

# 北京金融评论

BEIJING JINRONG PINGLUN

《北京金融评论》编辑部 编

2014年第1辑

# 北京金融评论

BEIJING JINRONG PINGLUN

《北京金融评论》编辑部 编

2014年第1辑



中国金融出版社

责任编辑：张翠华

责任校对：孙蕊

责任印制：丁淮宾

## 图书在版编目 (CIP) 数据

北京金融评论 (Beijing Jinrong Pinglun). 2014 年. 第 1 辑/《北京金融评论》编辑部编. —北京：中国金融出版社，2014. 4

ISBN 978 - 7 - 5049 - 7306 - 1

I. ①北… II. ①北… III. ①金融—文集 IV. ①F83 - 53

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2014) 第 055723 号

出版  
发行

**中国金融出版社**

社址 北京市丰台区益泽路 2 号

市场开发部 (010)63266347, 63805472, 63439533 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>

(010)63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010)66070833, 62568380

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 北京松源印刷有限公司

尺寸 185 毫米 × 260 毫米

印张 15.25

字数 258 千

版次 2014 年 4 月第 1 版

印次 2014 年 4 月第 1 次印刷

定价 38.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 7306 - 1/F. 6866

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010)63263947

# 学术委员会及编委会名单

## Academic Committee and Editorial List

### 学术委员会

顾 问：赵海宽 周叔莲 吴念鲁  
委 员：张健华 李稻葵 贾 康 何德旭  
谷克鉴 贺力平 吕 铁 王建新

### 编委会

主 编：李 超

副 主 编：严宝玉

执行主编：盛朝晖

执行编委：吴逾峰 王极明

|      |     |     |     |     |     |     |     |
|------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| 顾 问： | 向世文 | 王建平 | 丁小燕 | 单 强 | 姜再勇 | 贺同宝 | 杨 立 |
|      | 付喜国 | 郝敬华 | 王珍军 | 易映森 | 张金良 | 田惠宇 | 严晓燕 |
|      | 果雪英 | 乔 瑞 | 冯贤国 | 刘安林 | 左 志 | 王 良 | 冀光恒 |
|      | 郭党怀 | 邱火发 | 樊燕明 | 马 琳 | 王晓龙 | 江友青 | 陈信健 |
|      | 杨 宾 | 臧 炜 | 李洪林 | 毕 伟 | 吴 越 | 徐 明 | 汤银莲 |
|      | 章 平 | 张佑君 | 杨梅英 | 刘永佶 | 叶春明 |     |     |
| 编 委： | 肖 鹰 | 余 辉 | 孟彦君 | 李景欣 | 余国文 | 晁妍娟 | 张 诚 |
|      | 夏 英 | 康 滨 | 尹海峰 | 王学利 | 孙宏军 | 魏 杰 | 丛海津 |
|      | 韩祝捷 | 周亚鹏 | 樊 隽 | 光文兰 | 李牧羊 | 李宏文 | 孙 霖 |
|      | 周 维 | 罗施毅 | 朱平平 | 杨国防 | 万金雷 | 焉琼跃 | 宋 勤 |
|      | 蒋 虹 | 王玉杰 | 张国胜 | 孙衍琪 | 李建军 | 雷晓阳 | 董洪福 |
|      | 林晓东 | 李玉秀 | 李海辉 |     |     |     |     |

# 前言

## Preface

年复一年，即在转瞬之间，我们又站在一个新的起点上。

2014年，我国经济迈入了不进则退的关键期，改革也步入了攻坚克难的深水期，新的改革窗口已经开启，发挥市场在资源配置中的决定性作用成为改革的核心，提高金融配置资源效率和服务实体经济水平成为新一轮金融改革的主旋律。重点领域和关键环节的改革渐次推开，加快推进利率市场化，完善汇率形成机制，加强金融监管协调机制建设，推进人民币国际化进程、发展普惠金融等亮点频现。千帆竞发，中流击楫，站在新的时间起点上，我们更愿意相信，开始的是时间也是梦想，迈开的是步伐更是新生活。站在新的改革征程上，我们不仅仅是见证者，更是参与者和推动者。

2014年，《北京金融评论》要接时代变革的地气，寻文明进步的脚步，在探索中前进，在创新中成长。变化，是历史的常态，就好像我们的读者群日渐扩大，编辑队伍人员不断更迭，栏目设置、关注视角都在改变着，但我们清楚，解放思想、严谨做事的态度不能变；思想性、探索性的宗旨不能变；推研究新人、创自身特色、传播正能量的方向不能变。思想是行动的先导，理论是改革的先驱，时不我待，只争朝夕，站在新的起点上，还有很多新领域可以探索，还有很多的资源可以挖掘、整合，改革创新能力还可以有待提升到一个更高的层次。

2014年，我们依然会马不停蹄，继续我们的征程，更好地担负起大时代赋予我们的历史使命。

李超

# 目 录

## Contents

### 高 管 论 坛

- 对北京辖区征信市场的调查与思考 ..... 付喜国 (3)
- 发挥财务公司功能、服务实体经济发展有关问题的思考 ..... 逯 剑 (9)

### 热 点 关 注

- 当前流动性管理面临的新形势分析及政策建议 ..... 盛朝晖 (17)
- 信托公司的发展战略与风险管理 ..... 宋啸啸 薛香娣 (29)
- 土地信托业务基本模式、风险分析及监管建议  
..... 李永东 程 岩 李世朝 (37)
- 深化改革, 加快完善现代市场体系和农业金融市场体系  
——对贯彻十八届三中全会决定的一些看法与建议 ..... 郑良芳 (45)

### 理 论 研 究

- 基于 TVP - VAR 模型的货币政策比较 ..... 雷增明 (53)
- 互联网浪潮下的银行理财业务发展问题研究 ..... 杨 坤 (70)
- 人民银行分支机构经济预测工作的探索与实践  
——以营业管理部为例 ..... 栾惠德 (79)
- 技术与经济增长理论简述  
——基于均衡分析范式与演化分析范式的视角  
..... 孙 震 张春敏 (87)

### 法 律 事 务

- 从金融消费者权益保护工作评估视角看金融契约关系的  
说明义务 ..... 李 红 (99)

第三方支付行业消费者个人信息权保护探讨 ..... 马永保 (105)

夫妻财产制与银行债权保护 ..... 宋志勋 (113)

业 务 探 讨

2013 年北京地区跨境贸易融资变化、趋势及建议 ..... 卜国军 (121)

商业银行表外业务基本情况、存在的问题及政策建议 ..... 张素敏 (126)

我国商业银行表外业务会计核算问题研究  
..... 李瑞红 郭素萍 刘俊花 (132)

全 球 视 角

国外反洗钱职业资格认证经验及对我国的启示 ..... 文 京 (143)

台湾地区住宅地震保险基金的运作模式与启示 ..... 陈 莹 (147)

利率市场化对商业银行影响的台湾地区经验及启示 ..... 陈一洪 (154)

美、欧央行监管比特币做法及对我国的启示 ..... 李东卫 (163)

风 险 防 范

国内保理业务法律风险防范研究 ..... 工商银行北京分行课题组 (173)

我国商业银行电子银行业务操作风险控制 ..... 毛 佳 (182)

中央银行会计核算风险问题研究 ..... 陈晋波 高彩萍 (193)

金 融 创 新

我国手机跨行支付业务实现模式研究及政策建议  
..... 陈 涛 李 伟 吕伟梅 李文姣 (201)

关于个人客户综合授信业务发展的范式研究 ..... 朱晓苏 (212)

遗产税开征问题研究 ..... 孙 雯 蒯庆梅 张 辉 邱 峰 (221)

对我国银行间债券市场非金融企业债务融资的思考 ..... 黄 云 (230)



北京  
金融  
精英

# 高管论坛



# 对北京辖区征信市场的调查与思考

付喜国<sup>①</sup>



《征信业管理条例》（以下简称《条例》）的颁布实施和《征信机构管理办法》的发布施行，让人民银行管理征信机构的法规和制度框架日益清晰，征信市场管理进入有法可依的轨道。目前，人民银行营业管理部已收到 19 家企业征信机构的备案准备材料以及 2 家个人征信机构的相关材料（其中 1 家征信机构兼营企业征信业务和个人征信业务）。以上述 20 家企业征信机构为基础，人民银行营业管理部通过资料检索、统计汇总、典型座谈和实地调研等方式，初步摸清了北京辖区征信市场发展现状及存在问题，为积极探索和依法开展征信机构管理工作奠定基础。

## 一、市场现状

人民银行营业管理部已掌握的全部征信机构相关资料显示，因从事个人征信业务需要行政审批、管理制度更为严格，只有 1 家机构报审了相关资料，其余 19 家均以拟从事企业征信业务进行机构备案。北京辖内征信市场起步特征比较明显，多数机构经营历史都比较短暂，业务规模不大（见附表）。

<sup>①</sup> 作者简介：付喜国，现任中国人民银行营业管理部副主任。本文仅代表个人观点。

## （一）市场关注度高，民营投资踊跃

《条例》颁布实施后，除陆续有 20 余家机构咨询企业征信备案事宜，并有 19 家机构主动提交相关材料外，还有部分机构来访或来电，咨询人民银行对征信市场管理的总体思路和主要措施，了解北京地区征信市场现状，表达申请或备案的愿望。从这些已经提交材料的机构的投资构成看，70% 左右的机构为民营资本控股。

## （二）信息来源和市场认知受限，个人征信业务在探索中起步

目前，只有北京安融慧众征信有限公司和北京中诚信征信有限公司拟申请个人征信牌照。其中，北京中诚信征信有限公司成立于 2005 年，同时经营企业征信业务和个人征信业务，个人数据库累计收集 200 余万户个人身份信息，年动态更新 80 万人次，公司 80% 以上的利润来自于阿里巴巴集团合作业务，主要通过线下实地走访完成小微企业的经营认证服务。2010 年以来，该公司个人征信业务收入及盈利保持稳定增长态势。

北京安融慧众征信有限公司成立于 2012 年，从事“小额信贷行业信用信息共享服务平台”服务，目前主要为 P2P 网贷公司、小额信贷公司等小型非银行金融机构提供免费征信查询服务，尚处于市场培育阶段。截至 2013 年 11 月末，该公司已在全国范围内发展 120 余家会员机构，收集 7 万余名自然人信用交易信息，日均查询量达到 5 000 笔以上。

## （三）现有市场总体规模较小，征信机构良莠不齐

从成立时间看，各机构平均持续经营 6.2 年，成立时间最长的 13 年，最短的不足 1 年；从资金实力看，注册资金在 1 000 万元以上的有 12 家，最高的新华信公司约合人民币 5 006 万元，最低的仅 100 万元；从经营地域看，在北京及其他省市开展业务的有 8 家；从行业人员 850 余人；2012 年开展征信服务笔数在 1 000 笔以上的仅有 4 家。从总体看，多数机构尚未建立可以持续的征信业务盈利模式，经营和生存状态较为困难，而且还有个别机构通过加盟联营等形式进行业务拓展，缺乏基本的业务积累和专业化的服务方式。

## （四）部分机构业务兼营，经营范围和产品形式复杂

有三种兼营形式：一是兼营企业征信业务和评级业务（3 家机构）；二是兼营企业征信和个人征信业务（1 家机构）；三是报告主营业务为企业征信的有 4 家机构。新华信公司凭借资金实力、人员储备、经营时间等优势，在业务量、企业征信主营

业务收入占比、规模实力以及影响力等方面明显高于其他机构，业务规模大致占全国征信市场的30%。

这些机构在服务对象和服务侧重方面各有不同，主要包括向金融机构提供采集、加工信用信息服务，为企业参加地方政府招投标项目出具信用调查报告，或为商事合作方提供信用调查服务等。

### （五）基于网络信息技术及互联网金融的新兴征信业务开始显效

依托“大数据”等互联网技术，一些新兴征信业务已经在市场中获得应用。最具代表性的是金电联行（北京）信息技术有限公司，该公司基于大数据理论与云计算技术创建了云信用信息服务平台；云信用信息服务平台作为一种客观信用评价体系，融合了征信与评级的双重功能，由“一网五线”的指标系统、分析模型、数学算法和评价模型等组成，通过植入云端机器人对被评主体进行全自动数据挖掘、分析与评价。该公司为民生银行、招商银行、建设银行提供信贷管理征信服务，上述银行为100多家中小微企业发放非抵押信用贷款30亿元，至今无一违约。

该公司征信业务增长区别于传统征信机构业务发展模式，信息科技研发先行，通过现代科技手段取代传统信息采集、整理、分析等环节，使征信业务全流程彻底摆脱人力密集问题的制约，信用信息处理快速、准确、高效，为互联网金融发展提供了与之相匹配的征信服务产品。从实地调研情况来看，其业务模式有助于从解决中小企业融资中信息不对称问题方面寻求一种新的突破，提供可行、有效的采集和验证中小企业信用信息的渠道与方式，为金融机构开展中小企业融资服务提供有效的征信服务支持。

## 二、存在问题

### （一）从市场角度看，市场需求及信息来源有限，有效盈利模式尚未建立

#### 1. 市场有效需求不足，征信市场商业化模式尚不成熟。

目前，征信服务的使用者主要为政府部门、商业银行以及相关商业机构。政府部门在推进信用体系建设过程中，引入征信报告制度，要求企业提供征信报告，作为企业申请财政补贴和相关扶持政策的主要条件之一，来自政府部门的需求虽为征信机构带来一定的市场空间，但总体规模有限。这种行政创立式的市场需求一旦受

特定政策实施周期影响，持续性就难以保证。商业银行和商业机构对征信服务的潜在需求比较大，但合作模式和合作关系的确立颇费周折，加上多数征信机构起步晚，产品适用性差，量身定制能力不足，还不能充分满足市场需求，征信机构暂时还难以建立成熟、有效的商业运作模式。

2. 信用信息来源有限，缺乏持续稳定的信息获取渠道，导致信用信息充分性、有效性和可用性不强。

当前征信机构发展过程中遇到的最主要和最普遍的难题是缺少强大的数据支撑，多数机构采集的数据质量较差，数据获取的持续性不足。根本原因在于征信机构缺乏稳定有效的信用信息获取渠道。多数征信机构通常的信息来源是政府部门政务信息、媒体公开信息、信息主体主动提供信息等。政务信息主要集中在行业行政主管部门手中，政务信息公开和共享机制尚未建立，征信机构通过合法、公开的途径获取这些数据较为困难；媒体公开信息以及信息主体主动提供的信息，验证成本较高，往往会使信息的真实性成疑。

3. 多数征信机构成熟产品缺乏，盈利模式还未形成。

多数征信机构属于劳动密集型产业，征信信息采集、加工、整理和对外提供的各个环节仍通过人工操作完成，效率低下，缺乏技术含量，没有形成自己的特色产品，不能满足当前社会经济发展对征信服务的需求。

4. 业务操作不规范、专业化水平不高，行业公信力不足。

一是征信机构涉及业务种类繁多，欠缺专业的统筹管理，缺少产业上下游链条的资源整合与分工协调，导致行业专业性不高。二是行业准入门槛较低，部分公司缺乏征信专业技能，合规意识较差，采取明显违反市场公正性原则的业务模式开展业务，损害了征信市场的声誉。

## （二）从监管实践看，部分业务标准亟待明确，征信业管理制度尚需进一步完善

部分业务标准亟待明确，以增强可操作性，如征信机构业务兼营、信用信息的界定标准、征信业务的界定标准、新设机构如何判定其主营业务等问题。征信市场业态千变万化，部分机构打“擦边球”，盈利模式涉嫌违背市场公正性原则，搞虚假宣传，通过连锁加盟形式开展征信业务，对于这些机构是否予以备案？对于实际从事征信业务却不备案的机构如何处理？此外，社会普遍对备案制与审批制的差别认识不清，征信机构往往将备案当做资质营销和开拓市场的由头，一旦征信机构出现问题，引起社会关注，对人民银行的监管工作也会形成压力。

### 三、政策建议

#### （一）把握征信行业监管之初的重要机遇期，高度重视规则的建立与完善，防范征信行业的系统性风险

加快制定征信行业标准、执业规范和考评办法，明确界定征信机构的认定标准，引入行业退出机制；加强客户信息安全管理 and 机构管理；加大对行业从业人员的考核和审查力度，严防缺乏职业能力、违反职业道德的人员进入征信行业。

#### （二）加强征信行业发展的政策引导，培育和扶植专业机构成长

制定征信行业的产业发展规划以及对本土企业、重点企业的产业扶植政策。推动相关政府部门率先使用、积极推广信用产品，推动征信行业发展。

#### （三）加强政务信息公开和政府部门间信息共享，依法向征信机构有序开放

加快政府部门间的信息共享工作，并率先向符合监管要求的征信机构开放，解决征信机构信息获取难的问题。

#### （四）鼓励征信机构进行产品创新，满足社会经济发展对征信服务的市场需求

鼓励征信机构加强征信理论和征信技术的研究与投入，借鉴吸收国外最新征信理论和征信技术，关注互联网金融等新兴业态对征信服务的需求，设计开发能够满足不同层次需求的征信产品，探索建立可持续的经营与盈利模式。

#### （五）加强对新型征信业务模式的研究和探索

传统征信以机构数据集中报送为主要信息采集模式，已经取得较好发展，而基于电子商务、P2P网络信贷、网络财富管理等新型业态，以“大数据”、“云计算”等为处理手段，依托和服务于互联网信用交易的新型征信业务模式，应该引起关注和深入研究。

附表：

北京辖内各征信机构基本情况表

| 序号 | 机构名称                 | 成立时间<br>(年/月) | 注册资金<br>(万元) | 机构人数<br>(人) | 所有制<br>性质 | 是否跨<br>省经营 | 2012 年企业<br>征信业务量<br>(笔) |
|----|----------------------|---------------|--------------|-------------|-----------|------------|--------------------------|
| 1  | 新华信国际信息咨询(北京)有限公司    | 2007-01       | 310<br>(万美元) | 108         | 外资        | 是          | 225 856                  |
| 2  | 北京中诚信征信有限公司          | 2005-03       | 1 000        | 141         | 民营        | 否          | 6 100                    |
| 3  | 大公信用信息服务有限公司         | 2002-09       | 4 000        | 108         | 民营        | 是          | 184                      |
| 4  | 北京东方金诚数据咨询有限公司       | 2005-11       | 200          | 22          | 国有        | 是          | 8                        |
| 5  | 联合信用管理有限公司北京分公司      | 2009-04       | 无            | 41          | 民营        | 否          | 101                      |
| 6  | 北京中贸远大信用管理有限公司       | 2000-05       | 100          | 50          | 国有        | 是          | 881                      |
| 7  | 绿盾征信(北京)有限公司         | 2001-07       | 150          | 20          | 民营        | 是          | 20 000                   |
| 8  | 东方安卓(北京)国际信用评估中心有限公司 | 2008-01       | 500          | 76          | 民营        | 是          | 2 574                    |
| 9  | 律城信核(北京)信用管理有限公司     | 2011-10       | 200          | 19          | 民营        | 是          | 12                       |
| 10 | 北京冠捷时速信息咨询有限责任公司     | 2004-02       | 1 000        | 18          | 民营        | 否          | 0                        |
| 11 | 北京信用管理有限公司           | 2002-06       | 2 240        | 16          | 国有        | 否          | 291                      |
| 12 | 信网信用管理股份有限公司         | 2007-12       | 5 000        | 17          | 民营        | 是          | 150                      |
| 13 | 北京中科经协信用评价中心有限公司     | 2009-05       | 100          | 13          | 民营        | 否          | 60                       |
| 14 | 北京国富泰企业征信有限公司        | 2001-02       | 1 000        | 41          | 国有        | 是          | 743                      |
| 15 | 华夏信融信息技术有限公司         | 2013-07       | 5 000        | 18          | 民营        | 否          | 0                        |
| 16 | 千家客网络科技(北京)有限公司      | 2009-09       | 300          | 18          | 民营        | 否          | 100                      |
| 17 | 元素咨询有限公司             | 2013-02       | 5 006        | 8           | 民营        | 否          | 0                        |
| 18 | 中诚信源征信有限公司           | 2013-10       | 5 000        | 15          | 民营        | 否          | 0                        |
| 19 | 金电联行(北京)信息技术有限公司     | 2007-06       | 3 900        | 80          | 民营        | 是          | 100                      |
| 20 | 北京安融慧众征信有限公司         | 2012-08       | 5 000        | 26          | 民营        | 是          | 0                        |

# 发挥财务公司功能、服务实体经济发展有关问题的思考

逯 剑<sup>①</sup>



自2004年8月《企业集团财务公司管理办法》颁布，我国财务公司的数量、规模及质量有了大幅的增长及提升。以北京为例，在银监会的正确指导及北京市委市政府的帮助支持下，2013年末北京银监局辖内财务公司数量已达43家、表内外资产规模近万亿元，占全国机构数量及规模的四分之一以上，并基本解决了历史遗留问题，资产质量以及风险抵补指标明显优于银行同期指标。十年来，财务公司逐步从无序走向规范、从单一融资服务走向综合服务，凭借“跨市场、跨行业、跨产品”和“小、快、灵、活”的独特优势，以差异化和多元化的服务，有效填补了银行服务不足的空白，在服务实体经济、推动技术革新、拉动国内消费等方面展现出强大的生命力，并培养了大量来自实体经济内部的跨市场金融人才，已成为我国金融市场上不可或缺的重要组成部分和金融服务实体经济的生力军。

财务公司的蓬勃发展和市场认同客观上受益于同期我国经济的腾飞，更得益于“加强集团资金集中管理”以及“提高集团资金效率”的功能定位符合企业集团战略发展需要和现阶段财务公司的管控能力。但是，随着国内金融市场发展活跃，企业组织形式日益多样，财务公司作为有26年发展历史的金融机构，其功能定位存在弱化的趋势：一方面，财务公司单纯依靠集团总部行政指令集中资金的

<sup>①</sup> 作者简介：逯剑，现任北京银监局副局长。本文仅代表个人观点。

困难度日益增加；另一方面，外部政策和监管規制安排为实现宏观调控和风险控制目标的同时，一定程度上影响了财务公司的运营效率，使其难以满足金融市场快速发展环境下集团提高资金效率的要求。未来财务公司如何落实功能定位，进一步支持企业集团及实体经济发展，成为企业集团经营管理者以及金融监管者热切关注和共同思考的课题。

## 一、当前财务公司功能定位弱化的主要表现

### （一）资金集中工作开展困难，不同发展阶段的财务公司均面临难题

调查显示，在企业集团规模快速增长的背景下，北京局辖内财务公司资金集中度总体水平呈现一定程度的下降趋势，除个别公司有较大幅度提高外，大部分公司的资金集中度低于行业平均水平，新设财务公司的资金集中度更是远低于准入申请预测。“老”（成立5年以上）财务公司资金集中工作遭遇“瓶颈”，“中生代”（成立3~5年）财务公司的资金集中度波动较大，“新”（成立3年以内）财务公司资金集中工作进展缓慢。

### （二）财务公司资金大量沉淀在金融体系内部，集团资金内部调剂比例徘徊不前

2013年末，北京辖内财务公司沉淀在金融体系内部的资金（包括存放同业和存放央行）达3 000多亿元，基本与贷款金额持平。从资产结构分析，财务公司近一半资产沉淀于金融体系内部，对实体经济的支持不足，该问题在成立3年及以下财务公司的资产结构中更为明显。

### （三）委托资产非常规增长，财务公司地位边缘化

2013年末，北京辖内财务公司委托资产达3 000多亿元，是2005年末的15倍，远超过同期表内资产的增长，委托资产占表内资产的比重超过50%。从环比增速分析，辖内财务公司委托资产近年来呈加速增长，而表内资产则增幅大幅放缓。上述趋势在成立5年以上的财务公司中表现得更为明显。有的财务公司的委托资产规模超过了表内资产，甚至出现委托资产是同期表内资产数倍的情况。集团大量资金绕过财务公司运作客观上削弱了财务公司在集团中的地位。