

规避金融改革和政策制定口水战

# 用新型工具探改革“水深”

◆张晓朴

改革越是进入深水区,越需要新的政策工具。我国公共政策的制定往往注重于定性分析,缺乏量化判断。要有效避免经济金融改革和政策制定陷入口水战,一个重要的方面就是将新型的政策分析工具应用到经济金融领域改革的全过程中,前瞻性地做好改革中突发事件的应对预案,全面提升政策制定的科学化、规范化水平。

## 运用成本-收益分析 把握好改革推进强度

成本-收益分析是通过考量一项政策的直接收益和成本、间接收益和成本,综合评估政策可行性。引入成本-收益分析,可以纠正决策中广泛存在的两个不良倾向,一是只顾需要、不顾成本,二是只顾成本、不顾收益。

例如,利率市场化对于银行的影响就可以从短期和长期分别来看。

短期内,如果利率市场化完全实现,四大银行整体的利息净收入可能会比2010年下降近一半,这是因为目前中国的商业银行利差收入是其主要的收入来源。若放开存贷款利率管制,银行之间的竞争会越来越激烈,存款利率可能会提高,贷款利率可能会下降。

但从长期来看,对银行将会有4个方面的积极作用:推动银行混业经营趋势的加强,倒逼银行进行业务创新,建立健全存款保险制度,实现内涵集约化经营。

## 引入定量影响测算机制 拿捏好改革力度

定量影响测算(QIS),通过测算和比较不同改革方案对关键经济或社会变量的影响,可以探测前方的“水深”,指导下一步改革的迈进方向与步幅。这不仅可以应用于经济金融领



运用成本-收益分析、定量影响测算、压力测试等方法,可前瞻性地做好改革中突发事件的应对预案,全面提升政策制定的科学化、规范化水平

域,也可以运用于社会领域,如医疗卫生改革、城镇化等。

例如,为了预判金融系统能否承受利率市

场化带来的冲击,就可以测算在不同改革情景下(可划分为稳健、激进、中性),商业银行的盈利能力、资本充足率、信贷质量等可能发生的变化,从而确保改革风险的可控。

据测算,如果人民币贷款利率下浮幅度扩大至30%,工农中建四大行本外币贷款平均利率将可能分别下降0.32%、0.34%、0.26%、0.34%,利息净收入分别下降6.64%、6.68%、7.26%、7.11%。由于人民币贷款利率执行下浮的比重相对不高,人民币贷款利率下限放开后对四大行净息差和利息净收入影响相对有限。而如果放开全部人民币存款利率,四大行的利息净收入分别下降42.69%、43.08%、40.07%、44.29%,降幅接近一半。

## 善用压力测试 管控好改革风险

压力测试是建立在忧患意识基础上的精细化思维方式,有助于提前做好应急预案。

压力测试可分为自上而下的宏观方法和自下而上的微观方法。自上而下是将所有测试对象视为一个整体,集中进行测试,如判断经济增速的波动对就业的影响。自下而上则是指先在微观个体层面进行测试,然后汇总得出整体结果,如房地产价格变化对经济金融的影响。

商业银行为了管理信用风险,避免借款人不能按期还款而给银行带来损失,会采用压力测试对存量贷款的信用风险变化进行量化判断。结合项目评估时的敏感性分析,对于敏感程度较高的因素要格外关注,如果这些因素现在已经发生不利变化或将要发生不利变化,就要进行该种不利变化的压力测试,即假定该因素出现轻度、中度、重度变化时,对利润的影响,进而测算对还贷能力的影响,然后按照影响程度对照贷款分类标准重新判断其质量形态。

(作者系中国银监会政策研究局副局长)

# 中物联大宗市场流通分会副会长周旭: 大宗商品产销衔接 还需融合电子交易

◆导报记者 王延锋 合肥报道

**经济导报:**作为中国物流与采购联合会大宗商品交易市场流通分会(简称“中物联大宗市场流通分会”)副会长兼秘书长,你多次呼吁改变传统产业的产销衔接模式。目前传统产业产销衔接存在哪些问题?

**周旭:**我国传统产业在流通领域存在着一些突出的共性问题。

首先是产能严重过剩。由于受市场价格形成机制不健全、发展理念和体制机制等多种制约因素的影响,目前我国多数工业企业产能严重过剩。

其次是流通效率低下。我国传统产业的商品流通过程,通常会经过经销商、代理商、批发商、零售商等诸多环节,这带来时间成本与物流成本的双增长,直接导致存货的流动性降低和社会综合库存的居高不下。据国家统计局统计,2011年我国工业企业流动资产周转次数为2.9次,远低于日本和德国9-10次的水平;规模以上工业企业存货率约为10%,远高于西方发达国家5%的水平。

与流通效率低下相关的另一个问题是物流成本较高。近些年,我国物流总成本与GDP的比率一直徘徊在18%左右,而西方发达国家仅为8%-10%。

此外,我国传统产业物流还存在信息化程度不高、市场组织化程度低等问题。

**经济导报:**你认为,目前大宗商品电子交易市场可以改变传统产业的产销衔接问题?

**周旭:**大宗商品电子交易市场与传统产业融合发展有着诸多有利条件,两者之间的协作有基于共同利益诉求的坚实基础。

大宗商品电子交易市场借助于互联网的优势,采取灵活多样的交易与服务模式,能够克服地域限制、地区垄断和品种局限,将分散的中小企业整合在一起,形成共有利益行业联盟,打破原有的行业和地区价格垄断,提高企业共同对外

的议价能力,有助于集约效应、规模效应和品牌效应的形成。

同时,大宗商品电子交易市场通过对信息、运输、仓储、库存、装卸搬运以及包装等物流活动的集成式管理,有利于促进商品在市场中迅速流通、加速周转,有效缩短产品在企业仓库中的存放时间。

在金融服务方面,大宗商品交易市场通过引进银行、第三方支付、保险等金融机构,实现线上结算、电子支付、资金划拨、融资贷款等服务的集成,为传统产业提供基于全流程供应链管理下的综合金融解决方案与资金清算。

此外,大宗商品交易市场信息中心的建设,也将有助于提高信息透明度,缓解因信息不对称产生的不良影响,提升商品流通效率。

**经济导报:**大宗商品电子交易市场这几年发展迅速,但也存在着一些问题,你有什么政策建议?

**周旭:**首先我们建议尽快确定国家主管部门,明确将商务部作为我国大宗商品交易市场的监管主体,建立部际协调机制,构建由商务部、地方省级政府、全国性行业协会和商品现货市场构成的“多层次”商品现货市场电子交易监管体系。

对于行业出现的一些问题,我们呼吁完善行业协会的运行机制,引导行业组织制定行业规范和服务要求,加强行业自律和信用评价,建立高管诚信档案,协助与配合各级监管机构做好行业监管工作。

此外,我们建议国家尽快编制全国商品现货市场发展规划,结合我国现代市场体系、重点商业功能区、国家电子商务示范城市、示范基地、物流园区、商业设施等建设,依托交通枢纽、生产基地、中心城市和大型商品集散地,重点建设一批辐射带动能力强的全国性、区域性和专业性的商品现货电子交易市场。通过重点发展集物流中心、交易中心、信息中心与结算中心为一体的大宗商品电子商务平台经济,促进我国传统产业与流通业的跨界融合与协同发展。

热烈庆祝中国人的喜酒

# 今世缘

## A股主板成功上市

典藏15年 FIFTEEN YEARS

股票简称:今世缘 股票代码:603369 | 服务热线:400-828-9669

江苏今世缘酒业股份有限公司 JIANGSU KING'S LUCK BREWERY JOINT-STOCK CO., LTD.