



尚福林：探索试点商业银行股权激励

银行理财产品严禁利润分成, 严禁风险兜底, 严禁“脱实向虚”

证券时报记者 贾壮

中国银监会主席尚福林昨日在中国银行业协会第十三次会员大会上表示, 国际金融危机的沉痛教训是, 过度注重短期效益会损害银行的长期发展。应加快完善与风险挂钩的薪酬体系和延期支付机制, 着力解决薪酬与风险不对称问题。逐步探索试点股权激励等中长期激励方式, 切实将高管层的个人利益与银行中长期发展目标有机统一起来。

尚福林说, 商业银行开展综合经营, 要按照分业经营、分业监管的要

求, 通过设立独资或绝对控股子公司的形式, 强化与子公司的机构隔离。明确与子公司之间管理职务不得兼任, 以增进子公司的公司治理独立性。明确对子公司的责任底线, 锁定风险责任上限。赋予子公司独立发展空间, 鼓励其独立参与市场竞争, 推进集团良性发展。

他认为, 要实行退出隔离, 为综合化发展筑牢风险底线。在一定时期内, 如果子公司的资本回报率和资产回报率达不到所在行业平均水平, 商业银行要主动退出, 防止子公司经营不善影响银行整体盈利能力。如果子公司

发生重大风险事件, 集团应严格明晰其风险责任界限, 避免风险兜底, 防止风险蔓延引发更大的问题。

尚福林强调, 要按照风险管理和承受能力, 设定业务范围和规模; 对本质上属于信贷的任何业务创新, 都必须严格按信贷标准管理, 且不能附加不合理条件, 不能违规乱收费。同时, 可以自主探索对公、零售等信贷业务的事业部专营机制, 按照客户需求特点创新具体产品, 提高信贷管理精细化水平和服务匹配度; 推进信贷资产证券化常态化发展, 加快不良资产市场化处置, 但风险必须真实转移, 对留

存风险必须相应计提资本和拨备。

关于银行理财产品的监管问题, 尚福林指出, 其本质上是受投资人委托而开展的债权类直接融资业务, 可建立专营机制, 按照相应标准对资金募集、投放、风险等进行严格管理, 主要赚取管理费, 严禁利润分成, 严禁风险兜底, 严禁“脱实向虚”。要实行归口业务管理、专户资金管理、专门统计核算, 确保理财产品资金来源和运用一一对应、期限一一对应。在“栅栏”内, 探索理财业务有效服务实体经济的新产品、新模式, 推动理财业务规范化、规模化发展, 逐步成长为银行常规重点业务。

中国土地制度向何处去



A7

石油沥青期货合约获批料10月初上市

A2

民生银行将在淘宝开设网络直销银行

A5

明星股合力拉抬创业板指再创新高

A13

大新华物流回应扣船事件 反击沙钢船务

A9

招商地产大股东注入48.6亿土地资产

A9

■ 时报观察 | In Our Eyes |

包容性金融关键是公平



证券时报记者 罗克刚

央行行长周小川在《求是》撰文谈“包容性金融”, 一下子激发了市场热情。在民营银行申请方兴未艾, 中国金融市场改革正待更进一步推进之时, “包容性金融”的概念极其引人注目。

记者以为, 包容性金融的核心理念是更公平的金融环境, 强调的是金融资源获得的公平。而传统的金融市场理论, 构建前提无一例外是承认金融资源的稀缺性和分布的不均衡性会导致资源配置缺乏效率。由此, 金融市场存在的必要就是以有效率的运作来打破无效率的现状, 以此来推动整个社会经济向前发展。简而言之, 传统金融理念所研究的问题, 是如何把有限的资源集中起来, 配置给社会中最有效率的生

程——风险低、回报高的项目得分最高, 也最有可能赢得市场的青睐。演化到极致, 这个选择过程甚至可以不考虑项目背后的社会经济因素, 而仅考虑项目本身——比如一些跨市场的套利行为, 从操作本身看确实是无风险的行为, 但是其获利的代价却很大程度上是整个市场的进一步失衡。

以中国的现状而论, 现有的市场结构注定中小企业与成规模的大企业相比将是高风险业务。在这种情况下, 是否金融机构就应该只秉持效率原则, 而不将金融资源向这些客户配置? 或者说因为民营企业本身风险相对较高的现实, 而将涉足金融业的大门对其完全紧闭? 按照包容性金融的理念, 那显然将是一个有失公平的选择。

包容性金融的理念旨在修正这种“效率先于公平”的偏差。周小川的文章也坦言, 包容性金融包含四大目标: 更广泛的金融服务接触度、更稳健的金融机构、可持续的金融业发展和更多样化的服务提供。而藉由这些举措, 金融市场和金融服务将不再只承担价值发现的功能, 还将具备覆盖欠发达地区和低收入人群, 以价格更合理和更可获得的方式来推动更高层面的社会经济意义。

恰如绿色国内生产总值对国内生产总值的修正一样, 包容性金融对于传统金融理念的修正会持续下去。这是因为, 金融资源在很大程度上是一种公共资源, 怎样运用才能达到更好的社会经济效果? 这值得全社会进行更深入的探究。

转融券试点扩容 标的证券增至287只

中国证券金融公司决定, 从 9 月 18 日起扩大转融券业务试点范围, 试点证券公司增至 30 家, 标的证券数量增至 287 只股票。转融券业务标的证券扩大后, 合计流通市值达到 12.9 万亿元, 占 A 股流通市值的 64.3%。中小板股票增至 39 只, 并首次纳入创业板股票 9 只。

A2

香江集团筹备香江银行 自担风险股份占80%

部分民营企业筹备设立民营银行已进入实际操作阶段。证券时报记者获取的《广东香江银行股份有限公司设立方案》显示, 香江集团拟牵头发起设立广东香江银行股份有限公司, 注册资本暂定为 30 亿元, 80% 为自担风险股份。此外, 相关发起人的筛选工作计划于 2013 年 9 月中旬完成。

A5

中国重工：辽宁号收入逐步实现 资产持续注入

A9



美联储接班大戏继续
耶伦唱主角结局还未定

A8

国务院：
加强城市基础设施建设

A2



休刊启事

根据国家有关 2013 年节假日休假的通知和沪深证券交易所中秋节休市安排, 本报 9 月 19 日起休刊, 23 日恢复正常出报。祝广大读者中秋快乐!

本报编辑部