

实施9个月来的温州金改成效如何?证券时报记者近日奔赴温州进行探访

温州人看温州金改：“大象”在困境中碎步前行

编者按：经历了2011年民间借贷危机肆虐后的温州市，于2012年3月迎来了国务院对于温州金融综合改革试验区的批准设立，并推出了“温州12条”的金改任务。在温州市金融办的组织推动下，一场如火如荼的金改旋风迅速刮遍温州全境。

转眼已到2012年年末，温州金融生态出现了怎样的变化？温州企业和金融机构如何评价一系列金改成果？证券时报记者踏上温州这片民间资本富饶的土地一探究竟。

证券时报记者 蔡恺

12月20日的温州，寒风中夹杂着毛毛细雨，温州市政府门前街道行人不多，但温州市人民大会堂国际厅内却座无虚席——温州市直各部门的“一把手”轮流上台，在市长、市委书记以及媒体面前进行“互学互比”的年终工作汇报会。奇怪的是，温州市金融办主任张震宇发言时却有些紧张，面对媒体镜头时一反常态，脸上不停冒汗。

回顾这次温州金改历程，不难理解张震宇的紧张和流汗。

2011年，温州爆发了民间借贷危机，一些企业资金链断裂，民企老板的“跑路潮”此起彼伏，由此引起了中央政府的高度重视。2012年3月28日，国务院特批设立温州金融综合改革试验区，推出“温州12条”的金改任务。温州金融业内人士普遍认为，金改的主要领导人之一张震宇为此承担了巨大压力。

证券时报记者发现，温州人对于9个月的金改成果，既有掌声也有嘘声。聚集了庞大民间资本的温州，犹如一头沉重的大象，在金改这条星光大道上碎步前行。

民间借贷回归正途

张震宇的发言内容丰富，他说，自金改开始至今，温州市在地方金融组织体系、地方金融服务体系等几大体系阶段性成效显著，取得了一些成果，包括新设立小额贷款公司26家、3家民间借贷服务中心、4家民间资本管理公司、发布“温州指数”……

值得注意的是，在“互学互比”汇报会上，张震宇的发言对于民间借贷服务中心这一金改的标杆成果多有着墨，他表示，截至12月14日，温州市内3家民间借贷服务中心借出登记总额达到13.61亿元，借贷成交3.64亿元，借贷成功率26.7%，平均月利率1.4%。

1.4%的月利率（相当于年化利率16.8%），意味着温州民间借贷回归到正常的市场利率了。“温州小额贷款行业协会会长、瑞安安峰小额贷款公司董事长翁奕峰对记者表示，去年年底温州融资环境较严峻的时候，民间借贷的月利率普遍在1.5%以上，甚至达到2.5%。

除了翁奕峰，温州民间借贷服务中心总经理徐智潜对温州民间借贷的回归正途也持肯定态度。

温州民间借贷服务中心刚成立时，我们曾担心借贷利率会超过基准利率4倍，变成高利贷，但后来证明我们是多虑了，目前这里登记的利率水平为月息1分至1分半左右（即月利率1%至1.5%），利率水平回归正常，已基本形成市场化利率。”徐智潜对记者表示。

据徐智潜介绍，民间借贷服务中心的功能是向有借贷需求的双方提供登记、公证、评估等综合服务，然后由入驻中心的民间借贷中介机构撮合交易，整个流程类似二手房交易。记者在服务中心看到，目前已有有人人贷、速贷邦、金算子民间借贷等全国性及地方性融资中介机构入驻。

至于为什么借出方肯接受低于以前的利率，徐智潜认为，过去是因为借、贷双方信息不对称，中间隔了太多层资金中介，导致最后利率偏高，如今服务中心省去了过多中介的参与，就如同农民在地里割完菜，直接拉到街上卖，肯定比超市里的便宜。”徐智潜说。

徐智潜称，从4月26日开业至12月20日，全市3家民间借贷服务中心共登记借出了700笔款项，总计3.8亿元，即笔均贷款54万元，全都是名副其实的小微贷款。

而张震宇提出的“市金融办2013



翟超/制图

中小企业面临的难题并非仅仅依靠金融改革就能解决，温州中小企业的“高烧”已退，但“感冒症状”并未治愈。企业资金链仍很紧张，解决这些问题需要一个过程。

年十大项目”中，第二项就是“全市新增3家民间借贷服务中心，年底总数达到6家，确保服务全市覆盖”。

以前温州人互相借贷是很讲诚信的，去年民间借贷风波让一些借出人害怕了，温州金改通过建立民间借贷服务中心，恢复了温州人对民间借贷的信心。”徐智潜说。

村镇银行仍存困局

不少业内人士肯定了金改的成效，但记者发现，也有部分人士认为金改的成效与期望仍有一定差距，体现在中小企业仍然要面对融资难、融资贵的问题，以及民资设立村镇银行的困局仍未打破。

温州中小企业发展促进会会长周德文表示，虽然温州政府做了大量的基础工作，但民间借贷“阳光化”的进程仍然缓慢，大部分民间资金仍没有很好的出路；另一方面，企业今年的融资环境并没有因为金改而得到很好的改善。

在周德文看来，虽然政府通过设立民间借贷服务中心疏导了部分民间借贷资金，但至今只贷出去3.8亿元，仅占温州整个民间借贷1200多亿元规模的0.3%，大部分民间借贷资金还没做到“阳光化”。而目前业内比较统一的说法是，包括民间借贷资金在内的温州民间资本容量已经从5年前的3000亿元累积到如今的8000亿元以上，容量之大宛如一头巨象。

至于民间借贷服务中心借贷金额增长缓慢的原因，周德文表示，这可能与缺乏法律保障有关，我国至今仍未出台关于民间借贷的正式法律，借贷人担心自己权利得不到法律保障，也担心暴露财务隐私，因此不敢登记。

周德文还认为，温州中小企业并没有从金改中太多受惠，其融资环境更加严峻；首先，小额贷款公司的数量仍不足以满足众多企业的融资需求；其次，自去年民间借贷危机后，中小企业从银行贷款更加困难，银行抽贷、压贷时有发生；第三，民间资本投资设立地方金融机构未取得实质性突破，两家小贷公司申请改制成村镇银行仍未获得批复。

既然中央批准设立了金融改革试验区，就应该大胆尝试，大胆创新。”周德文对记者说道，例如，

应尽快放开民间资本不能作为村镇银行发起人的限制，这样才能破除传统银行业金融机构的垄断，让民营银行门当户对服务民营小微企业。”

顶层设计和创新的矛盾

对于上述周德文提到的问题，被喻为“温州金改智囊”的温州大学商学院常务副院长张一力认为，这反映了顶层设计与地方金融创新的矛盾。

民间资本作为村镇银行发起人与银监会政策相抵触，估计实际操作有一定难度；顶层设计如何与地方改革的积极性结合起来？这需要银监会、人民银行下放一些监管权利，但是，如何下放？如何控制风险？这可能又要经过一定时间的研究。”张一力说道。

张一力指出，温州金改以浙江省政府提出的“三个坚持”为基本原则，其中一条就是坚持“监管先行”，这就意味着金改进度不可能太快；另外，金改是一项系统性工程，效果并不能简单地以短期内融资环境或者经济增速来检验。

翁奕峰则表示，规范民间借贷、设立村镇银行只是金改众多任务中的两项，还有其他任务也取得了一些成效。其中，“深化地方金融机构改革”这项任务也十分重要，主要目的就是要借金改契机，把温州银行、温州鹿城农村合作银行等一批本地银行做大做强，间接地支持本地中小企业发展。

金改的原意并不是把传统的商业银行排挤在外，毕竟民间金融只是银行的有效补充。”翁奕峰说道。

记者通过走访了解到，今年不少银行都愿意配合金改，推出各种措施支持困境中的小微企业。温州银行相关负责人对记者表示，今年该行小企业贷款占企业贷款比重超50%，截至2012年11月末，该行小微企业贷款余额166.6亿元，比年初增长35.96%，增速超全行各项贷款平均增速18.29个百分点；此外还设立了小微企业专营支行，如在以汽摩配加工闻名的瑞安塘下镇设小企业服务分支机构；简化审批流程也是其中重要一环。

另外，一些全国性银行也借着金改契机，大力拓展温州的小微企业业

务，以在当地企业赢得口碑。浦东发展银行温州分行相关负责人对记者表示，分行于今年7月下旬和11月上旬，分别安排了6亿元和2亿元的贷款规模，专项用于支持贷款金额为500万元以下的小微企业；截至2012年11月底，分行已完成小微贷款171.59亿元，预计分行全年可完成新增小微贷款13.8亿元，小微企业信贷投放增幅8.05%，高于全行全部贷款增幅2.52个百分点。

金改并非立竿见影

面对外界频频传出的质疑金改成效的声音，张震宇12月21日在北京举办的2012中国国际金融展”上向媒体表示，温州金融改革是全面改革，不是一蹴而就、立竿见影的。

出身于人民银行温州中心支行的张震宇强调，中小企业面临的难题并非仅仅依靠金融改革就能解决，温州中小企业的“高烧”已退，但“感冒症状”并未治愈。今年虽未再出现企业家跳楼、跑路和企业倒闭问题，但企业资金链仍很紧张，解决这些问题需要一个过程。

张震宇坦承，目前温州金融改革效果离社会期望还有一定差距，在支持经济实体发展方面如何发挥金融改革的作用将是今后的工作重点。

温州市政府显然对金改寄予厚望。温州市委书记陈德荣在“互学互比”会上点评市金融办工作时指出，国务院设立温州金改试验区，无疑对温州寄予了很大希望，整体看来，温州金改胆子不够大，步子不够快，进展不够明显，但也要看到金改的高风险性和复杂性，不过这不能成为放慢脚步的理由。

陈德荣还指出，全国各地的金融改革越来越多，温州要抢占先机；温州的金融改革，必须体现一个“民”字，以民间资本激发金融改革，要鼓励民资进入金融领域，加大民间资本开放力度，加大金改推进力度，争取在2013年金改1周年之际，取得阶段性成果。

■克观银行 | Luo Keguan's Column |

银行迎来资本管理新纪元

证券时报记者 罗克关

今天是2012的最后一天，对于各银行计财部门来说，将是颇为繁忙的一天。如此忙碌的一个重要原因是，根据银监会6月初公布的《商业银行资本管理办法（试行）》，自2013年1月1日起所有商业银行不仅应达到《办法》规定的最低资本要求，还需要按照并表和非并表两种方式分别统计自身的资本充足率。

个别“不幸”入选系统重要性银行的，还需要按照监管要求额外计提附加资本，而且都是实打实的核心一级资本。

为了准备这一天，银监会在充分酝酿之后于12月初公布了《办法》实施过渡期相关事项的具体安排。总的来说，商业银行将有5年时间对《办法》要求的2.5%“储备资本”进行过渡，可以说充分考虑到商业银行资本的内生能力和生成节奏。除此之外，基于监督检查基础上对银行进一步的“第二支柱”资本监管要求，银监会也将给出具体时间表，以便银行有足够的准备时间。

记者以为，《办法》和陆续公布的实施安排将引领商业银行在资本管理上迈入新纪元。与此同时，以资本监管为抓手，商业银行未来的各项业务架构也将随之进行相应调整。在即将到来的2013年，银行的资本监管话题仍然是业内焦点，且不乏看点。

看点之一，是哪些银行将率先启动内评法，成为国内第一批自主划定风险权重的银行。从监管的角度，这将给予监管对象更大的经营弹性。

原因很简单，没有任何两家银行的资产负债结构是完全一样的，也没有任何两家银行的经营管理模式完全一样。在同样的资产规模下，管理能力强的银行将能够说服监管部门，为自己争取更加合理的资本监管框架。从某种意义上说，这是一种正向激励措施，是监管尺度对优质银行的鼓励。

从记者目前掌握的情况来看，很多银行在自身的优势业务上，都在内评法中大幅调低了信用风险权重，以期有限的资本能够承载更大的业务规模。当然，银行们的尝试能否获得通过，还要看银监会最终的验收结果。

看点之二，是哪些银行会首当其

冲，尝试银监会鼓励的“二级资本债”。按照《办法》所搭建的资本监管框架，未来夹在“核心一级资本”和“二级资本之间”的“其他一级资本”，必须达到所有风险加权资产的1%。据记者了解，目前这一层级的资本工具基本为零。此外根据《办法》规定，如果2013年有二级资本到期日为2018年（即距离到期5年以内），其可计入二级资本的金额将按100%、80%、60%、40%、20%的比例逐年递减。

因此，2013年商业银行不但会有创新的“一级资本债”发行需求，还会有常规的次级债发行需求。事实上在12月下旬，摸清自身资本结构之后不少商业银行也在抢发次级债，其用意也是在新规实施之时做好准备。因为根据《办法》，如果在2013年1月1日以后发行常规次级债，其可计入资本的比例按年递减10%，直至2022年为止。

看点之三，是银行将怎样根据《办法》要求进一步调整自身的业务结构。从2012年的情况来看，不少商业银行已经在根据政策预期对现有业务架构进行调整。

《办法》中对于采用标准法搭建资本框架的银行，也明确要求它们将业务划分为“公司金融、交易和销售、零售银行、商业银行、支付和清算、代理服务、资产管理、零售经纪和其它业务”等9个业务条线。仅从这一点就可以看出，资本监管未来的取向将是进一步细化，各种模糊地带的界定将逐步清晰。比如2012年被炒得沸沸扬扬的“影子银行”，监管和市场的“猫捉老鼠”游戏，也注定会进一步延续下去。

除此之外，哪些银行能够先行一步在最低资本要求、储备资本和逆周期监管资本等各项指标上完全达标也是一大看点。从目前来看，很多大银行应当都有足够能力满足最严格的监管要求。但几乎可以肯定的是，如果有延缓空间银行一定会用。因为满足监管要求是一方面，提高资本回报率是另一方面，银行会综合考虑资本的囤积成本。

新框架下，商业银行也将同时迎来新的经济周期。2013年究竟会是全球经济复苏的起点，还是与2012一样将再度面临坎坷？新规则之下如何见招拆招？这些问题都将摆到各银行掌舵人的案前。

一周重要新闻 微评

前海正式启动 跨境人民币贷款业务

近日，人民银行办公厅批复同意人民银行深圳市中心支行发布实施《前海跨境人民币贷款管理暂行办法》，这标志着深圳前海地区跨境人民币贷款业务正式启动。

微评：酝酿已久的前海深港双向贷款终于出炉，这有利于在岸和离岸人民币市场的融合，也有助于增加离岸人民币存款规模并加速人民币国际化，前海企业还能专享低于内地利率的香港人民币贷款。

银行家调查：调整存贷比约束呼声高

对现行75%的存贷比硬约束，银行家希望监管层能进行适度调整。银行业协会调查显示，有27.5%的银行家认为，指标加大了银行揽储压力，易引发性恶性竞争；占比7.1%认为，硬约束会严重制约信贷投放能力；占比41.9%认为，存贷比指标应保留作为监测指标而非硬性监管约束指标。

微评：业内对于存贷比的调整甚至存废讨论已有时日，包括全国人大常委会委员、全国人大财经委副主任委员吴晓灵曾建议将同业存款计入存贷比，中国银行业协会首席经济学家、国务院发展研究中心金融研究所副所长巴曙松也表示，淡化存贷比作为硬性考核的条件已基本成熟。从目前揽储等各种衍生问题来看，存贷比的确有微调必要。

建行也陷“理财门”

据媒体报道，已有7名投资者在建行吉林省白城市海明路支行被误导购买了东北证券3号券商集合理财产品，并

出现严重亏损，银行方面表示曾与认购该产品的投资者签订风险告知书。

微评：近期银行理财“事故”接踵而来，已引起监管机构的高度重视。实际上，如果银行在销售较高风险理财产品时能采取录音和录像方式记录销售过程，投资者又愿意在签订合同前多花时间研究相关细则，那么发生理财纠纷的几率将大大下降。

光大集团重组终成正果

有消息称，日前国务院批准光大集团对重组改革方案进行完善，重组理顺并强化了光大集团总公司与光大集团有限公司，以及光大集团总公司与光大银行等子公司的股权关系。有分析称此举有利于未来通过“光大系”之间的互动实现综合化经营。

微评：重组完成后，“光大系”与中信、招商、平安等金融控股集团竞争的底气更足了，但是要与这些竞争强手站在同一起跑线上竞争，光大集团似乎还欠缺关键一步——迟迟未能成行的光大银行H股上市。

今年逆回购逾6万亿 央行巧解QE冲击

2012年央行在公开市场通过逆回购投放资金规模达到了史无前例的60330亿元。在以美国第三、四轮量化宽松政策（QE）为代表的全球货币宽松的背景下，央行没有进行跟风操作，而是采用了逆回购这个更为巧妙的方式来调节市场流动性。

微评：今年以来央行不时使出天量逆回购来平衡市场流动性，这反映了央行在应对国内外经济环境与货币市场变化方面与时俱进的智慧，一个更成熟、稳健的货币调控体系已然形成。（蔡恺）