入表內，這就使銀行在信貸資產出現了「零」佔用。而商業銀行收取票據卻需要進表，計入在「票據融資」，這就需要佔用信貸規模；轉貼或者賣斷票據則是出表，回購轉

讓，則仍需要留在表內。

另外，在《通知》的第二頁上，銀監會清楚列明要對「滾動簽發銀行承兌匯票融資」進行檢查，這對票據市場來說影響甚大。一位票據專家指出，由於銀監會目前沒有具體明示「滾動簽發」的概念，這令銀行和中介機構根本無所適從。他質疑，「究竟是票據不能轉貼現，還是根本就停止了？這完全影響了票據市場的正常運作」。

此外，根據《通知》所示，銀行「自開自貼」套取保證金也將納入此次監管，這對銀行的存款無疑是嚴重的打擊。一國有銀行人員表示，「由於近來利率高企，持有票據的銀行日子不再好過。一旦被叫停，損失的將不是幾億這麼簡單」。但他進而表示，具體始終要看監管部門會如何規範；如果叫停後，銀行在信貸規模上可以有所突破，可以緩解其影響。

國有資產以資償還地方貸款；其中，在短期內最有可能的方案是賦予地方政府發行債券的權利來幫助償還其貸款。

至於高華證券則發表報告稱，地方融資平台存在流動性風險。由於今明兩年將分別有2.6萬億及1.8萬億地方平台債務到期，而目前房地產政策處於緊縮中，政府土地出讓收入不及去年。此外，還可能導致不良貸款的「最薄弱環節」也許會出現在西部欠發達地區，以及縣級政府和機構債務。但該行重申，地方政府平台貸款的系統性風險在可控範圍內，如中期內GDP增長強勁且對地方政府實施嚴格的財政紀律，地方債務更可望逐步得到償還。

# 央票利率升 料下月加息



▲新一期央票收益率再上升，料央行下月加息

在上周三個月期央票停發後，昨日發行的20億元（人民幣，下同）一年期央票中標收益率上升9.63個基點，至3.4982%，這已是一年期央票中標收益率連續兩期上升，也再被市場視作加息的信號。

昨日發行的一年期央票發行價為96.62元，對應收益率續漲9.63個基點至3.4982%。上周發行的一年期央票的中標收益率已上行9.61個基點，累計兩周一年期央票中標收益率已上行19.24個基點，與一年期人民幣存款基準利率為3.25%的差距進一步拉大，達到24.82個基點，市場對加息預期相當強烈。

興業銀行駐上海的債券分析師郭華敏認為，投資者擔憂央行近期將提高利率，央票中標利率上升增強加息預期。央行或在下月上調基準一年期貸款利率。

長江證券報告也顯示，從市場資金情況來看，至少在六月份，加息的可能並不大。但進入七月份，隨著二級市場利率的進一步提升以及加息預期的緩解，可能會存在一次加息機會，但同時，每月一次的準備金率調整

可能會暫停，以平衡加息預期和日漸緊張的流動性之間的矛盾。

中央財經大學中國銀行業研究中心主任郭田勇也認為，貨幣調控節奏會進一步放緩，上調準備金率等數量型貨幣政策工具的使用已接近尾聲。

但另一方面當前流動性逐步好轉，內地的銀行同業拆借利率目前已降至較正常的水平，其中7天、14天上海銀行同業拆借利率分別再跌76.92及61個基點，至6.4925%及6.4492%。所以也有分析人士認為，考慮到當前的經濟複雜局面，下一步對利率調整等價格型工具的使用仍有待觀察。

分析人士也估計，為緩解銀行體系流動性緊張局面，近期央行於公開市場還將以資金淨投放為主。統計顯示，本周公開市場到期量共計1420億元，央行昨日除繼續「地量」發行央票，也未有在市場進行正回購操作。央行此前已連續六周在公開市場實現淨投放，累計淨投資資金4940億元。

# 業界料樓市將調整兩年

世聯地產董事長陳勁松認為，中國房地產已進入中場休息時間，料房地產的調整仍將持續一至兩年。他分析稱，政府主導的中場調控是讓一部分房產回歸到本質，而隨著保障房建設的實質進展，各方對房地產形成共識，相信將是中場結束的標誌。

陳勁松日前接受內地媒體訪問時指出，房地產行業的上半場本應在〇八年結束，但金融危機讓大調整推遲兩年多。在中場休息的這段時間裡，行業的主題是：修改規則，研究新的發展方向。「在中場調整期間，政策絕不會像〇八年那樣來一個180度的大轉彎，因為中國並不會面臨當時那種來自外界的壓力。」他稱。

他認為，房地產行業應該非常歡迎這輪調整的到來。因為在這輪調整中，伴隨著房地產基金的飛速發展和房地產企業資金鏈出現的問題，業內將出現大量的收購兼併，也會出現一些全新的業態，這將是本輪調控中可能出現的機會。

在評價不同城市的房價表現時，陳勁松提出，不能以全國平均收入來比較不同地區的房價表現，家庭淨資產才是比較客觀評價收入的標準之一。他又認為，中國至少存在兩個需要以不同視角看待的板塊：一個是以北京、上海、廣州、深圳為主의 東南沿海一線城市群，實際上是「準發達板



▲業界料樓市調整時間長達兩年

塊」；另一個是中西部地區的「發展中板塊」。

在準發達板塊中，人均GDP已經接近中等發達國家水平。這一板塊的城市發展目標標準是紐約、倫敦和東京。據此，他認為北京釣魚台七號院、上海佘山月湖山莊等新推出的天價樓盤再次刷新紀錄是正常現象。發展中板塊方面，雖仍然沒有達到這個標準，但中國房地產下一步的前景正在這些二、三線城市，同時「發展中板塊」和「準發達板塊」之間有非常良好的人口流動，後者帶動前者的經濟發展，這種互動將進一步推動中國的城市化。

# 五月銀行間發債減一成

中國人民銀行昨日發布的五月份金融市場報告顯示，五月份銀行間債券市場發行量較四月份減少10.2%，至6908.7億元（人民幣，下同），長期債券發行比重較六月有所擴大。此外，五月份同業拆借利率及回購加權利率整體均較四月上升，當月同業拆借加權平均利率為2.93%，較四月上升77個基點；而債券質押式回購加權平均利率則為3.03%，較四月末上升81個基點。

央行在報告中指出，截至五月底，債券市場託管量為20.5萬億元，其中銀行間債券市場託管量為20.1萬億元，佔債券市場託管量的97.5%。雖然前五個月發行的債券仍以中短期債券為主，但五月份長期債券發行比重較四月有所上升。而今年一至五月份，銀行間債券市場累計發行債券3.2萬億元，同比減少19.6%。

五月份，債券質押式回購成交量為8.4萬億元，與四月基本持平；而當月銀行間債券市場現券交易量較四月有所增加，全月累計成交6.1萬億元，較四月份增加8.2%。五月末銀行間債券指數較四月末上漲0.42點，至134.51點，漲幅為0.3%。今年前五個月，債券質押式回購成交37.8萬億元，同比增加27.8%；期內銀行間債券市場現券成交24.3萬億元，同比增加18.9%。

至於拆借市場方面，五月同業拆借市場累計成交3.2萬億元，較四月增加22.6%；交易品種仍以一天期為主，當月共成交3萬億元，佔五月份總拆借成交量的91.3%。而前五個月，同業拆借市場交易量累計11.8萬億元，同比增加25.8%。

## 首家稀貴金屬交易所開市

中國首家稀貴金屬交易所——南方稀貴金屬交易所昨日在湖南省永興縣開市。交易所總經理曹明慧表示，繼此次在永興開市後，交易所下一步將在郴州市、廣西河池、江西贛州建設交收基地，還將在全國各主要稀貴金屬冶煉地和消費集中地興建交收、檢測基地，幫助企業實現「零庫存」。

此外，在開市儀式上，交易所與新華社、建設銀行、華夏銀行分別簽訂戰略合作協議，兩大銀行各向交易所及其交易商提供50億元（人民幣，下同）的授信額度，為企業解決融資難題。

永興縣有「中國銀都」之稱。選址在該縣的南方稀貴金屬交易所去年九月正式註冊成立，專門提供白銀、鉍、鉍、鎢、鉬、鉍、鎢、鎢、鎢、鎢、鎢、鎢、鎢、鎢等稀貴（有色）金屬的現貨持續交易、現貨競買交易和現貨競賣交易等服務。按照規劃，南方稀貴金屬交易所的年交易量將超過2000億元，並力爭在二〇一五年末實現交易量達到1萬億元（人民幣，下同），實現稀貴金屬貨物交收1000億元，年繳納稅收10億元。

目前中國共有四個交易所從事貴金屬交易：從事黃金期貨交易的上海期貨交易所；從事黃金、白銀、鉑等現貨交易的海上黃金交易所；實行做市商交易模式的天津貴金屬交易所和從事白銀和鎳交易的昆明泛亞有色金屬交易所。

## 重慶IT產值激增逾倍

【本報記者韓毅重慶二十八日電】今年前五個月，重慶市電子信息行業產值增長140.2%，比規模以上平均水平高115.8個百分點。重慶海關發布數據，1至5月重慶便攜式電腦出口量達242.7萬台，價值8.4億美元，佔該市出口總量的20%。此外，美國惠普公司今日亦與重慶市政府簽署戰略合作協議。

根據協議，惠普將為重慶進一步實現全球筆記本電腦基地拓展目標、提升重慶IT產業競爭力、打通重慶國際加工貿易大通道。同時，也將引領大批信息產業企業及其代工商、零組件配套商等匯聚山城，進一步推動該市工業結構戰略轉型。簽約儀式上，惠普公司向重慶市貧困地區捐贈了1000台筆記本電腦。

## 京11月辦軌道交通展

【本報實習記者曉曉姣北京二十八日電】由中國交通運輸協會主辦的「2011北京國際城市軌道交通建設、運營及裝備展覽會（Metro China）」，將於今年十一月一日至四日在北京中國國際展覽中心舉行。中國交通運輸協會會長錢永昌在今天的新聞發布會上介紹，本次展覽不僅有零部件實物，還將有中國自主研發的整車車輛，並將同期舉辦軌道交通節能等技術交流會。

據主辦方中國交通運輸協會介紹，今年的Metro China在展覽會的同期將舉辦兩個主題論壇，一是「城市軌道交通節能降耗技術交流會」，聚焦如何從設備製造和運營等領域全方位節能降耗；二是「北京房山線自主研發的B型城軌車輛技術研討會」，正在運營的房山線使用的就是中國自己研製的地鐵車，論壇將分享這一車型的技術和使用情況，為未來的市場樹立樣板。

## 日亞創業投資基金成立

【本報記者唐雅易天津二十八日電】日亞（天津）創業投資基金近日正式揭牌成立，該基金由中新天津生態城委會、濱海新區創業風險投資引導基金和日本亞洲投資株式會社共同設立。據悉，基金一期募集規模為1.2億元（人民幣，下同），初期投資對象主要是在生態城註冊的科技環保企業。該基金今後將重點投資於清潔能源、節能環保、計算機軟硬件研發、網絡信息、電子商務等領域的高科技、高增長的中小企業。

天津市濱海新區區委書記何立峰表示，此次創投基金的設立已為新區企業搭建起中日技術和資本對接的橋樑。希望創投基金在推動新區清潔能源、節能環保和中小型科技企業發展上發揮積極作用。

## 豫東盟交流會簽127項目

【本報記者楚長城鄭州二十八日電】中國（河南）—東盟合作交流洽談會今日在河南鄭州開幕，共有127個項目簽約，合同總額52億美元、約合人民幣340億元。

在中國—東盟建立對話關係20周年，中國—東盟自由貿易區建成交付1周年之際，河南省於六月二十八日至二十九日在鄭州舉行中國（河南）—東盟合作交流洽談會，主要就是針對亞洲東盟地區的客商、特別是華商，採取「請進來」的方式而舉辦的一次重大專題經貿招商活動，也是招商引資和對外投資相結合的一次經貿活動。

在合作項目簽約儀式上，簽約的127個項目包括引進外資項目75個、合同資金24.6億美元，對外貿易項目46個、成交總額20.8億美元，對外投資項目6個、合同資金6.9億美元，簽約項目涵蓋從先進製造業到新能源產業等多個領域。

河南省常務副省長李克表示，自中國—東盟自貿區建成交付後，雙方經貿交流與合作更加密切。

證券簡稱：ST珠江、ST珠江B 公告編號：2011-015  
證券代碼：000505、200505

## 海南珠江控股股份有限公司 對外投資公告

本公司及董事會全體成員保證信息披露的內容真實、準確和完整，沒有虛假記載、误导性陈述或者重大遗漏。

一、對外投資概述  
1、2011年1月日本公司（以下簡稱「甲方」）與衆和投資有限公司（以下簡稱「乙方」）在北京市東城區簽訂了《合作協議書》，雙方共同投資合作建設北京林鎮鐵路專用線及煤炭批發市場建設項目（以下簡稱該項目，該項目已於2011年2月12日公告）。目前乙方按照該《合作協議書》的約定，已獲得該項目所需經營性不動產的合法所有權，並已着手辦理該項目立項審批的相關手續。經雙方協商，在原《合作協議書》的基礎上，2011年6月28日在北京簽訂了《關於大眾鐵路林鎮鐵路專用線及煤炭批發市場建設項目追加項目投資的協議書——暨合作協議書之補充協議》。約定甲方同意向衆和投資有限公司追加投資8000萬元專項用於大眾鐵路林鎮鐵路專用線及煤炭批發市場建設項目，以該項項目通過立項審批並具備煤炭儲運、銷售的生產經營規模前，作為該項目的投資過渡期，在過渡期內，本公司與衆和投資有限公司共同合作參與該項目建設經營，其中包括擴大該項目產能、建設煤炭儲運基地、自營煤炭銷售、擴建現有自備線鐵路及建設水煤棧和生物型保潔生產線。  
2、2011年6月27日經公司第六屆董事會第八次會議以通訊方式審議《關於追加投資8000萬元於大眾鐵路林鎮鐵路專用線及煤炭批發市場建設項目的議案》，全體董事一致同意本公司與衆和投資有限公司簽訂《關於大眾鐵路林鎮鐵路專用線及煤炭批發市場建設項目追加項目投資的協議書——暨合作協議書之補充協議》。本次投資經董事會審批權限內，無需提交股東大會審批。  
3、本次交易不構成關聯交易。  
二、投資協議方的基本情況：  
衆和投資有限公司  
住所：北京市宣武區右門內大街59號1121室  
企業類型：有限責任公司  
法人代表人：劉政良 註冊資本：5000萬元  
經營範圍：項目投資，投資管理  
衆和投資有限公司股東有以下兩家：  
北京綠野飛兔投資有限公司，法定代表人方玉成，註冊資本1000萬元，主營投資管理諮詢技術開發、轉讓培訓和服務等  
北京中繼力物科技發展有限公司，法定代表人張志杰，註冊資本500萬元，主營信息諮詢、廣告設計、裝飾設計、園林景觀設計等  
衆和投資有限公司及其股東與本公司及本公司股東、董事、監事、高級管理人員等均不存在關聯關係。  
三、投資標的基本情況  
衆和投資有限公司已已取得林鎮鐵路專用線的永久使用權和該項目所需經營性不動產的合法所有權（乙通過北京市第二級人民法院訴訟方式，並經該法院機關裁定【（2004）二中執字（民）第1號】、【（2004）二中執字（民）第2號】、【（2004）二中執字（民）第3號】）確認，獲得位於北京市順義區後王各莊村北，面積分別為106819.40平方米、64080.60平方米的兩塊土地使用權及4872.6平方米的地上建築物（原《土地證》編號：京順國用

（2000轉）字第0017號、京順國用（2000轉）字第0018號；原《房產證》編號：京房權證順張字第0099號。京房權證順張字第001001號）。在原有有效《合作協議書》基礎上，本公司追加8000萬元投資與衆和投資有限公司合作參與該項目建設經營，其中包括擴大該項目產能，建設煤炭儲運基地、自營煤炭銷售、擴建現有自備線鐵路及建設水煤棧和生物型保潔生產線。計劃於2012年戰略儲備達到50萬噸，為客戶中轉儲備200萬噸，自營煤炭銷售300萬噸，2014年增加水煤棧及生物型煤的生產和銷售，達到300萬噸的綜合生產能力。  
四、對外投資合同的主要內容  
1、投資金額：協議約定，本公司追加投資人民幣8000萬元專項用於該項目建設、經營。  
2、資金支付方式：協議簽訂後三個工作日內，本公司支付8000萬元投資款到乙方帳戶，並由本公司所屬北京投資諮詢分公司依據該項目立項審批進展及該項目建設、經營情況，全程監管8000萬元資金的使用。  
3、投資收益分配：自協議生效之日起至該項目通過立項審批並具備煤炭儲運、銷售的生產經營規模前，作為該項目的投資過渡期。在過渡期內由甲乙雙方按照甲享有60%、乙享有40%的比例分配該項目收益。其中，對於乙方應享有的40%的收益由甲方所屬的北京投資諮詢分公司進行監管，該部分收益可直接用於該項目建設的再投資或直接用於歸還甲方的合作投資款項或投資收益。過渡期滿，甲方有權優先選擇通過該項目股權投資方式，以該項目所屬公司股東身份參與經營管理該項目並按照股權投資比例分享該項目投資收益。  
如本公司選擇退出該項目投資的，則乙方承諾本公司享有按照投資總額每年不低於18%的投資收益。  
4、合作有效期限：自本公司支付追加投資款項之日起計算。  
5、違約條款：協議生效後，任何一方違反協議項下任意實質性義務條款，違約方應當按照該項目投資總額的20%向守約方承擔違約責任，將此守約方選擇優先違約方造成的任何經濟損失。  
6、合同生效條件和時間：自甲乙方雙方簽字蓋章之日起生效。

五、對外投資的目的、存在的風險和對公司的影響  
本次投資的目的在於本公司穩健拓展多元化之業務領域，積極培育新的收益增長點；所投資領域涉及國計民生行業，有戰略和現實優勢，後期將會有良好發展，但亦可能面臨國家政策調整、政策的變動風險以及開發建設過程中的市場風險。另外，該項目過渡期滿後，雙方將依據該項目的實際進展情況以及未來市場風險等因素再協商是否通過項目公司股權投資方式繼續該項目的合作。本次對外投資的資金來源為公司的自有資金；對公司本年度的業績沒有重大影響。  
六、其他重要說明  
本公司將按照《深圳證券交易所股票上市規則》等有關規定，根據雙方後續合作的進展情況及時履行信息披露義務，敬請投資者注意投資風險。  
七、備查文件：  
1、《董事會決議》  
2、《關於大眾鐵路林鎮鐵路專用線及煤炭批發市場建設項目追加項目投資的協議書——暨合作協議書之補充協議》

海南珠江控股股份有限公司  
董 事 會  
2011年6月29日