▲目前金融業防風險任務依然艱巨，央行強調要精準有效防範化解銀行體系各類風險

# 內銀迎發展新機遇

**近日，中國銀保監會出台《關於推動銀行業和保險業高質量發展的指導意見》（以下簡稱《意見》）。《意見》不僅為「十四五」時期銀行業發展指明了方向，而且為處於轉型升級期的商業銀行帶來了新機遇。**

交銀觀察
何 飛
交通銀行金融研究中心
高級研究員

## 一、《意見》出台意義重大

**首先是有利於推動現代金融體系構建**。截至2019年三季度末，中國金融業機構總資產達到312.46萬億元（人民幣，下同），其中，銀行業機構總資產為284.67萬億元，佔金融業機構總資產的91%。這意味着，中國目前依然是以銀行業為主體的金融體系。《意見》致力於促進銀行業高質量發展，推動形成多層次、廣覆蓋、有差異的銀行機構體系，為銀行業在現有規模基礎上實現「由大到強」的飛躍提供了有力支撐。

**其次是有利於提升金融服務實體經濟能級**。2019年11月的社會融資規模增量為1.75萬億元，其中，對實體經濟發放的人民幣貸款增加1.36萬億元，佔社融規模增量的77.7%。一方面，中國依然是以間接融資為主的融資體系。另一方面，目前的間接融資依然存在着不平衡、不充分現象，突出表現為小微等實體經濟的薄弱環節得不到信貸保障。《意見》力推金融結構優化，有利於銀行服務實體經濟提質增效。

**再次是有利於促進高水平金融對外開放**。2018年以來，中國金融業對外開放步伐明顯加快，相繼推出了進一步擴大金融業對外開放具體舉措11條、銀保監會對外開放新舉措12條、國務院金融委辦公室對外開放措施「新11條」等重要政策。《意見》進一步提出7條具體舉措，為實現更高水平對外開放保駕護航。

**最後是有利於提高防範化解金融風險能力**。央行2020年工作會議明確要求，堅決打贏防範化解重大金融風險攻堅戰，並將此作為第二大工作重點。這意味着，目前金融業防風險任務依然艱巨。《意見》強調要精準有效防範化解銀行體系各類風險，並明確提出穩妥推進問題金融機構處置、加強重點領域風險防控等細化舉措，具有重要現實意義。

## 二、為銀行帶來發展機遇

**首先，公司經營治理機遇。根據《意見》指導，商業銀行可以從三方面發力，推動公司經營治理水平躍上新台階**。一是通過建立市場化的中長期激勵約束機制，依法依規開展員工持股試點，進一步提升組織活力。二是通過制定中長期資本規劃、多渠道補充資本，為長遠發展提供保障支撐。三是通過完善組織管理模式，加快建設中國特色現代金融企業制度。

**其次，機構設立機遇。對於中資銀行而言，《意見》明確支持設立理財子公司、民營銀行、綠色金融事業部等**。對於外資銀行來說，《意見》給予了更大的機構設立支持，不僅鼓勵外資銀行參與設立、投資入股境內銀行理財子公司，而且支持外資銀行機構根據業務需求合理布設分支機構，同時鼓勵外資銀行加強與母行聯動，拓寬業務範圍。

**再次，業務發展機遇**。未來商業銀行可加快探索五類新興金融業務，具體包括科技金融、普惠金融、貿易金融、綠色金融、消費金融，這些金融業務不僅發展空間巨大，而且都對促進實體經濟發展具有顯著意義。對於外資金融機構來說，《意見》鼓勵其發展貿易融資、中小微企業融資、大宗商品融資、財富管理等特色業務。

**進一步地，技術升級機遇**。《意見》對商業銀行加快金融科技發展給出了針對性指導。一方面，要求商業銀行夯實信息科技基礎，建立適應金融科技發展的組織架構、激勵機制、運營模式，做好技術、數據和人才儲備。

另一方面，鼓勵商業銀行運用大數據、人工智能、雲計算、區塊鏈、生物識別等新興技術，創新服務產品、搭建服務平台、提升服務質量、降低服務成本。

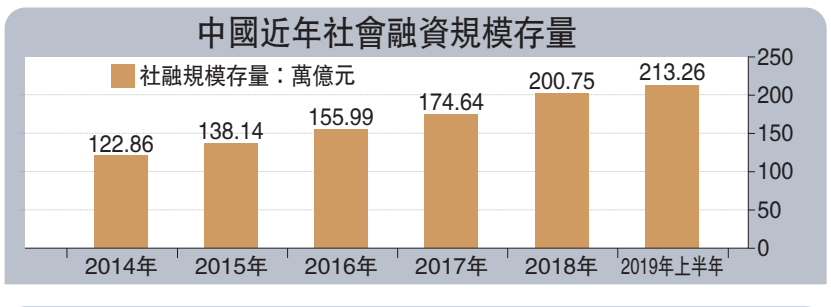
## 三、如何貫徹落實《意見》建議

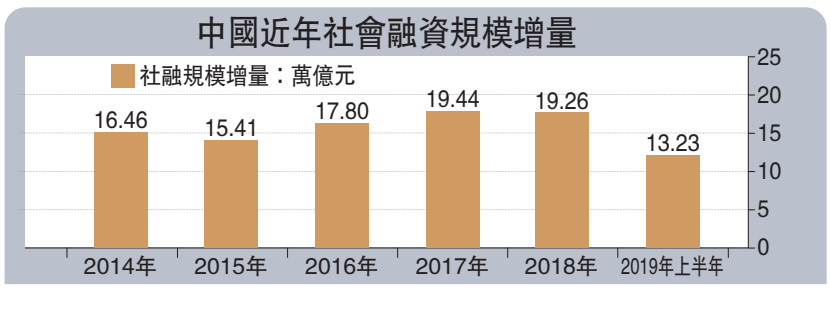
**首先，優化公司運營流程，提升綜合金融服務水平**。一是有效整合分支行、子公司、事業部等經營機構，促進多方協同、形成發展合力。二是統籌開發不同板塊、不同條線金融服務產品，暢通服務流程，構建一體化服務窗口，增強客戶體驗。三是完善內部治理，加強股東大會、董事會、監事會運營制度建設。

**其次，聚焦重點區域、重點領域加大信貸支持力度**。一是牢牢把握長三角、粵港澳大灣區、京津冀、長江中游城市群、成渝經濟帶等區域經濟增長極，着力增加信貸資源投放比例。二是緊盯戰略性新興產業、先進製造業、科技產業等支柱性產業發展趨勢，依託產業鏈、創新鏈，加大對相關產業的中長期貸款投放。三是抓住城鎮一體化、城鄉區域融合發展趨勢，加快推動信貸資源向中小城市和農村地區下沉，提升信貸覆蓋範圍。

**再次，結合自身實際加快開展特色金融業務創新**。建議國有銀行以「做強」為目標，不斷提升全領域、多層次、綜合化金融服務能力。建議股份制銀行以「差異化」為目標，大力發展財富管理、貿易金融、科技金融等具有廣闊前景的特色金融。建議地方性銀行以「立足當地」為目標，着力提升普惠金融、小微金融、三農金融服務水平。建議外資銀行以「支持企業走出去」為目標，做優做精跨境金融、全球資產管理業務。

**最後是運用金融科技手段全面賦能金融業務發展**。一是基於新技術加快構建全面風險管理體系，實現前中後台全參與、貸前貸中貸後全覆蓋，加快探索應用人工智能授信模型。二是基於新技術加快推動服務流程優化，探索營業網點「一窗受理」、客戶最多跑一次。三是基於新技術加強開發創新產品，尤其需要重點關注長尾人群等藍海市場。四是基於新技術着力降低服務成本，加快提升服務品質，推動實現效益最大化。**（本文僅代表個人觀點，不代表所在單位意見。）**




# 新理念應對金融變局（下）

寰球視野
鄂志寰 博士
中銀香港首席經濟學家
中國人民大學國際貨幣研究所學術委員

2019年年底中央召開經濟工作會議，強調貨幣政策將更加強調靈活適度，保持流動性合理充裕，堅持穩健取向，奠定了2020年宏觀政策的主要基調。會議更提出「新時代抓發展，必須更加突出發展理念，堅定不移貫徹創新、協調、綠色、開放、共用的新發展理念，推動高品質發展」。長遠而言，中國經濟進入高品質發展新時代，必須堅持新發展理念，以新理念引領新實踐，集中解決各種不平衡不充分的問題，加快建設創新型國家，增強經濟的創新力和競爭力。

中國金融業面臨全球經濟金融變局的巨大挑戰，應主動積極踐行創新、協調、綠色、開放、共用的新發展理念，從以下五個方面着手，為新時代內地經濟發展提供源源不斷的活力：

**下文接7日A13版：**

**第三，我國金融業在建設彰顯優勢、協調聯動的城鄉區域發展體系方面發揮積極作用，優化資金投入，提升城鄉區域發展體系中的良性互動和城鄉融合發展水準，培育和發揮區域比較優勢，推動形成區域優勢互補、區域協調發展的新格局**。

為進一步推動區域協調發展，2019年初出台《建設粵港澳大灣區規劃綱要》，提出建設國際金融樞紐，大力發展航運金融、科技金融、飛機船舶租賃等特色金融，支持廣東金融機構與港澳金融機構合作，共同發展離岸金融業務，逐步擴大大灣區人民幣跨境使用的規模和範圍等。粵港澳大灣區要素跨境流動的制度創新和政策突破與內地金融市場加快推動新一輪對外開放相互一致，在國家建設現代化開放型經濟體系、金融市場加快推動新一輪對外開放的總體框架下，粵港澳大灣區將在構建開放型經濟新體制、打造高水準開放平台、培育國際合作和競爭新優勢方面做出前瞻性探索，加快推進區內金融市場互聯互通，推動資本跨境流動的政策突破，打造大灣區共同市場。

2019年12月，中共中央、國務院印發了《長江三角洲區域一體化發展規劃綱要》，明確了長三角「一極三區一高地」的國家戰略定位，進一步完善內地經濟發展空間布局，金融業應繼續加大資源投入和服務布局，獲取更大發展空間。

**第四，大力推進綠色金融，建設資源節約、環境友好的綠色發展體系，開發綠色貸款、綠色債券等創新型金融產品，形成人與自然和諧發展的現代化建設新格局**。

2015年12月達成的《巴黎協議》，為2020年全球應對氣候變化行動作出安排，標誌着全球經濟活動開始向綠色、低碳、可持續轉型。環境可持續發展需要大量的投資，根據國際能源機構、世界銀行、經合組織，以及世界經濟論壇的研究報告所進行的估算，未來十年內，全球在建築、能源、基礎設施、水以及污染治理等主要綠色領域的投資需求將達數十萬億美元。綠色金融可產生環境效益，支持可持續發展，並加快培育新的經濟增長點，調整優化產業結構。綠色金融促進具有較高潛力的綠色產業發展，推動科技創新，並為金融業帶來新的商業機會。向具有較高市場潛力的綠色行業提供融資，能夠培育新的經濟增長點。此外，清潔技術、節能與環境修復等綠色行業中有許多高科技企業，這些企業能夠推動行業的技術進步。

事實上，發展綠色金融有利於調整優化產業結構。內地經濟總量躍居世界第二，但產業結構在高度上與發達國家還有一定的差距，尤其是三高一低產業嚴重過剩。在此背景下大力推行綠色金融，通過調節不同項目的融資金額，成本，期限及授信條件等，引導金融機構資金逐步退出產能過剩行業，並進入環保型的新型技術產業，有助促進產業結構的優化升級。同時，發展綠色金融有利保護金融機構自身健康發展，金融機構應發展綠色金融工具創新，推動綠色貸款、綠色債券、綠色投資信託與基金，以及綠色指數和ETFs等產品。此外，發展綠色金融有利於強化金融機構的社會責任，提升其在綠色金融市場聲譽。

**第五，提升防範和化解潛在金融風險的能力和水平，保持國內金融業的穩健運行和金融市場的穩定**。中國內外部金融風險的控制能力關係到中國金融市場開放是否具有穩固的發展空間，如果全球金融市場出現系統性震盪，將對中國金融開放帶來不利的衝擊。

總之，面對複雜多變的內外部經濟金融環境，中國金融業將在有效防範系統性金融風險的前提下，加快對外開放，不斷改善中國金融服務業的經營管理能力和水平，提升金融市場的深度和廣度，增強金融市場的公平和效率，提升風險控制能力，滿足建設新時代現代化經濟體系全方位需求，更好地服務實體經濟，加快建設現代經濟體系。

# 2020年樓市十大忠告（上）

樓市新態
汪敦敬
祥益地產總裁

每年年初筆者都會發表「我對樓市的十大忠告」予讀者參考，今年已是第十三年且遇上社會暴亂，筆者更用心去撰寫如下：

**1、貿易戰中國穩中求勝**

中國在過去中美貿易戰反映出的穩定固守，在美國國勢日益衰落下，時間對中國有利，也即是投資上，長遠看好中國的觀念（包括房地產投資）將更有勝算。

**2、香港新格局已穩固形成**

中央已部署好新的布局，繼續保持香港的資金充裕及上市集資的良好功能，房策亦改變為以維穩為先，供應量已不能大增，也全力配合令香港市民可更快且緊密融入大灣區，投資本港地產有條件「等待黎明」，甚至「長期抗戰」。未來香港將「股照炒，樓照買」。

**3、大灣區飛龍在天**

大灣區將是世界最富裕之地，現在港人仍有優勢去投資，如果懂得選擇，同樣分享到高回報的。港人投資大灣區形成了包含套戥、互補的投資組合，香港將追隨大灣區能保持繁榮。

**4、財富效應第三期**

不要以為大灣區的進一步增長對香港不利，起碼在財富效應的發展仍對香港是更有利的。

第一期「財富效應」指愈來愈多人供滿樓而衍生父幹及翻按一族等購買力；第二期「財富效應」指樓價在一定程度的升幅後，普遍細單位業主已可單靠賣樓便能越過政府發表2019年施政報告前買三房單位要四成首期的高門檻了。未來會產生來自大灣區的投資回報期，是為第三期財富效應。

**5、水淹香江**

香港M3（泛指總資金量）相信在新一年仍長踞高位，低息期持續極有利投資。**（待續）**