

内部资料 注意保存

**河北省金融票据协会**  
**2017年上半年河北省金融票据**  
**市场运行分析会**

河北省金融票据协会  
河北银行  
二〇一七年七月·石家庄

## 2017 年上半年河北省金融票据市场

### 运行分析报告

———河北银行股份有限公司

2016 年受市场环境及监管政策等因素影响，票据市场交易略有回落。2017 年，随着经济和金融改革的不断深化，票据业务迎来了发展转型的关键一年，市场和监管对于票据业务的关注程度显著提升，上海票据交易所正式成立，票据市场发展迎来新的时代，市场参与主体不断扩大，这对市场体系、经营模式、交易方式、产品创新需求等都将产生深远影响。

票据市场总体向好，虽然交易量会延续适当减少的趋势，但发展将更趋健康合理。一方面，票据业务在总量和结构上需要进一步优化，在业务经营和风险管控上需要进一步平衡，在法律基础和市场操作上需要进一步完善，票据业务目前在各类业务创新和发展方向上需要进一步探索和把握；另一方面，国家对于实体经济和中小企业的支持，以及金融市场的快速发展和变革，都为票据业务参与经济发展和适应金融趋势提供了良好的发展基础和发展条件，票据业务依然具有较大的市场潜力。以下具体分析 2017 年上半年票据市场发展情况、我行的票据经营情况及 2017 年下半年票据市场展望：

#### 一、2017 年上半年票据市场发展

##### （一）票据市场利率震荡上行后转为区间震荡

2017 年以来，票据市场利率（以“中国票据”网转贴现报价利

率为例)从走势上看,可以分为两个阶段:1-3月,受银行信贷规模调控以及一季度末MPA考核的影响,票据利率震荡上行,波动较为剧烈;4-6月,受金融监管趋严、央行货币政策微调下资金面情况好转以及商业银行信贷投放有所降温等因素影响,票据利率区间震荡。

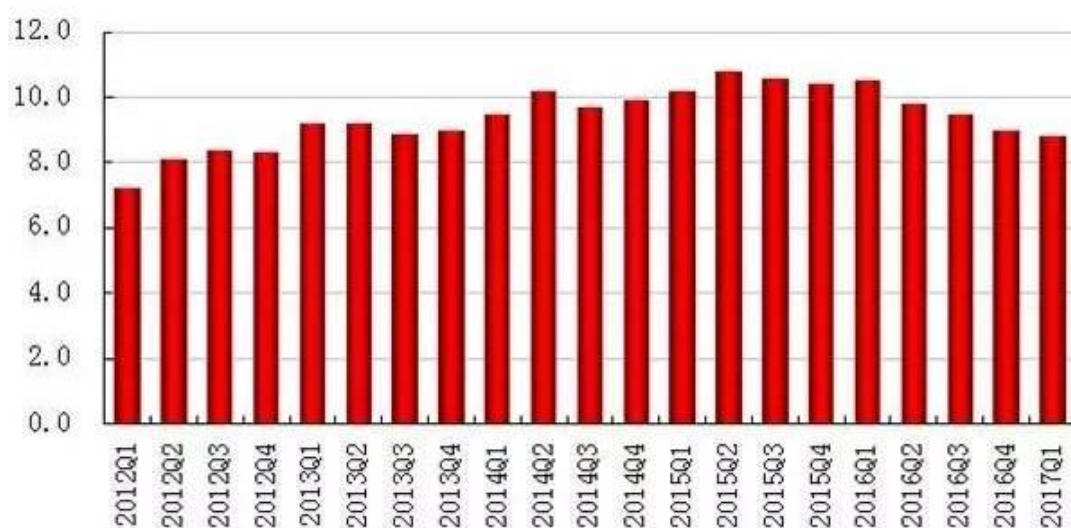
1-6月份,转贴现利率均值为4.56%,同比上涨133个基点;6月末为5.17%,比年初上涨175个基点。

## (二) 票据承兑增长情况喜忧参半,余额持续下滑

上半年,票据承兑业务增长情况喜忧参半,发生额有所回升,但余额仍持续下滑。一季度,票据承兑量5.6万亿元,同比增加12.6%,为连续5个季度同比负增长后首度增速转正,环比也增加24.4%,为连续第2个季度环比增速为正,且增幅有所扩大。

然而一季度末,票据承兑余额则下滑至8.8万亿元,同比下降16.1%,为连续第4个季度增速同比下滑,并较年初下降2.2%。初步估算5月末票据承兑余额为8.5万亿元左右,较一季度末继续减少。

近五年以来季度票据承兑余额(万亿元)

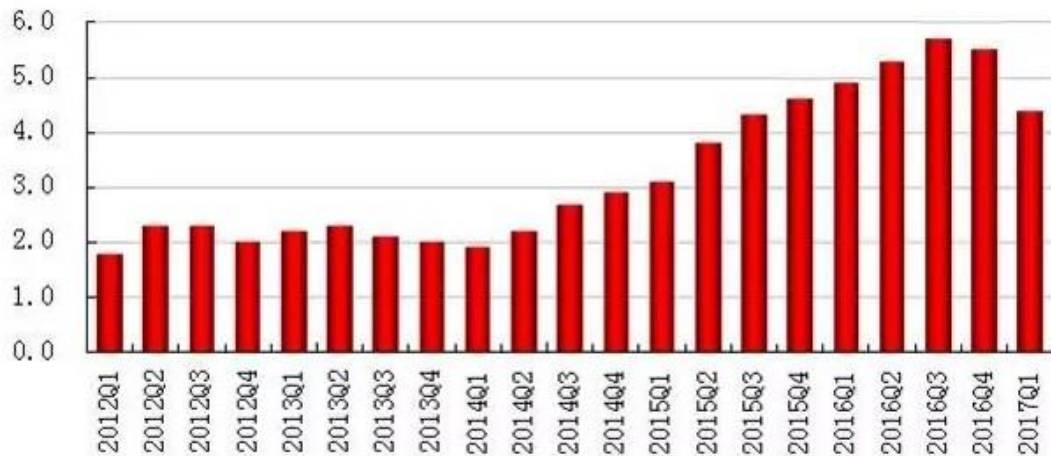


### （三）贴现余额和交易量显著下滑

上半年，受稳健中性的货币政策、金融监管趋严以及信贷投放情况总体强于季节性等多种因素的综合影响，票据贴现余额持续显著下滑。

前5个月，票据融资累计大幅减少1.78万亿元，同比多减2.54万亿元，同比增速由正大幅转负。5月末，票据贴现余额为4.04万亿元，为2015年7月以来的新低，同比下降24.3%，比年初下降26.1%。

近五年以来季度票据贴现余额（万亿元）



伴随着贴现余额的持续下滑，上半年票据交易量也大幅减少。一季度，票据贴现量（含贴现和转贴现）仅为12.1万亿元，同比下降55.5%，为连续第四个季度交易量同比下滑，交易活跃度持续较为低迷。与此同时，票据回购业务量也不断减少。前5个月全国商业银行票据业务联席会议成员单位的回购业务量按可比口径计算较上年同期下降25.3%。

2017年以来，在单张出票金额在300万元以上的纸票退出市场的背景下，电票业务继续快速发展，市场份额进一步提升。一季度，

电票承兑金额 2.92 万亿元，同比增长 55.5%，贴现金额 1.71 万亿元，同比增长 31.5%，转贴现金额 14.51 万亿元，同比增长 22.4%。二季度电票承兑和交易金额仍保持较高增速。

## 二、2017 年上半年河北省票据整体运行情况

### （一）票据签发情况

截止 2017 年 6 月底票据签发情况，全省企业银行承兑汇票年累计签发 2911 亿元，比同期减少了 1018 亿元，其中纸票签发量为 1854 亿元，比同期减少了 1238 亿元，电票签发量 1057 万元，比同期增加了 220 亿元；商业银行承兑汇票年累计 8.6 亿元，比同期减少了 0.4 亿元，其中纸质商业承兑汇票签发量为 0 万元，电子商业承兑汇票为 8.6 亿元，较同期减少 0.4 亿元。

### 2017 年上半年河北省整体票据签发情况

汇票类型		签发票据					
		本月余额	余额比同期	本月发生额	发生额比同期	年累计发生额	年累计比同期
合计		32819712.14	-10311474.09	4846241.59	-1412408.45	29197076.15	-10186453.10
银承小计		32733704.83	-10355842.40	4840474.64	-1418175.40	29111468.84	-10182856.41
商承小计		86007.31	44368.31	5766.95	5766.95	85607.31	-3596.69
纸质	银承	17919172.99	-14330988.29	2873410.66	-1957542.14	18537155.42	-12378664.50
	商承	400.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
电子	银承	14814531.84	3975145.89	1967063.98	539366.74	10574313.42	2195808.09
	商承	85607.31	44368.31	5766.95	5766.95	85607.31	-3596.69

### （二）票据贴现情况

全省企业银承贴现业务累计办理 6458 亿元，较同期减少了 1676 亿元，其中，纸质银承贴现为 4403 亿元，较同期减少了 1176 亿元，电子银承贴现为 2055 亿元，较同期减少了 500 亿元；商业承兑汇票

贴现累计办理 563 亿元，较同期减少 145 亿元，其中纸质商业承兑汇票累计办理 190 亿元，较同期减少 163 亿元，电子商业承兑汇票累计办理 373 亿元，较同期增加 18 亿元。

### 2017 年上半年河北省整体票据贴现情况

汇票类型		贴现票据					
		本月余额	余额比同期	本月发生额	发生额比同期	年累计发生额	年累计比同期
合计		22330579.50	1496412.62	11219455.48	-9008925.78	70207083.50	-18212870.83
银承小计		19762703.02	105212.96	10846539.64	-6907862.04	64580278.09	-16758223.34
商承小计		2567876.48	1391199.66	372915.84	-2101063.74	5626805.41	-1454647.49
纸质	银承	13158507.23	-1724113.27	8444814.64	-6599202.79	44033835.35	-11755425.94
	商承	1182270.00	718965.24	91123.00	-1790568.00	1899059.00	-1632428.19
电子	银承	6604195.79	1829326.23	2401725.00	-308659.25	20546442.74	-5002797.40
	商承	1385606.48	672234.42	281792.84	-310495.74	3727746.41	177780.70

### （三）票据转贴现情况

全省银行间转贴现情况为银承累计办理 4602 亿元，其中纸质银承累计办理 3308 亿元，电子银承累计办理 1294 亿元；商承累计办理 371 亿元，其中纸质商承累计办理 150 亿元，电子商承累计办理 221 亿元。

### 2017 年上半年河北省整体票据转贴现情况

汇票类型		直贴票据		转贴票据	
		本月余额	年累计发生额	本月余额	年累计发生额
合计		8030559.86	20472317.59	14300019.64	49734765.91
银承小计		7134842.38	18558087.35	12627860.64	46022190.74
商承小计		895717.48	1914230.24	1672159.00	3712575.17
纸质	银承	2980773.35	10952442.98	10177733.88	33081392.37
	商承	173377.00	397464.00	1008893.00	1501595.00
电子	银承	4154069.03	7605644.37	2450126.76	12940798.37
	商承	722340.48	1516766.24	663266.00	2210980.17

### 三、2017年上半年河北银行票据业务经营情况

#### (一) 票据签发

2017年上半年，我行累计签发银行承兑汇票63925张，金额共计195.5亿元，受经济环境及交易模式的影响，票据签发量比去年同期减少79.3亿元。票据签发企业多为中小型企业，涉及零售、制造业以及新型电子技术等产业。

#### (二) 贴现业务

##### 1. 总行业务开展情况

截止6月末，全行票据贴现余额为103.46亿元，其中总行98.5亿元；日均资产规模94.18亿元；转贴现交易量684.08亿元，其中电票交易量537.8亿元，占总交易量的79%，电票占比迅猛提升。

##### 2. 分行业务开展情况

截止6月末，分行共开展贴现业务373笔，金额共计240.48亿元，分行直贴票据余额为4.96亿元，日均资产规模36.02亿元。小微企

业票据余额为 2.49 亿元，小票业务余额为 1.93 亿元。

#### 四、2017 年下半年票据市场展望

##### （一）下半年承兑业务难有显著改善，市场利率料将下行

首先，从政策监管层面看，贯穿 2016 年全年的整体趋严的票据市场监管环境 2017 年仍在延续。尽管 5 月中下旬之后监管步伐有所放缓，但预计票据业务的自查和风险排查等很可能将延续至年底，在此前提下，票据承兑、贴现以及转贴现业务的开展仍将受到一定的影响。

其次，从基本层面看，票据市场目前仍然面临以下几点重要的结构转变：一是二级市场业务由以往的场外线下交易逐渐转变为票据交易所场内的线上交易。二是交易主体的变化仍将继续，非银机构和非法产品有望逐渐接入票据交易所系统，带动二级市场的交投活跃度。三是票据业务结构也面临一定程度的转变，过去两年较为活跃的票据资管等业务受到监管升级的冲击较大，未来一段时间买断式回购等更为规范的产品创新或将成为票据市场的主流。

再次，从资金层面看，下半年货币市场利率中枢有望下降。今年以来美国经济走弱的信号有所增加，美元走弱有利于改善贬值预期、减缓资本外流压力以及改善外汇占款的情况，并且也减轻了人民银行被动收紧流动性的压力。资金面的改善也将带动票据市场利率下行。

最后，从信贷环境看，由于 2017 年我国经济运行可能呈“前高后低”态势，预计下半年商业银行的信贷规模紧张程度概率将不及上半年。倘若下半年商业银行信贷规模逐渐趋于宽松，届时市场上对票



据资产的配置需求很可能回升。而在市场票源供给难有显著改善的情况下，或将助推票据市场利率下行。

综上所述，预计下半年内票据市场承兑业务量难有大幅回升，票据直贴端有望迎来一定程度的回暖。与此同时，下半年资金面的改善和商业银行信贷规模趋于宽松或将带动票据市场利率逐渐下行。

## （二）票据交易所环境下业务模式重构与管理组织架构优化

### 1. 票据交易所环境下的机遇与挑战

（1）挑战方面，一是票据交易所交易流程的规范化、交易合约的标准化和监管有效性的增强将会使票据交易的规范程度大大提升，从而导致传统的以消规模、做通道为目标的业务模式逐渐淡化，市场需要寻找新的支撑交投活跃度的动因。二是市场分割、信息不对称的问题将得到比较彻底的解决，市场参与者很难再通过“倒票”等方式利用市场效率低下、定价有偏差来进行套利。三是由于票交所的规则要求放弃对前手追索，这将使得未来很难再通过背书增信的方式赚取信用利差收窄和流动性溢价降低的价差收益。

（2）机遇方面，一是未来将形成以票据交易所为核心的实时报价平台与成交平台，可以形成基于成交价格的票据收益率曲线，并且市场容量的进一步扩大和交易流程简化也为交投活跃度提升提供了基础性条件，有利于市场参与机构通过经营市场风险来赚取收益。二是在票据交易所的环境下，价格信息传导机制将更加通畅，未来专业的票据评级机构也有望出现，这些因素将有利于市场机构对票据的信用风险进行更加精细化的定价，从而通过经营信用风险来赚取收益。

三是票据交易所的环境有利于商票业务的发展，例如，引入保证增信行对于商票来说，可以通过保证增信的方式提高其流动性，从而提升商票的交易活跃度。四是目前票据交易所主要是针对二级市场进行整合，一级市场的直贴业务今后一段时间仍然存在线下和零售业务的特点，所以对于机构来说，倘若能够在一级市场“开源”，做大直贴业务，进而深耕一二级票据市场的联动经营，便有可能更多地赚取直贴与转贴现之间的价差收入。

## 2. 票据交易所环境下票据业务模式的重构

未来的票据业务模式主要存在三大方面的重构和变革方向：一是新型的交易性业务，二是新型的票据投资业务，三是以新型的一级市场业务带动一二级市场业务联动经营。首先是新型的交易性业务。未来开展新型的交易性业务，其核心在于提升对市场趋势的研判准确度与把控能力，能够尽可能地及时抓住市场机会以赚取买卖价差。未来市场上可能会形成更加多样化的交易策略，例如类似于债券交易中“骑乘策略”的交易策略。此外，未来与交易性业务相配套的市场风险管理也是业务经营中应当关注的重要问题。

其次，对于新型票据投资业务，未来则有以下几方面可能的突破口：一是在资产端开拓商票交易，赚取信用风险溢价；二是与票据交易所或非银机构等市场参与主体合作开发出含权类的票据产品、以商票为基础资产的结构化产品。

再次，未来以新型的一级市场业务带动一二级市场业务联动经营的业务模式重要性将日渐凸显。票据一级市场的业务主要包括但不限

于承兑、贴现、质押融资等业务形态。随着二级市场业务日趋规范化、透明化，一二级市场联动经营的协同效应料将表现得更加突出，这意味着一级市场业务开展的好坏将会对二级市场业务造成直接影响。

### 3. 票据交易所环境下经营管理组织架构的优化

总体而言，票据交易所环境下市场参与机构经营管理组织架构的优化与票据业务模式的重构一脉相承。

首先，二级市场交易的集中将减少单个机构对场内业务人员的需求。今后票据交易所场内的转贴现、回购、再贴现等业务经营从分散走向集中将成为必然趋势，未来法人机构主体之间总对总的线上交易或将成为主流。

其次，未来票据业务开展的顶层设计和管理统筹的重要性将日益凸显。目前多数商业银行的票据业务都实行多归口管理，未来经营管理组织架构的优化应当在总行层面设立具有票据业务全产业链经营和管理权限的部门，从而为一级和二级市场的联动经营扫清机构设置层面的障碍，提升票据业务经营的效率与协同性。

再次，组织架构的优化调整也将带来票据业务从业人员的结构转换和技能提升。例如，未来从事票据转贴现、回购业务的市场营销人员要逐渐向交易员转变，需要拥有更强的市场研判和交易机会把控能力；未来从事风险管理的人员需要具备量化和精细化的风控能力，从以往的管控操作风险向更好地管控市场风险与信用风险方面倾斜；与此同时，传统的纸票审验、保管、托收等岗位人员需求则会大大减少。

### （三）票据风险形势仍不容乐观，风险管理难度加大

一是信用风险总体可控。2017 年，我国经济将保持平稳增长，信用风险已得到一定程度释放，整体信用环境料不会进一步恶化，但经济仍处于底部徘徊，短期难有大幅改善。二是市场风险管理难度增加。一方面，受到利率市场化推进、资本市场挤压、货币投放路径改变等因素的影响，票据业务资金成本不断抬高；另一方面，除了受信贷规模调整、资金供给因素以外，经济资本约束、流动性管理、跨市场波动传导影响增强，票据利率波动频率和幅度料将增强，市场风险影响因素叠加，银行机构错配和杠杆力度短期难降，利率风险应高度重视。三是合规风险有所缓释。2016 年风险事件频发，监管政策频出，票据市场经历了内外部集中性、反复性、深入性检查风潮，随着监管政策的陆续出台和落地，票据业务逐渐回归本源，合规风险矛盾料将有所缓和。四是操作风险相对可控，道德风险仍然存在。2017 年电票交易将占主导地位，票据交易所促进纸票电子化，交易周转保持平稳，操作风险总体可控，但道德风险不容小觑，尤其是票交所全部功能逐步实现后，对票据中介、中小经营机构的防控任务艰巨。预防欺诈风险，避免将票据风险通过交易形式向金融机构予以渗透和扩散。

## 工行河北省分行

### 2017年2季度票据业务开展情况分析报告

#### 一、票据签发、贴现情况

##### （一）签发情况：

截至2季末，我行商业汇票余额70.72亿元，全部为银行承兑汇票，比上年末减少27.52亿元。截止2季度，累计办理银行承兑业务72.36亿元。从全年签发情况看，电子签发逐渐增长，纸质签发呈现下降趋势。

从2季度签发承兑汇票情况看，业务量变化的主要原因为：信用风险增大，随着经济形势的下滑，部分企业经营状况并不乐观。经济合同纠纷、企业债务违约、资产查封冻结、法人非法集资、跑路等风险事件频发，给商业银行的票据资产安全带来一定的压力。市场风险管理压力增加。受利率市场化加速推进、互联网金融挑战等因素的影响，利率波动更加频繁，银行资金成本不断抬高。操作风险防控形势严峻，风险也在积聚和抬头。

##### （二）贴现情况：

截至2季度末，贴现余额107.78亿元，比年初下降54.11亿元，降幅33.42%。2季度，票据贴现累计发生额60.44亿元，比上季度减

少 46.37 亿元，降幅 43.41%；上半年累计贴现 167.25 亿元，同比减少 173.05 亿元，降幅 50.85%；

2017 年，我行加大金融支持实体经济融资力度，积极把握京津冀协同发展机遇，深化银企合作，在稳健中性货币政策和金融去杠杆环境下，加强票据业务运作统筹管理，克服规模资金双紧形势，满足客户融资需求，推进票据业务稳健发展。一是统筹平衡业务发展需求，发挥票据业务“蓄水池”调节功能，加强票据业务流动性管理，为全行信贷均衡投放创造条件；二是加强贴现业务定价管理，密切关注资金市场形势，积极分析研判票据市场走势，以客户为中心，灵活定价，合理把握交易节奏，贯彻落实票据贴现支持实体经济政策；三是加大对小微企业贴现支持力度，提高小微企业贴现规模占比，坚持从信贷规模、资金成本方面实行倾斜政策，加强客户拓展，支持小微企业发展；四是提高电票业务占比，根据票据业务政策导向，加大电票推广使用力度，加强跟踪管理，强化内部联动和票据信息共享，规范和发展电子商业汇票业务；五是落实监管政策，加强重点领域和关键环节风险防控，提高票据业务规范化管理水平，注重纸质票据业务操作合规性，严格执行票据业务禁止规定，保证票据业务持续健康发展。

## 二、票据贴现利率变化情况

2017 年上半年，在稳健中性和金融去杠杆政策环境下，票据市场交易利率在年初高位回落后整体呈现持续上行走势，维持在高位运行，6 月中下旬货币市场利率稳中有降，票据贴现利率有所回落。从

月加权平均利率看，从1月3.88%升至6月份5.44%，2季度平均利率5.33%，比上季度环比上升94BP。

三、签发、贴现客户在企业类型（大中小）、行业（涉农）等方面占比情况及地域特点分析。

通过对2季度签发数据分析，大型企业累计签发银承44.46亿、占总签发比例的61%；中型企业累计签发银承13.01亿元、占总签发比例的31%；小型企业累计签发银承18亿元、占总签发比例的21%。按照目前经济形势处于下行阶段，此种比例显示大中型企业在经济发展中仍然占据主导地位。资金交易较频繁。在签发的银承中，涉农行业占比61%，非涉农企业占比39%。从目前签发走势看，涉农经济占比较大。

2017年上半年累计办理贴现业务167.25亿元，其中大、中、小型客户业务量占比分别为39%、16%、45%；在贴现融资投向上主要集中在制造业、批发与零售业和采矿业，三个行业分别占比59%、21%、17%；从地域特点看，我省票据资源分布与全省产业结构特点相关性较高，钢铁、制造行业集中的地区贴现量相对较大，唐山、邯郸、保定贴现业务量排在前三位，贴现金额占比分别为：29%、17%、12%。

# 中国农业银行河北省分行 2017年上半年票据业务运行分析报告

2017年上半年，我行票据业务总量萎缩，银行承兑汇票、票据贴现余额较年初有所下降，银行承兑汇票垫款减少，风险基本出清。现将有关情况汇报如下：

## 一、银行承兑汇票业务总量持续萎缩

我行银行承兑汇票业务余额近年来出现持续下降趋势，2015年银行承兑汇票余额下降97.2亿元，2016年下降70.1亿元，2017年6月末，银行承兑汇票余额161.7亿元，较上年末下降21.9亿元。

分析银行承兑汇票业务总量萎缩、余额下降的原因，一是受经济下滑、利润下降、企业订单减少的影响，部分客户主动收缩了业务规模，唐山、邯郸等银行承兑汇票传统大行的业务下滑最为明显；二是银行承兑汇票业务强调贸易背景的真实性，在实际操作中要求签发票据与商品交易一一对应，信贷资料的收集和贷后管理要求较高，客户办理银行承兑汇票的积极性下降；三是随着到期兑付风险的频繁发生，部分经办行主动压缩了一般贸易、一般加工类客户银行承兑汇票需求，将业务发展重点转向了优质客户和全额质押类低信用风险业务。

## 二、银行承兑汇票垫款减少，风险基本出清

在经历了2016年垫款频繁发生，风险充分暴露的背景下，2017年上半年，全省银行承兑汇票业务总体运行比较平稳，没有发生新的银行承兑汇票垫款。截止2017年6月末，银行承兑汇票垫款余额3.87



亿元，较年初减少 0.56 亿元，垫款减少的主要原因是不良贷款核销及批量转让。

从现有垫款客户的分布看，一是主要集中在民营企业，二是主要集中在采矿及矿产品贸易、一般加工制造行业。分析垫款发生原因：一是因担保出现风险、银行抽贷导致客户资金链断裂、生产经营陷入困境，发生风险；二是隐形集团客户风险暴露，承兑申请人经营虽未出问题，但由于关联企业发生风险，集团整体现金流断裂，导致发生垫款；三是企业涉案、供货商追讨欠款导致经营活动停滞等。

### 三、票据贴现总量减少

近两年票据贴现总量出现下降趋势，2016年年末贴现业务余额 60.3 亿元，较年初下降 65 亿元；2017 年 6 月末，票据贴现业务余额 46.9 亿元，较年初下降 13.4 亿元。

分析票据贴现下降的原因主要有两方面：一是银行承兑汇票签发总量减少，承兑余额下降，贴现票源减少；二是在贷款规模紧张的背景下，出现了压缩法人贴现，增加法人实体贷款投放、个人消费贷款投放的趋势。2017 年上半年，在贴现贷款下降的背景下，法人实体贷款增加 112.11 亿元，个人贷款增加 233.8 亿元。

### 四、票据业务风险防范主要措施

一是严格银行承兑汇票准入。鉴于目前经济形势和客户风险特点，严控新办理银行承兑汇票业务，一是坚持优选 A+ 级以上高信用等级客户、全额质押或 100% 保证金的低信用风险业务；二是严格交易背景真实性调查，确保业务真实性；三是要求客户必须对风险敞口

部分提供优质保证或抵押担保，提升第二还款来源的风险缓释能力。

二是加强存量银行承兑汇票到期管理。为保证顺利兑付，客户经理要加强对货物流与资金流的跟踪，按照货物销售进度督促客户及时将货款存入保证金账户，在票据到期前确保兑付资金足额存入保证金账户。对已出现风险苗头的未到期银行承兑汇票要提前制定风险化解预案，争取在到期前化解垫款风险。

三是加快垫款的清收处置。一是充分利用总行最新风险化解政策，通过调整用信主体及用信品种方式将承兑垫款转换为流动资金贷款，按照分期还款计划逐步收回；二是对已批复的垫款风险化解方案，要加快落实进度，尽快收到实效；三是对大额垫款客户，实行行领导“包大管难”，上级行客户部门牵头制定风险化解方案，并做好方案落实的组织指导工作。

中国农业银行河北省分行

信用管理部

# 中国银行河北省分行

## 2017 年二季度票据业务开展情况分析报告

**票据承兑：**二季度末，我行纸质银行承兑汇票余额 36.03 亿元，较去年同期下降 187 亿元；电子银行承兑汇票余额 194.88 亿元，较去年同期增长 130.10 亿元。全年累计签发纸质银行承兑汇票 37.08 亿元，较去年同期减少 194.47 亿元；累计签发电子银行承兑汇票 134.18 亿元，较去年同期增长 75.20 亿元。

电票累计签发较去年增长较多，主要原因一是受人民银行 300 万元以上票据必须使用电子承兑形式影响；二是今年我行将电票承兑业务纳入银行承兑汇票业务工作重点，将电票业务纳入考核范围；票据累计签发 171.26 亿元，其中大型企业累计签发 155.75 亿元，占比 90.94%；中型企业累计签发 6.82 亿元，占比 3.98%；小型企业累计签发 8.70 亿元，占比 5.08%。涉农企业累计签发银行承兑汇票 7.31 亿元，占比 4.27%；非涉农企业累计签发 163.96 亿元，占比 95.73%

**票据贴现：**2017 年上半年，票据贴现、转贴现市场利率呈现总体上升、某时段小幅波动的态势。河北省中行票据贴现加权平均利率一至六月份分别为 3.72%、4.2%、4.71%、5.06%、4.87%和 5.56%。外部贴现利率节节攀升，一是因为央行坚持金融去杠杆，导致市场资金价格走高；二是受营改增政策影响，税收在直贴环节一次性上缴，影响了金融机构直贴积极性，导致贴现市场价格相应走高；三是银监会的“三套利”、“三违反”、“四不当”等相关检查对市场有所规范，部

分通道业务暂停，导致利率相应走高。

2017 年票据市场总体向好，虽然交易量受多方面的影响会延续适当减少的趋势，但业务发展将更健康合理。当前票据市场主要呈现以下几个特点。（一）票据供应量总体向好，平稳过渡后趋暖。2017 年度的经济环境有所好转，为货币更多的流向实体经济创造了条件，也为票据承兑和贴现业务的平稳过渡提供了良好的基础环境。（二）票据利率振幅降低，波段周期将拉长。票据利率主要受市场资金、业务操作和信贷规模三方面因素影响。现阶段货币政策已全面进入稳健货币政策阶段。央行公开市场操作不断拉长资金期限，提高了加权资金成本。同时从信贷属性开看，随着同业监管的日益加剧，除了资管和代持方式已没有其他出表途径，票据资产不得不面对持有成本及与信贷资产抢占地盘的问题。（三）票据市场参与主体扩充，格局出现分化。票交所对票据市场参与者实行会员管理制度，金融机构法人可申请成为会员。会员下设系统参与者，银行业金融机构总行及其授权分支机构、非银行金融机构总部和非法人投资产品可作为系统参与者加入票据交易平台交易系统。券券、基金、保险和信托等金融机构也将逐步加强与银行在票据资产管理业务方面的合作，并成为票据市场投资主体，使得票据市场的整体参与层次发生较大变化。

# 中国建设银行河北省分行

## 2017年第二季度票据业务运行分析报告

### 一、承兑业务运营情况

截止6月末，我行银行承兑汇票业务余额99.72亿元，较年初减少5.13亿元。其中，纸质票据余额17.21亿元，占比17.26%，电子票据余额82.51亿，占比82.74%。第二季度累计签发量为38.49亿，其中，纸票签发量为6.01亿，占比15.61%，电票签发量32.48亿，占比84.39%。

第二季度，我行承兑业务呈现以下特点：第一，业务量较年初及往年同期均有所减少，主要原因为受经济下行期及“去产能、去库存、去杠杆、降成本、补短板”等因素影响，我行对承兑业务办理更加审慎，“稳”将成为我行承兑业务发展的总基调；第二，为进一步夯实票据业务管理基础，我行结合银监局及总行下发的“三套利”、“三违反”“四不当”、“市场乱象”等专项治理文件对承兑业务开展全面自查，对于发现的问题要求整改到位，从严管理，不断提升票据业务管理水平，夯实票据业务管理基础。

### 二、贴现业务运营情况

截止6月末，我行票据贴现贷款余额73.42亿元，较年初减少171.23亿元，降幅70%。其中，纸质票据余额7.8亿元，占比10.62%，电子票据余额65.62亿元，占比89.38%；直贴余额71.13亿，占比96.88%，转贴余额2.29亿，占比3.12%。上半年直贴累计贴现量87.87亿元，其中电票累贴量为75.74亿元，占比86.2%。

第二季度，我行票据贴现业务呈现以下特点：第一，票据业务整

体在萎缩，电票业务则大幅增长，纸票空间越来越小。主要原因一是监管加强，表外理财加入MPA考核，企业社会融资中的票据融资（即‘未贴现的银行承兑汇票’）增长较缓，从而导致票据业务整体下行；二是我行高度重视人民银行规范和促进电子商业汇票业务发展工作的重要意义，严格按照要求2017年起单张出票金额300万元以上的银行承兑汇票必须通过电票办理，加大了电子商业汇票推广力度；三是根据中国人民银行的统一安排，票交所系统自2016年12月8日投产试运行。根据总行的统一部署，我行辖内167家机构于2017年4月10日整体上线，上线后仅167家机构中具有银行承兑汇票签发资格的经办机构才可开办纸质银行承兑汇票业务，票交所的上线推动我行电子商业汇票加速发展；第二，继续加强贴现业务基础性管理，控制操作风险，保持“零风险案件”记录，严格按照总行要求做好票据季度滚动风险排查工作，同时结合银监局及总行近期下发的“三套利”、“三违反”“四不当”、“市场乱象”等专项治理文件对贴现业务全面自查，严把客户准入关，不与票据中介、资金掮客等开展业务合作，加强机构和人员管理，提升经营层级，坚持依法合规开展业务。

### 三、票据贴现利率变化情况

第二季度，我行票据直贴加权平均价格为 5.15%，市场价格逐步走高，4、5、6 月直贴加权平均价格分别为 4.94%、5.13%、5.37%。

价格变动的原因是多方面的：一是监管态度的缓和，在银监会 4 月份一系列监管文件出台后，5 月份以来一行三会并没有再出台相关的去杠杆和收紧政策，最为明显的是 6 月份央行并没有跟随美联储加息而上调公开市场操作利率，银监会也适度延长了银行上交自查报告的时间，金融市场和经济也出现了相应的变化；二是电票市场受资金价格上浮原因，各银行大幅上调转贴价格，单日价格波动 10-20BP，

转贴现价格上浮趋势明显，必影响直贴价格；三是美联储加息和缩表加上欧央行未来退出 QE，可能会重新抬升海外债券利率。

#### 四、未来票据市场走势预测

##### （一）票据监管继续加强

从 2015 年来，票据监管一直加强，央行、银监会都出台了不少的动作。2017 年票据更是处罚爆发年，银监会在 3、4 月份 10 天时间连发 7 个文件，从外部监管到内部操作提出诸多要求。随着票交所的上线，在直贴环节，银监会的监管预计还是从严。

##### （二）票据无纸化进程大幅提速，电子票据成为市场的主导

票交所发[2017]31 号文，要求加快票交所系统推广上线进度，将推广上线截止时间由 7 月 31 日提前至 6 月 30 日，一期试点工作即将结束。票交所对纸质票据电子化的一揽子承兑登记、贴现登记、初始权属登记等安排，以及电子票据的配合推广，在市场参与主体的多元化的背景下，票据交易的电子化以及票据清算的便捷化，使得电子票据优势将更为突显，纸质票据的数量将会逐步萎缩，电子票据将填补纸票留下的空白，未来的票据市场将是以电子票据为主的交易市场。

##### （三）票据市场更加规范有序。

一方面，整个二级市场都通过票交所进行场内交易，这样信息更透明、利差收窄，对于票据中介利用“期限错配”套出资金的做法得到有效遏制。另一方面，票交所上线后市场存在的一些非标准交易将难以延续，譬如同业代理贴现、回购、回顾嵌套等业务。在金融去杠杆大背景下，票据之前作为一个套利的工具的属性被弱化，虚假的票

据量被消灭。随着票据去库存的推进，票据慢慢返璞归真，回归到支付和信用融资的双重属性。

#### （四）商业银行的票据盈利模式面临改变。

一是从交易端来看，盈利将更加依赖交易、投资和主动经营风险获利，比如主动开展错配和杠杆交易等。由于票据市场的资金供给和需求都随着参与主体的多元化而增加，成交量和透明的市场价格对利率的波动影响比以往都要小，产生时点波动的可能性也会降低。如果能够准确判断利率上行或者下行的趋势，踏准交易节奏，适度利用错配或者杠杆资金赚取更多收益的可能性将会加大。

二是从产品端来看，由于贴现行将承担更多的信用风险，综合性的贴现业务定价将成为主流，对贴现保证等中间业务收入也将被各家商业银行重点研究并纳入重要的利润增长点，对信用风险的主动经营将考验商业银行的经营能力。

三是商业银行的综合化经营将得到考验，更多类似票据咨询、票据资讯、投顾委外、信息产品，票据衍生业务等将逐步推出，商业银行将更加注重自身的多元化价值挖掘渠道，精细化管理、专业化经营的优势地位更加突出。

中国建设银行河北省分行

2017年7月17日



# 招商银行石家庄分行

## 2017 年第二季度票据业务发展分析报告

### 一、招商银行石家庄分行票据业务发展概况

#### （一）票据承兑业务发展情况

截至二季末，招商银行石家庄分行银行承兑汇票余额 15.69 亿元，同比减少 18.78 亿元，降幅为 54.48%，比上季末增加 1.72 亿元，增幅为 12.31%。无商业承兑汇票业务。

#### （二）票据贴现业务发展情况

截至二季末，招商银行石家庄分行贴现余额 7.72 亿元，同比减少 2.47 亿元，降幅为 24.24%，比上季末减少 4.92 亿元，降幅为 38.92%。无商业承兑汇票贴现余额。

#### （三）票据市场利率变化情况

4 月表内贷款和整体社融全面超预期，票据市场利率整体呈现 W 震荡上行趋势。

5 月份从信贷规模看，市场机构压缩票据规模的力度有增无减，“三三四”检查全面铺开，各项业务节奏放慢，加上票据直贴利率上涨引致的票源供给减少，票据市场的交易量趋于收缩，票据价格维持高位震荡。

6 月份票据市场整体保持相对平稳的局面。月初资金面有逐渐缓和趋势，但票据价格已贴近资金价格，甚至与资金价格倒挂，但月中资金大行低成本资金仍拉动票据价格逐步下行。

## 二、招商银行石家庄分行票据业务特点分析

### （一）关于贴现融资占贷款比重以及贴现业务量变化情况原因分析

由于我行实行的是票据融资占用额度与贷款占用额度分开管理，所以贴现融资与贷款没有直接联系。

### （二）签发企业与贴现企业在类型、行业、地域等方面占比情况分析

签发企业类型：大型企业占比为 94.68%，中小型企业为 5.32%；  
业务投向：制造业占比 35.4%、批发零售业占比 33.19%、其他行业 31.41%；地域方面：河北省内 97.74%，非河北省内 2.26%。贴现企业类型：大型企业占比为 82.88%，中小型企业为 17.12%；业务投向：制造业占比 7.23%、批发零售业占比 78.74%、其他行业 14.03%。

## 三、下一季度票据市场走势预测及问题建议

预计一季度票据市场利率在小幅波动中企稳。

建议：多组织开展金融票据业务研讨培训，提供会员单位之间更多的交流学习的机会。提供一个银行了解企业客户的平台，使得银行可以主动营销客户。



## 东亚银行(中国)有限公司石家庄分行 2017年2季度票据业务经营情况报告

河北金融票据协会：

截止6月末,东亚石家庄分行累计签发银行承兑汇票0.65亿元；  
贴现余额6000万元,当年贴现发生额1.36亿,并于当日和次日分两  
批次转出。现将具体情况汇报如下：

### 一、 票据承兑业务运行特点：

2017年2季度,东亚银行石家庄分行企业累计签发银行承兑汇  
票0.12亿元,同比减少5.35亿元,增幅为-97.81%；2季度末银行  
承兑汇票余额1.15亿元,同比减少5.84亿元,增幅为-97.50%。票  
据签发量及余额较去年同期均有下降。

从行业结构看,企业签发的银行承兑汇票余额集中在制造业、批  
发和零售业；从企业结构看,中型企业占比86.96%,大型企业占比  
13.04%。

### 二、 票据贴现业务运行特点

2017年2季度,我分行直贴累计1.36亿元,较2016年底增加  
发生额0.76亿元；2季度转贴现发生额为1.36亿元,较2016年底  
发生额增加1.36亿元,余额均为零。

1、票据业务总量不大。受市场经济影响,客户票据签发量减少；  
票据融资规模已明显下降：1)我行票据贴现视同企业授信管理,需

按授信流程撰写授信报告逐级上报审批，导致分行票据业务总量不大；2) 二季度普遍受信贷款规模压缩，同时二季度市场利率较高，客户亦处于观望状态。

2、电子票据业务发展迅猛。电票相对于纸票具有期限长、成本低、效率高、安全性好等优势，2016年9月7日，央行就进一步规范票据业务及市场发布了224号文，取消电票贴现贸易背景审查、规定自2017年起，单张出票金额在300万元以上的商业汇票全部通过电票办理，大大加速了票据电子化进程。而票交所成立后，票据业务将在统一、规范、透明的市场环境下运行，纸票的“监管套利”空间消失，其与电票在成本、效率、风险管理等方面的差异更加彰显，更加快了纸票向电票迁移的进程。

我行贴现及转贴现票据中，电子银行票据占比为100%。

以上是我行对相关报送情况的详细内容，特此报告。

有劳之处，先表谢忱。

东亚银行（中国）有限公司石家庄分行

2017年07月07日

# 邮政储蓄银行河北省分行

## 2017年2季度票据业务开展情况分析报告

### 一、2017年上半年总体情况

#### （一）贴现业务发展情况

2017年上半年，全省累计贴现票据2045批次，4962张，共计86.27亿元，同比减少5.91亿元利润2860.96万元。

2017年上半年，全行贴现客户253户。其中大型客户11户，中型客户33户，小微客户209户。

2017年，我省票据业务频受管控，多次充当额度调节工具，在2月中旬、4月末、6月末倒挂出票腾挪额度，按照财务额度计划，做好全行额度的临时调控，一定程度上影响业务发展。

#### （三）承兑业务发展情况

2017年上半年，我省累计办理承兑44.35亿元，同比增加6.37亿元，带来保证金存款8.88亿元，同比增加4.97亿元。日均保证金余额8.49亿元，居全国第3位；累计办理敞口承兑1.9亿元，占比4.28%。

2017年上半年全行累计承兑客户41户，其中，大型客户9户，中型客户3户，小微客户29户。

结构来看，我省承兑业务发展处于前列，但产品品种以低风险承兑及大管家质押承兑为主，敞口银承比重较低，票据承兑综合收益不高。

#### （四）客户结构情况

##### 1. 票据贴现业务

票据贴现业务以批发业、金属制品业、制造业、煤炭及黑色金属冶炼等行业为主。未涉过多“两高一剩”行业，具体如下表：

## 2. 票据承兑业务

票据承兑业务主要行业集中在钢铁、物流运输、煤炭、化工、玻璃等行业，绝大部分属于我行合作的“两高一剩”大型企业。

其中石家庄市分行为河钢集团、河钢股份、石钢等企业提供票据大管家服务，钢铁行业承兑量34.44亿元中95%以上来自票据大管家服务，为企业提供“以票换票”、敞口银承等综合服务。

## 二、市场及监管分析

### （一）市场分析

受市场资金面总体偏紧、信贷规模紧张影响，上半年票据市场利率总体呈上行趋势。从我行贴现价格运行情况看，上半年贴现加权利率为5.1%，较去年一季度(3.68%)同比高出142BP，较去年全年(3.91%)上升119BP。2017年上半年票据利率的回升打破了三年以来的下跌局势。



2017年是金融监管最为严格的一年，一行三会密集发文，高度重视金融服务、防控风险、强协调、强化源头管理、治理乱象等。银监会今年还专门开展“三套利”的专项整治，同时大力整治“四不当”行为，着重提出票据空转，信贷资产转变投资等新监管红线，将票据业务违规点做了详细规范，涵盖承兑、直贴、转贴、回购等所有环节，票据业务在发展中将面临更多的监管。

### 三、下一步安排

#### （一）合理把控业务发展节奏，提高直贴经营管理水平

在目前实体经济下行、风险案件、监管政策等多方面压力下，票据市场价格可能产生波动较大，同时全行信贷规模相对紧张，下一步省分行将加强利率管理，加强对分行指导，帮助市行密切关注市场变化，结合价格变动把控买卖节奏，合理配置库存票据，适时适度推动票据有效流转，提高信贷规模使用效率，力争实现收益最大化。

#### （二）加快承兑业务发展，提高综合收益

提高对承兑业务的重视程度，深入挖掘企业客户承兑需求，提前报送授信方案，加强与公贷客户联动，提升客户合作层次和紧密度。进一步研究推进小企业票据业务发展，加强与小企业联动，制定推动计划方案，梳理小企业敞口承兑业务流程，指导分行加强小企业客户承兑业务营销，拓展承兑业务客户群体，推进承兑业务发展，提高客户综合贡献度。

#### （三）高度重视业务风险，认真落实监管要求

加强合规文化建设，进一步提高风险意识，培养严谨、审慎的工作作风，严格落实监管制度要求，按照规章制度办理业务，不得打折

或变通执行制度，严禁逆流程操作。严格把控票据审验、查询查复、贸易背景审核、票据保管传递、贴现资金流向、空白银行承兑汇票及章戳管理、承兑担保物管理等关键环节的风险控制，坚持合规经营，全面加强票据业务风险管理。

（五）加强业务培训，夯实队伍建设。

票据专业人才的培养需要相对较长的过程，省分行将重视票据人才的选拔与培养，确保从业人员的稳定性，严防票据操作风险的发生。同时加强业务知识培训和业务技能培训，做好队伍建设，提供专业化的人才支撑，为票据业务发展打下坚实基础。



# 承德银行

## 2017年2季度票据业务运营情况报告

票据市场不仅可以反映货币供求状况，其发展还拓展了人民银行基础货币投放渠道，完善了货币政策传导机制，从而扩大了宏观调控的乘数效应，在金融市场中发挥着重要的作用。我行票据业务开展较晚，但我行积极参与承德市小额票据市场建设，采取多项措施大力发展票据业务，防范票据风险。现将我行2017年2季度票据业务运营情况汇报如下：

### 一、我行票据业务运营情况

#### （一）银行承兑汇票签发情况

截止2017年2季度，我行银行承兑汇票余额为50.20亿元，较去年同期减少21.24亿元；全年累计签发50.36亿元，较去年同期减少23.13亿元。主要原因为受经济形势影响，企业普遍生产经营情况不理想，生产交易量降低，日常流动资金需求量降低。

#### （二）商业汇票直贴情况

截止2017年2季度末，我行票据直贴余额4.46亿元，较去年同期减少6.76亿元；全年累计发生10.64亿元，较去年同期减少25.25亿元。

#### （三）银行承兑汇票转贴现情况

截止2017年2季度末，我行票据转贴现余额5.58亿元，较去年同期减少36.74亿元；全年累计发生33.67亿元，较去年同期减少

176.41 亿元。主要原因是受信贷规模和银行间市场影响，转贴现发生额减少。

#### （四）票据市场利率变化情况

2017 年 2 季度，我行票据直贴利率逐步上升，4 月票据直贴利率 5.29%，5 月票据直贴利率 5.67%，6 月票据直贴利率 6.01%。2 季度票据直贴加权平均利率 5.62%。

2017 年 2 季度，我行票据转贴利率相对稳定，4 月票据转贴利率 4.90%，5 月票据转贴利率 4.92%，6 月未发生票据转贴现业务。2 季度票据转贴加权平均利率 4.91%。

#### （五）我行票据业务的开展现状

1、我行始终将小微企业及涉农企业作为授信支持重点，积极完成银监局小微及涉农考核指标。在我行签发的承兑汇票余额中，中小微型企业占比为 53.03%，涉农企业占比为 36.43%。

2、大力推进电票业务。为响应人行号召，降低票据业务风险，提高票据业务工作效率，我行研究开发了“票据业务综合平台”，现已正式上线运行。“票据业务综合平台”中包含有“电票子系统”模块，与人行电票系统衔接后，可以实现电票的签发、承兑、贴现、转贴现、提示付款、追索等功能。

3、强化纸质票据的规范化、精细化管理。目前我行处于纸质票据和电子票据的共存阶段，在推进电票业务的同时继续规范纸质票据操作；直贴票据重视贸易背景真实性的审查；转贴票据重视交易对手的真实性以及授信情况审查。

4、加入票交所系统。我行已申请加入上海票据交易所系统。上海票据交易所作为具备票据交易、登记托管、清算结算、信息服务多功能的全国统一票据交易平台，将大幅提高票据市场透明度和交易效率，激发市场活力，更好防范我行票据业务风险，促进我行票据业务规范运行、健康发展。

## 二、票据业务的主要风险点

1、操作风险。票据市场因中介介入交易导致的假票据、假印章等风险事件频发，部分银行业金融机构与票据中介联手，违规交易，扰乱市场秩序。对票据交易行的票据安全性、资产安全性和交易安全性造成风险隐患与转嫁。部分银行业金融机构重业务营销，轻风险管控，与不符合准入资质的机构开展票据转贴现业务，风险管控的难度和复杂性进一步提高。

2、合规风险。部分银行业金融机构违反资金划付流程，先付资金后审票或是未见票即付款，部分银行业金融机构资金划转账户不符合业务规范，资金划入交易对手同业户，规避监管。此外，部分银行业金融机构的票据交易未签订相关协议文本，或协议签订不规范，或私下签订不符合监管规定的协议文书和条款，如签订远期回购协议等，极易造成交易纠纷，产生风险隐患。

3、信用风险。随着银行不良贷款比率的持续上升，在经济去产能、去库存、去杠杆的过程中，部分中小企业资金链断裂、债务违约、逃债等事件时有发生，企业的资金链断裂将使到期债务无法正常履约，导致票据逾期的现实风险。此外，变造票大量充斥市场，辨别难

度较高。

4、法律风险。票据业务还面临着相关的法律风险，各类票据诉讼案件导致的票据逾期、票据公示催告和司法冻结等情况不断增多。

### 三、票据业务发展的对策建议

1、扩大票据直贴业务，支持中小企业发展。中小企业因为信用比较薄弱难以依靠商业银行进行间接的融资，而商业票据作为融资载体，操作灵活，简单方便，适合于中小企业来进行融资。

2、规范转贴现业务操作，确保业务有序开展。票据转贴现涉及多个票据经营机构，一旦出现合规漏洞，不仅会扰乱票据市场正常的经营秩序，还有可能给票据经营机构造成巨额损失，甚至会埋下票据市场系统性风险隐患。票据转贴现业务的良好发展离不开良好的内部合规体系建设，票据转贴现参与主体要树立正确的票据合规经营理念，坚持科学发展，端正票据交易行为，稳健发展票据转贴现业务。

3、大力发展商业承兑汇票业务。目前我国商业承兑汇票较银行承兑汇票发展缓慢，主要原因在于企业信誉度不高、社会信用环境差、信息不对称、缺乏市场推动力，制约了商业承兑汇票的发展。因此，票据市场可以建立企业准入机制，严格审查出票企业的主体信用状况。对于经营风险较高，信用基础较差，有不良信用记录的主体按照相关规定予以清理出市，取消其商业承兑汇票交易的资格。

4、加快推进电子票据全覆盖。电子票据作为一种更加便捷、更加安全的支付结算工具，应在全社会大力推广，但目前一些中小企业仍未使用电子票据。因此，加大电子票据的宣传力度，引导企业和

银行加快电子票据交易进程，让中小型企业 and 金融机构都能够开通网上票据服务，扩大电子票据的交易主体，有利于降低变造票数量，规避信用风险，提高交易效率。

承德银行股份有限公司

二〇一七年七月三日

# 沧州银行

## 关于2017年二季度票据业务运营情况的报告

### 一、票据业务运行情况

截至2017年二季度末，我行商业汇票余额77.36亿元，均为银行承兑汇票，同比增加27.58亿元，增幅为55.40%，比上季末减少2.71亿元，降幅为3.38%。二季度签发银行承兑41.12亿元，比去年同期增加27.76亿元，增幅为207.78%。

贴现余额为0.11亿元，同比增加0.02亿元，较上季末减少0.20亿元。二季度票据贴现累计发生额为0.01亿元，同比减少0.07亿元。

### 二、票据贴现利率变化情况

我行自2017年二季度再次开办银票直贴业务，2017年二季度贴现加权平均利率水平为5.66%，较上季末增加1.16个百分点。

### 三、票据签发、贴现、再贴现企业的有关情况

截至二季度末累计签发银行承兑业务67.11亿元，比去年同期增加17.80亿元，增幅为36.10%。按企业规模划分，其中大型企业累计签发27.10亿元，占比40.38%，中型企业累计签发17.92亿元，占比26.70%，小型企业累计签发22.09亿元，占比32.92%；按行业类别划分，涉农票据累计签发33.90亿元，占比50.51%；非涉农票据累计签发33.21亿元，占比49.49%。贴现余额为0.11亿元。暂未办理再贴现业务。

### 四、当前票据市场存在的问题及建议

1、结算手续费率偏低，保证金制度“空白”，银行信贷风险难抑制

一是结算手续费率偏低。《支付结算办法》规定：办理银行承兑汇票的手续费为票面金额的万分之五。这与贷款利率相差悬殊。而对于超过保证金的部分。金融机构实际上承担着与发放贷款同样的风险。造成银行承兑汇票的风险与收益不对称。二是保证金制度存在“空白”。目前，在人民银行并没有对银行承兑汇票保证金的收取做出任何具体的交存比例规定的情况下，各签发银行普遍已经采取收取保证金的方式签发银行承兑汇票。但是各行对交存的比例规定却参差不齐，既可以为100%，也可为0。极易形成不正当竞争局面。也加大了银行信贷的风险。

建议：适当提高结算手续费率并尽快建立保证金制度。

2、票据的无因性与票据基础关系相矛盾，真实交易背景难落实

按照现有制度规定：出票人不得签发贴现无对价的、无真实交易背景的银行承兑汇票。但在实际操作中，一是受部分银行为完成存款、贷款等“硬性指标”，提高工作业绩等主观因素影响，在办理贴现业务时只注重汇票本身的真实性，放松对企业提交的增值税发票、商品交易合同的审查；二是受客观因素制约。如免税单位无增值税发票、真伪鉴别技术手段滞后等，使这一真实性控制措施流于形式。

建议：以立法形式严格将票据的基础关系与票据关系区别开来。强化票据的无因性，使票据的信用功能合法化。

3、真伪鉴别技术手段滞后，票据诈骗风险难防范

一是防伪鉴别技术与造假技术不成比例。目前各行鉴别技术手段相对落后。大部分柜员只是以肉眼目测的方法核对图形印鉴、票据底纹、防伪标识等。不法分子利用这一弱点，利用其先进的电子扫描设备和技术，伪造、变造票据和印章，使假票据轻易蒙骗过关，呈现出犯罪分子伪造手段科技含量高，银行票据防伪能力和鉴别方法相对滞后的问题。二是查询查复环节不完善。目前各行汇票真实性查询的方式主要为电子查询和电话查询，缺少到签发行的实地验证。这为内外勾结进行票据诈骗和克隆票据提供了机会，而且在银行承兑汇票查询查复中，回复均为“我行曾签、真伪自辩”，这些在防范票据诈骗方面存在一定的风险隐患。

建议：大力推广支付密码器，提高票据真伪鉴别技术。

## 五、下一季度票据市场走势

随着银监会“存贷比”政策的取消和央行“合意贷款规模”政策的调整，贷款业务受制于比例和总量的制约条件大为改善，票据资产用于调控贷款规模的功能和溢价也将逐步走弱。



# 保定银行

## 票据业务开展情况及对票据市场走势的分析报告

近年来，我行在人民银行的大力支持和科学指导下，积极贯彻落实国家经济金融政策，作为我市唯一一家地方性商业银行，我行自成立以来始终致力于支持中小企业、涉农项目等实体经济发展，并创新产品提升服务，切实改进金融服务，不断加大对中小微型企业的支持力度。我行在推动各项业务开展的同时，积极开拓票据业务市场的发展，2017年第一季度我行票据业务开展情况如下：

### 一、票据签发、贴现情况。

2017年第二季度，我行累计签发银行承兑汇票5908笔，金额20.53亿元，较去年同期减少8.95亿元，银行承兑汇票余额减少原因为：自2017年1月1日起，纸质商业汇票单张出票金额不超300万元。近期我行受人民银行政策影响，签发纸质商业汇票签发业务额减少，票据业务笔数增加较多。

2017年第二季度直贴现发生额为103.75亿元，转贴现发生额13.9亿元。截至2017年6月末直贴余额18.70亿元。

### 二、票据贴现利率变化情况。

2017年第二季度，我行贴现加权平均利率分别为4.56%、4.00%、5.04%，贴现利率小幅上涨，原因有两点一、全国票据市场上的票源减少，二、临近年中全国各家银行对信贷规模的管控。

### 三、票据签发、贴现、再贴现企业的有关情况。

截至 2017 年第二季度，我行累计签发银承 32.67 亿元，其中大型企业累签 0.15 亿元，中型企业累签 16.98 亿元，小型企业累签 15.54 亿元；涉农银承 14.85 亿元，非涉农银承 17.82 亿元。银票贴现余额 18.70 亿元，贴现企业均为小型批发零售业企业，主要集中在天津、深圳等地。

#### **四、当前票据市场存在的问题及建议**

为保证票据业务有效开展并取得积极的效果，需要采取有效措施加强商业银行票据业务管理，具体我行建议如下：

1、建立健全的社会信用制度，保障票据业务交易环境。目前的信用风险已经成为了商业银行票据管理中的一项主要风险，因此，必须改变社会信用现状，通过制度建设的方式，建立社会信用制度，用制度来保障票据业务交易环境，有效降低信用风险。

2、建立现代化的商业银行票据业务管理信息平台，实现信息共享。

对于票据信息的管理，可以利用计算机技术，建立票据业务管理信息平台，将所有参与交易的和需要审核的票据都放在管理信息平台上，提高信息的利用率，有效保证票据信息的真实性。

#### **五、下一季度票据市场走势的预测研判。**

2017年第二季度经济形势与一季度基本保持不变，市场资金链依然将维持宽松局面，但下行压力依然存在，因此预计第二季度直贴利率与一季度相比，基本保持不变或会有小幅波动。

在2017年，我行将继续加强票据业务管理，根据自身发展形势，

以加强票据业务管理为契机，加强内控制度的建设，保证票据业务管理落到实处，取得积极效果。

保定银行

2017年7月8日

# 邯郸银行

## 2017 年上半年票据业务运行情况报告

今年以来，央行紧平衡货币政策、MPA 考核、美联储加息、监管严格等共同促成了票据价格的大幅上行。我行在人民银行、省金融票据协会的大力支持和积极推动下，2017 年上半年邯郸银行票据业务稳健发展，各项风险控制良好。现将业务开展情况汇报如下：

### 一、票据业务运行情况

#### （一）票据签发情况

上半年，我行累计签发银承 53.1 亿元，同比减少 5.9 亿元。其中，纸质银承 40.6 亿元，电子银承 12.5 亿元。大型企业累计签发 35.4 亿元，占比 66.7%；中小型企业累计签发 17.7 亿元，占比 33.3%。涉农企业累计签发 37.4 亿元，占比 70.4%，非涉农企业累计签发 15.7 亿元，占比 29.6%。

6 月末，我行签发的银行承兑汇票余额 55.8 亿元，同比减少 20.2 亿元。

#### （二）票据贴现业务开展情况

上半年，我行累计办理贴现 499 笔，金额 15.1 亿元，同比减少 62.9 亿元。其中，电票贴现 290 笔，金额 11.8 亿元，占比 78.1%。

6 月末，贴现余额 16.2 亿元，同比增加 13.5 亿元。

我行票据贴现量减少，电票贴现占比上升。首先，受供给侧改革和去产能影响，企业经营比较困难，票据签发量大幅下降，贴现需求

明显减少。其次，今年上半年票据市场利率居高不下，企业贴现成本上升，大企业多以贷款、债券等其他融资方式替代贴现，中小企业尽可能选择持有来降低成本，造成贴现量减少。电票贴现占比上升主要是因为央行推进电票发展的政策以及电票的安全性、便利性，可以预见未来电票业务占比将逐步增大，直至完全取代纸票。

### （三）票据转贴现业务开展情况

上半年，累计办理买断式转贴现转入 1746 笔，金额 324.6 亿元，同比减少 257.2 亿元；回购式转贴现转入 479 笔，金额 129.5 亿元，同比减少 121.6 亿元。

买断式转贴现转出 1493 笔，金额 301.2 亿元，同比减少 277.1 亿元；回购式转贴现转出 193 笔，金额 73.5 亿元，同比增加 62.3 亿元。

6 月末，买断式转贴现余额 56.1 亿元，同比增加 22.5 亿元；回购式转贴现余额 24.7 亿元，同比增加 12.3 亿元。

上半年，我行转贴现业务量下降，主要有以下几个原因。首先受市场经济影响，票据签发量减少。其次监管趋严，今年上半年银监会针对防控金融业风险连续下发了多个文件，我行根据文件要求集中精力进行业务自查和相关管理规定的梳理，以提高整体风险防范能力。最后根据票交所上线计划，我行积极开展上线前的准备工作，并加大培训、学习力度，目前票交所上线工作已全部完成。

### （四）再贴现业务开展情况

上半年，我行未申请办理再贴现业务。

## （五）票据利率变化情况

上半年，我行银承贴现加权利率为 5.35%，同比上升 168BP。其中，一季度 5%，二季度 5.7%。

今年以来多种因素共同作用下，票据价格总体保持高位。1 月份，年末关键时点刚过，资金面持续宽松、贴现票源稀少，票据市场供不应求，票据价格出现一波下行走势，月末与春节相遇，各行有压减信贷规模需求，市场供给增加，票据利率止跌反弹。2 月份，票据利率打破了历年的春季行情，没有延续往年大幅下落的传统，而是在央行上调 MLF、SLF、逆回购利率的因素影响下，资金面偏紧，票据价格居高不下。3 月份，月初在经历了几天小幅下降的过程后，受美联储加息、央行上调 MLF、SLF 利率、季末 MPA 考核因素影响，票据利率再次大幅上升。二季度，在监管升级、资金紧平衡、信贷规模限制等各因素共同作用下，票据利率还是保持在了高位运行。上半年银监会集中发布了多份监管文件，商业银行票据业务收紧，去杠杆、去通道使得票据业务受到影响，另外，资金整体保持紧平衡状态，使得票据市场价格被抬高，并持续高位运行。

## 二、下半年票据市场发展趋势及应对措施

### （一）利率将略有回落

7 月份，年中节点已过，资金市场相对宽松，各商业银行配置需求增加，月初票据利率出现下降。至于下半年利率下降是否具有可持续性则需要综合宏观政策、银行负债、监管趋势等因素。

首先，宏观政策方面。最为明显的是 6 月份央行并没有跟随美联储加息而上调公开市场操作利率，银监会对监管的态度也有所缓和。

因此，在金融市场和经济也出现了相应的变化后，比如：银行同业资产明显收缩及派生的存款减少，未来宏观政策或将有利于利率下行。

其次，银行负债方面。上半年高票据利率就是在存款增长乏力、同业资金成本高、资金优先配置传统贷款业务等因素共同作用下产生的。而下半年银行在负债方面将有所缓解，这主要是因为美元从强周期进入了弱周期，外汇占款有可能由负转正，银行存款有所恢复，对同业负债、央行投放的依赖降低，减少同业存单发行，同业存单利率降低，并带动票据利率的回落。

另外，监管预计由从严逐步趋稳。从 2016 年以来，央行和银监会陆续发布了多个监管文件，2017 年多家机构和个人受到处罚，但是从银监会适度延长银行上交自查报告来看，预计三、四季度监管将会由从严逐步趋稳，有助于票据利率回落。

因此，下半年票据利率大概率有所下降，但幅度不会太大。值得一提的是，纸票贴现手续繁琐、风险大，有的机构甚至暂停纸票贴现，因此纸票贴现利率可能持续高位。

## （二）积极应对票交所正式运行所带来的机遇和挑战

自 2016 年 12 月 8 日票交所正式挂牌成立，根据工作安排，2017 年 7 月底，完成会员单位参与者的系统上线工作。针对票交所系统，监管部门、票交所下发了多个文件规范、指导票据交易，接下来，可能还会有新的细则发布，各参与主体需仔细研读学习，严格按照要求办理票据业务，以防造成不必要的损失。

另外，我们需要根据票交所上线所带来的变化对自身做出必要的调整，充分发挥集约化经营的成本优势以及总部机构的决策优势和规模优势，提升在票据交易中议价能力。

2017 年，我行将在省金融票据协会的支持下继续加强学习，在防范风险的前提下，积极拓展业务，共同促进河北省票据市场健康发展。

2017 年 7 月 17 日



# 河钢集团财务有限公司

## 2017 年第二季度票据市场分析报告

### 一、货币政策及票据市场分析

近日央行货币政策委员会召开了 2017 年第二季度例会，分析了当前国内外经济金融形势。认为当前我国经济金融运行总体平稳，但面临的形势错综复杂；世界经济仍处于国际金融危机后的深度调整期；全球经济逐步复苏，主要发达国家复苏总体延续，部分新兴经济体仍面临挑战，国际金融市场依然存在风险隐患。

会议强调，密切关注国际国内经济金融运行最新动向和国际资本流动的变化，坚持稳中求进工作总基调，适应经济发展新常态，实施好稳健中性的货币政策，综合运用多种货币政策工具，维护流动性基本稳定，引导货币信贷及社会融资规模合理增长。按照深化供给侧结构性改革的要求，优化融资结构和信贷结构，提高直接融资比重。继续深化金融体制改革，提升金融运行效率和服务实体经济能力，加强和完善风险管理。进一步推进利率市场化和人民币汇率形成机制改革，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

2017 年上半年票据市场贴现率 3 月下旬快速攀升，多家银行票据业务实际采取“从紧”政策，市场规模一直处于严格控制状态。4 到 5 月，市场平均贴现率在 5-5.2，而进入 6 月，市场平均贴现率迅速攀升，最高达到 5.7，并一直维持高位运行，临近季末各家银行都不再接票，反而是为完成季末 MAP 考核，寻找机会降低票据规模。

### 二、公司票据业务开展情况

二季度河钢财务公司针对票据市场价格高、规模紧，集团成员单位融资难、融资贵的情形，通过申请增加同业授信，研究利用新业务品种，积极寻找同业转贴通道和时机，盘活存票据资金占用，发展票据池融资合作伙伴，继续拓宽低成本融资渠道，缓解集团成员单位融资压力。

#### （一）票据贴现情况

2017年二季度公司办理银行承兑汇票贴现笔数45笔，金额15.10亿元，同比减少0.69亿元；办理商业承兑汇票贴现笔数130笔，金额6.68亿元，同比增加0.48亿元。2017年二季度末公司贴现占用余额33.63亿元，同比增加5.11亿元。主要原因一是为满足成员单位现金需求而主动增加商业承兑汇票贴现量，二是转贴现市场、规模、价格等因素导致转出减少。

#### （二）票据转贴现情况

2017年二季度公司办理转贴现8笔，金额4亿元，与去年同期持平。

#### （三）票据池融资业务情况

2017年二季度公司累计办理票据池融资业务36.65亿元，同比增加20.32亿元，有效盘活利用公司存量票据资源，在外部融资条件不利的环境下，为集团成员单位提供了一条灵活、快捷的融资渠道，减少财务费用支出。

#### （四）承兑情况

2017年二季度公司累计办理电票承兑业务8.9亿元，同比增加2.4亿元。

### 三、下一步公司票据业务工作重点

(一) 适当增加“一头在外”票据贴现业务量。“一头在外”贴现业务在促进集团主业实体发展的同时,还能降低集团产业链上下游的融资成本,提高上下游企业间资金运转效率。为增创服务实体产业新手段,公司经过筹备申请,5月下旬正式开展“一头在外”票据贴现业务,从业务开展后的效果看,上下游企业贴现需求明显,成员企业资金兑付压力降低,同时此业务给公司带来较高的收益,公司后期拟适当增加此类业务量。

(二) 继续拓展票据池融资合作伙伴。公司保持原有票据池额度的同时,积极推动与建行、农行以及招行等合作票据池业务,努力提高公司票据池融资能力,为成员单位提供更多更好的低成本融资资源。目前公司与招商银行已签订合作协议,正积极推进后续工作,争取近期试单。

(三) 根据上海票交所 37 号文件,做好人行电子商业汇票系统切换准备工作。公司已与人行 ECDS 系统直连,并在 6 月 5 日正式加入了上海票交所。此次 ECDS 切换到票交所,公司已完成了各项主要的准备工作,后续将按照票交所要求核实相关信息,做好网络的配置等工作,并等待票交所正式切换系统通知。

2017 年 7 月 11 日

# 新奥财务有限责任公司

## 关于 2017 年上半年票据市场分析报告

中国人民银行石家庄市中心支行：

2017 年上半年，我公司在人民银行及省金融票据协会的指导帮助下，票据业务发展良好。现对上半年我公司票据情况分析报告如下：

### 一、票据贴现情况

上半年票据贴现发生额情况：票据贴现笔数为 374 笔，金额为 105988.79 万元，同比金额增加 29557.54 万元。企业直贴票据笔数为 354 笔，金额为 96652.79 万元，同比金额增加 20221.54 万元；其中电子商业承兑汇票贴现笔数为 204 笔，金额 90650.85 万元，同比金额增加 16730.85 万元；电子银行承兑汇票贴现笔数为 12 笔，金额 517.53 万元，同比金额增加 517.53 万元；纸质商业承兑汇票贴现笔数为 0 笔，金额 0 万元，同比金额减少 550 万元；纸质银行承兑汇票笔数为 138 笔，金额 5484.41 万元，同比金额增加 3523.16 万元。同业转入笔数为 20 笔，金额 9336 万元，同比金额增加 9336 万元，全部为电子商业承兑汇票。

上半年末票据贴现余额情况：票据贴现笔数为 339 笔，余额为 100049.82 万元，同比余额增加 24118.57 万元。企业直贴票据笔数为 333 笔，余额为 95073.82 万元，同比余额增加 19671.57 万元；其中电子商业承兑汇票贴现笔数为 200 笔，余额 89550.85 万元，同比余额增加 15630.85 万元；电子银行承兑汇票贴现笔数为 7 笔，余

额 379.18 万元，同比余额增加 379.18 万元；纸质商业承兑汇票贴现笔数为 0 笔，余额 0 万元，同比余额不变；纸质银行承兑汇票笔数为 126 笔，余额 5143.79 万元，同比余额增加 3661.54 万元。同业转入笔数为 6 笔，余额 4976 万元，同比余额增加 4976 万元，全部为电子商业承兑汇票。

## 二、票据再贴现情况

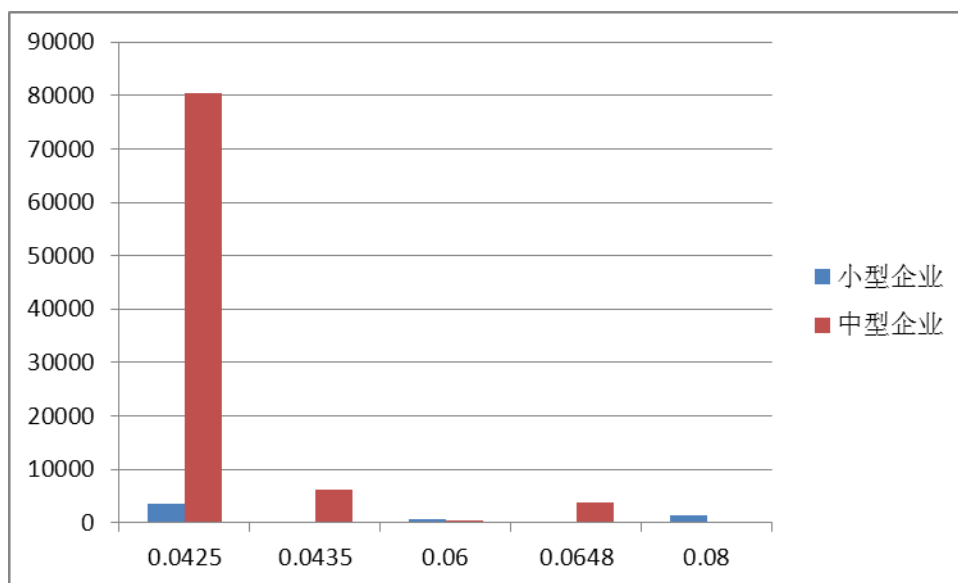
上半年票据再贴现发生额情况：票据再贴现笔数为 128 笔，金额为 59000 万元，同比金额减少 13000 万元。其中电子商业承兑汇票再贴现金额 59000 万元；纸质商业承兑汇票无；电子银行承兑汇票无；纸质银行承兑汇票无。

上半年末票据再贴现余额情况：票据再贴现笔数为 107 笔，余额为 49000 万元，同比余额减少 12300 万元。其中电子商业承兑汇票再贴现余额 49000 万元；纸质商业承兑汇票无；电子银行承兑汇票无；纸质银行承兑汇票无。

## 三、上半年票据利率分析

上半年企业直贴票据最高利率 8%，最低利率 4.25%，加权平均利率为 4.42%。按照直贴利率划分，直贴利率为 4.25% 的贴现金额为 83996.94 万元，占比 86.91%；直贴利率为 4.35% 的贴现金额为 6155.85 万元，占比 6.37%；直贴利率为 6% 的贴现金额为 1250 万元，占比 1.29%；直贴利率为 6.48% 的贴现金额为 3800 万元，占比 3.93%；直贴利率为 8% 的贴现金额为 1450 万元，占比 1.5%。按照企业类型划分，小型企业直贴利率加权平均值为 5.91%，贴现金额为 5708.15 万元，占比

6.32%，中型企业直贴利率加权平均值为 4.36%，贴现金额为 90944.64 万元，占比 94.09%。分布图情况如下：



上半年转贴现最高利率 5.6%，最低利率 5.2%，加权平均利率为 5.41%。

上半年再贴现利率均为 2.25%。

#### 四、我公司票据业务发展规划

1、我公司重视使用电子票据作为结算和融资手段，加大票据业务支持实体经济发展力度，以围绕融资便利和降低企业财务成本为中心思想，加速推进电票业务发展，同时强化纸质票据和电子票据共存期间的精细化管理。

2、积极推动接入央行电票线上清算系统，加强配套软硬件设施的建设和改造，制定相关业务流程和风险防控措施，严格执行监管政策。

3、积极拓展同业合作机构，扩大转贴现业务规模，并加大电票业务营销力度，强化票据业务规范化管理，加强关键环节风险防控和

合规管理，推进票据业务持续健康发展。

# 文安农商行上半年票据业务 开展情况及票据市场走势分析报告

2017年上半年，我行票据业务致力于支持中小企业、涉农项目等实体经济发展，稳健经营、健康发展，现报告如下：

## 一、票据贴现情况

上半年，我行办理的贴现业务已由纸质银行承兑汇票过渡到电子、纸质汇票并行开展阶段，且电票业务占比逐步提升。截止到2017年6月末，我行直贴累计办理1873笔，累计发生额50658万元比同期增长45460万元；其中，电票直贴52笔，累计发生额4265万元。

年度累计贴现量较同期增加主要有以下原因：

（一）在京津冀协同发展趋势影响下，“雄安新区”建立的辐射作用，我行辖区企业财务结算与京津逐步接轨，买卖双方均约定使用银行承兑汇票结算。

（二）降低企业财务成本，企业申请签发承兑后，其保证金按照相应档次定期存款结息，只交手续费，大大低于贷款利息。

（三）电票系统上线，优势逐步体现。降低了票据业务的操作风险同时提高了票据业务效率，提升了企业的融资效率。

## 二、票据签发企业有关情况

今年上半年累计签发额为45400万元，全部为涉农类企业。

## 三、票据市场存在的问题及建议

### （一）存在问题

1. 企业经营者、企业财务人员票据知识和票据意识差，未能充分利用商业信用融资，大多是贷不到款的企业才签发商业票据，产品销路不畅的企业才愿意接受票据，这些都阻碍了商业信用向银行信用的



转化。

2. 社会信用体系没有建立，假票太多是目前银行票据业务中最大的风险。

## （二）建议

第一，建立票据信用信息系统，强化信用约束，为票据业务发展提供一个良好的环境。对恶意逃避银行债务，有不良票据行为的企业，金融机构应合力制裁。同时，对随意延压、无理拒付行为的承兑银行，要进行公开曝光，并依法给予处罚，直至暂停或取消其承兑资格。

第三，丰富交易品种，扩大市场主体。大胆创新，积极开发商业票据业务新品种。完善相关法律法规的建设。建议尽快修订完善《票据法》，完善关于票据承兑、贴现、转贴现和再贴现的有关内容，加强适用性和针对性；完善各类实施细则，加强监管类规则的制定和执行。

## 四、业务发展措施

1、确定业务发展方向，坚决贯彻执行。今年的票据中心的发展方向主要拓展直贴电票业务量，加快业务创新。为此，我中心将坚决贯彻执行，从而达到调规模、促效益的总目标。

2、积极创新、严控风险，做好监管。近年来纸票业务案件大量发生，造成票据信用风险、操作风险加大，为此我中心将严控风险，做好监管作为工作重点。

3、找准服务方向，向实体经济倾斜。

4、提高直贴业务量流转量，提高利润，为总行实现利润目标奋斗。

5、加强票据风险教育和培训，提高员工的风险意识和风险防范能力，推进合规经营。

河北文安农村商业银行股份有限公司

2017年7月

# 沧州农村商业银行股份有限公司

## 2017 上半年票据市场分析

一、伴随着贴现余额的持续下滑，上半年票据交易量也大幅减少。一季度，票据贴现量（含贴现和转贴现）仅为 12.1 万亿元，同比下降 55.5%，为连续第四个季度交易量同比下滑，交易活跃度持续较为低迷。与此同时，票据回购业务量也不断减少。前 5 个月全国商业银行票据业务联席会议成员单位的回购业务量按可比口径计算较上年同期下降 25.3%。

2017 年以来，在单张出票金额在 300 万元以上的纸票退出市场的背景下，电票业务继续快速发展，市场份额进一步提升。一季度，电票承兑金额 2.92 万亿元，同比增长 55.5%，贴现金额 1.71 万亿元，同比增长 31.5%，转贴现金额 14.51 万亿元，同比增长 22.4%。预计二季度电票承兑和交易金额仍将保持较高增速。

### 二、票据市场发展前景展望

（一）下半年承兑业务难有显著改善，市场利率料将下行

首先，从政策监管面看，贯穿 2016 年全年的整体趋严的票据市场监管环境 2017 年仍在延续。尽管 5 月中下旬之后监管步伐有所放缓，但预计票据业务的自查和风险排查等很可能将延续至年底，在此前提下，票据承兑、贴现以及转贴现业务的开展仍将受到一定的影响。

其次，从基本面看，票据市场目前仍然面临以下几点重要的结构转变：

一是二级市场业务由以往的场外线下交易逐渐转变为票据交易所场

内的线上交易。二是交易主体的变化仍将继续，非银机构和非法人产品有望逐渐接入票据交易所系统，带动二级市场的交投活跃度。三是票据业务结构也面临一定程度的转变，过去两年较为活跃的票据资管等业务受到监管升级的冲击较大，未来一段时间买断式回购等更为规范的产品创新或将成为票据市场的主流。

再次，从资金面看，下半年货币市场利率中枢有望下降。今年以来美国经济走弱的信号有所增加，美元走弱有利于改善贬值预期、减缓资本外流压力以及改善外汇占款的情况，并且也减轻了人民银行被动收紧流动性的压力。资金面的改善也将带动票据市场利率下行。

最后，从信贷环境看，由于2017年我国经济运行可能呈“前高后低”态势，预计下半年商业银行的信贷规模紧张程度大概率将不及上半年。倘若下半年商业银行信贷规模逐渐趋于宽松，届时市场上对票据资产的配置需求很可能回升。而在市场票源供给难有显著改善的情况下，或将助推票据市场利率下行。

# 河北省小额票据管理中心涿州分中心

## 2017 年上半年票据业务分析报告

截止到 2017 年 6 月 30 日, 小额票据贴现涿州分中心累计办理贴现业务 1891 笔, 金额 532701.81 万元。 现将 2017 年上半年票据业务运行情况分析报告如下。

### 一、票据签发、贴现情况

截至 2017 年 6 月 30 日:

累计贴现 864 笔, 金额 31364.65 万元, 全部是 300 万元以下票据, 支持企业 59 家, 其中 100 万元以下 831 笔金额 25086.53 万元。

贴现余额 47593.6 万元, 同比减少 98733.47 万元; 年累计贴现 531589.76 万元, 年累计发生额同比增加 174481.68 万元。其中:

直贴余额 18593.6 万元, 同比减少 12883.47 万元, 直贴累计发生额 31116.6 万元, 同比减少 5108.15 万元;

转贴余额 29000 万元, 余额同比减少 85850 万元; 累计发生额 500473.16 万元, 同比增加 179589.83 万元。

6 月末与去年同期相比, 余额增加 4857.76 万元;

### 二、直贴客户变化情况

截止到 6 月末, 存量客户共 59 户。

### 三、下一步工作

借助企业协会平台, 做好客户发展储备工作, 通过工信局、企业协会与票据业务需求企业精准对接, 提高效率, 有针对性地开展业务。

2017 年全年企业客户发展 70-100 家。

# 河北正定农村商业银行股份有限公司

## 小额票据贴现中心业务开展情况报告

河北省金融票据协会：

为了助推我行更好地支持县域经济发展、扶植小微企业，2015年初，我行向贵协会提出申请，在监管部门积极协助和推动下，2015年12月全省第一家县级分中心“正定县小额票据贴现中心”正式在我行挂牌成立。经过近一年的正式运营，有力的支持了我县经济发展，提高了客户资金运用效率，现将业务开展情况报告如下。

### 一、基本情况

截至2017年6月末，我行资产总额225.11亿元，各项存款余额170.82亿元，较年初增加19.47亿元；各项贷款余额108.65亿元，较年初增加8.53亿元，存贷比63.6%；拨备覆盖率273.67%，资本充足率15.24%；不良贷款占比1.5%，较年初下降0.2个百分点。正定农商银行存贷款市场份额在当地金融机构的存贷款份额占比最高，影响力较大，经营规模和经营指标也位居全省农信系统的前列。

### 二、小额票据贴现中心运营情况

#### （一）加强制度建设与培训力度，防控操作风险

依托我行小额票据贴现中心做为全省第一家县级分中心的优势，我行积极营销票据承兑与贴现业务，有力的支持了当地经济发展，提高了客户资金运用效率。小额票据贴现中心挂牌之后，我行在票据办理方面不断加大风险防控与人员培训力度，并根据票据工作需要，分别完善了《银行承兑汇票贴现业务操作流程》和《银行承兑汇票业务

操作流程》，所有票据经办人员均经过专业培训，考试合格后才能上岗操作，小额票据贴现中心开业以来，我行已累计培训票据经办人员103人次。无论是签发银承业务、直贴业务还是转帖业务，我行均有相应的制度及熟悉业务的工作人员，不仅提高了工作人员防控操作风险的能力，同时为客户办理票据贴现提高了效率。

## （二）贴现业务取得的成效

截至2017年6月，我行累计办理直贴业务涉及企业17户，1690笔，金额24.29亿元，全部为中小型企业；其中办理300万以下贴现1640笔，占全部笔数的97%，金额20.35亿元，办理100万以下贴现1109笔，占全部笔数的66%，金额7.80亿元；办理转贴现买入11.7亿元，卖出19.2亿元，签发电子银行承兑汇票3笔，金额1500万元。依托小额票据中心的政策、声誉优势，我行在政策、服务、利率等方面不断进行优化调整，取得了经济效益与社会效益的双丰收。

一是在直贴业务办理过程中我行注重对国家宏观政策的理解与把握，注重对票据协会、监管部门各项政策的执行与落实，授信政策上主动向中小微企业进行倾斜，加大营销力度，全年累计新增营销客户6户；二是在服务时间上不断缩短审批时间，保证企业在最短的时间内得到资金支持，目前我行对于小额票据中心办理的贴现业务做到了随时上报随时审批，得到了企业的一致好评；三是最大限度的对中小微企业进行让利，帮助中小微企业渡过难关，主动下调直贴利率。

同时在办理票据再贴现方面，我行也得到了人民银行正定县支行的大力支持，与人行正定支行有着良好的合作关系，截至2017年6



月底，我行在人行正定支行共办理再贴现 2.5 亿元，人行正定支行一个工作日内就为我行办理完毕，通过再贴现的办理，增加了我行的可用信贷资金，增强了我行资金实力，为更好的支持三农经济、县域经济发展也做出了贡献。

### 三、存在问题及建议

小额票据贴现中心成立两年半年来，正定农商银行在票据协会的自律管理下、在省市联社的正确领导下，我行员工奋勇拼搏、努力开拓、优化服务，对县域客户提供了有力的资金支持，对票据业务的普及推广和发展起到了良好助推作用。

我行小额票据贴现中心近两年半年来的平稳运行，有力支持了我县特色产业快速发展，满足了客户多元化的金融需求，并且极大地降低了交易费用，惠及了更多的中小微企业。我行坚信，在票据协会的指导下，在省市联社的正确领导下，小额票据贴现中心将继续发挥其“支农、支小”的特点，进一步解决中小企业小额票据贴现难、融资难的问题，对区域经济的发展做出应有的贡献。

二〇一七年七月

# 河北省小额票据贴现管理中心廊坊市分中心

## 2017 年上半年票据分析报告

2017 自开年以来，我行小票业务发展情况良好，较去年同期有着较大幅度的增大，有效的支持了中小企业的发展。这一成绩的取得离不开人行和票协各位领导给予的支持与指导，在这里特别表示感谢。现将 2017 年上半年工作情况总结如下：

### 一、目前我行小额票据业务发展情况

截止 2017 年 6 月 30 日，我中心贴现票据共计 60 笔，总金额 95154.06 万元。其中纸票 47 笔，票面总金额 39168.58 万元，较去年同期增长 31723.43 万元；电票 13 笔，票面总金额 55985.48 万元，较去年同期增长 55485.48 万元。

我中心目前共支持 20 家小微涉农企业；去年同期共支持 11 家小微涉农企业，较同期增长 9 家。

再贴现业务共计发生 4 笔，票面总金额 26530.26 万元，较去年同期增长 21933.97 万元。

根据对贴现加权平均利率的比较，本年纸票贴现加权利率为 4.34%，电票贴现加权利率为 3.32%；去年同期纸票贴现加权利率为 3.49%，电票贴现加权利率为 3.36%。

从河北省金融票据市场运行情况报告中对截止到 5 月末的数据中显示，银承的签发量为 2911.11 亿元，较同期减少 1018.29 亿元；贴现量为 6458.03 亿元，较同期减少 1675.82 亿元。

## 二、小额票据业务发展思路及措施

从目前情况来看，廊坊市小票中心业务已经进入了较快的发展阶段，为了进一步促进小额票据业务的健康稳健发展，采取以下措施：

**（一）加强业务宣传与营销，使广大中小企业充分了解廊坊银行的小额票据贴现业务。**一是微信群沟通，总行票据业务部建立全行客户经理票据业务群，每日报价及业务要求及时在群里发布，业务咨询、预定等相关信息都通过微信群进行及时沟通；二是加强柜面营销及大堂经理的专职讲解，配备宣传资料，让更多的客户了解小额票据贴现中心的贴现价格优势及效率优势，扩大廊坊银行的整体影响；三是发动各经营单位客户经理加强与客户的沟通，了解客户需求，加大对我行小额票据贴现优势的宣传。

**（二）本着实质重于形式的原则，解决由于缺少增值税票无法办理贴现的现实问题。**为了解决因缺少增值税发票不能贴现的问题，我行将本着实质重于形式的原则，采取通过核实客户的交易量、发货单等资料，以确保客户的贸易真实性，在各项风险得到有效控制的前提下，为中小企业客户办理小额票据贴现业务。

**（三）紧跟市场变动、停办纸票业务，全力开展电票直贴业务。**年初以来监管多次下发票据业务风险提示以及相关的监管要求，根据目前市场反应及央行政策引导，廊坊小票中心已根据领导指示暂停纸票贴现业务，全力开展电票直贴业务。在廊坊当地大力开展小额电票的贴现需求，对于符合小额票据贴现需求的客户给予支持，缓解客户融资难的问题；

**（四）继续提高各经营单位办理小额票据贴现业务的积极性。**一是各经营单位的小额票据贴现收益全部计入各自的绩效考核，小额票据中心仅为各经营单位提供服务职能；二是为小额票据的贴现业务资金成本单独定价，提供较低成本的小额票据贴现资金；

**（五）小额票据贴现专项信贷额度申请。**我行将为小额票据贴现设立专门的信贷额度，在同等条件下，优先办理小额票据贴现业务，以保障小额票据贴现业务的额度充足，业务健康快速开展；

**（六）根据市场反应及监管要求，合规简化业务流程。**根据电票贴现的市场需求，小票中心制定具体的业务操作细则，简化电票贴现手续，并对系统进行了相应的改造，以适应电票业务发展，极大地提高了电票贴现从申请到放款的速度，为客户节约了大量的时间，提高了电票贴现工作效率，这也将成为廊坊小票中心的一个业务抓手，有利于抢占当地小票贴现市场份额。

**（七）积极筹备“票链”项目，初期稳妥解决纸票融资问题。**廊坊银行正在与深圳区块链金融服务有限公司合作，联合 30 余家银行组成区块链银行联盟，在基于区块链和互联网技术的支持下搭建一个在线票据融资平台，通过平台连接企业客户、中小城商农商银行、金融交易所、合格投资者等，利用平台网站、微信公众号、呼叫中心等在线形式为客户提供业务受理和咨询服务，以合作银行网点为节点，为融资客户提供票据审核、保管、质押等多方位服务，从而解决中小微企业融资难的问题，在提高融资效率的同时，降低企业融资成本。

### 三、存在问题及不足

1、自 2015 年末到今年以来，国内票据市场案件时有发生，对票据市场产生了较强的负面影响。从上文数据看，整体市场交易量萎缩，开票量明显下降，各金融机构票据业务模式发生根本性转变。受票据整体市场交易量萎缩的原因，虽然 2017 年上半年的经过我行采取多项措施，小票的贴现量增长很快，但未来小额票据业务的交易量可能会出现明显下降。

2、廊坊本地的电票量相对来说还是容量小，同时从上文可以看出票据贴现的市场利率较去年同期有明显上升。所以这一因素也有可能导致持票人贴现意愿下降，进而影响小票业务的贴现量。

相信在省票据金融协会及人民银行廊坊市中心支行相关门 及领导大力支持下，在廊坊银行的全力配合下，我们有能力为廊坊当地的小额票据贴现业务以及中小微实体企业的发展做出贡献。

廊坊银行股份有限公司

2017-07-17

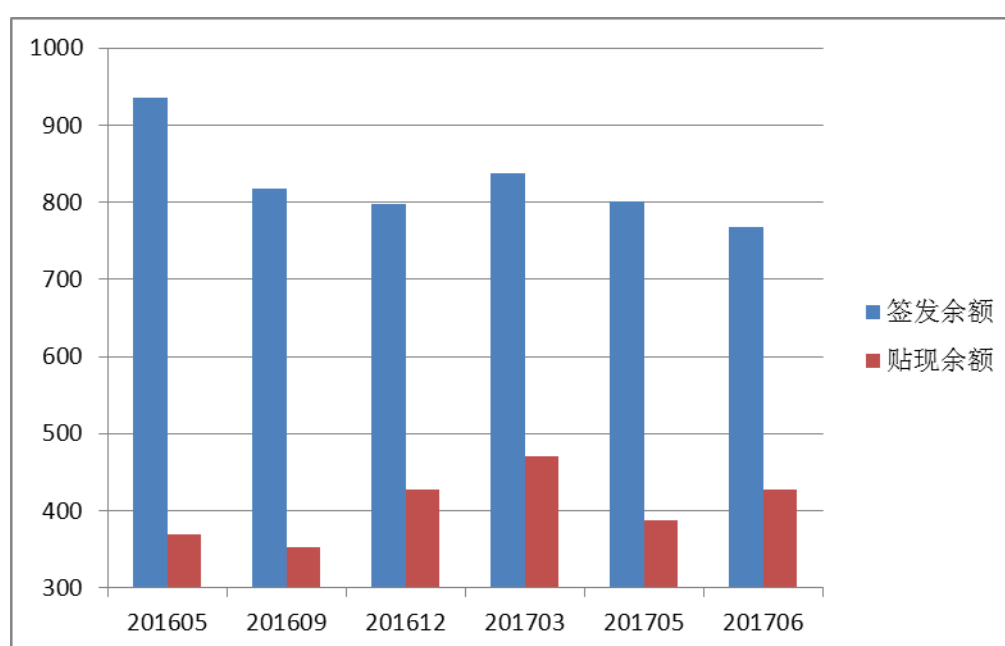
# 2017 年上半年唐山市票据市场分析报告

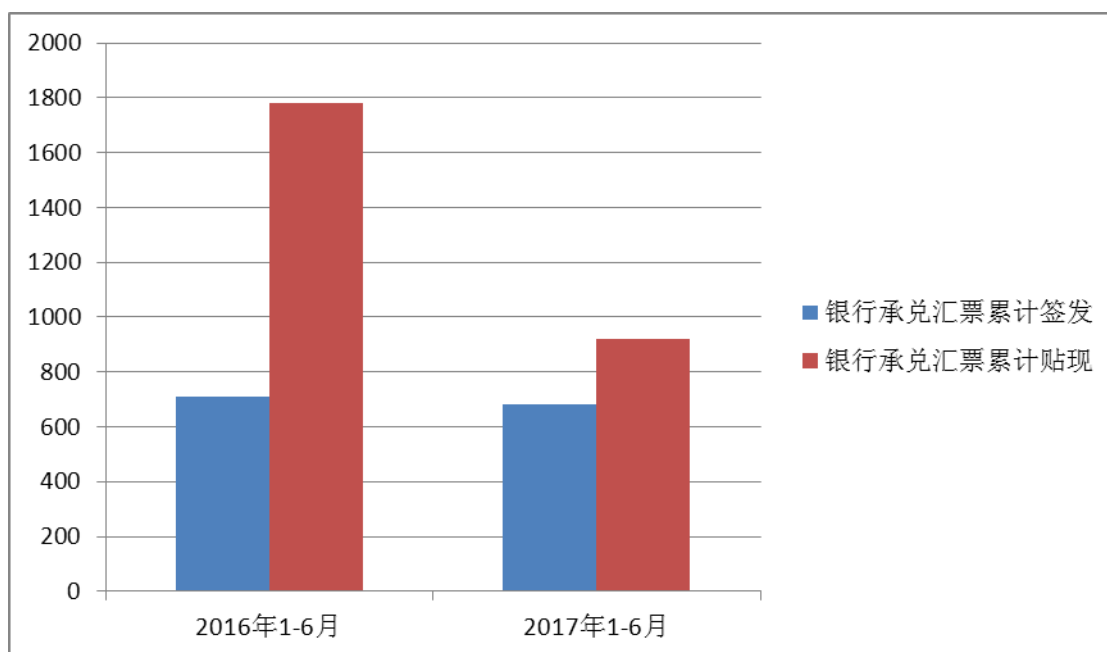
## 一、唐山市票据市场发展现状及特点

(一) 2017 年前 6 个月，唐山市金融机构累计签发银行承兑汇票 676.74 亿元，同比下降 29.77 亿元，降幅 4.20%；截止 2017 年 6 月末，银行签发承兑汇票余额 768.28 亿元，同比减少 86.56 亿元，降幅 10.13%。承兑环节业务量出现下降原因，一是受经济下滑、利润下降、企业订单减少的影响，部分企业主动收缩业务规模，银行承兑汇票签发需求减少；二是电票签发量上升，电票期限比纸票更长，降低了企业重复签票的需求，之前需要签发两次的半年期纸票，而通过电票直接可以签发一次，导致统计的签发金额下降；三是银发[2016]224 号文规定，自 2017 年 1 月 1 日起，单张出票金额在 300 万元以上的商业汇票应全部通过电票办理，受制于政策的强制规定，纸票签发量直线下降。

图 1：银行承兑汇票签发与贴现业务量图

单位：亿元





(二) 银行承兑汇票垫款减少，风险下降。截止到 2017 年 6 月末，唐山市银行承兑汇票垫款 11 亿元，比年初下降 0.58 亿元，同比下降 15.13 亿元。主要原因：一是今年以来，电子票据推广力度加大，并有逐步取代纸票的趋势，而电票的操作风险接近于零，杜绝了流通过程中的一切风险；二是于去年全国票据案件频出，人民银行和银监会连续出台文件规范票据市场行为，同时加大监管督查力度，有效的控制和减弱了票据兑付风险。

(三) 贴现交易量大幅下降，余额增速显著放缓。(如图 1) 2017 年前 6 个月，唐山市金融机构累计贴现 918.63 亿元，同比下降 864.1 亿元，降幅 48.47%；截止 2017 年 6 月末，贴现余额 427.66 亿元，同比增长 16.23%，而 2017 年初贴现余额增长率高达 33.21%，增速较年初下降 16.98 个百分点。一是受营改增政策影响，税收在直贴环节

一次性上缴，影响了银行直贴积极性；二是企业为节约财务成本，通过市场收票进行支付结算和投资，票据“脱媒”逐渐兴起，受此影响，以前许多参与票据直贴和转贴撮合的中介开始转行，参与到企业间票据转让的有所增加。三是今年的货币政策由“稳健”调整为“稳健中性”，实际上是信贷规模收紧的信号，金融机构通过压降票据资产来满足信贷规模的需求，导致票据融资量减少。

（四）票据电子化进程加快，电票占比显著上升。2017年前6个月全辖金融机构累计办理电子商业汇票业务1006.96亿元，较去年同期增长86.61%，占全辖票据业务量的74.33%。2017年以来，随着电票系统的优化、监管制度的完善、企业认识的提高以及纸票风险案件的频发，电票高速发展，电票承兑和交易量市场占比均大幅提升。

## 二、票据贴现价格走势特点

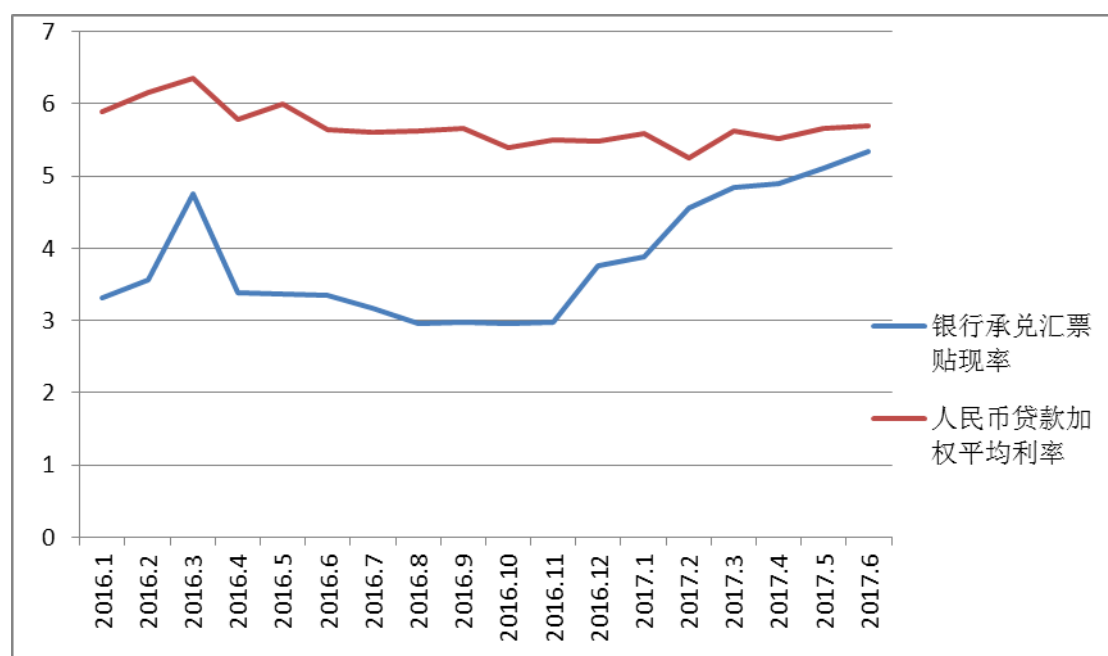
（一）票据贴现利率整体呈现上行趋势。2017年6月份，唐山市金融机构票据贴现加权平均利率5.34%，达到近两年来的新高，较年初增加1.58个百分点，增幅44.38%。（如图2）一是今年以来，为维护银行体系流动性基本稳定，人民银行采取了开展MLF操作、上调SFL利率和7天逆回购利率等政策措施，释放了政策性收紧信号，结果是拆借利率上行、国债利率上行，最终传导到贴现利率。二是今年银行签发的承兑汇票减少，票源同比呈现下降趋势，票据市场资源供给面临减少，导致资金利率水平抬升。三是金融机构信贷投放挤压票据融资，导致银行收票积极性不高，贴现利率抬高。



（二）贴现利率与银行贷款利率的差距不断缩小。2017年6月份金融机构贴现加权平均利率为5.34%，人民币贷款加权平均利率5.69%，利差为0.35个百分点，较年初的利差收窄了1.38个百分点。（如图2）

图2：2016年以来人民币贷款利率和贴现利率走势图

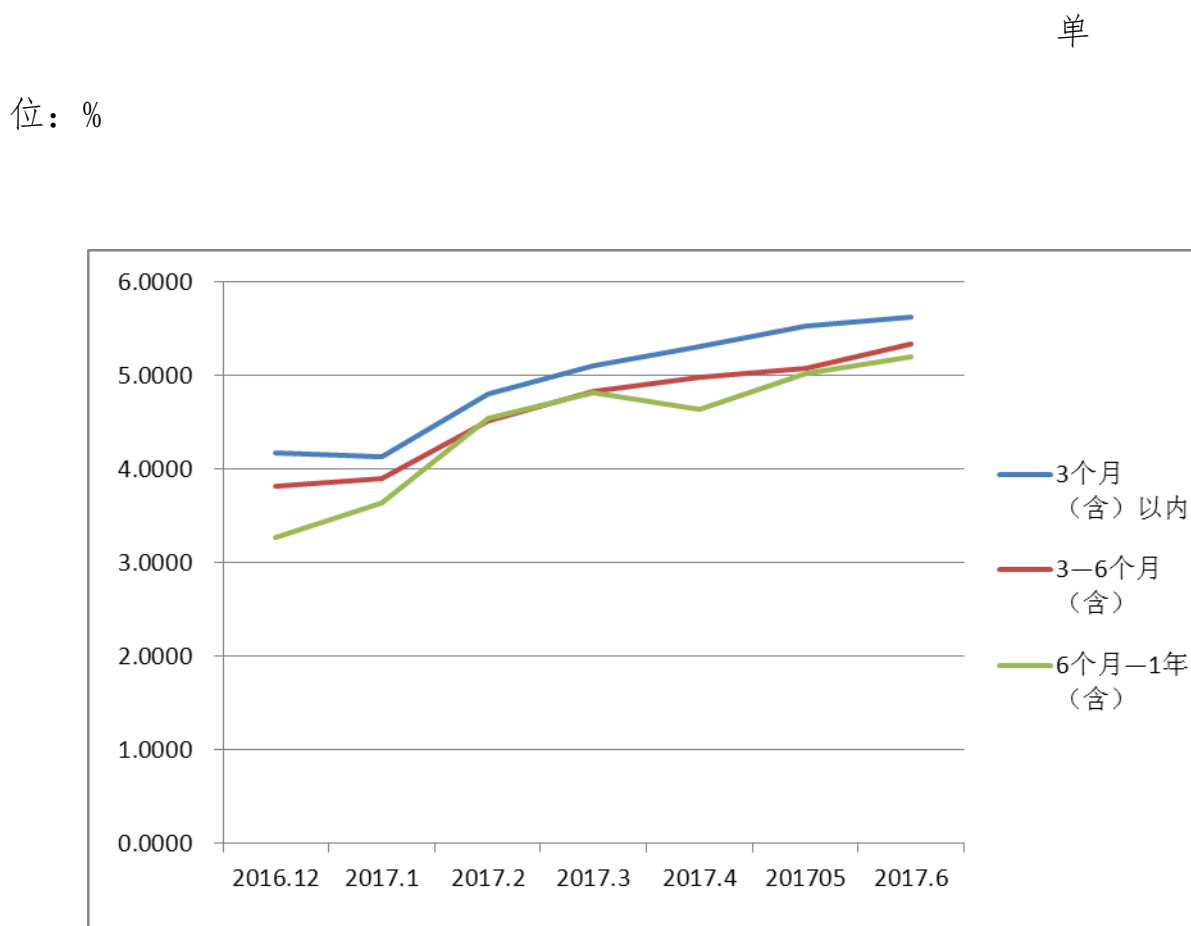
单位：%



（三）票据贴现的利率水平与期限长短形成倒挂。据统计，2017年1-6月份，唐山市金融机构短期票据贴现的加权平均利率均高于长期，且差距在20-50个基点（如图3），说明市场对短期资金的需求旺盛。3个月（含）以内的银承贴现利率由年初的4.17%，上涨到6月份的5.63%，涨幅35.01%；而6个月到1年贴现利率由年初的3.26%

上涨到6月份的5.20%，涨幅59.51%，长期资金利率的上涨幅度高于短期。

图3：各期限票据贴现利率走势图



### 三、2017年票据市场面临的新挑战

(一) 票据电子化趋势明显,票交所正式挂牌上线。根据央行发布的《中国人民银行关于规范和促进电子商业汇票业务发展的通知》(银发[2016]224号)要求,自2017年1月1日起,单张出票金额在300万以上的商业汇票必须全部通过电票系统办理;自2018年1月1日起,原则上单张出票金额在100万以上的商业汇票必须全部通过电票办理。电子票据将成为票据市场交易的绝对品种。另一方面,12月8日由中国人民银行筹建的具有全国性质的上海票据交易所正式成立,

这是中国票据发展史上最大也是最为重要的具有里程碑意义的事件，标志着票据业务迈入全面电子化、参与主体多元化、交易集中化的新时代，必将对中国票据市场、货币市场乃至整个金融市场发展都会产生深远的影响和意义。2017年3月27日，央行发布《中国人民银行关于实施电子商业汇票系统移交切换工作的通知》（银发[2017]73号），明确指出票交所将于今年10月接收电子商业汇票系统，届时也将标志着全国统一票据市场的建成。

（二）票据业务与“互联网+”逐步融合。2017年2月，人民银行推动的基于区块链的数字票据交易平台测试成功，意味着互联网票据进入新纪元。2017年3月15日，区块链票链全国监控运营管理中心揭牌暨全国首单区块链票链业务上线仪式在赣州银行举行，标志着区块链票据进入实际应用阶段，加速市场效率提高。

（三）票据市场参与主体更趋多元化。央行224号文明确了票交所参与主体，除银行业金融机构和财务公司以外的、作为银行间债券市场交易主体的其他金融机构可以通过银行业金融机构代理加入电票系统，开展电票转贴现（含买断式和回购式）、提示付款等规定业务，票据交易平台对票据市场参与者实行会员管理制度，金融机构法人可申请为会员，会员下设系统参与者，银行业金融机构总行及其分支机构、非银行金融机构、非法人投资产品可作为系统参与者加入票交所系统，不同类型市场参与者在将自身经营资源、创新理念等新鲜血液注入到票据市场，各类跨市场产品的交叉组合也日益增多，票据创新愈发深化和多元。

#### 四、票据市场前景新思考

（一）做好票据承兑推进工作。各商业银行需要加大对企业进行票据承兑业务的宣传，尤其是流通性强、不易伪造的电子商业汇票承兑业务，引导实体企业使用商业汇票进行日常的结算与融资，提高流动资金票据化的比例，提高电子商业承兑汇票在商业汇票中的比例，减少企业融资成本，加快企业资金周转，提高票据市场服务实体经济的效果，并从源头上进一步做大票据市场，为票据交易市场的持续繁荣与发展创造条件。

（二）做好票据贴现业务推进工作。票交所成立后，票据交易规则进一步规范化、透明化，票据二级市场交易将呈现集中化经营趋势。商业银行需调整原有的票据经营组织架构及职能，二级市场交易职能应由总行或票据融资规模较大的分行承担，大部分分支机构应着力于票据贴现市场的拓展。

（三）做好中小企业电票推进工作。考虑到中小企业是我国创造社会财富的主体之一，是解决百姓就业问题的主力军，目前中小企业在全国企业总数的占比超过 99%，中小企业的发展壮大直接关系到我国经济的创新能力和可持续发展能力，应加快推进中小企业使用电票的频次和占比，以进一步缓解中小企业的“融资难”、“融资贵”等问题。

（四）票据市场建设对实体经济的作用。加快推进票据市场建设对实体经济的作用主要体现在以下几方面：一是有利于降低企业融资

成本；二是有利于降低企业用票风险；三是有利于进一步活跃票据市场；四是有利于落实国家的战略方针。

河北省金融票据协会唐山市办事处

二〇一七年七月十六日

# 张家口市 2017 年上半年 票据市场分析报告

## 一、票据市场基本情况

(一) 商业汇票签发情况。2017 年上半年，张家口市银行承兑汇票累计签发量为 1998062 万元，同比增加 132164 万元，增长 7.08%；6 月末余额 1991920 万元，同比增加 79387 万元，增长 4.15%。

(二) 商业汇票贴现情况。2017 年上半年，张家口市金融机构累计办理商业汇票贴现 2103276 万元，同比减少 3818079 万元，降幅 64.48%；6 月末余额 1019964 万元，同比增加 192111 万元，增长 23.21%。其中，银行承兑汇票累计贴现 1870819.35 万元，占比 88.95%，商业承兑汇票贴现情况累计贴现 232456.65 万元，占比 11.05%。

1、贴现企业情况。2017 年上半年，张家口金融机构累计办理商业汇票直贴 762536.84 万元，到 6 月末，商业汇票直贴余额 37306.66 万元，直贴大型企业 15272.70 万元、占比 40.94%，中型企业 3694.23 万元、占比 9.90%，小微企业 18339.73 万元、占比 49.16%。

2、贴现利率情况。2017 年 6 月，张家口市银行业金融机构直贴加权平均利率 3 个月以内为 4.31%，同比增加 35.15%；3-6 个月为 5.49%，同比增加 68.44%；转贴现 3 个月以内为加权平均利率 5.22%，同比增加 50.87%；3-6 个月为 5.03%，同比增加 50.68%。

## 二、票据市场运行特点

一是张家口市金融机构承兑、贴现、再贴现业务均出现下降。二

是贴现利率水平走高。三是电票业务逐渐增加，纸票业务逐步减少。四是涉农票据业务较少，由于涉农企业的特殊性，暂时难以出现大幅增长的情况。

### 三、存在问题

（一）**贴现、再贴现业务均出现同比下降的局面**。我市经济发展在河北省处于下游，特别是坝上县区，是传统的农牧业区域，票据业务很不发达，这对于张家口市的票据业务发展和会员发展带来了很大困难。2015年推荐加入的3家会员2017年票据贴现业务发展缓慢。

（二）信贷规划的限制制约了票据业务的发展。目前的信贷规划管理要求信贷规划首先满足贷款业务需求，在发放贷款后基本上信贷规划所剩无几，因此票据业务的发展出现逐年下滑的局面。

（三）中小金融机构专业人员少、素质低，信用评级不高导致业务发展缓慢。一是许多中小金融机构多年没有办过票据业务，因而对票据业务不熟悉，人员素质相对较差。二是中小金融机构信用等级在一些大的金融机构面前始终不高，其开出的银行承兑汇票不被接受，导致了票据业务市场发展不均衡的特点。

### 四、下一步工作计划

（一）在信贷规划管理方面，加大对小额、涉农票据办理业务较大的法人金融机构的支持力度。再贴现业务继续向小微、涉农、绿色企业倾斜，促进辖区小微、涉农企业的发展。

（二）积极参加上级机构组织的业务培训，并对辖区会员单位在票据知识不足方面给予指导，促进全辖小额票据业务的不断发展。

(三) 争取电票业务尽快开办再贴现业务，促进小票业务的办理。

河北省金融票据协会张家口市办事处

2017年7月13日



# 秦皇岛中支关于分行 2017 年上半年 再贴现操作及票据市场报告

石家庄中支货币信贷处：

现将我行 2017 年上半年再贴现操作及票据市场运行情况报告如下：

## 一、再贴现业务基本情况

### （一）业务办理情况

截止 2017 年 6 月末我行累计对民生银行等金融机构发放再贴现 1280 笔，金额 3.92 亿元，办理的票据全部为纸制银行承兑汇票，收回 780 笔，金额 4.39 亿，余额 2.36 亿元，没有电子商业汇票，截至 2017 年 6 月 30 日，我行全部收回办理的再贴现票据，保证了央行资金的安全。

### （二）再贴现投向分析

#### 1、关于申请办理再贴现银行

在我行申请办理再贴现的申请行为全国股份制银行、地方城商行及区域性股份制商业银行。

#### 2、再贴现票据贴现企业

我行办理的申请再贴现票据的贴现客户全部为中、小型企业，截止本季度我行共办理再贴现业务 1280 笔，金额 3.92 亿元，截至 2017 年 6 月 30 日，我行再贴现未到期票据余额为 2.36 亿元。

#### 3、我行再贴现票据性质

票据再贴现情况：我行申请办理再贴现的企业均不在 253 家企业范围内。

### （三）再贴现业务分析

1、基本情况。我行在办理再贴现业务过程中，积极领会省行的文件精神，严格按照文件操作流程办理，对申请再贴行进行了严格审查。以我市小票中心民生银行、河北银行为例：这两家银行为河北省小额票据贴现管理中心秦皇岛分中心，所以支持中小、服务三农一直是小票中心的宗旨，截止年末我行共办理再贴现业务 1280 笔，共计金额 3.92 亿元。涉及企业共计 84 家，涉及木材加工，再生物资回收，节能设备制造，造纸，机械制造，煤炭，油，钢铁，物流运输等多个行业。其中注册地为县级企业及涉农企业共计 36 户，办理再贴现金额 3.92 亿元，涉农票据占比达到 52.96%。小微企业票据办理再贴现业务共计 68 户，办理再贴现金额 2.10 亿元，小微企业票据占比达到 55.53%。其中贴现户秦皇岛鹏远淀粉有限公司主要以玉米为原料进行初加工和深加工企业，是全国淀粉及淀粉糖行业中综合生产能力较大、经济效益较好的重点骨干企业之一，在同行业中淀粉生产能力及深加工能力居全国同行业前列。该行利用再贴现资金扶持涉农企业，符合国家产业政策及结构调整，符合人行再贴现要求。

2、存在问题。票据直贴市场上涌现出大量的金融中介机构，其以资金低、出款快、手续简便等手段迅速的揽入了大量的直贴票源，导致现今票据直贴市场混乱；其次，钢铁行业的不景气也是影响行业直贴量的原因之一，往年钢铁企业的直贴量占我行总贴现量的 30%左

右，今年占比在 15%左右不到；再次，今年转贴市场的资金价格波动频繁也间接影响了直贴业务的发展。

#### （四）辖内上半年再贴现业务办理情况

为了有效防范风险，明确审查审核程序，我行制定了《中国人民银行秦皇岛市中心支行再贷款、再贴现、存款准备金业务审批管理办法》，此办法适用于中国人民银行秦皇岛市中心支行货币信贷管理部门负责审批的再贷款、再贴现业务和报请石家庄中心支行动用存款准备金业务。同时设立的中国人民银行秦皇岛市中心支行资金业务审批委员会负责审批、发放和申报动用资金业务。委员会设委员 7 名，其中主任委员、副主任委员各一名。

## 二、票据市场基本情况

### （一）上半年商业汇票签发情况。

截止 2017 年 6 月末，辖内金融机构累计签发商业汇票 46.12 亿元，比去年同期减少 32.67 亿元，6 月份签发 5.67 亿元。

### （二）商业汇票贴现情况。

截止 2017 年 6 月 30 日，辖内各行办理贴现业务余额为 62.42 亿元，比去年同期资金 2.26 亿元，6 月份贴现金额为 14.12 亿元，截止上半年累计发生额为 76.62 亿元（含转帖现），比上年同期减少贴现发生 121.81 亿元。

#### 1、辖内直贴、转贴情况及直贴企业分析

截止 2017 年 6 月末辖内各行共办理商业汇票 46.12 亿元，全部为银行承兑汇票，共办理贴现业务 76.62 亿元（含转帖现）。工行：

截止上半年银行承兑汇票贴现中，直贴较上年同期增加 9415 万元，增幅 11.41%。中行：截止上半年银行承兑汇票贴现 81420 万元，直贴较上年同期减少 90218 万元，减少 41.41%

2、直贴企业情况分析。我市金融机构贴现企业大部分是中小型企业，主要是秦皇岛本地企业。涉及生产流通及批发零售等企业，生产状况稳定，贸易背景真实。四季度以来，在贯彻落实稳健货币政策过程中，我们尽力满足银行业金融机构对中央银行资金的需求，确保再贴现资金重点向商业承兑汇票、涉农票据、中小企业、重点支柱产业倾斜。秦皇岛工行、民生、秦皇岛银行等金融机构按照再贴现资金运用的政策要求，重点支持了秦皇岛首钢长白结晶器有限公司、秦皇岛鹏远淀粉有限公司、中国-阿拉伯化肥有限公司等一大批中、小型企业。

3、贴现利率分析。同时配合支持小微企业的政策出台，贴现业务的利率情况不断变化。直贴加权平均利率为4.95%，较同期上升1.42个百分点，最高贴现率6.0%，最低贴现率4.62%，利率一直呈现上升趋势，出现利率上升的原因一是受年内债券市场几大违约事件的影响，对票据业务操作也带来负面消极情绪，交易量下降。二是受国家供给侧结构性改革政策影响，玻璃、钢铁、煤炭、水泥等行业受“三去一降一补”的调整，高污染、过剩产能企业关停等系列影响，导致金融机构票据来源减少，资金价格上升。

### 三、政策建议

1、加大力度支持商业承兑汇票再贴现业务。

在信贷规模紧张的时期，为了更好的支持企业的资金需求，各行加大了对商业承兑汇票的贴现力度，利用票据市场融通。各行对商业承兑汇票贴现有严格的内部管理和风险防范机制，商业承兑汇票必须在真实的贸易背景下签发，贴现人或出票人必须是本行的授信客户，同时视同贷款管理。贴现的商业承兑汇票到期后，如出票企业没有兑付资金各银行已发放贷款方式支付给持票人，基本上不存在拒付风险，因而提高了商业承兑汇票的信誉程度，控制了风险的发生。

2、建议我行将再贴现业务模式由回购式变为买断式。由于今年宏观政策调整，各行规模非常紧张，加之再贴现余额计入贷款规模，如办理此种模式再贴现业务导致各行无法开展回购式再贴现业务，我行票据业务将无法继续开展，中小企业融资困难，很大的制约了我市票据业务发展，为更好的服务“三农”，扩大中小企业融资，促进县域经济发展，建议将再贴现业务模式改为买断式。

河北省金融票据协会秦皇岛市办事处

2017年7月6日

# 2017 年上半年邢台市票据市场分析报告

## 一、上半年邢台市票据业务发展情况

### （一）票据签发和贴现出现双降，电票业务提升明显

截至 2017 年第二季度，邢台市全部金融机构今年累计签发商业汇票 172.49 亿元，同比减少 28.24 亿元；余额 147.87 亿元，同比减少 52.33 亿元。今年累计办理票据贴现 373.95 亿元，同比减少 648.74 亿元；余额 82.31 亿元，比同期减少 29.36 亿元。去除转贴现票据，今年累计办理票据直贴 128.94 亿元，同比减少 178.69，直贴余额 46.31 亿元，比同期减少 28.2 亿元。

电子汇票签发量和贴现量呈现增长明显。6 月末，邢台市电票承兑余额 48.65 亿元，同比增加 26.25 亿元，上半年累计签发 62.83 亿元，同比增加 43.70 亿元。6 月末，电票贴现余额 21.83 亿元，同比减少 0.16 亿元，上半年累计发生额 42.54 亿元，同比增加 13.43 亿元。

票据业务发生额下降的主要原因有：一是受当前经济环境影响，企业对短期资金结算要求强烈，要求资金回笼快，为降低风险，对延期支付融资工具需求降低；二是由于辖区内较大企业中钢铁、煤炭行业客户占比较大，各金融机构票据贴现政策对此类“两高一剩”企业有所限制；三是市场贴现利率较高，变现成本高，相对即期融资工具如信用证，没有比较优势。部分企业间货款结算由签发票据改为现金结算方式。

### （二）票据贴现利率水平持续上行。

今年上半年，邢台市贴现利率加权平均利率呈平稳上升走势。1-6 月份加权平均分别为：4.11%、5.86%、5.11%、5.26%、5.09%、5.26%。本季度银行承兑票据贴现最高利率为 9.0%，商业承兑汇票贴现最高

利率为 12%。市场贴现利率逐月上升，主要原因是，今年以来，我国经济发展有所放缓，央行根据宏观经济运行周期性变化，适时调整和实施了“稳健中性”的货币政策，银行信贷规模稍显收紧，票据利率随之上行。

## 二、上半年邢台办事处工作开展情况

2017 年以来，邢台办事处扎实开展各项工作，推动辖区票据业务快速发展。一是大力支持小票业务发展，服务地方经济。1-6 月份，人民银行邢台市中心支行累计办理再贴现 15.25 亿元，涉及小额票据 599 张，单张票据平均额度 250 万元，有效缓解了辖区小额票据流通不畅的问题，提高了小微企业资金周转率。二是在辖区大力推广电子商业汇票业务发展。今年以来，邢台市共办理电票再贴现业务 7 笔，涉及 114 张电子银行承兑汇票，金额合计 4.68 亿元。三是推动纸质票据票交所线上登记业务发展。7 月初，邢台市办理首笔纸票线上质押再贴现业务，为推动线上业务发展积累了经验。

## 三、下一步工作计划及建议

下半年，我办事处将继续发挥好票据协会职能，依托小票中心，切实缓解小微企业融资难和小额票据周转难问题。充分发挥办事处的协调联动作用，以支持地方经济建设为己任，采取有力措施，切实维护各会员单位的合法权益，做好会员服务和会员发展工作。

相关建议：一是加大线上登记和流转推广力度。当前票交所系统上线不久，各金融机构办理票据业务线上登记也处于起步阶段，很多机构没有完成线上登记，将影响票据贴现、托收、再贴现和转贴现业务发展。二是纸质票据线上登记存在操作风险。纸票一旦登记后，线下纸票的管理不够完善，一旦金融机构出现漏盖权属登记章、票据流出等操作风险，将会产生票据纠纷。三是票交所系统再贴现模块需尽

快完善。当前通过票交所系统进行再贴现质押操作，没有单独模块，而且无法打印质押凭证，也容易出现操作风险。

河北省金融票据协会邢台市办事处

2017年7月14日