

货币政策传导机制存在的问题及对策

□ 张宏武

随着我国经济市场化改革的不断深入,货币政策在国家宏观经济调控中处于日益重要的地位。货币政策是否有效,取决于货币政策传导机制是否通畅。因此,我国的货币政策传导机制也成为学者们关注的重要课题。我国现在还处于并将长期处于社会主义初级阶段,影响货币政策传导机制的因素具有不确定性,一定程度上制约了货币政策实施效果,影响了国家宏观调控目标的实现。本文针对我国货币政策的现状,从中发现我国货币政策传导过程中存在的问题并对其进行分析,并针对问题提出了应对措施,让货币政策这个宏观经济调控的工具促进经济又快又好地发展。

货币政策传导机制存在的问题

利率的形成体系扭曲 一是居民消费对利率的弹性偏低。我国居民缺乏多样化投资渠道,受传统观念的影响,储蓄倾向比较浓厚,而且大部分居民缺乏理财经验,把钱存银行当成了“保险箱”而不是投资渠道,导致了居民储蓄对利率严重缺乏弹性,堵塞了储蓄转化为消费和投资的渠道;另外,我国还处于社会主义初级阶段,社会保障、医疗、文化教育、失业救济和保险制度还没有得到充分的完善与发展,加剧了我国居民未来收入预期的不确定性,支出增加的预期使货币需求的预防性动机加强、交易动机减弱,就表现为居民储蓄存款的增加,消费需求下降,消费对利率的弹性低。二是企业投资对利率弹性偏低。四大国有商业银行70%以上的贷款都发放给了国有企业。经济效益较好或很好的企业并不很依赖银行贷款,因为这类企业自有资金很充裕,如果是上市公司,还可以通过配股或增发新股等手段不断从证券市场筹到大量的,没有还款付息压力的永久性营运资金,对银行贷款选择的偏好会相对下降。由此可见,利率政策特别是对国企这种特定产权类型的微观基础来说是无效的,进而使我国投资利率弹性降低,影响货币政策的传导。

商业银行等金融机构阻碍了货币政策的传导 货币政策从人民银行传导至商业银行后,在商业银行内部还要经历一个对货币政策信号进行解码、重新编码和再次传输的过程。一是商业银行的集权管理,一方面不利于各个分支机构根据经济运转形

势及时调整贷款业务和其他业务,另一方面抑制了金融创新,使货币政策在商业银行内部传导时就出现信号减弱,再经转向影响实体经济领域时,货币政策效果进一步大打折扣。二是商业银行的高负债率阻碍了货币政策的传导。在经济体制改革中,由于金融体制改革滞后,导致商业银行积累了高比例的不良资产,银行贷款回收比较困难,贷款周转速度慢,经营风险大幅上升,一定程度上阻碍了货币政策的传导。

经济主体对货币政策传导机制的障碍主要表现为作为货币政策传导的最终经济目标主体的企业和个人方面存在障碍。企业方面,部分企业信用观念淡薄,逃、废银行债务的情况严重,抑制了银行贷款的积极性;还有部分企业缺乏生机,资金使用结构不合理,财务制度不够健全,管理水平低下,经济效益不佳,使贷款难度加大。大部分国有企业市场化程度低,对利率不敏感;同时,相当高的资产负债率、资金来源渠道狭窄、结构单一以及经济转型不彻底等因素制约了货币政策的传导,影响了货币政策的有效性。这些都弱化了货币政策对经济发展的支持力度。一方面,国有企业仍然存在许多计划经济时代的思想,而大量的私营和民营企业大多是以家族式的方式出现,很少或几乎谈不上对企业进行现代企业制度的改革建设,而另一方面中小企业资本不足,存在中小企业融资难的问题,从而使货币政策的执行受到阻碍。个人方面,居民对货币政策信号反应不灵敏。居民受收入水平、消费习俗等因素的影响,储蓄意愿强烈,储蓄存款居高不下,制约了消费需求,加上我国目前社会保障体系的不完善也使很多消费者不敢随意扩大支出,致使消费信贷难以全面拓展开来,影响了货币政策实施的有效性。

完善货币政策传导机制的对策

稳步推进利率市场化 一是要在推动货币市场发展的同时,建立统一的货币市场基础,形成有效的货币市场利率机制。由于我国货币市场相互分割,导致货币市场各个子市场利率之间缺乏联动机制,同时货币市场发育不完善,限制了货币市场利率对整个利率体系的引导作用。所以,应消除影响各个市场之间联系的各种障碍,形成统一的货币市场利率,并确定人民银行的基准利率。从我国的情况看,可以发展短期国债市场,通过不同的国债收益率引导市场利率。二是要改革当前对金融机

构存贷款利率的管理办法。人民银行除了可以考虑按照扩大金融机构利率浮动权的办法推进利率决定机制改革外,还可以比照外币存贷款利率改革的方法来改革本币存款利率的决定机制,使利率决定权逐步转向金融机构,实现市场化。三是总结国债、企业债券、金融债券发行利率市场化改革的经验教训,推进证券发行的利率市场化。

提高经济活动利率弹性和货币政策有效性 一是要在国有银行股份制改革的基础上,补充资本,加强约束,建立完善的商业银行内在约束机制和激励机制,在资金供求和利率变化时,对市场做出规则的反应,传导货币政策的意图,扩大货币政策的效应。二是要加快国有企业改革,提高投资活动的利率弹性。我国投资利率弹性低,限制了利率传导货币政策的效果。而投资利率弹性低的主要原因就是国有企业仍然控制着主要的投资资源,在国有企业机制不能得到根本改革的情况下,利率难以对国有企业的投资活动产生足够的影响。因此,必须继续加快国有企业改革的步伐,调整国有经济的比重和结构,使国有企业真正作为市场主体通过竞争获得资金,使利率发挥出对投资的调节作用。三是要调整企业、金融机构特别是居民个人的资产负债结构。通过发展与居民个人的信贷业务扩大居民参与金融活动的深度,鼓励金融创新,调整居民资产结构,改变居民金融资产过度集中于银行储蓄的局面。在这种情况下,居民的收支活动也会相应增强利率弹性。

继续大力发展货币市场 一是要增加货币市场主体,鼓励货币市场创新,建立货币市场“做市商制度”。首先,在现有的货币市场体系框架下,可以尽快推动电子网络的发展,把众多的中小金融机构纳入货币市场交易范围,并逐步扩大外汇市场的参与范围,使外汇市场能够真正反映整个社会的外汇供求。其次,鼓励金融创新,发展新的货币市场工具。目前比较可行的如发展金融机构债券市场、企业短期债券市场,以及推进住房抵押贷款证券化等。此外,还要建立“做市商制度”,活跃市场交易。二是要大力发展票据市场,建立全国统一的国债市场,发展货币市场基金,形成完善的货币市场体系。首先,把票据市场的发展作为我国货币市场发展的重点,从完善市场组织体系和运行机制入手,以发展具有贸易背景的票据融资为重点,通过鼓励商业银行建立票据专营机制、扩大中央银行再贴现、整顿票据市场秩序等手段,加快票据市场的发展。其次,调整国债发行结

从零售业务转型看农商银行数字化审计

□ 薛开进

业务数字化、互联网化、移动化、智能化,是当下农商银行未来发展的必然趋势,也是当下其内部审计高质量发展的必答题。本文笔者从三个角度谈谈从零售业务转型看农商银行数字化审计。

从零售数字化转型的定位看农商银行数字化审计 一是零售数字化转型要促进、推动农商银行业务的发展。二是零售数字化转型要提高农商银行客户的体验、品牌的塑造。三是零售数字化转型都要围绕农商银行降本增效、提高效益。数字化转型就是谁能通过运用数据

实现金融服务和经营的性价比更高。面对当前农商银行数字化转型步伐的加快,其内部审计又一次站在机遇的十字路口。只有在数字化转型推进过程中注重系统、人才、机制等方面的积累,建立以持续的数字化监测体系,动态驱动审计项目,以此帮助审计人员规划审计方向、掌握问题趋势、确认审计重点,为高层领导发现提升竞争优势的机会,才能提高内部审计的地位。

从“Z时代”员工多元化激励方法看农商银行数字化审计 一是运用“碎片化激励”法,或者“弹幕式”激励方法来适应“Z时代”员工。二是奖励及时性奖励兑现

的快速性。今后,农商银行内部审计项目要打破按月、按季、按年度考核评价项目的老做法。三是准备好符合“Z世代”员工特色的小礼物。如,农商银行审计部门内部岗位的交流、项目组的竞聘组合、弹性工作时间的运用,激发“Z世代”员工的努力工作的积极性,提高审计项目的质效。

从主动拥抱代际革命的姿态看农商银行数字化审计 无论外部环境怎么变化,农商银行都要牢记“专注、集中焦点与为客户创造价值”的力量;从客户走向顾客,从利己走向利他。同时,农商银行高层要更新思想、积极应对,主动拥抱代际革命的到来。对此,农商银行内审人员要树立产品

思维,即按照做产品的思维去做审计;通过“研究性审计+数据”的方式,关注组织的日常经营管理,在理解业务和理解数据的基础上,提前对风险进行评估和监测,向价值增值方向方面转变。

综上,在发展数字经济,建设数字中国的大趋势下,农商银行数字化审计是审计信息化在当下的现实选择。为此,笔者建议。一是打通内外部数据,形成一定的数字化势能优势。二是建立“数据+”的工作机制。三是培养“业技融合”的数字化审计人才。只有持续推进才能为农商银行向零售转型创造内审价值。(作者单位:江苏扬州农商银行)

提升农商银行审计效能的思考

□ 张茜 陈敏

农信机构区域审计中心自成立以来,积极全面履行职责,着力提升审计监督能力,在推动农商银行加强内部控制、促进合规经营、防范金融风险、提高管理水平方面发挥了积极作用。然而,面临经济下行、金融创新、监管升级的新形势,行业审计需要在克服能力弱项和工作短板中努力实现转型升级,才能为农商银行创造更多的审计红利。

影响行业审计效能的因素

资源配置较为薄弱 一是数量明显不足,现有农信机构区域审计中心只有十余人,在当前农商银行业务规模不断壮大的情况下,在当前农商银行业务规模不断壮大的情况下,审计力量不足问题凸显。二是人员素质有待提升,审计人员存在知识结构单一、综合分析能力不强、科技手段运用能力偏弱的短板。三是考核机制有待健全,准入退出机制、绩效考核挂钩机制缺乏,审计人员的积极性和创造性未能有效激发。

审计方式方法与技术手段创新不足 主要表现为:合规审计较多,风险导向审计较少,事后审计较多,事前防范控制较少;常规审计较多,专项审计较少;现场审计较多,非现场审计较少;事前安排检查较多,飞行检查、突击检查较少。

提升行业审计效能的思路

配优审计资源,强化人才保障 一是合理配置行业审计人员数量,适当增加人员编

制,通过公开竞聘等途径选拔优秀人才,切实解决人员不足的问题。二是着力提升审计人员总体素质,通过长期性、系统性的教育培训和实践磨练,建立起一支质量与数量相匹配的学习型、专家型、复合型审计队伍。三是积极创新审计组织方式,充分发挥审计资源的“层级合力”和协同作战优势。四是建立考核激励机制,从“量”“质”“效”等维度建立评价标准,对审计项目实施和审计人员履职情况进行综合考评,实现对审计人员的正向激励。

加强审计管理,提高审计质量 一是规范审计过程管理。建立全过程、全方位、全流程的审计质量控制机制,以严格流程控制促进审计质量的提升。二是加大非现场审计力度。加强对数据信息的分析和应用,并及时总结提炼数字化审计实践经验,为现场审计提供依据,增强审计监督的针对性、时效性和威慑力。三是推动审计关口前移。将“查找问题、发现问题、对问题进行查处”转变为“预防问题、解决问题、防控风险”,把大部分问题苗头解决在第三道防线之前。

推动审计转型,拓展审计层次 改变过去以防范操作风险为主的审计模式,将审计方向聚焦重大风险、重要层级、重要领域,通过揭示体制障碍、制度缺陷和管理漏洞,发挥审计的建设性作用。根据农商银行的

风险状况划分不同的风险等级,实行差异化审计策略,将审计重心放在审风险、审方向、审关键人、审决策、审行为上,做到应审必审,凡审必严。

聚焦成果运用,提升审计效能 一是重要审计情况报告机制。将重要信息第一时间向省联社领导报送,及时高效地为领导决策提供参考意见。二是审计信息共享机制。对审计发现的问题,尤其是屡查屡犯、屡犯屡查的业务操作问题,按业务条线进行梳理分析,与业务条线部门实现审计信息共享,做到“一审多项”“一审多果”“一果多用”。三是审计风险提示机制。认真总结、持续跟踪审计发现问题及相关风险隐患,督促农商银行健全、完善制度办法和管理措施。四是整改问责机制。实行项目主审人责任制,全面落实审计责任,建立问题整改台账,督促被审计行进行后续问题整改。

加强内外联动,发挥审计合力 对内完善互补位、协同配合的大审计工作机制,形成以审计部门为主导,其他部门为重要组成部分,既分工、又协作的审计监督大格局。对外提升监审联动的深度和契合度,充分发挥金融监管与行业审计的优势互补作用。

(作者单位:湖南省农信联社长沙审

方针管理是明确工作目标,实现组织成果最大化的一种管理体系。农商银行作为金融企业,应该融入企业变革浪潮,优化管理体制,梳理管理流程,转变管理理念,有针对性地改善管理方式,提升管理效率。

方针管理的概念和内容

方针管理是指为了达成以企业方针(企业理念、领导方针等)和中长期经营计划为基础每年度的经营目标,要求各职能部门展开方针,并达成目标方针的实施方案相连接,计划全员参与,提升工作质量,达成高效目标,而命名的组织活动。简单说,就是将领导方针贯彻至公司内部,结合企业发展大方向,全员一致,围绕PDCA循环,攻克重要课题,以达成目标。

方针管理概念的核心是方针,即企业的战略目标。上一年的方针回顾和评价,是研究、制定新的年度方针计划的基础。企业通过年度计划表,对既定的方针政策自上而下依序展开。企业各级部门据此制定自己目标(PLAN)及行动计划(DO)。企业对制定计划进行周期性评估,找出实际结果与目标计划的差异,并进行原因分析(CHECK),然后制定方案进行修改和完善(ADJUST)。企业总目标是各单位制订分目标的依据,各单位的分目标是实现企业总目标的保证,总目标与分目标要上下贯通,彼此协调。自上而下层层展开,自下而上层层保证。在目标逐级分解后要在每个层次上针对总目标或分目标查找各自的问题点,找出目标与实际情况之间的差距。

例如,某家农商银行总行制定年度存款增量计划50亿元,并制定了相应的配套奖惩措施,半年过后,经过对上半年数据统计,全行共增加10亿元存款,实际完成率远低于年初设定计划,通过进一步原因分析,发现由于新冠疫情影响,企业复工复产困难,经营效益下降,失业人数增加,人均储蓄率降低。通过对上半年国内外经济形势叠加疫情影响,农商银行判断下半年不确定因素较多,完成既定目标的概率较低,因此,修正最初设定计划改为30亿元,为下半年经济复苏带来社会效益提升留足空间,在现有完成率的基础上重新为各个业务职能部门分配任务,各业务部门也做出相应调整,尽最大努力,完成总行全年存款任务量。

方针管理在农商银行中的运用

现实工作中,农商银行的经营运行也都在方针管理的框架中,方针管理不是所谓的刻板管理,不是管理层至上而下的传递公司方针,下达任务指标,员工接收完成任任务的单项传导,而是逐层分解,末端反馈的双向互动,在此期间管理层应遵循“5W2H”原则,方针项目方面明确 WHY(目的)、WHAT(待解决的问题)、HOW(手段)、目标方面明确 WHAT(评价指标/KPI),HOW MUCH(目标程度)、WHEN(达成期限),最终落实到 WHO(责任人)、WHERE(担当部门)。一个完整的方针管理方案,例如:一家农商银行的目的是提高经济效益,设定合理的收益率5%和一个季度期限,把提高经济效益的支出放在增加有效贷款的投放上,各分支客户经理通过线上电子营销结合线下“扫荡式”下乡入户拓展营销,寻找有效需求,投放有效贷款1亿元,通过增加利息收入,实现既定的收益率5%,在这个完整过程中需要明确实现目标的奖惩机制,以促进整个方针管理流程的顺利实现。(作者单位:河北涪源农商银行)

促进互联网消费金融健康发展的建议

□ 石彦林 高铭远

相较于传统消费金融而言,互联网消费金融更多的在技术层面进行了创新,有利于解决目前广泛存在的银行与贷款人之间信息不对称的问题,从而使银行能够更加方便地进行风险的预估和管理。无论是从拉动经济增长角度看,还是开发金融产品的角度看,发展消费金融都具有十分积极的意义。笔者就促进互联网消费金融健康发展,提出了对策建议。

实施分类监管 就当前情况而言,互联网消费金融作为一个新兴产业,发展前景和创新性不可小觑。只有适当放宽相应的监管政策,才能激发创新活力,让互联网消费金融在产品和服务方面的创新性大大提高,使互联网消费金融产品的类型更加丰富,服务更加多样化。因而,建议分类监管互联网金融公司,建设不同的指标体系对现有的机构进行划分,采用差异化的方式进行监管。由于我国互联网消费金融的发展日新月异,所以相应的指标体系也应当不断调整完善。对于一些尚在起步阶段,规模较小但非常具有发展潜力的互联网金融公司,更多地给予资金方面的支持。对于那些规模较大,已经拥有自身发展体系的公司,则更多地注重可持续健康发展。我国的互联网金融目前在很多方面都缺乏行之有效的监管,比如资金准入门槛、运行情况以及资金规模、信息维护与更新等。而这些细节环环相扣,一旦在某个方面出现了纰漏,不仅会导致相关消费者的利益受到损害,情况严重时消费金融机构本身也会受到波及,最终有可能影响到这类机构的贷款审批。本着让互联网消费金融健康有序发展的目的,应当做到加强监管,依照相关法律法规办事,科学合理设定行业准入门槛,将监管职责详细划分到各个相关部门,保证监管措施得到落实,做到严格把关。

拓宽融资渠道,发挥市场作用 在互联网消费金融发展的历程中,拥有四通八达的融资渠道,金融机构就能在市场上屹立不倒。本着促进互联网消费金融发展的目的,应当适当降低消费金融公司的融资门槛,同时促进民间资本融资,进一步扩大和拓宽互联网金融公司的信息获取和融资途径。从而,可以促进商业银行与互联网消费金融机构之间的信息交流,做到信息互通,扩大信息储备量。

互联网消费金融发展壮大对我国经济各项指标的提高起着至关重要的作用,所以政府应当支持互联网金融的发展,应当充分发挥“无形的手”的作用,推出一系列相关政策,如减租降费;同时,也可以适当奖励一些起到模范带头作用的机构平台等,充分激发市场活力,积极鼓励创业,为行业注入更多新鲜血液,让平台充分发挥作用。

整合信息资源,加强授信准确性 互联网金融平台可以从后台查看到用户的登录信息、浏览记录、交易记录等,利用大数据技术对这些数据进行分析,信息的全面程度以及准确性大幅提高,但与真正意义上的精准授信还有一段距离,还需要获取更多的用户征信数据。其真正上是一些细节上的信息决定着平台能否全方位、多角度地了解用户的个人信用状况,比如一些在信贷、纳税等方面的信息。所以各个互联网金融公司以及征信机构应该更深度地挖掘用户信用信息,与相关部门共同发力对个人信用信息进行全方位的整合。同时,也应借助先进大数据技术补充完善个人信用信息的数据库,建立安全可靠的信息系统,让互联网金融公司通过该数据库可以调取客户的详细信用信息,对客户的信用状况能够进行一个综合、精确的评估,这一举措也能在一定程度上促进互联网金融的良性发展,改变大众对于互联网金融平台借贷门槛低、风险系数高的偏见,吸引更多的优质客户群体。(作者石彦林系黑龙江五常农商银行工会主席,高铭远系英国纽卡斯尔大学学生)