

新政鼓励民间资本 民营银行待枷锁挣脱

■ 特约记者 林华 报道

6月19日召开的国务院常务会议提出推动民间资本进入金融业的政策措施,鼓励民间资本参与金融机构重组改造,探索设立民间资本发起自担风险的民营银行和金融租赁公司、消费金融公司等。

近些年来,民间资本设立民营银行虽然一直有诸多鼓励政策的支持,但却一直是“犹抱琵琶半遮面”的状态,各种被称之为“玻璃门”的障碍让民间资本的银行梦始终无法实现。

有关专家认为,国务院这次提出可以由民间资本设立风险自担的民营银行意义重大,在社会强烈呼唤的民营资本进入银行业方面将有重大突破。

分析人士表示,阻碍民营资本进入金融业的坚冰已经开始慢慢融化。当前应该做的是,不仅从政策上,更要从法律上确立民营银行的身份和地位,通过相关法律、法规体系去推动和规范民营银行的发展,让民营银行在中国资本市场上合法地占有一席之地,从而在基础上、体制上去完善中国的金融市场和资本市场。

新政策护佑民营银行

6月29日举行的2013陆家嘴论坛上,中国银监会主席尚福林说,允许尝试由民间资本发起设立自担风险的民营银行、金融租赁公司和消费金融公司,通过相关制度安排,防范道德风险,防止风险外溢。同时,鼓励民间资本投资入股和参与金融机构重组改造;允许发展成熟、经营稳健的村镇银行,在最低股比要求内,调整主发起行与其他股东资本比例。

6月19日召开的国务院常务会议提出推动民间资本进入金融业的政策措施,鼓励民间资本参与金融机构重组改造,探索设立民间资本发起自担风险的民营银行和金融租赁公司、消费金融公司等。

中央财经大学金融学院教授郭田勇表示,国务院此次首提探索设立自担风险的民营银行是一个非常大的突破,意味着政府将进一步降低金融机构的准入门槛。民营银行可以不由银行金融机构发起设立,而是由民间资本来主导设立,这有可能是未来金融改革的主要突破口。

2010年5月13日,国务院出台《关于鼓励和引导民间投资健康发展的若干意见》,共提出36条指导意见,鼓励和引导民间资本进入法律法规未明确禁止准入的行业和领域。

在金融服务业方面,新36条将鼓励民间资本兴办中小城镇金融机构,发起和



参与设立村镇银行、贷款公司、农村资金辅助社等金融机构,放宽村镇银行或社区银行中法人最低出资比例的限制,放宽小额贷款公司单一投资的比例限制,为当地中小企业和居民提供的金融服务。

随着民营经济的迅速发展以及民营资本总体规模的迅速扩大,国家相继出台了一系列规范和引导民营资本投资的政策措施,其中关于民营资本进入银行业的政策和法律法规也在逐步完善和细化。

随着中国金融业的逐步放开,阻碍民营资本进入金融业的坚冰已经开始慢慢融化。来自金融管理层的欢迎鼓励使更多的民营资本跃跃欲试。

民生银行董事长董文标今年3月份曾提议大力支持民营企业创办民营银行。6月初,万科董事会主席王石表示,如果金融市场能充分开放,保证国有资本、境外资本、民营资本公平竞争,会给金融行业以及整个经济带来持久旺盛的活力。

有关专家认为,此前民营进入金融业一直存在“玻璃门”障碍,国务院这次提出可以由民间资本设立风险自担的民营银行意义重大,民营的“银行梦”有望加快实现。

民营银行遭遇“软门槛”

目前民间资本难以进入金融领域的最大症结在于“软门槛”。中国并没有明确的法律法规禁止民营资本进入金融领域,但政府部门的则是不准入、不审批。比如银行业务,政府基本不批给民营企业“牌照”。

之所以出现以上怪圈,关键在于法律法规严重滞后。一方面,市场刚开放时,大家看着有钱赚,往往一拥而上,操作不慎

律法规严重滞后,导致民间资本进入金融领域后难以规范,容易钻空子,风险很大。

事实上,目前民间资本进入金融领域的发展一直被视为金融业的制度创新,其放开的进程、设立的模式、进入和退出机制的建立都会直接关系到金融业的稳定与否。

从中国金融业的发展现状来看,大规模发展民营银行的条件似乎并不成熟。最关键的是中国还没有形成一整套有效防止民营银行风险的监管法规和措施。在这样的情况下,如果放开民营银行必然会给中国金融体系增加监管风险。因此,尽管目前金融市场需求很大,但还是不得不严格控制民间资本的进入。

除了风险因素之外,阻碍民间资本进入金融领域的还有来自环境方面的因素。民营银行是一个严格按照市场机制来运作的银行,因而需要一个完善的外部金融环境。但就目前情况来看,民营银行需要的外部环境尚不具备。首先是缺乏一个公平的竞争机制,由于受长期以来传统观念的影响,对于民营银行能否享受与国有商业银行一样的“国民待遇”尚是未知数。

其次就是缺乏良好的社会信用环境。一些地区和企业信用低下,利用种种手段逃废金融债务的情况相当普遍而严重。在这样一种信用严重缺失的情况下,民营银行的经营必然会面临着更严峻的挑战。

此外,现行存贷款利率基本上是受管制的,这不利于民营银行的发展。从资金来源来看,民营银行的资金主要来自民间,如果金融机构按管制利率吸收资金,民间资金就会倾向于继续游离于金融机构体系之外。从资金运用来看,民营银行的资金成本相对较高,需要收取较高的贷款利息予以弥补风险。这与利率管制相悖。

民营资本何以破“门槛”

当前中国的民营银行在不规范背景下已经发展到了一个相当的规模,与当年的民营企业一样,民营银行的存在和发展是不可阻挡的。

分析人士指出,当前应该做的是,不仅从政策上,更要从法律上确立民营银行的身份和地位,通过相关法律、法规体系去推动和规范民营银行的发展,让民营银行在中国资本市场上合法地占有一席之地,从而在基础上、体制上去完善中国的金融市场和资本市场。

有关专家表示,改革30年来,中国金融体制改革成绩很大,但发展民营银行的步伐非常缓慢。而貌不惊人的小额信贷机构试点可能是打破现有金融均衡的第一步,更有可能是催生民营银行的关键一步。

2010年5月,央行、银监会下发了《关于小额贷款公司试点的指导意见》,全国各地积极开展小额贷款公司组建工作。

“只贷不存”的小额信贷试点将打破现有轻金融组织形式创新的改革方式,鼓励适应当地经济结构、信息结构和治理结构需要的新的金融形式。

小额信贷机构运行3至5年之后,经营记录良好并符合相关要求的有可能申请成为存款类金融机构,如资金合作社、信用社,甚至民营银行等。因此,“只贷不存”的小额信贷机构的合法化为金融组织创新提供了机会之窗。

“只贷不存”的小额信贷的合法化,更是民间金融合法化的一个出口。一些符合条件的民间金融机构可以选择注册为“只贷不存”的小额信贷机构,如贷款公司、财务公司、信托公司等。与民间金融擅长制度创新的特点相适应,这一类小额信贷机构具有很强的竞争力,为未来金融组织形式的多元化,组建民营银行、社区银行和商会金融组织打下扎实的基础。

“只贷不存”的小额信贷的合法化是对企业和个人金融权利的承认和保障,这必然要求改革现有的法律,明确区分合法投融资与金融诈骗及犯罪之间的关系,以法律维护企业 and 个人的金融权利。

中国作为一个发展中的大国,各地经济条件迥异。建立国家和省的两级监管体系,不仅是鼓励多种形式金融创新的需要,也会有利于监管竞争,创造一个更有效率的监管环境。根据各地经济发展的需要,不同的省级监管部门的立法和监管方式不可能相同。可以预见,如果在中国建立分级监管体制,民营银行将会在一些地区率先破茧而出。

6月债券发行量 同比缩水近50%

■ 振盛 上海报道

日前,中国债券信息网公布的最新数据显示,受6月蔓延于资金市场的流动性危机影响,2013年6月我国债券发行数量仅为69只,规模也只有3147.90亿元,而在去年同期,这两项数据分别是110只和6231.60亿元,今年6月发行规模缩水近50%。

6月银行间市场“钱荒”是债市一级市场缩量的因素之一。6月份以来,债券品种的发行不像过去基本很快就能销售完毕,往往有一部分销售不出去

总体来看,在2013年1月-6月,债券的发行量为27507.31亿元;较2012年上半年的27395.76亿元,同比微增0.41%。分项来看,政策性银行的发债规模在下降。2013年发行的债券家数为121只,规模为9779.30亿元,下降14%。

其中,国家开发银行的发行规模同比下降1346.4亿元。6月24日,国开行曾公告称,原定于次日发行的2013年第二十三期至二十六期(第二次增发)因故取消,原定发行上限是不超过200亿元。

6月银行间市场“钱荒”是债市一级市场缩量的因素之一。“6月份以来,债券品种的发行不像过去基本很快就能销售完毕,往往有一部分销售不出去。”上海一位债券分析师认为。

此外,据不完全统计,包括城投债、政策性银行的金融债券、企业债券以及中期票据等发行规模都受到不同程度影响。今年上半年,企业债的发行数量为231只,规模为3121.50亿元,同比略有下降;中期票据则发行分别为314只和4400.10亿元,发行规模同比增长36%。不过光大证券认为,6月“钱荒”的到来打破了5月中票发行量快速增长的格局。

除中期票据外,在主要的债券品种,仅剩政府债券的发行规模同比保持上涨。今年上半年的发行数量、规模分别是:33只和8254.24亿元,而2012年同期为29只和7045.10亿元。

另外,在备受瞩目的城投债方面,Wind资讯统计显示,今年上半年共发行了569只城投债,实际发行规模达7100亿元。而在2012年同期,城投债的发行数量为319只,实际发行规模仅为4044.9亿元。2013年上半年的规模同比增长高达76%。

事实上,城投债的发行速度也有所下降。截至今年的3月底,城投债的发行额总量为2256.4亿元,同比暴增1.56倍。光大证券的报告称,6月发行城投债533亿元,较上月下行400多亿,并且在进行季度调整后,单月发行量也仅为590亿元,创下年内最低。

上述分析师认为,放缓的原因除“钱荒”外,在4月份,发改委出台了《关于进一步改进企业债券发行审核工作的通知》,对包括城投债之类的产品从严审批。光大证券则表示,预计未来城投债的发行量会随着“钱荒”的过去逐步回升,不过短期内难以恢复到此前的水平。

“仙股”终会在 A 股市场呈现

■ 肖玉航 报道

“仙股”之说,最初源于香港的股市,是特别指市值跌至1元以下的股票,在英语中被称为 penny stock。从国际资本市场来看,“仙股”的出现是市场化竞争与市场自身发展的标志,即绩差及问题股的股价长期低迷,受到投资者冷落,在美国资本市场上,如果股票的价格长期低于某一价格就会被摘牌。

目前A股市场出现了多只一元股,虽然其股价仍在一元上方,但实际上其离“仙股”的距离已越来越远。笔者认为如果未来市场化取向深入,其未来会有更大层面的“仙股”呈现。可理解为,这是结构化风险与机会的正常市场轨迹。世界资本市场运行表明,证券市场什么都有可能发生,绩优变绩差,绩差变“仙股”,“仙股”变退市等都说明证券市场的多样化与风险性、机会性。

实际上中国证券市场中出现过“仙股”轨迹,但由于政策性保护与退市政策不严格,其之后再次回归,比如2012年8月,深圳市场中闽灿坤B因退市规则实施,而连续跌停破位1元,最低跌至0.45元,最后由于救赎,其在仙股价后,再次回归,但从其业绩来看,已是多年连续业绩不佳。

观察内地A股市场,近年表现低迷不振的态势非常明显。股票市场中绝大多数个股的低迷走势,实际上正显示出A股结构性风险或结构性高估的现实背景。研究认为,由于市场化的深入或不确定性因素的演变,股票市场自身价格定位趋势、政府干预力度减弱等的影响,A股未来出现“仙股”将是大概率事件。

从A股目前市场估值来看,尽管上海综指跌破2000点,但从整体市场来看,许多个股仍然处于高估之中,很难想象PE1000倍的股票,股价能够站在20元左右,一批长期不回报分红且市盈率超过100倍的股票仍然占据A股较大成份;创业板公司盘小炒作的高估等仍然明显;部分长期净资产为负、业绩为负、回报股东意识或无能力回报的公司最有可能沦为“仙股”。

市场投入不足 外资银行信用卡业务成“鸡肋”

■ 印峥嵘 报道

为了进一步丰富产品线,掘金消费金融业务,近年来外资银行中国业务版图中又多了信用卡业务。但在长期战略和当前投入的博弈中,这一业务却在实际操作中渐成“鸡肋”。

记者调查获悉,相比中资银行动辄数千万张的信用卡发卡量,外资行在国内的信用卡发卡量虽然每年以40%-50%的速度高速增长,但从总量看,发卡量最多的银行仍不到100万张,目前仍处于“赔本赚吆喝”阶段。

由于网点和客户基础有限,加之中国独特的市场环境,外资行在其海外市场的优势无法成功复制到国内,其信用卡业务只得独辟蹊径,主打高端客户,从粗放增长转向精准营销。

但在实际操作中,由于市场投入等原因,外资行信用卡服务仍存在诸多问题,如ATM机无法存款、还款渠道有限、未执行灵活的容时容差制度等。

信用卡业务成“鸡肋”

近日,花旗银行中国公布的年报数据显示,截至2012年末,该行信用卡贷款余额5亿元人民币,占其个人贷款总额1211亿元的4%,占贷款及垫款总额6345亿的0.7%。

而同期东亚银行中国信用卡贷款余额606亿人民币,较2011年193亿元增长213%,占其个人贷款总额1999亿元的3%,占贷款总额1040亿的0.5%。

值得注意的是,花旗银行中国于2012年2月获银监会批准独立发行信用卡,9月该行信用卡正式亮相,短短几个月,该行信用卡贷款余额就接近2008年开始发卡

在华外资法人银行中,除东亚、花旗银行外,2013年1月南洋商业银行也获银监会批准,在中国发行独立品牌信用卡,但该行目前并未披露具体发卡的数据。

“信用卡发卡量上不去,这类业务就如同鸡肋。”一位外资行信用卡部门负责人对记者表示,外资行信用卡发卡量目前以每年40%-50%的速度高速增长,但发卡量最多的银行总量仍不到100万张,目前外资行此项业务仍处于投入阶段。

上述人士表示,信用卡业务收入包括年费收入、逾期产生的利息收入、从商户收取的佣金收入,由于年费有减免政策,信用卡盈利主要依赖消费额和透支余额增加,一般发卡量达到200万张至500万张才有望盈利。

对比中资行的数据,截至2012年底,五大行发卡量都超过2500万张,中信、民生等银行的发卡量都在1000万张以上。

值得注意的是,根据银监会要求,在独立发行人民币卡之前,外资行必须把银行卡数据中心迁到中国,以便从功能、接口和安全性上满足国内客户需求。由于此项业务投资巨大,独立信息系统的缺失成为外资行发卡的“拦路虎”。

此外,外资零售银行目前普遍亏损,信用卡业务前期投入高达数亿元,这无疑

是雪上加霜。因此,渣打银行等外资行虽然表示会发行信用卡,但一直没有实质性进展。

主要服务中高端客户

虽然外资行的零售银行业务不盈利,但部分银行仍逆市投入,苦心经营信用卡业务。对此,有业内人士指出,外资行发行信用卡不追求量,而是定位于服务中高端客户,进而能把他们发展成理财、存款客户。

发卡量最多的外资银行总量仍不到100万张,目前外资行此项业务仍处于投入阶段。 外资行发行信用卡不追求量,而是定位于服务中高端客户,进而能把他们发展成理财、存款客户。 从持卡人实际用卡体验看,外资行仍有许多改进提高的空间,外资行对信用卡业务的投入仍有待加大。

在上海张江高科技园区设有数据处理中心。其中东亚银行中国已经把全部56个系统搬到中国。有的外资行只是把核心的7-8个系统搬到中国,更多外资行数据都直接汇总到新加坡等亚太数据处理中心处理。

据业内人士透露,目前外资行在加大发卡力度,在发展分期业务和创新产品方面做足功夫。如东亚银行中国信用卡主打大额信用分期业务,掘金消费金融市场,信用卡目标客户定位在中高端。

“外资行的强项是市场推广和品牌建设,但网点数量和客户基础不及中资行,此前和中资行合作发信用卡,客户都是中资行现有客户为主,在兴业银行和恒生银行、交行和汇丰合作发行的联名信用卡中,利润分成都是中资行得到大头。”某外资零售银行高层表示,外资行不可能像中资行一样跑马圈地,外资零售银行战略是求精不求多,信用卡业务也要针对中高端

客户进行精准营销。

市场投入仍有待加大

虽然外资行对信用卡业务的战略定位已渐趋清晰,但从持卡人实际用卡体验看,外资行仍有许多改进提高的空间,外资行对信用卡业务的投入仍有待加大。

从实际用卡来看,东亚银行信用卡可以通过拉卡拉、跨行转账、网上银行汇款、快钱、银联在线、存款账户自动还款等多种方式。花旗银行目前尚未开通线上还款渠道。

针对还款方式受限的问题,花旗银行称,该行将拓宽信用卡还款渠道,尤其是线上渠道还款,包括推出银联在线还款,以及支付宝还款和快钱还款渠道也在筹备中,预计年底推出。值得注意的是,花旗银行上海现有12家网点,27台ATM机,但这些ATM机没有存款功能。东亚银行中国的ATM机也不能存款。

记者7月9日登录南洋商业银行的信用卡中心网站,推荐办卡等栏目还在建设中。

从实际用卡中还款渠道受限等实际情况看,再办一张外资银行的借记卡,每个月进行自动关联扣款是最好的选择,但这又会涉及到外资银行的门槛问题。以花旗银行为例,该行除了针对企业客户工资卡的“花旗精英职通账户”不收账户管理费外,该行门槛最低的睿智理财账户日均余额不得低于5万元,否则每月就要收100元的管理费。

“外资银行如果想在信用卡市场做大做强,就要先加大投入,并且提高服务水平。不能一味照搬国外成熟市场的模式,要针对中国人的特点对服务进行本土化的转变,才有可能最终被中国消费者所接受。”中央财经大学中国银行业研究中心主任郭田勇教授表示。