国际金融危机过去一年，余波未定，美国中小银行掀起新一轮倒闭潮。反观中国金融业，继续保持稳健发展，取得不俗业绩：近期公布的三季报中，银行业、保险业再次成为上市公司利润的主要组成部分。在“强身健体”的同时，金融业认真贯彻落实适度宽松的货币政策，积极稳健地增加信贷投放，有力地支持实体不断企稳向好。

——编 者

今年前三季度，14家上市银行净利润同比增长2.15%，扭转今年以来银行业净利润同比下滑的趋势

银行业：呈现复苏新气象

本报记者 欧阳洁

就在国际金融危机已经过去一年，大洋彼岸仍时有银行倒闭消息传来之时，中国银行业在去年经受危机考验、实现稳步发展的基础上，今年前三季度业绩逐步回升，再次交出了一份亮丽的成绩单。

稳健经营 实力提升

近期披露的上市公司三季报显示：14家上市银行今年前三季度共实现净利润3386亿元，同比增长2.15%。在A股市场最赚钱的十大上市公司中，银行占据了六席。其中，工商银行继续成为全球盈利最多、市值最大和客户存款第一的银行，前三季度实现税后利润1005.44亿元人民币，同比增长8.02%，当季净利润同比增幅为19.94%。

取得这样的骄人业绩，得益于银行业抓住机遇、稳健经营。今年1—10月，人民币各项贷款增加8.92万亿元，远远超过近年来的投放总量。然而，巨额的信贷规模并没有带来高额的利润回报。随着净息差水平的缩小，银行的主要业务收入来源利息收入减少。进入第三季度，银行信贷规模增速有所放缓，但贷款结构发生积极变化，票据融资比例下降，居民消费贷款和企业经营贷款相应增加，净息差开始上升，利润随之增长，扭转了今年以来银行业净利润同比下滑的趋势。

不但在国内市场稳扎稳打，中国银行业的国际竞争力也在不断提升。“以前在欧美市场，中行要想找一家当地的大型企业合作非常难。而现在就不一样了，不少企业都是主动找上门来寻求金融支持，使得中行在海外市场的参与程度明显上升。”中行公司金融总部助理总经理周冰说。

为经济提供资金“血液”

在自身实力增强的同时，我国银行业有力地支持了国家扩内需、保增长政策实施，为实体经济及时注入急需的资金“血液”。

交通银行金融研究中心近日发布的《2009—2010年中国银行业发展报告》显示，在企业融资活动中，银行贷款继续占据主导地位。上半年银行贷款在国内非金融机构部门融资总额中占比87%，与去年同期基本持平，1—9月，固定资产投资资金来源中，国内贷款占比为17%，比去年全年提高近3个百分点。

业务创新为银行迎来了广阔的发展空间，也为企业节约了资金成本。光大银行北京分行行长邱火发介绍说：“北京聚集了100多家央企，历年来，银行为这些企业发行短期融资券、中期票据、金融债等筹集资金，所筹资金占企业融资总额的七成以上，而相应的，以贷款进行间接融资比重就不会太大。对企业来说，这样降低了企业资金成本，对银行来说，不需要占用信贷资产，还能应对净息差缩小带来的利润下滑，真正实现了银企双赢。”

融资难一直困扰着小企业发展，而今年商业银行各出妙招破解这道难题。截至9月末，中小企业人民币贷款余额14.1万亿元，比年初增加3.08万亿元，增长28%。

至今，苏州天弘激光设备有限公司总经理郑丽军仍对银行在危难之中的慷慨帮助心怀感激：“去年11月，国内国外客户遭遇危机，要求暂停订单生产，一下子我们的回款压力陡增。正在焦急时，招商银行小企业信贷中心苏州分中心的客户经理主动上门，仅用10天时间就为我们发放了500万元贷款。如今危机过去，我们才有实力占领更多市场。”

未雨绸缪 防范风险

今年以来，商业银行信贷规模激增一直是市场议论的焦点。市场担忧，快速增长的信贷规模下是否掩盖着银行的信贷风险？

近期银监会公布的一组统计数据给出了答案：截至9月末，商业银行不良贷款率为1.66%，比年初下降0.76个百分点，不良贷款余额和比例继续保持“双降”。同时，银行拨备覆盖率144.1%，比年初上升27.7个百分点，商业银行抗风险能力显著增强。

然而，银行业也面临一些困难和压力。上半年，部分商业银行高额放贷后，银行的资本充足率下降，特别是中小银行明显感到资本金不足压力，有的甚至低于9%。为了补充资本金，有些银行之间开始发行并互相持有次级债，看似资本金增加，实则可能加大银行间的风险。

对此，监管部门开始严格规定银行发行次级债标准，加大对银行资本金监管。同时，监管部门还要求年内商业银行最低拨备覆盖率从130%提高到150%，提取更多准备金，以应对未来资产质量下滑的风险。对商业银行的固定资产贷款、流动资金贷款、个人贷款流向严格监管，确保信贷更好地支持实体经济的发展。

今年前三季度，寿险行业利润总额达到369亿元，同比增长4%

保险业：阵痛后迎来稳健成长

本报记者 曲哲涵

国际金融危机爆发后，中国保险业同样受到了冲击。如今一年过去，保险业不仅走出了低谷，还弥补了自身的软肋，化“危”为“机”。

产寿险逆势增长，行业发展基础进一步夯实

日前，中国保监会主席助理陈文辉介绍道，今年前三季度，寿险行业利润总额达到369亿元，同比增长4%。“尽管增长速度同比有所回落，但这个增长是在去年基数较大、今年整体经济比较困难以及行业主动进行结构调整的情况下取得的。”尤其是寿险新单业务中，决定保险企业持续发展能力的期缴保费同比增长31%。占市场份额接近90%的前七大寿险公司新业务价值总和达到358亿元，同比增长40%。在国际金融危机的背景下，这两个数据令人欣慰。

为遏制部分保险公司大量发展短期投资型保险业务、盲目追求规模扩张的势头，2008年开始，保监会开始采取系列监管措施，引导寿险业进行结构调整，强化产品监管：鼓励风险保障型和长期储蓄型保险产品的发展，排除期限过短、没有保障成分的产品，坚持做有价值、能发挥行业核心优势、满足消费者真实需求的业务。与此同时，保监会对保险公司的偿付能力监管保持高压态势，先后对偿付能力不足的7家公司采取了停止批设分支机构、限制业务规模等措施；推动12家寿险公司进行增资——有多少本钱做多大的买卖，以此防止保险机构恶性竞争、盲目扩张。截至9月底，寿险公司偿付能力溢额达到1270亿元，偿付能力不足的公司由去年的8家减少至5家。

然而，主动收缩战线，无疑会使保费收入短期内滑坡。2009年一季度，寿险保费收入2558.1亿元，同比增长9.4%；至二季度，寿险保费收入同比增长仅为3.6%，增幅比一季度回落5.8个百分点。

寿险业“壮士断腕”，财产险也在“刮骨疗毒”。为消除财险公司伪造财务数据、开展恶性价格竞争、理赔难及内控制度不健全等四大“顽症”，保监会自2008年9月起对财险市场进行了治理整顿：建立车险信息查询平台，见费出单，对违规机构撤高管、停业务……恶性价格竞争行为大幅减少，承保业务月减亏幅度超过70%。

一年的阵痛后，寿险业结构调整成效逐步显现，产险业务也实现了稳步增长。人寿、人保、平安、太保等今年上半年经营业绩稳步增长，保险类上市公司市值已居于全球领先地位，中国人寿已成为全球市值最高的寿险公司。2009年上半年全国财产险业务实现保费收入1511.8亿元，同比增长16.4%；产险业净亏损较去年同期减少44.99亿元，减亏幅度达到89.27%。

拓宽业务渠道，创新发展模式

眼下，国际金融危机的阴霾尚未彻底消散，中国保险业只有拓宽发展思路和发展空间，防范风险、稳健经营，才是根本之策。

“必须加强寿险业的社会服务功能，拓展其业务空间。”中信证券董事总经理德地立人表示，寿险业回归保障和长期储蓄功能，需要政府加以引导，使其参与到社会养老实体、医疗机构的经营中，从而进一步控制业务风险。他还建议提供多种渠道帮助寿险公司补充资本金，如发行可上市流通的次级债券等。“特别是小公司欠缺融资渠道，始终面临偿付能力不足问题。”

寿险资金是长期优质资金，但目前国内允许其投资的长期收益类产品匮乏，致使保险业资产负债不匹配的问题十分突出，这无疑会增加保险公司的经营风险。“日本、韩国寿险业的资产与负债期限之差为6至8年，但在我国却长达10至15年。”德地立人建议，对于保险资金投资长期金融产品应进一步放开限制。

加强监管更要提倡创新。陈文辉表示，未来一段时期，结构调整仍是寿险业发展的关键词，保监会仍将严格执行偿付能力的监管，特别是加强对银行保险的检查和处罚力度。此外，监管部门将鼓励一切立足企业可持续发展、立足百姓需求的创新，对创新过程中出现的问题报以宽容的态度。“招商信诺人寿保险有限公司明确目标客户群，专注于电话营销，37个月就实现了盈利。这就是以创新应对危机、以创新提高速度，以创新实现稳健发展的最生动的注脚。”他说。

热点聚焦

中信银行

电子商业票据率先跨行流通

本报电 近日，中信银行为上海银行办理一笔电子商业汇票转贴现业务，这是全国电子商业汇票跨行票款兑付第一单。由央行牵头建设的电子商业汇票系统日前成功上线，中信银行成为首批上线机构。电子商业汇票系统建成后，电子商业票据实现跨行流通，票据最长期限由6个月拉长至1年。（甄世宇）

花旗银行

在京推出个人无担保贷款

本报电 11月10日，花旗银行（中国）有限公司宣布在北京推出个人无担保贷款业务——花旗幸福时贷。该业务主要用于除房产、股票以外的消费用途，个人贷款的最高额度升至50万元。此前，花旗已于上海开办此项业务，反应积极。（郭 元）

北京

举办第五届国际金融博览会

本报电 11月5日，第五届北京国际金融博览会在京开幕。本届金博会已发展成为国内展出规模最大、参展机构最全、参观人数最多的金融大展，为金融机构与企业、区域经济、市民百姓间搭建起了一个交流、洽谈、合作、共赢的高端商务平台，共有130多家金融机构参展。（包鉴达）

广发银行

推出“好融通”中小企业融资新产

本报电 广发银行北京分行近期推出“好融通”中小企业融资产品。中小企业可以股权、商标权、专利权等作为贷款担保，还可以根据企业发展潜力、盈利能力、信用记录甚至是管理层经验等，获得一定比例的无抵押信用贷款。“好融通”单个客户的最高信用额度可达2500万元，贷款年限最长可达10年。（赵 红）



买药分期也付可款

为了缓解看病贵的难题，工商银行和广安堂联合推出工商银行牡丹广安堂信用卡，可用于购药分期付款。图为广安堂药品超市连锁店工作人员展示该卡样板。

李英挺摄

财经论坛

套期保值：企业风险管理“利器”

中国证监会北京证监局副局长 孙才仁

近年来，国际市场能源、原材料等大宗商品价格过山车般地暴涨暴跌，令不少企业感受到切肤之痛，部分企业甚至遭遇了灭顶之灾。由此可见，我国企业在融入全球化和现代化进程中，还需要培育以套期保值为代表的现代风险管理理念，开辟企业风险管理新境界。

期货市场套期保值就是通过现货与期货两种市场、两种交易的特殊组合，形成两种市场两项交易（或投资）之间的盈亏相互对冲结构，使价格风险对于企业生产成本或销售利润的影响处于可控限度。

套期保值为企业提供了避风港。2008年全球经济严重不景气，我国期货业和期货市场没有出现危机，反而保持发展速度和收入双增长。在2008年增长75%的基础上，今年上半年期货市场交易量实现45%的高增长，保证金数量比去年增长一倍，市场参与者增加了40%。可见，越是经济风险积累的时候，企业对期货市场套期保值的需求就越大。2008年，凡是对销售价格进行保值的企业，均有效应对了金融危机的打击，有些企业规避的价格波动风险相当于当年利润总额的60%。

套期保值为企业稳健发展提供助力与保障。我国目前已形成三家商品期货交易所，期货交易涉及到23个商品系列。在引导产业发展、为农业和农村经济发展提供新思维和新手段、为企业可持续稳定发展提供保障等方面，期货市场的作用日益显现。越来越多的企业开始利用期货价格组织采购、生产、物流和营销等经营活动；有色金属行业企业跟踪利用期货市场的价格，解决了现货贸易中定价难题和贸易方式的缺陷；部分商品期货价格已经成为农民以及农业组织安排生产、调整结构、确定销售计划、锁定预期利润的重要依据。

套期保值助企业提升核心竞争力。套期保值为企业生产国际化提供了风险控制和对冲机制，成为企业实施全新商业模式和全球化战略的重要支点。在经济全球化时代，价格波动日趋国际化和同步化，企业可以科学利用期货期权等金融工具，有效掌控或顺应国际市场价格变化，保护企业自身的价值创造，这对于培养企业核心竞争力具有新的意义。

然而套期保值在实践中也还存在一些问题，既要认真分析和查找不足，也要科学总结，不断提升套期保值的风险意识和管理能力。

套期保值的功能在于对冲外部市场风险，但其自身也需要风险管理。要使套期保值和风险管理成为企业共同的管理理念，建立一套科学的管理体系，一是目的明确，决策民主；二是构建管理体系，明确交易授权；三是制定套期保值业务管理办法；四是优化决策，防范决策风险；五是规范交易流程，防范操作风险；六是重视风险评估，做好实时监控；七是完善报告制度，加强监督管理；八是善于用人，科学考核，防范道德风险。

在实践中，企业既要准确地把握市场形势，确立正确的保值策略，又要建立科学的危机处理应急机制，防范保值实践的未知风险。同时要坚持风险可控，量力而行，套期保值规模配比要留有余地，并充分考虑到企业财务的可支持程度。重视专业团队建设，着力培养套期保值业务人才。有关方面应及时总结和分析国内外套期保值实践的经验和教训，顺应实践发展，更好地制定监管政策，指导和帮助企业科学开展套期保值。

金海观潮

扩大消费是长久之计

百合

虽然一些消费优惠政策是为应对国际金融危机而制定的临时性政策，但从我国经济当前形势和长远发展看，采取积极有效措施鼓励扩大消费应是长久之计

“明年买房房贷利率、契税和营业税该咋算？买小排量汽车购置税还能减半优惠吗？”为应对国际金融危机，去年下半年以来国家出台了多项刺激消费的优惠政策。临近年末，一些优惠政策开始进入最后的执行期限。这些政策的未来走向如何，引起了社会普遍关注。

作为“保增长、扩内需”一揽子计划的重要组成部分，国家出台的刺激消费优惠政策，主要涉及房地产、汽车、家电等消费领域。比如，对居民首套及改善型购房按揭利率实行七折优惠，减免二手房交易的契税、营业税；对排气量在1.6升（含）以下的小排量乘用车，车辆购置税实行减半征收；在全国实施“家电下乡”，并在部分省市开展“家电以旧换新”试点等，对农民和城镇居民购买家电予以补贴。这些政策的实施，有力地激发了城乡居民消费动能的释放：房地产交易活跃，汽车产销量快速增长，家电消费进一步扩大。以汽车为例，1—9月份，全国乘用车累计销量达724.15万辆，同比增长41.9%。我国汽车市场产销两旺的“井喷”势头，与国外一些汽车企业步履维艰、市场销售连连下滑形成了鲜明对照。可以说，我国刺激消费的优惠政策真正发挥了作用，对扩大内需、促进经济增长功不可没。

虽然一些消费优惠政策是为应对国际金融危机而制定的临时性政策，一些政策到期后是否该调整，社会上看法不一，但从大的方面说，采取积极有效措施鼓励扩大消费，应是国家的长久之计。

从我国经济长期发展看，在拉动经济增长的“三驾马车”中，消费一直是“短腿”，特别是农村消费更弱，与城镇相比差距很大。消费上不去，经济增长的内生动力就会不足，也直接影响到我国经济抵御外部冲击的能力。因此，扩大消费，实现经济增长由主要依靠投资和出口拉动向投资、出口、消费协调拉动转变，是我国经济发展长远战略。

国家统计局公布的数据显示，今年前三季度我国GDP同比增长7.7%，其中第三季度增长8.9%，我国经济回升向好的趋势得到进一步巩固。然而，经济增长主要是靠投资拉动，出口和消费仍显不足。眼下，国际经济尚未恢复“元气”，外需依然疲弱，加上贸易保护主义抬头，我国外贸出口形势严峻。在这种情况下，扩大消费对保持经济稳定增长意义更加重大。

目前，我国经济仍处于企稳回升的关键时期。应当继续落实、完善促进消费和提高居民收入的各项政策，积极推动最终消费。特别是，针对农村消费还应出台更多的、更有力度的刺激政策，切实启动农村消费，改善农民生活，让亿万农民更好地享受改革发展成果。