


FEIYINHANGJINRONGJIGOU

非银行金融机构 发展研究


FAZHANYANJIU

楼文龙 / 主编

 中国金融出版社

非银行金融机构 发展研究

楼文龙 主编

 中国金融出版社

责任编辑：马 杰
责任校对：孙 蕊
责任印制：陈晓川

图书在版编目 (CIP) 数据

非银行金融机构发展研究 (Feiyinhang Jinrong Jigou Fazhan Yanjiu) / 楼文龙主编. —北京: 中国金融出版社, 2012. 9
ISBN 978 - 7 - 5049 - 6527 - 1

I. ①非… II. ①楼… III. ①金融机构—经济发展—研究—中国
IV. ①F832. 3

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 175841 号

出版 **中国金融出版社**
发行

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 169 毫米×239 毫米

印张 29.25

字数 492 千 ◀

版次 2012 年 9 月第 1 版

印次 2012 年 9 月第 1 次印刷

定价 48.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 6527 - 1/F. 6087

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010) 63263947

编 委 会

编委主任 楼文龙

编委副主任 向世文 逯 剑

编 委 严晓燕 王晓龙 吕益民 李政怀 肖 鹰
张 逸 李海东 孙宝东 栗宝卿 刘传东
吴建杭 周 悦

主 编 楼文龙

副 主 编 李永东 章全明

编写人员 严 雪 汤 芳 吴 霜 刘文芳 姚 毅
程 岩 徐 静 于 潇 曹 媛 周 茜
嵇笔锋

序

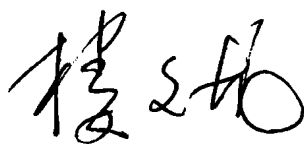
非银行金融机构是我国金融业的重要组成部分，在支持实体经济、服务社会民生、推动技术创新、促进消费投资、丰富金融产品等方面发挥着独特的桥梁与纽带作用。

北京辖内共有6大类、40余家非银行金融机构，数量约占全国总数的1/5，监管任务较为繁重。北京银监局牢牢把握“稳中求进”总基调，认真落实银监会2012年初工作会议确定的“守底线、强服务、严内控、促转型”工作思路和银监会主要领导关于银行业金融机构监管与发展要“坚持严守风险底线，坚持支持实体经济发展，坚持转变发展方式，坚持科学监管”的重要精神，注重原则性与灵活性相结合，按照“一司一策，分类监管”的目标导向，督促辖内非银行金融机构坚决守住不发生重大风险、单体风险和区域性风险的底线要求；引导辖内非银行金融机构把稳增长放在更加重要的位置，按照“有保有控”的要求，着力加大对自主创新产业、先进制造业、战略性新兴产业、社会民生工程等领域的支持力度，不断改善对地方社会经济发展的服务能力；推动辖内非银行金融机构通过合理定位和业务转型，逐步转变发展方式，更好适应银行业新监管标准评估实施、金融脱媒等带来的经营环境和客户需求变化；支持辖内非银行金融机构加强对利率市场化、产融结合、金融创新等方面的调查研究，助推其良好发展和稳健运行。截至2012年6月末，北京辖内非银行金融机构资产总额超过7000亿元，约占全国的1/10；其中，支持基础产业约1700亿元，支持工商企业与制造业约3700亿元，支持个人消费约570亿元，为北京地区社会经济平稳较快发展发挥了良好作用。

北京银监局与辖内非银行金融机构在服务社会经济和深入调研基础上共同撰写了这本书籍，目的是总结和回顾近几年来辖内非银行金融机构监管工作与经营发展的实践做法，进一步提升能力建设和推进“学习型组织”建设，更好激发辖内非银行金融机构从业人员关注社会经济金融热点问题和行业未来发展方向的热情。本书选编的调研报告，涵盖了信托公司、企业集团财务公司、汽车金融公司、消费金融公司、融资租赁公司等类非银行金融机构的相关业务领域。既有利率市场化、产融结合等宏观问题和前瞻问题的探索研究，也有房地产投资信托基金、航油套期保值等产品创新或操作实务的做法交流；既有国

际经验的比较借鉴，也有国内实践的总结思考，具有一定的参考价值。然而，金融创新永无止境，非银行金融机构的发展还有广阔空间，北京银监局将继续认真落实银监会各项工作部署和要求，一如既往地做好对辖内非银行金融机构的政策引领和监管服务工作，为其搭建多层次的交流沟通平台，引导辖内非银行金融机构科学发展，在支持经济建设、服务社会民生和促进发展方式转变等方面取得新的成绩。

本书仅代表写作者的一些观点，不当之处还请专家学者、从业人员和广大读者批评指正。同时，受到保密、版权等因素影响，还有一些文稿未能编入其中，敬请相关作者理解和包涵。



二〇一二年七月二十五日

目 录

关于促进非银行金融机构稳健发展的几点思考
..... 楼文龙 (1)

第一部分 信托、汽车金融及其他篇

“十二五”期间信托业面临的外部环境与展望思考
..... 北京国际信托有限公司 王晓龙 刘向东 顾晓亮 (9)

房地产投资信托基金细分产品
——酒店 REITs 的实践经验以及信托公司角色分析
..... 国民信托有限公司 杨 卉 (17)

从艺术品信托看艺术品的金融化
..... 国投信托有限公司 李 强 (25)

信托公司与银行私人银行业务合作的实证研究
..... 北京国际信托有限公司 刘向东 杨凯育 (34)

非银机构的文化建设
..... 大众汽车金融(中国)有限公司 市场营销部 (47)

汽车金融公司开展融资租赁业务的问题探讨
..... 沃尔沃汽车金融(中国)有限公司 (53)

汽车金融业务领域研究与创新发展探索
..... 大众汽车金融(中国)有限公司 市场营销部 (57)

利率双轨制下银行系租赁公司的发展战略思考
..... 建信金融租赁股份有限公司 密书广 (63)

探索符合中国国情的消费金融之路
——日本消费金融公司成败经验之借鉴
..... 北银消费金融有限公司 吴燕克 (69)

第二部分 企业集团财务公司篇

- 国内外大型企业集团内部金融公司运作模式分析
..... 航天科技财务有限责任公司 航天科技财务课题组 (79)
- 集团资金一体化调度体系建设
..... 中国大唐集团财务有限公司 大唐财务课题组 (87)
- 中电投财务有限公司资金统一管理信息系统
..... 中电投财务有限公司 中电投财务课题组 (98)
- 发展产业链金融 助力企业集团战略转型
——发电集团财务公司业务创新研究
..... 国电财务有限公司 计军恒 孙宝东 (106)
- 航空公司油料套期保值方法初探
..... 中国航空集团财务有限责任公司 中航财务课题组 (114)
- 转型
——浅论全球经济放缓之下中国经济的走向及对策
..... 兵工财务有限责任公司 李子福 石忠林 周伟 (123)
- 搭建现代化结算平台 推进京能集团内源融资管理
..... 京能集团财务有限公司 京能财务课题组 (129)
- 发挥财务公司专业优势 助推集团公司风险管理
..... 中核财务有限责任公司 朱挺 张建 (150)
- 关于企业集团债务精细化管理的几点思考
..... 中核财务有限责任公司 林凡彬 (158)
- 集团财务公司资产证券化业务浅析
..... 兵器装备集团财务有限责任公司 陈铭 (166)
- 关于电子商业汇票现状、问题与发展的研究
..... 中国华电集团财务有限公司 赵远波 丁大忠 (172)
- 经济增加值考核在企业集团财务公司的运用
..... 中国航油集团财务有限公司 陈青霞 (184)
- 财务公司信息系统容灾能力建设的思考与实践
..... 中国化工财务有限公司 郭学军 (191)
- 国机财务融资租赁业务探析
..... 国机财务有限责任公司 边晓梅 袁翰林 (198)

财务公司资金集中管理实践与探索			
.....	首都机场集团财务有限公司	尤艳婕 俞琦	(205)
企业集团财务公司中长期资本规划研究			
.....	航天科技财务有限责任公司	马徐进 许会芳	(211)
宏观经济形势对汽车集团财务公司业务的影响			
.....	北京汽车集团财务有限公司	周巍 赵冀	(218)
存款准备金政策对企业集团财务公司的影响			
.....	中建财务有限公司	刘傲然	(227)
我国私募股权投资退出现状分析			
.....	国核财务有限公司	曲怀国	(233)
财务公司风险管理组织体系构建及模式选择			
.....	中国大唐集团财务有限公司	杨娅 张鸿雁 戴琪	(242)
京能集团财务有限公司客户服务中心管理案例			
.....	京能集团财务有限公司	周丽玉 于波 侯莉娟	(252)
瓶颈与突破			
——新设财务公司票据业务构想			
.....	大唐电信集团财务有限公司	大唐电信财务课题组	(264)
与银行合作：新设财务公司系统建设路径探析			
.....	中外运长航财务有限公司	刘境怡	
	交通银行北京分行	夏全龙	(270)
关于中核集团资金管理体系优化的探讨			
.....	中核财务有限责任公司	韩子建	(280)
浅析资金紧缺型企业集团财务公司的资产负债管理			
.....	中国化工财务有限公司	曹巍	(288)
风险导向型内部审计的实践与探索			
.....	中国大唐集团财务有限公司	杨娅 张鸿雁	(295)
对标良好 规范填报			
——非现场监管统计管理案例			
.....	京能集团财务有限公司	赵敏	(302)
企业集团财务公司评价指标体系建设与业务创新研究			
.....	中国航油集团财务有限公司	何山	(312)
浅析财务公司证券投资资产配置与风险管理			
.....	中核财务有限责任公司	茅勇峰	(320)

第三部分 非银行金融机构监管篇

- 企业集团产融结合之路及我国的现实选择
 楼文龙 李永东 章全明 (329)
- 金融租赁公司售后回租业务亟待规范
 北京银监局副局长 向世文 (343)
- 房地产信托业务发展分析与监管对策
 北京银监局副局长 逯 剑 (348)
- “影子银行”的本土化定义及国内踪迹分析
 北京银监局非银处 李永东 (356)
- 加强政策引领 推动信托公司业务转型
 ——北京银监局非银处创新监管方式方法提高监管有效性
 北京银监局非银处 李永东 朱俊丽 (365)
- 财务公司加强市场风险管理的思考
 北京银监局非银处 章全明 (368)
- 提升财务公司高管准入监管有效性 推动全方位加强专业队伍建设
 北京银监局非银处 严 雪 (372)
- 汽车金融公司与商业银行车贷业务比较及掣肘汽车金融公司发展的
 因素分析及政策建议
 北京银监局非银处 汤 芳 杨欣媛 (380)
- 北京辖内汽车金融公司外包活动开展情况的调查
 北京银监局非银处 汤 芳 (388)
- 关于北京辖内外资非银行金融机构代表处生存与发展现状的调研报告
 北京银监局非银处 刘文芳 (392)
- 当前银信合作业务主要特点、问题及监管对策
 北京银监局非银处 程 岩 (396)
- 金融租赁公司设立项目公司的实践与分析
 北京银监局非银处 于 潇 (400)
- 关于北京辖内企业集团财务公司法人治理状况的调查报告
 北京银监局非银处 徐 静 (404)
- 收益权信托产品的法律分析与政策建议
 北京银监局非银处 于 潇 (412)

关于财务公司资金管理模式及企业集团“三个办法一个指引” 执行情况调查报告	北京银监局非银处 徐 静 吴 霜 (416)
财务公司监管中应关注的主要问题	北京银监局非银处 曹 媛 (421)
基于 DEA 模型的企业集团财务公司效率分析及政策建议	北京银监局非银处 嵇笔锋 (425)
以信托资金投资有限合伙企业的风险分析与监管对策	北京银监局非银处 于 潇 程 岩 (436)
对消费金融公司异地展业问题的研究分析	北京银监局非银处 周 茜 (441)
警惕金融租赁公司融资“递补”进入地方政府融资平台公司风险	北京银监局现场检查处 宋春艳 (447)
消费金融公司经营特点及政策建议 ——以北银消费金融有限公司为例	北京银监局现场检查处 高遐天 (450)
后记	(453)

关于促进非银行金融机构 稳健发展的几点思考

楼文龙

在银监会的科学监管引领下，我国银行业非银行金融机构^①（以下简称“非银行金融机构”）抓住历史机遇，在改革中稳步发展，在发展中逐步转型，克服了全球金融危机的负面冲击，初步走上了良好发展轨道。截至2011年底，我国非银行金融机构资产总规模已达8.35万亿元^②，资产管理能力和创新能力显著增强，在金融市场的地位和影响力日益提升，在助推国民经济发展方面的作用不断显现。但还必须清醒地认识到非银行金融机构目前发展和服务中还存在一些问题，需科学应对发展过程中遇到的各种困难和挑战。

一、要进一步提高对非银行金融机构在支持实体经济中的地位和作用的认识

近些年来，非银行金融机构对实体经济的支持作用日益显现，关系国计民生的基础产业和重要领域都已有非银行金融机构的良好支持和服务。有关资料显示^③，2011年底，全国6类非银行金融机构支持基础产业2.16万亿元，支持工商企业2.33万亿元，支持民营企业1.02万亿元，支持小微企业1110.42亿元，支持“三农”项目329.2亿元，支持国家战略新兴产业1174.22亿元，并逐步从单一融资服务向综合金融服务转变，发挥了促进节约资金成本、推动技术革新和金融驱动消费等社会效应，同时也以差异化和多元化的服务，一定

^① 本文所指银行业非银行金融机构，是指由银监会核发金融牌照并实施监管的，除银行类机构、资产管理公司之外的金融机构，主要包括信托公司、企业集团财务公司、汽车金融公司、金融租赁公司、消费金融公司、货币经纪公司等6类机构。

^② 数据来源于《银监会通报第26期——尚福林主席在2012年全国非银行金融机构监管工作会议上的讲话》。

^③ 数据来源于《银监会通报第26期——尚福林主席在2012年全国非银行金融机构监管工作会议上的讲话》。

程度上填补了银行服务不足的空白，较好地支持了实体经济的健康发展。

实体经济的发展是支撑金融发展的坚实基础，金融发展与实体经济存在着互利共赢的辩证关系。美国次贷危机再次表明，金融体系脱离实体经济自我循环是无源之水、无本之木，不具有可持续性。构建与实体经济相适应，具有强大资源聚集功能和配置效率的现代金融体系，既是应对国际竞争的需要，也事关国民经济稳健运行。就我国而言，在继续发展完善银行业间接融资体系基础上，进一步发展具有间接融资、直接融资双重特性，以信托公司、企业集团财务公司、汽车金融公司等为代表的非银行金融机构，是提升金融资源配置效率，更好地促进实体经济发展的客观要求。

首先，与商业银行等传统的间接融资机构不同，我国非银行金融机构的资金主要来源于股本金、成员单位存款或归集的机构投资者以及私人股本资金，而且资金使用主要投向于实体经济——或是支持本集团发展，或是服务于中小企业，或是拉动消费促进民生，可避免实业资金向虚拟经济的回流，有助于实现实业资金的优化循环和有效配置。

其次，我国非银行金融机构所提供的信托理财服务、企业集团资金集中管理、设备融资租赁、汽车金融与消费金融等业务领域不仅功能特色明显，且资金融通与实体经济的契合度更高，有助于提升资源配置效率，更好地促进实体经济，特别是特定经济建设领域的发展。信托公司搭建了社会资金对实体经济的规模化、专业化的投资桥梁，为民间资本投资实业提供便捷渠道，为社会大众共享经济发展成果提供宽阔的平台。财务公司通过内部资金融通和拓展票据管理、财务顾问等新型业务领域，为企业集团提供更加全面的金融服务。汽车金融公司大力开展汽车消费信贷业务，有效拉动内需，直接带动汽车产业发展。金融租赁公司以融物与融资相结合的独特方式支持实体经济。消费金融公司以满足中低收入阶层消费者的消费贷款需求为重点，对促进国内中低收入群体消费的作用更趋明显。

再次，非银行金融机构具有“跨市场、跨行业、跨产品”和“小、快、灵、活”的独特优势，能够充分利用其功能优势为实体经济提供多层次的金融服务——在企业发展初期可提供资本金支持；在企业需要固定资产购置时，可以提供租赁服务；在企业形成一定的销售收入后，可以提供补充现金流的融资；在企业并购调整时，可以提供并购融资；在企业发展成熟时，可以帮助企业调整资产和负债结构，引入战略投资等。

最后，与实体经济天然而紧密的联系决定了非银行金融机构在金融服务中具有一定的逆周期性特征。在国际金融危机和国内信贷规模紧缩的政策调控背景下，信托公司通过创新业务模式引导民间资本流向实体经济；消费金融公司

通过拓展业务渠道鼓励合理消费；汽车金融公司与汽车厂商、经销商之间，通过疏通资金融通渠道，相互扶持实现共同发展；财务公司对所属集团及成员单位通过执行下浮的贷款利率，贴补结算手续费，免除账户管理、业务查询、贷款承诺等服务费用，降低票据、委托业务等多项服务手续费等方式，在帮助集团成员单位攻坚克难方面发挥了重要作用。

可以说，非银行金融机构已成为促进实体经济发展的的重要推动力，已成为我国金融体系中不可或缺的重要组成部分。

二、我国非银行金融机构发展中的困难和问题

一是基础薄弱，业务风险管控能力不强。非银行金融机构发展的整个过程始终处于经济体制变革和转型时期，导致其在业务模式、风险控制、人才储备等领域都缺乏经验，这些机构虽然创新能力强、市场化程度较高，但其中相当一些非银行金融机构风险管控手段并未同步得到完善。尤其是部分机构合规意识淡薄，利用所谓“创新”手段规避监管，以此增加套利空间。随着外部环境的变化，这些风险因素极有可能演变为现实风险。此外，虽然非银行金融机构实行市场化利率，但风险定价机制和风险防范之间还不是很匹配。

二是发展模式粗放，存在较强的短期逐利冲动。非银行金融机构普遍存在市场竞争激烈、生存压力大、单体抗风险能力较弱的情况，因此，在经营中存在着更强的短期逐利冲动，突出表现在发展过程中重“量”轻“质”，忽略了发展的质量和差异化竞争优势的培养；重“激励”轻“问责”，以规模和利润指标为主要考核依据，业务导向偏重短期业绩，不能有效覆盖风险；重“回报”轻“规划”，缺乏科学的中长期规划，公司治理缺乏平衡当期利润与长远利益的有效机制。

三是金融消费者引导和提示不足。对于信托公司等对外部市场依赖程度较高的非银行金融机构，由于受到市场传统营销策略和交易习惯的影响，通常不重视提示相关业务的风险程度，造成投资人对业务风险的认知程度较低，而更加看重项目的收益回报。一旦项目出现现实风险，公司出于声誉风险考虑，往往利用自有资金弥补投资人损失，给投资人造成了“高收益、无风险”的不合理预期，扭曲了产品“买者自负”的市场原则。

四是制度的相对滞后及不完善制约了机构发展和支持实体经济的效力。自2007年各类非银行金融机构进行深化改革以来，虽然相关的法律法规逐步完善，如功能定位等诸多事关健康持续发展的问题初步得以解决，有力地促进了非银行金融机构的有序发展和支持实体经济功能的发挥，但是，非银行金融机

构在风险防控等方面的制度建设仍然处于相对滞后的状态，削弱了自身健康发展的基础。

三、更好支持非银行金融机构发展的几点思考

(一) 要坚持金融服务实体经济的本质要求，引导社会资金投向实业，全面提升非银行金融机构特色化服务水平

要引导信托公司将民间资本引向重点产业和行业、战略性新兴产业、绿色低碳产业和社会民生领域，依托特有的机制优势与积累的投资管理经验，真正实现以客户为中心的财富管理目标；要鼓励财务公司坚持围绕集团资金池稳健开展业务；要鼓励金融租赁公司深入挖掘融资租赁资源，在风险可控基础上加大创新力度，优化业务结构，改善盈利模式，提高综合服务能力；要推进汽车金融公司、消费金融公司在期限、还款方式方面的金融创新，满足多样化的消费融资需求；要支持货币经纪公司更好地发挥市场媒介作用，促进金融市场的资金融通。

(二) 要研究支持非银行金融机构做好吸纳和引导“民间资本”这篇文章

一方面，要有条件地将民间资本引入非银行业金融机构，打造民间资本进入金融领域的“试验田”；另一方面，要更好地支持非银行金融机构发挥民间资金和实体经济之间的“桥梁”作用，继续增强其对民间资金的吸纳能力，引导民间资金增强对实体经济的支持力度，促进以创新型小微企业为代表的实体经济技术升级和核心竞争力的培育。

(三) 要处理好监管与金融创新的辩证关系，推动非银行金融机构的科学发展

美国次贷危机引发的国际金融危机暴露出金融过度创新的危害，作为监管者要吸取教训，同时也不能因噎废食放弃金融创新。非银行金融机构之所以具有顽强的市场生命力，重要原因是其具有其他银行机构无法比拟的制度安排和市场空间。可以说，非银行金融机构发展和监管水平提高的过程本身就是一个创新发展的过程。但是任何创新不能脱离市场需求而存在，更不能为规避监管而创新。在监管实践中，应当鼓励、支持那些有利于促进机构自身资本约束，有利于促进提升品牌效应，有利于改善民生服务社会的创新行为，坚决遏制那些以“监管套利”为目的的创新冲动。创新必须以加强风险管控为保障，创新程度要与风控水平相适应，将风险防范动态贯穿于金融创新的全过程。

（四）要强化对金融消费者的引导和市场培育

对金融消费者的引导是保持市场秩序稳定的重要基石。从行业长远发展的角度着眼，持续加强对金融消费者的引导，增强金融消费者的风险意识和自我保护能力，逐步提升“买者自负”的理念，是提高市场成熟度的必然要求。非银行金融机构的风险防控和化解机制，可以借鉴证券投资者保护基金、保险保障基金等制度的成功经验，探索尝试运用市场机制解决“隐性担保”和“刚性兑付”等问题，切实发挥市场机制在保护金融消费者权益、维护社会经济秩序方面的作用，避免“一家机构生病全行业吃药”的历史重演，为非银行金融机构的科学稳健发展提供有力保障。

（五）要继续完善有利于非银行金融机构稳健运行与开拓创新的制度环境和社会环境

在制度建设方面，要以解决非银行金融机构经营中面临的现实问题为切入点。一是尽快建立信托财产登记制度，更好地发挥信托制度在财产隔离方面的优越性，确立信托资产独立的法律主体地位，使其具备与基金、证券同样公平的市场环境；二是客观评估信贷规模控制对企业集团财务公司、汽车金融公司的作用和影响，并结合各类机构的实际情况，制定科学合理的信贷政策；三是完善汽车金融公司库存车浮动抵押及零售贷款车辆抵押登记制度，提高相关登记流程的便捷性和可操作性；四是建立融资租赁物所有权登记制度，保障融资租赁交易安全，同时，还应解决金融租赁公司向项目公司提供资金来源合法性等问题。

在舆论引导方面，要在督促非银行金融机构加强舆情应对和处置能力的基础上，引导市场参与者正确评判非银行金融机构在发展过程中出现的一些问题，引导社会各界关心保护非银行金融机构健康成长，为促进非银行金融机构可持续发展、更好地为国民经济服务营造良好的社会环境。

