

助力化解地方债务风险 银行探索市场化模式

本报记者 郝亚娟 张荣旺
上海 北京报道

建立防范化解地方债务风险长效机制,是中央金融工作会议提出的一个重要着力点。

中国人民银行在最新发布的《2023年第三季度中国货币政策

探索市场化化债模式

根据中诚信国际估算,目前商业银行理论上可参与6万亿~10万亿元政府性债务的重组,但为避免引发道德风险,地方债务的化解仍需在压实地方政府主体责任的前提下谨慎寻求金融支持。

化解地方融资平台债务风险离不开商业银行等金融机构的参与。近日,中国人民银行、金融监管总局、证监会联合召开金融机构座谈会。会议要求,金融部门要认真贯彻落实中央关于防范化解地方债务风险的精神,按照市场化、法治化原则,配合地方政府稳妥化解存量、严格控制新增。金融机构要完善工作机制,突出重点、分类施策,与融资平台开展平等协商,通过展期、借新还旧、置换等方式,合理降低债务成本、优化期限结构,确保金融支持地方债务风险化解工作落实落地。

袁海霞表示,银行等金融机构在各地化债中发挥着愈加重要的作用。根据中诚信国际估算,目前商业银行理论上可参与6万亿~10万亿元政府性债务的重组,但为避免引发道德风险,地方债务的化解仍需在压实地方政府主体责任的前提下谨慎寻求金融支持。

业内人士指出,银行业也在积极探索市场化化债模式。中证鹏元金融机构评级部副总经理宋歌在接受《中国经营报》记者采访时指出,本轮化债思路是拉长现有债务的还款周期,降低现有债务的利率成本、将存量的非标或

策执行报告》中指出,要统筹协调好金融支持地方融资平台债务风险化解,压实地方政府主体责任,配合地方政府稳妥化解存量、严格控制增量。健全金融稳定保障体系,推动金融稳定法尽快出台。

银行如何助力化解地方债

其他债务,尽可能多地置换为更为透明、可监管的银行贷款及地方政府债、特殊再融资债等,加强地方债务的统筹管理,缓解部分债务压力大的地区的流动性风险。银行在本轮化债工作中参与的方式包括:银行存量地方融资平台贷款的展期/重组、银行新增贷款用于对原有高息非标债务的置换以及购买地方政府债、特殊再融资债券等。国股行由于资本实力雄厚、资金体量大,是参与化债的主要银行机构。

在具体操作方面,东方金融业务分析师何小红指出,银行在支持地方融资平台债务风险化解过程中,应注意以下三方面:

首先,增强风险防控,避免提供各种形式的新增地方政府隐性债务。其次,对于相对优质的城投,按照市场化原则满足城投企业的合理融资需求,以支持城投项目的发展,同时可考虑提供更灵活的信贷政策,以降低其融资成本,吸引更多投资者参与,或者探索其他融资渠道,如参与发行城投债券,为城投项目提供更多的融资渠道。最后,对于弱资质城投,在市场化、法治化的原则基础上,对于短期偿债压力较大的地方债务适当展期,

是业内关注重点。中国宏观经济论坛(CMF)主要成员、中诚信国际研究院执行院长袁海霞指出,商业银行参与地方政府性债务重组能在一定程度上缓解融资平台短期债务压力,降低流动性风险,符合政策对于市场化化债的要求。

优化债务期限结构,降低利息负担;通过低息贷款置换到期的城投债券及非标,缓解地方债务风险。

中泰证券研报指出,本轮化债方案分三个层次:一是压实地方政府责任。参考过往两轮化债进程,压实地方政府责任仍然是本轮化债的起点和前提。尤其在特殊再融资债等并不能完全覆盖地方债务敞口的情况下,该部分债务所在地方政府或仍需制定各类“开源节流”的化债措施。

二是金融机构提供支持——展期与降息等。这一背景是在上一轮化债过后,隐债部分对应的5年期贷款面临到期压力;同时地方债务的全口径管理开始实施,地方城投平台各类经营性债务将被纳入本轮地方化债进程。本轮化债进程离不开商业银行等金融机构的参与,而商业银行参与化债将会是在市场化、法治化的原则框架下进行置换和重组、展期与降息。

三是中央层面提供支持——特殊再融资债与央行SPV(特殊目的的载体)等。地方政府或需向中央层面申请支持,此过程必然面临一定的约束。

银行需补充资本抗风险

银行在支持城投化债的过程中仍然以市场化原则为前提,同时综合考虑与平衡自身的政策性职能以及商业可持续性。

“近年来财政部多次提及稳妥化解存量地方债务,建立市场化、法治化的债务违约处置机制,银行等金融机构也在各地化债中发挥着愈加重要的作用。”袁海霞指出,从银行资本规模考虑,主要调整资本充足率和拨备覆盖率,估算商业银行最多可置换约10万亿元政府性债务。从银行性质看,调整拨备覆盖率和资本充足率所释放的资金主要以国有大行及股份制银行为主,资金规模分别为7.8万亿元、1.8万亿元,占比分别为75%、17%,其他银行尤其是农商行占比较低。同时,上述估算均是基于国家金融监督管理总局公布的商业银行整体数据,若以A股上市银行为样本测算,最多可释放约10.3万亿元资金,占总规模的99%以上。这在一定程度上表明上市银行尤其是大型银行整体资质较好,资本较为充足,或可深度参与债务置换;部分中小银行由于自身风险较高、规模受限,需谨慎参与债务置换。

银行参与化解地方融资平台债务风险对其自身的影响也值得关注。何小红向记者分析,一方面,若银行通过贷款重组、贷款置换等方式支持化解地方债务风险,

将影响银行的资产质量、盈利能力和流动性;另一方面,若地方政府通过发行特殊再融资债等措施化解地方债务风险,新一轮的特殊再融资债发行主要是针对债务压力大及经济欠发达区域,用于置换存量非标、高息债务,或在一定程度上改善银行(特别是地方中小银行)的资产质量,并提升银行参与可能落地区域隐债置换的意愿。

惠誉评级亚太区金融机构评级董事徐雯超在“惠誉看中国2023:转型与挑战”论坛期间表示,银行在支持城投化债的过程中仍然以市场化原则为前提,同时综合考虑与平衡自身的政策性职能以及商业可持续性。监管方面也多次强调要保持金融机构合理的盈利水平,预计地方化债将以多措并举的形式进行,不会全部由银行体系承担,必要时中国人民银行还将对债务负担相对较重地区提供应急流动性支持。

“需要注意的是,本轮化债主要解决的是债务压力大,且已经出现流动性困难或非标违约的地方平台的相关流动性风险,银行应做好风险管理和风险缓释。”宋歌指出。

何小红也表示,银行需提高盈

利能力,在息差收窄的大环境下降本增效。首先做好降本,通过合理下调挂牌存款利率、调整存款期限品种占比、营销低成本存款等举措,降低存款付息率,同时采取优化人力资源管理、优化网点效能、从严控制费用支出等举措降低管理成本;其次是增效,提高差异化、精准化定价水平,加大有效信贷投放,同时通过整合资源提升为客户创造价值的服务能力,拓展中间业务收入。同时,积累内源资本,并通过选择增资扩股、发行永续债、二级资本债等方式补充资本,并选择合理的发行时间,在补充资本的同时兼顾成本支出,为业务拓展和风险防范提供保障。

“在压实地方政府化债主体责任的前提下,商业银行参与化债应遵循非必要不推进的原则,以风险相对较高、债务滚续更为承压的地区为主谨慎开展,可选择具有一定收益的债务类型,减少与化债资金成本的错配及银行经营风险。同时,银行自身也应注重风险控制,审慎考虑是否参与化债,并合理设计重组方案,避免风险传导及扩散。”此外,袁海霞建议,政策层面应进一步完善制度保障,适当加大资金支持。

特色存款产品“降息”不“降温”

本报记者 慈玉鹏 北京报道

《中国经营报》记者了解到,银行特色存款产品利率近期整体有所下调。例如,某银行3年期特色存款产品此前年利率为3.10%,目前已降至2.85%。业内人士表示,跟随市场利率变动趋势,特色存款

利率处于下降通道

一位西北地区银行零售业务人士告诉记者,随着整体存款利率下调,特色存款利率也处于下降趋势,但是各类型的银行利率要求有所区别。

一位北京地区银行人士告诉记者,该行目前特色存款产品3年期利率为2.85%;5年期利率2.90%。根据总行要求,近期或进一步下调,具体时间待定。

某股份制银行人士告诉记者,该行特色存款产品分为两个系列,其中一款产品3年期利率为2.85%,5年期为2.90%,是目前存款产品中利率最高的。调整前,该产品3年期利率为3.10%,5年期为3.15%。该产品只针对老年人销售。另外,开卡时间等条件要符合要求,根据存款额度、存款时间不同,利率会有所差别。

记者了解到,该款特色产品1万

元起存,存期可选1年、2年、3年、5年,该产品按月付息、可提前支取,如果急用资金,可不限次数提前支取,剩余部分继续享受产品较高的利率。

另一位北方地区股份制银行人士告诉记者,该行特色存款产品利率近期有所调降,有消息称未来会进一步下调。据记者了解,该行特色存款产品可有多种起存金额,多种期限可选;具有起存较低、阶梯存储,可提前支取,活期付息的特点。

多位银行人士告诉记者,虽然特色存款利率降低,但整体热度不减,相较而言,特色存款产品利率高于普通存款,吸引力较大。

一位北方地区城商行人士表示,特色存款利率下调,一方面是银行利率整体下调带动;另一方面是监管引导规范,避免银行高息竞争的

结果。记者了解到,近日,有大行主动关停了一款特色存款产品。该行相关人士告诉记者,此次关停的产品是特定客户专享产品,利率相比普通存款高,一方面享受活期便利,另一方面享受定期收益。但为了进一步规范定期存款创新产品发展,该产品此前就停止了新签约,只服务存量客户。

对于后续处理,该行表示,关停后,“将分批次将存量子账户切换为普通个人整存整取储蓄存款账户。切换前,客户仍可对卡下账户进行批量提前支取,本金实时到账,利息次日到账;切换后,将不再支持批量提前支取功能,客户卡下每个产品子账户将切换为一笔单独的整存整取储蓄存款账户,开户日、到期日、开户利率及金额与切换前保持一致。”

文章。从数据上看,东莞证券研报显示,2023年前三季度,上市银行加权平均净息差为1.72%,同比下降22个基点,较2023半年报下降5个基点。从资产端看,融资需求不足,8月下调LPR(贷款市场报价利率)、下调降低存量房贷利率、地方债低息置换等因素导致资产端收益率继续承压。继2022年9月、今年6月,各银行于今年9月陆续开启第三轮存款挂牌利率下调。

民生银行首席经济学家温彬认为,目前,净息差延续承压,银行负债端成本管控预计持续。首先,负债端重定价周期相对更长,前期负债成本管控政策多在2024年进一步生效;其次,市场不规范竞争以及存款定期化、长久期化亦部分对冲前期调降存款挂牌利率等政策效果,导致负债端定价相对刚性,负债成本管控短时间难以对冲资产端利率,拉开净息差,从负债端做

下,银行净息差收窄严重,监管不断优化、发挥存款利率市场化调整机制作用,减轻银行机构负债端压力。从央行数据上看,今年以来,银行已下调1年期及以上存款利率10~25个基点。未来,银行负债端利率或将进一步优化。

2023年12月新刊抢先读



广告

合规,正成为企业打造竞争力的关键“武器”。

2023年10月,欧盟委员会发布了一份《欧盟对从中国进口电动汽车进行反补贴调查》的通知。如同光伏产业的遭遇,该通知让中国正在高歌猛进的电动车出海业务即将面临政策变局。于中国企业而言,出海将面临着远高于国内的合规标准,必须承担起更繁琐的合规责任,支付更高的合规成本。

面对合规高要求的,不仅仅是那些要出海的企业。在国内,趋严的监管和精细化的风险管理也日渐显著,企业合规成为“一把手”最为关注的问题——要么让合规为企业带来竞争力和利润,要么因不合规将企业带入巨额经济损失的“黑洞”。

企业合规应该怎么做?这个庞杂的体系工作要怎么开始?本期《商学院》杂志,选择了合规的六大热门场景,围绕出海合规、公司治理合规、ESG合规、金融合规、平台竞争合规、数据合规采访了诸多企业、专家、学者,希望可以为您的企业在合规之路上带来一些启发与思考。

• 热点 HOT NEWS •

18 以“合规”视角解析企业利润密码
22 税务合规迫在眉睫 风险应对措施解析
31 Tik Tok印厄遇挫

44 在企业做合规官,是一种什么体验?
63 银行业“资本新规”落地
95 永辉的折扣店逻辑

99 砥砺前行十年,共商共建共赢“新丝路”
108 季为民:以文化思想引领商业进程
134 国科天讯:打造中国“芯”

订阅
《商学院》杂志全年订价480元
本期零售价40元
邮发代号:2-520
订阅咨询电话:010-88890090

在线零售
淘宝: <https://zjyd.taobao.com/>
拼多多: [https://mobile.yangkeduo.com/mall_page.html?](https://mobile.yangkeduo.com/mall_page.html?mall_id=543690507)
[mall_id=543690507](https://mobile.yangkeduo.com/mall_page.html?mall_id=543690507)



纸质刊订阅



商学院APP