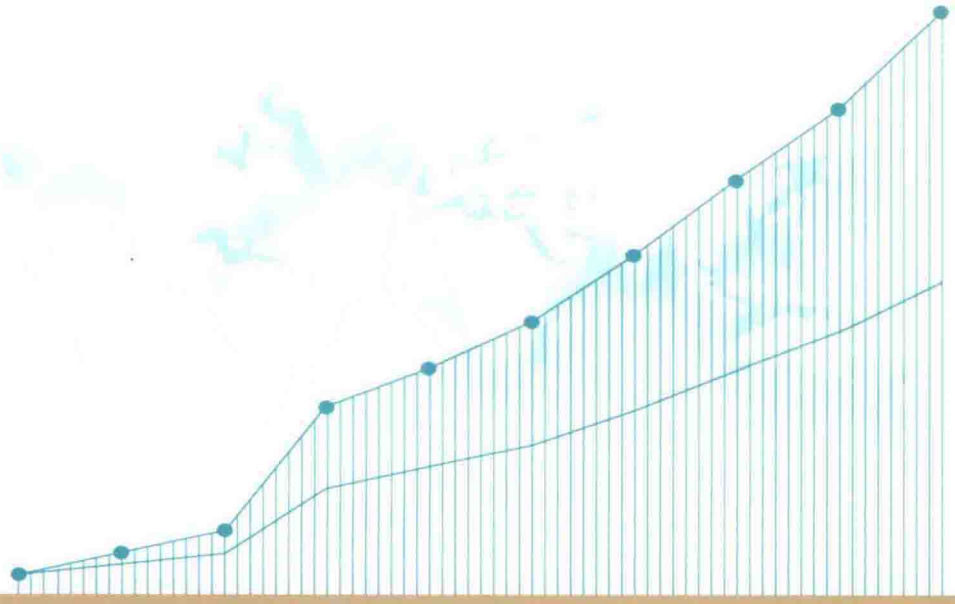
中国人民银行营业管理部

2013年调研报告选编

2013 NIAN DIAOYAN BAOGAO XUANBIAN

李　超　主编



经济科学出版社
Economic Science Press

中国人民银行营业管理部
2013年调研报告选编

李　超　主编

经济科学出版社

图书在版编目（CIP）数据

中国人民银行营业管理部2013年调研报告选编/李超主编．—北京：经济科学出版社，2014.8
ISBN 978-7-5141-4903-6

Ⅰ.①中… Ⅱ.①李… Ⅲ.①中国人民银行-调查报告-汇编-2013 Ⅳ.①F832.31

中国版本图书馆CIP数据核字（2014）第179374号

责任编辑：段小青
责任校对：郑淑艳
版式设计：齐　杰
责任印制：李　鹏

中国人民银行营业管理部2013年调研报告选编
李　超　主编
经济科学出版社出版、发行　新华书店经销
社址：北京市海淀区阜成路甲28号　邮编：100142
总编部电话：010-88191217　发行部电话：010-88191522
网址：www.esp.com.cn
电子邮件：esp@esp.com.cn
天猫网店：经济科学出版社旗舰店
网址：http://jjkxcbs.tmall.com
北京汉德鼎印刷有限公司印刷
华玉装订厂装订
787×1092　16开　19.5印张　470000字
2014年9月第1版　2014年9月第1次印刷
ISBN 978-7-5141-4903-6　定价：42.00元
（图书出现印装问题，本社负责调换。电话：010-88191502）
（版权所有　翻印必究）

序　言

2013年，全球经济缓慢复苏、增长乏力；国际金融市场波动频繁；国内经济处于经济增速换挡期、结构调整阵痛期、前期刺激政策消化期“三期”叠加阶段，经济增长下行压力和物价上涨压力并存，中央银行宏观调控面临严峻考验。

一年来，中国人民银行营业管理部在总行党委的领导下，将深入调研作为践行党的群众路线和推动工作的重要手段，紧紧围绕宏观经济形势、货币信贷调控、金融市场运行、外汇管理、金融服务等领域，形成了一大批有分析深度的调研成果，为服务总行决策、服务首都经济发展、服务社会公众发挥了积极作用。全年共完成调研报告和论文150余篇，根据调研报告编辑的多篇信息被上级单位采用，其中：8篇被中办、国办采用，1篇得到中央领导批示；71篇被总行、总局采用，1篇得到总行领导批示；18篇被北京市委市政府采用。全年公开发表研究论文40余篇，并有多篇论文被《经济研究》、《金融研究》、《国际金融研究》等重点核心期刊刊用。

千淘万漉虽辛苦，吹尽狂沙始到金。2014年，营业管理部将进一步夯实调研工作基础，凝智聚力，开拓创新，扎实有效地做好调研工作，努力做到理论研究与实际工作相结合，宏观研究与区域研究相结合，基础研究与政策研究相结合，多出精品力作和有特色的调研成果，并积极将这些成果转化为提升央行履职能力的政策措施，转化为助推首都经济发展的现实生产力。

目　录
CONTENTS

宏观经济与货币信贷篇

认真贯彻十八届三中全会精神　全面推进首都金融改革和发展 …… 3
商业银行同业业务发展及对金融宏观调控的影响 …… 8
基于状态空间模型的金融状况指数及其应用研究 …… 13
国库现金变动对基础货币的影响
——传导机制、结构分析和动态过程 …… 18
国外央行前瞻性指引政策工具的理论基础、实际效果及启示 …… 26
欧盟存款保险制度研究与借鉴 …… 31
法、德两国住房政策的经验及启示 …… 36
央行货币政策绩效审计研究
——基于再贴现管理视角 …… 42
对准备金缴存业务中会计科目变化产生问题的分析及建议 …… 49
人民银行放开贷款基准利率下限的影响及应对策略 …… 53

区域经济篇

对北京辖区征信市场的调查与思考 …… 59
关于合理使用创新融资工具助推首都经济发展的调研报告 …… 64
关于北京辖内金融机构 2013 年 Shibor 建设及应用情况的调研报告 …… 69
北京市新建商品住房供求缺口、房价走势分析及调控建议 …… 77
关于加强区域经济金融本外币联动分析的思考 …… 82
北京辖区企业征信机构发展现状、问题及建议 …… 89
关于首都科技金融、文化金融发展情况的调查报告 …… 94
北京地区反洗钱合作机制建设现状、问题及建议 …… 99
北京外商直接投资人民币结算业务非现场核查情况分析报告 …… 102
北京地区总部企业的融资结构和资金管理运作及其对金融机构的影响分析 …… 106

此为试读，需要完整PDF请访问：www.ertongbook.com

财务公司电子商业汇票业务发展影响因素研究
——以北京市为例 …… 111

金融市场与金融稳定篇

商业银行受益权业务典型模式及其影响分析
——系统性金融风险的视角 …… 119
离岸金融中心洗钱风险调查与分析 …… 124
资本监管标准变化对商业银行资本充足率变动的影响分析 …… 130
互联网金融发展趋势、影响及对策 …… 135
关于保险业金融机构反洗钱客户身份识别金额起点调整的调查与建议 …… 140
钞票冠字号码管理在加强银行现金交易管理中的应用 …… 143
信托产品高收益率研究 …… 147
支付机构反洗钱工作现状、困境及政策建议
——基于网银在线（北京）科技有限公司为实例 …… 152
支付机构风险分析与监测预警指标体系研究 …… 158
人民币全球清算网络建设研究 …… 163
我国手机跨行支付业务实现模式研究及政策建议 …… 167
我国上市银行适度规模分析研究 …… 173
互联网金融发展与监管探讨 …… 180

外汇管理篇

美国量化宽松货币政策对我国跨境资本流动的影响 …… 187
境外融资纳入社会融资规模统计浅析 …… 191
当前人民币汇率形成机制改革建议 …… 197
跨国公司试点中集中收付汇业务推进难点调查 …… 202
关于境内居民持有境外上市公司股份外汇管理的政策建议 …… 206
外汇检查部门外部监督机制存在的问题及完善途径 …… 212
关于构建货物贸易重点主体监管机制的思考与探索 …… 216
服务贸易新政策运行状况及问题研究 …… 220
北京地区财务公司外汇业务调查 …… 224
境内企业对外担保管理风险分析及政策研究 …… 228
跨国公司资金池业务税收问题研究及国际经验比较 …… 233
贸易信贷统计方法改进研究 …… 238
北京地区现货交易所涉外业务调查分析报告 …… 243

综合管理篇

试论支付服务收费的理论与实践…… 253
我国金融消费者受教育权研究…… 259
关于政务诚信与社会信用体系建设关系的思考…… 263
我国政府会计改革问题探讨…… 268
加强基层服务型党组织建设的实践与思考…… 273
我国中央银行法律地位问题探讨…… 276
基于物流化管理的发行库布局之探索
——以北京市为例…… 280
融资租赁法律问题研究…… 289
搭建平台　提升素质　创新开展女职工工作的实践与思考…… 293
中国人民银行营业管理部对外窗口文明服务标准化的探索与实践…… 297
如何推进离退休干部文化养老问题研究…… 301

宏观经济与货币信贷篇

2013年调研报告选编

认真贯彻十八届三中全会精神 全面推进首都金融改革和发展

十八届三中全会作出了《中共中央关于全面深化改革若干问题的决定》（以下简称《决定》），明确了“市场在资源配置中起决定性作用”，提出了全面深化改革的新思想和新举措，为我国深化金融改革开放，推动金融更好地服务实体经济指明了方向。

一、深刻理解《决定》对金融改革的统领作用

金融市场是社会主义市场体系的重要组成部分。学习贯彻十八届三中全会精神，必须深刻理解《决定》对金融改革的重大指导意义，发挥市场在资源配置中的决定性作用，健全宏观调控体系，全面深化金融改革开放，增强金融运行效率和服务实体经济能力。

（一）充分发挥市场在金融资源配置中的决定性作用

十八届三中全会全面总结改革开放35年来的历程和经验，将市场在资源配置中的“基础性作用”修改为“决定性作用”。市场经济的本质就是市场决定资源配置，健全社会主义市场经济体制必须遵守这一规律。发挥市场的决定性作用，着力点在于解决市场体系不完善、政府干预过多和监管不到位的问题，这就必须全面深化体制机制改革。经过三十多年改革开放，我国金融业的市场化水平有了相当程度的提升，市场对金融资源的配置发挥越来越重要的作用，但仍存在利率汇率市场化不足、金融市场准入和退出不畅、市场主体不能充分发挥作用等体制性机制性障碍，因此需要从广度和深度上全面推进金融改革开放，推动金融资源配置依据市场规则、市场价格、市场竞争实现效益最大化和效率最优化。

（二）有效发挥人民银行分支机构在宏观调控中的作用

市场在资源配置中起决定性作用并不是无边界的，更不是说市场是万能的，关键在于处理好政府和市场的关系。《决定》强调科学的宏观调控，有效的政府治理，是发挥社会主义市场经济体制优势的内在要求。为金融市场主体营造公平、透明、法治、有序的市场竞争环境，是金融改革关键所在，也是更好发挥政府作用的根本体现。发挥人民银行的调控作用，就是要健全以国家发展战略和规划为导向，以财政政策和货币政策为主要目标的宏观调控体系，推进宏观调控目标和政策手段运用机制化。人民银行分支机构是中央银行有效发挥宏观调控作用的重要支柱，需要在贯彻金融宏观调控政策，推进区域金融改革发展，维护区域金

融稳定，营造良好金融生态环境，提升辖区金融服务和管理水平等方面更好地履行各项职责，为充分发挥市场主体的作用创造良好的外部环境。

（三）积极发挥首都金融业在全面深化改革中的作用

金融是现代经济的核心，金融改革是全面深化改革的关键环节。当前我国金融改革已进入攻坚期，改革的难度越来越大，任务越来越艰巨。要破解金融发展中遇到的各种问题，化解各方面的风险与挑战，除了坚持全面深化改革，坚持以改革的思路贯穿金融发展的全过程，别无他途。经过近年来的持续有力推进，首都金融业得到了较快发展，金融业的市场化水平较高，人才和技术储备较为充分，改革意识和能力较强，客观上具备了国家全面深化金融改革的先行试点条件，主观上也愿意承担这样的历史使命。

二、首都金融业发展为全面深化改革奠定了坚实基础

近年来，首都金融业坚持市场化改革导向，不断完善金融组织体系和市场体系，加快推进金融改革，形成了以商业银行、信托公司、财务公司、证券公司、保险公司、基金公司等金融机构为主导，以担保公司、评级公司、资产交易平台和互联网金融新型业态等中介机构为支撑的金融服务体系，金融产品创新和金融服务能力不断增强，金融基础设施现代化水平不断提高，金融管理和调控能力大幅提升，为全面深化改革奠定了基础。

（一）各类金融机构快速集聚和发展，首都金融组织体系不断完善

金融业快速发展，现代金融组织体系进一步健全。一是金融机构市场化改革步伐加快。人行营业管理部加强对辖内金融机构改革的指导，密切把握金融改革动态，在全国率先建成北京同业存款利率信息共享平台，深化利率标准化统计试点工作，着力推进利率市场化改革，金融机构内部治理逐步完善，金融创新产品不断涌现。二是各类金融机构向首都集聚。在京财务公司已达50多家，占全国的1/3以上。证券公司、保险公司、基金公司、创投公司等数量和规模在全国名列前茅。三是新型业态不断出现。金融业呈现主体多元化、专业化发展格局，第三方支付机构、P2P、互联网基金等新兴机构不断涌现，金融服务实体经济能力增强。至2013年年末，北京市金融机构本外币各项存款余额91660.5亿元，同比增长8%，金融机构本外币各项贷款余额47880.9亿元，同比增长10.9%，较好地满足了首都经济社会发展对金融服务不断增长的多元化需求。金融业成为首都经济重要支柱产业，2013年，北京市金融业实现增加值2822.1亿元，同比增长11%，金融业增加值占地区生产总值的比重达14.5%。

（二）外汇管理改革试点成效突出，外汇管理和服务水平大幅提升

一是稳步推进跨国公司总部外汇资金集中运营试点。在全国率先实施贸易净额结算等试点创新业务，大大节约了试点企业的融资成本。截至2013年年末，试点企业已达14家，试

此为试读，需要完整PDF请访问：www.ertongbook.com

点成员公司扩展到全国107个城市及境外29个国家和地区。多家跨国企业由此增加并强化了在京职能部门的业务范围和作用，银行涉外服务能力也进一步与国际接轨。二是服务贸易改革顺利实施。取消外汇局核准手续，每笔业务办理时间平均缩短70%以上。成功开展跨境电子商务外汇支付试点，办理全国首笔试点业务，为跨境电子商务发展奠定了良好基础。三是推进资本项目管理改革。实施了境外上市外汇登记管理、企业外保内贷政策试点以及外债审核权下放等多项资本项目管理简政放权改革措施。四是大力推进经常项目跨境人民币结算试点。在全国率先实现产权交易项下跨境人民币结算业务零突破，启动北京地区个人项下跨境人民币业务试点工作。

（三）加快金融基础设施现代化建设，金融服务能力跨越式发展

充分应用现代信息技术，坚持金融服务的标准化和现代化，加强金融基础设施建设，推动金融服务创新，在支付体系建设、征信管理、货币金银管理、国库现代化建设、反洗钱、金融宣传等金融服务方面取得了重大进展。第二代支付系统成功上线，大额支付系统业务规模保持全国首位，网上支付跨行清算系统业务量、交易规模均占全国近70%。在全国率先实现个人信用报告自助查询和金融机构代理查询个人信用报告，拓展网银查询个人信用报告业务试点范围。在全国率先开展支付机构备付金监管到户试点，实现客户备付金风险可控制、异动可追踪，形成“人民银行监管、备付金银行存管监督、预付卡支付机构自律、持卡人社会监督”的立体化管理格局，保障当事人合法权益。

（四）金融要素市场建设全面提速扩容，市场化定价机制初步形成

资本市场和要素市场层次和功能的不断完善，金融产品的日渐丰富，进一步发挥了市场的资产定价、投融资、资源配置功能，有力推动了首都经济结构调整和产业优化升级。一是债券融资规模进一步扩大。依托银行间债券市场，支持企业发行多种债券产品，2013年1~12月，北京地区非金融企业发行债券金额14490.3亿元，北京作为全国债券发行和交易中心市场的地位得到巩固。二是股权融资取得新突破。除主板市场外，全国中小企业股份转让系统（“新三板”）面向全国受理企业挂牌申请，区域性股权交易市场——北京股权交易中心（“四板”市场）正式启动。三是要素市场规模持续扩容。依托总部经济优势，初步形成了以北京石油交易所为代表的大宗商品交易市场和以中国技术交易所为代表的产权交易所组成的要素市场体系。

（五）首都金融生态环境日益优化，市场服务体系进一步健全

加强金融法制建设，完善金融法规和相关制度办法，创造公开、公平、公正的市场竞争环境。社会信用体系逐步健全，初步形成了以资本市场评级、信贷评级、个人征信、企业征信业务为主，信用保险、信用担保、商业保理、信用管理咨询及培训等业务多元发展的信用服务体系。地方金融立法、司法和执法工作不断完善，金融仲裁水平逐步提升，企业居民金融法制意识逐渐提高，金融法制环境日益优化。

三、以十八届三中全会精神为指导，全面推进首都金融改革与发展

2014年是全面深化改革的起步之年。首都金融业要全面落实中央关于金融改革的总体部署，牢牢把握金融服务实体经济的本质要求，坚持发挥市场配置资源的决定性作用，加快推进金融改革创新，进一步优化金融生态环境，加快完善种类齐全、结构合理、服务高效、安全稳健的现代金融市场体系。

（一）加快推进首都金融改革创新，强化支持首都经济发展转型能力

充分尊重市场主体地位，更好发挥政府职能，推动社会融资多元化发展，扩大利用银行间市场及其他债务融资渠道，支持首都各功能区建设，保持社会融资总量适度增长。一是认真传导和执行稳健货币政策。贯彻落实金融调控政策，充分发挥金融在促进经济发展方式转变、产业结构调整、城乡一体化发展、民生保障改善等方面的积极作用。注重货币政策与财政政策、金融监管政策、产业政策等的协调配合，发挥好多种政策的调控合力，提高宏观调控的协调性、有效性。二是加大对实体经济的支持力度。引导辖内金融机构盘活信贷存量，优化信贷结构，加大对重点领域和薄弱环节的支持力度，积极发展普惠金融，加大民生金融工作力度，引导涉农及小微企业金融服务和产品创新。积极稳妥做好农村土地承包经营权抵押贷款试点工作。落实好差别化住房信贷政策，做好保障性安居工程金融服务工作，促进实现包容性发展。三是积极推进首都金融改革创新。配合首都科技创新与文化创新“双轮驱动”发展战略，着力推进科技金融、文化金融长效机制建设，促进科技、文化资源与金融的有效融合，加快推进国家科技金融创新中心建设。

（二）深化外汇重点领域改革，助推首都开放型经济发展

深化改革、简政放权、优化流程，切实为企业、银行等市场主体减负、松绑，促进贸易和投资便利化，为吸引外资营造良好的政策环境，为各类境内机构“走出去”提供强有力的金融支持。一方面，扩大外汇改革试点。结合首都经济发展实际，因地制宜推动相关改革试点，最大限度释放政策活力，加快推进跨国公司总部外汇资金集中运营管理、雅宝路地区民贸业务、中关村园区企业境外并购外汇管理、跨境电子商务外汇支付、个人本外币兑换特许业务等改革试点工作，全面开展货物贸易外汇管理改革和跨境贸易人民币结算。另一方面，继续加强跨境资金流动监测、分析和管理。探索建立预警指标体系，切实提高对跨境资金流动总体趋势和风险的预判力。

（三）建立健全分层有序的金融市场体系，拓展金融市场广度和深度

一是扩大金融业对内对外开放。发挥中外资金融机构的管理优势，在竞争中带动金融机构资本运作、信贷融资、风险管理能力的提升，激发市场活力，在扩大开放中提升首都金融业竞争力。二是引导民间资本进入金融领域。发挥民间资本机制灵活、勇于创新的优势，更

好地对接基层、对接农业、对接中小企业，填补现有金融机构的服务缺口。三是建立健全主体多元、功能齐全、产品多样、分层有序的金融市场体系。提高直接融资比重，健全与首都经济发展和城市功能相匹配的首都金融要素市场体系，不断增强金融市场体系配置资源和服务实体经济的能力。

（四）完善区域金融监管协调制度，构建维护首都金融稳定长效机制

建立健全区域金融监管协调制度，推动形成科学有效、信息畅通、预警及时、监管到位、与首都金融市场发展相协调的区域金融监管体系。一是加强监管协调机制建设。不断提高监管协调工作规范化和制度化水平，减少监管真空和监管重复，形成监管合力。广泛宣传普及金融消费知识和金融法制知识，加强投资者教育和金融消费权益保护。二是进一步优化金融监管资源配置。促进监管信息共享，着力加强交叉性金融产品和跨市场金融创新的监管协调，增强监管的针对性和有效性。三是加强区域性金融风险监测、评估、预警，牢牢守住不发生区域性系统性风险底线。

（五）全面提升金融服务水平，不断优化首都金融生态环境

坚持信息化和标准化导向，加快金融基础设施现代化建设，努力为市场主体创造服务高效、安全稳健、信息公平的金融服务环境。一是推进支付市场建设。确保 ACS 系统、第二代支付系统平稳、安全运行，做好二代支付系统接入模式转换工作。大力推广电子商业票据，进一步完善农村支付服务环境建设。二是夯实金融业信息安全管理基础。加强信息安全指导协调，加强金融城域网管理，做好小微机构接入金融城域网相关工作，深入推进金融 IC 卡推广应用工作。积极探索以技术手段支持金融创新发展。三是加快首都征信体系建设。推进北京市中小微企业信用体系试验区建设和农村信用体系试验区建设。建立“政府部门信用管理、信用组织市场运作、行业组织自律”有机结合的信用管理与运行机制，营造诚实守信的社会信用环境。

（课题负责人：李超）

商业银行同业业务发展及对金融宏观调控的影响

近年来，商业银行同业业务规模快速扩张，同业资产中买入返售金融资产增速和占比明显提升，突破了贷款规模控制、存贷比限制和信贷政策等监管约束，影响到货币创造机制，进而给货币政策和宏观审慎管理带来影响和挑战。

一、银行同业业务的发展现状

（一）从总量角度看

商业银行同业业务规模快速扩张，占比显著提升。数据显示，[①] 2009～2012 年我国银行业同业资产规模年均增长 36.4%，分别为总资产增速的 2 倍和贷款增速的 2.2 倍。同期同业负债年均增长 25.8%，分别比总负债增速和各项存款增速高 7.6 个和 8.7 个百分点。随着规模快速扩张，同业业务在银行业资产负债表中的占比逐年上升。截至 2012 年年末，银行业同业资产占比和同业负债占比为 21.5% 和 12.8%，分别比 2009 年年末上升了 7.3 个和 2.2 个百分点。从上市银行财务数据分析，中小银行同业资产占比均高于大型商业银行；相比大型银行，中小银行对同业负债的依赖度较高，除招商银行和中信银行外，上市中小银行同业负债占比均超过 20%。

（二）从资金流向看

中小型商业银行是同业资金的主要净流入方。中小型商业银行对主动性批发融资的依赖程度较高，成为同业资金的主要净流入方。2013 年 1 季度，大型商业银行同业往来资金净流出 10261 亿元，而同期中小商业银行同业往来资金净流入 32893 亿元，为上年同期的 2.6 倍。

（三）从业务结构看

同业资产中买入返售金融资产增速和占比提升较快，同业存放仍然是同业负债的重要来源。买入返售业务已成为中小银行重要的资产配置方式及盈利增长点，2013 年 1 季度末，

---

① 人民银行公布的“其他存款性公司资产负债表”中，“对其他存款性公司负债”与“对其他金融性公司负债”之和基本可以代表银行业金融同业负债业务规模，“对其他存款性公司债权”与“对其他金融机构债权”之和基本可以代表银行业金融同业资产业务规模。

16 家上市银行买入返售金融资产的规模达到 6.1 万亿元，同比增长 38.7%，远快于存放同业和拆出资金的增长速度；在同业资产中的占比达 52.3%，同比提高 7.8 个百分点。其中，兴业银行、平安银行、南京银行和民生银行买入返售金融资产在同业资产中的占比均超过或接近七成。同业负债结构则相对稳定，2013 年 1 季度末，16 家上市银行的同业存入、拆入资金和卖出回购分别占同业负债的 77.1%、14.9% 和 8%，同业存放仍是同业负债重要来源。

二、近年来银行同业业务创新的突出特点

（一）票据资产和信用证成为主要载体

银行承兑汇票兼具交易工具及融资工具特性，使得票据资产成为银行同业业务创新的主要载体。银行通过买入返售业务，在同业之间转移腾挪票据资产，将原本占用信贷规模的“票据贴现”资产转化为同业资产，从而达到压缩信贷规模、节约经济资本和满足存贷比约束的目的。利用信用证载体的同业创新，主要集中于代付类业务。对开证行而言，开立信用证属于表外业务，不受贷款规模和存贷比约束，且可获得存款沉淀和手续费收入；对代付行而言，由于有开证行担保，其代付资金记入“应收账款——同业代付”科目，不受贷款规模限制，也不纳入存贷比考核，成为资产规模快速扩张的重要捷径。

（二）通过同业“通道”腾挪信贷资产

以银行自营资金投资信托受益权为例（见图 1）：由“过桥资金”通过信托公司等通道机构向企业发放一笔信托贷款（也可以是委托贷款、定向资产管理计划投资等），然后将这笔信托受益权转让给“过桥企业”，再由“过桥企业”转给“过桥银行”，最终银行 C 以自营资金购入持有。从资金流向不难看出，整个融资链条实质是银行 C 给企业间接提供了一笔融资。“过桥企业”的存在，可以绕过监管当局对银行理财资金直接投向信托受益权和委托贷款等金融工具的政策约束。“过桥银行”则是将交易对手转化为银行同业，以减少资本消耗，具体操作模式为：“过桥银行”在出让信托受益权同时向受让银行出具回购承诺书，[①] 银行 C 以拥有回购承诺书为由，把对企业的融资转化为同业资金运用，降低了资产风险权重。“过桥银行”B 实际不承担风险，回购承诺书导致的或有风险并未体现在其加权风险资产中。通过上述腾挪，银行和企业之间的融资行为被掩盖为银行与金融同业之间的金融资产投资关系，既不占用信贷规模，又降低了风险资产规模，还能够绕开存贷比监管和信贷政策导向的约束。

① 回购承诺书的性质相当于风险兜底的隐性担保，在法律效用上与银行担保函类似，但由于是银行私下间的暗保承诺，相当于“抽屉协议”，所以能够逃避计提风险资本约束。

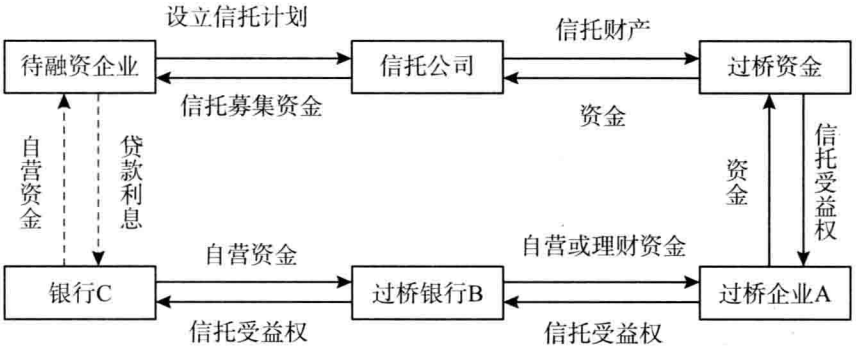


图1　银行同业通道业务创新途径和机制

资料来源：根据网络资料与商业银行座谈纪要整理。

（三）借助投资类科目隐匿信贷规模

无论票据回购、同业代付，还是信托受益权转让，几乎所有规避监管的同业创新，最终都是以商业银行投资同业资产的形式入账或是由银行表外理财资金对接，根据不同的通道类型和载体，主要隐匿在“买入返售金融资产”、“可供出售金融资产”、“应收账款”等会计科目。与直接发放贷款相比，银行资产规模并未下降，只是资产结构由信贷变成投资，交易对手由企业变成同业，实现了不占用信贷额度、不计提拨备、大幅降低资本占用的监管套利目的。

（四）利用保险公司存款的特殊属性，将表外资金和同业负债转化为一般性存款

银行用理财资金（或是直接用同业资金）委托证券公司发起定向资产管理计划，再由证券公司定向资产管理计划投资于保险公司保险资产管理计划，保险公司拿到资金后再与银行进行协议存款。在现行金融管理中，保险公司存款属于一般性存款，商业银行可将此渠道作为揽存手段，短时间内将表外资金和同业资金转化为一般性存款，完成上级行下达的存款考核任务，并在外部存贷比监管考核中达标。

三、同业业务创新对金融宏观调控的影响

（一）提高了银行体系货币创造能力

银行用自营资金开展以藏匿信贷规模为目的的票据回购、同业代付以及信托受益权转让等业务创新，其信用货币创造过程与贷款业务类似，最终结果是企业得到融资创造出相应存款，货币总量也相应增加，进而对存款、贷款、存贷比和社会融资总额规模等金融指标产生一定影响。

此为试读，需要完整PDF请访问：www.ertongbook.com