



# 金 融 · 专 刊

责任 · 创新 · 分享



## 中银协发布商业银行福费廷业务指引

## 商业银行参与交易所债市障碍消除 将提高债券品种流动性和定价效率

中国银行业协会8月6日在官网发布关于印发《中国银行业协会商业银行福费廷业务指引》(下称“《指引》”)的通知称,为进一步防范业务风险,加强业务管理,更好地发挥福费廷业务在优化金融资源配置、降低企业融资成本、服务实体经济发展等方面的优势,结合我国当前贸易金融业务的发展态势及各商业银行的实际诉求,经中国银行业协会贸易金融专业委员会第三届常务委员会第四次全体会议审议通过,形成《指引》,现予以印发,商业银行应根据实际业务参照执行。

《指引》显示,福费廷业务包括一级市场、二级市场买入及转卖业务。买入业务是指某银行无追索权地买断开证/保兑行确认到期付款且未到期的业务;转卖业务是指某银行将已买断的未到期的债权转让给其他买家的业务。

银行需建立健全业务管理规章制度,运用SWIFT或其他各方认可的渠道传递信息,通过合作协议明确双方的权利和义务,合法合规开展相关业务合作。

《指引》提到,福费廷是基于信用证等基础结算工具的贸易金融业务,具有贸易结算和融资的特点,是银行信用介入贸易融资链条

的间接融资,属于贸易金融产品,应按照贸易金融惯例进行审查审批和单证处理,由贸易金融业务管理部门进行归口管理。

涉及到从业人员,《指引》指出,原则上从业人员应具备国际结算或贸易融资资质,熟悉贸易金融的相关产品和服务,具有国际结算单证处理经验和上岗资格,专业岗位人员应具备一定的英语能力,持有CDCS或CITF等贸易金融类证书。

为加强贸易背景真实性核实,《指引》要求,一级市场福费廷买入行掌握受益人的第一手资料,负责进行“了解你的客户”和“了解你的业务”等尽职调查、审查受益人资信、核实基础交易贸易背景的真实性。二级市场买入行对受让债权文件和贸易背景资料进行必要的审核,并关注开证/保兑行的信用风险。

单证审核作为业务审批的重要依据,银行可以按照本行贸易金融单证处理模式集中处理或分级处理,业务涉及的信用证、往来 SWIFT 电文或其他各方认可的渠道传递信息及纸质单据不应互相冲突。

根据《指引》,一级市场买入行对业务单据进行表面审核,认真审核信用证规定的所有单据,包括对单据之内、单据之间相互一致性的审核。在二级市场交易时,转卖银

行应根据受让行的要求提供与原件一致的必要单据,做到单据传递的完整、准确、及时,不存在伪造、变造情形,二级市场买入行可依据转卖银行提供的材料进行审核。

同时,一级市场买入行买断并持有的未到期债权真实有效、不可抗辩并且可自由转让,二级市场福费廷债权转让均基于双方的真实意思表示,通过SWIFT电文或其他合作双方认可的渠道进行债权让渡,确保债权和风险的真实转移。

《指引》指出,银行开展一级及二级市场福费廷业务以实际持有期间取得的利息收入作为贷款服务销售额计算缴纳增值税,如收取手续费,应就手续费收入全额缴纳增值税。开展福费廷业务需要就利息开具发票的,由一级市场买入行按照利息收入全额向客户开具增值税普通发票,二级市场买入行按照利息收入全额向卖出行开具增值税普通发票。

通过代理模式办理福费廷业务,即银行接受受益人的委托,以代理方式将开证/保兑行确认到期付款的未到期债权买断给第三方银行的,转卖银行比照本指引一级市场福费廷管理,买入银行比照本指引二级市场福费廷管理,双方权利、义务以双方签订的协议为准。

来源:人民网

8月6日,证监会、人民银行、银保监会联合发布《关于银行在证券交易所参与债券交易有关问题的通知》(以下简称《通知》),扩大了在交易所债券市场参与现券交易的银行范围,允许更多银行机构根据自身需要在交易所市场参与债券现券的竞价交易。

东方金诚首席债券分析师苏莉对《证券日报》记者表示,《通知》的下发,为除未上市农商行以外的商业银行参与交易所债券市场交易扫清了障碍,有利于从投资主体的角度弥合两个市场之间的割裂。

早在2009年,监管部门印发《关于开展上市商业银行在证券交易所参与债券交易试点有关问题的通知》,允许符合条件的上市商业银行参与交易所债券市场。但由于仅放开了上市银行参与,并且未放开回购交易,银行在交易所债券市场参与度相对较低。

苏莉对记者表示,此次最新发布的《通知》,是从投资主体角度推动银行间和交易所债券市场统一融合的重要举措。去年8月份,国务院金融稳定发展委员会提出“建立统一管理和协调发展的债券市场”以来,监管部门从统一评级业务资质、统一执法和推

动跨市场指数基金创设等方面积极推进两市场的互联互通,《通知》是从投资主体角度的继续推进。与2009年开始的试点相比,此次政策性银行和国家开发银行、各未上市股份制银行、城商行和在海外资银行均获得了交易所债券市场交易资格。

从历史上看,投资主体的不同是导致银行间和交易所债券市场相对割裂的重要原因。银行是债券市场最重要的参与主体,截至2019年6月末,持有银行间市场债券余额接近46万亿元,占比达到63%,但在交易所参与度则较低。《通知》为除未上市农商行以外的商业银行参与交易所债券市场交易扫清了障碍,有利于从投资主体的角度弥合两个市场之间的割裂。

苏莉认为,从长期看,银行资金参与交易所债券交易有利于提高交易所债券品种的流动性和定价效率。

一直以来,由于交易所债券流动性远低于银行间市场。在交易所债券余额占比约为10%的情况下,今年年初至今,交易所债券成交量仅为银行间债券成交量的1.45%。额外的流动性补偿导致交易所债券要求的到期收益率较高,两个市场之间长期存在定价差异,不利于

实体经济融资成本的下降。长期来看,银行资金的大规模参与有利于提高交易所债券市场的流动性水平,进而提高定价效率。

此外,银行资金参与交易有利于交易所债券市场扩容和经济中直接融资比例的扩大。虽然目前交易所债券市场规模较小,但交易所独有的公司债、ABS等扩大了银行资金的可投资范围,加上场内交易的便利性可能成为吸引银行资金参与的重要因素,在监管政策的支持下,银行资金在交易所市场上的配置和交易将推动交易所债券市场扩容和经济中直接融资比例的扩大。

苏莉同时也指出,在短期内,受制度差异、风险偏好等影响,银行资金对交易所市场规模和流动性的提升可能都较为有限。

银行间市场和交易所市场交易、托管、清算等制度差异增加了商业银行参与交易所市场的成本,同时,信用风险频发导致银行风险偏好下降,短期内对交易所公司债券等的投资意愿可能较低,或在一定程度上影响银行资金对交易所市场的参与。

来源:中国经济网

## 银保监会发文规范保险资产负债管理

为进一步完善保险资产负债管理监管制度体系,加强分类监管,强化资产负债管理监管硬约束,近日,银保监会发布了《保险资产负债管理监管暂行办法》(以下简称《暂行办法》)。

《暂行办法》指出,中国银保监会依据资产负债管理能力评估和量化评估评分,对保险公司实施差别化监管。对于资产负债管理能力高和匹配状况好的保险公司,根据市场需求和公司实际经营情况,适当给予资金运用范围、模式、比例以及保险产品等方面的政策支持,鼓励经营审慎稳健的保险公司先行先试。此外,中国

银保监会将资产负债管理能力评估结果作为评估保险公司股权投资能力、不动产投资能力和衍生品运用能力的审慎性条件。

《暂行办法》共5章37条。主要内容如下:第一章总则,主要规范制定目的、适用范围、资产负债管理的定义,明确相关职责,构建资产负债联动和上下联动的监管机制。第二章保险公司资产负债管理,主要从组织体系、控制流程、模型工具、绩效考核、管理报告以及期限结构匹配、成本收益匹配和现金流匹配等方面,对保险公司建立健全资产负债管理体系提出了相应要求,与能力评估规则和量化评估规

则的具体内容相对应。第三章监管评估,主要规范资产负债管理监管评估的方式。第四章监管措施,明确依据资产负债管理能力和匹配状况对保险公司实施差别化监管,强化资产负债管理监管硬约束。第五章附则,主要规范保险集团、再保险公司的和不经营保险业务的养老保险公司的资产负债管理监管政策以及生效日等。

银保监会表示,《暂行办法》的发布和实施有利于推动保险公司提高资产负债管理能力,防范资产负债错配风险,有利于引导保险行业转型和稳健审慎资产配置,促进行业高质量发展。来源:中国经济网

徽商银行 HUI SHANG BANK 安庆分行

# 免息贷款

## 徽商银行创业担保贷

财政贴息贷款

额度可达15万 2年免息

凡经营正常信用良好的个体工商户均可申请

特大喜讯

额度可达15万

免息2年

详询徽商银行安庆分行各城区网点

主办单位：安庆市文明办、安庆市地方金融监督管理局、中国人民银行安庆市中心支行、安庆日报社  
媒体支持：安庆日报、安庆晚报、安庆新闻网、掌上安庆  
特别支持：中国电信股份有限公司安庆分公司

# 第五届金融微笑天使评选活动

Di Wu Jie Jin Rong Wei Xiao Tian Shi Ping Xuan Huo Dong

# 2019

## 颁奖盛典

【文明是最好的名片 微笑是最美的语言】

时间：8月17日  
地点：安庆大酒店报告厅  
咨询热线：0556-5325939