

银行业务全程互联网化

银行业正式进入互联网金融时代

3月3日,民生银行直销银行正式上线。不同于北京银行直销银行线上线下相结合的方式,全程互联网化、网上开户等领衔了民生直销银行六大特点。在互联网大佬接连发力抢食银行存款后,银行家们做出了实际反击。

直销银行是互联网时代应运而生的一种新型银行运作模式,这一经营模式下,银行没有营业网点,不发放实体银行卡,客户主要通过电脑、电子邮件、手机、电话等远程渠道获取银行产品和服务,因没有网点经营费用,直销银行可以为客户提供更有竞争力的存贷款价格及更低的手续费率。降低运营成本,回馈客户是直销银行的核心价值。

直销银行诞生于上世纪九十年代末北美及欧洲等经济发达国家,因其业务拓展不以实体网点和物理柜台为基础,具有机构少、人员精、成本低等显著特点,因此能够为顾客提供比传统银行更便捷、优惠的金融服务。在近20年的发展过程中,直销银行经受起了互联网泡沫、金融危机的历练,已积累了成熟的商业模式,成为金融市场重要的组成部分,在各国银行业的市场份额已达9%-10%,且占比



仍在不断扩大。

从网上开户,到定期存款可提前支取,再到绑定他行卡转账免手续费,民生直销银行让用户实现了业务办理全程互联网化,颠覆了传统银行业务流程。

直销银行电子账户系统未来很可能将与支付宝账户系统互通。阿里巴巴和中国民生银行去年9月在杭州启动战略合作,宣布双方将在理财业务、直销银行业务、互联网终端金融、IT科技等方面展开合作,民生银行有意

在淘宝开立直销银行店铺,直销银行电子账户系统与支付宝账户系统将互通。

民生直销银行具有包括全程互联网等在内的六大特色:一是全程互联网化,二是网上开户,三是活期存款自动申购货币基金,四是定期存款可提前支取,五是绑定他行卡转账免手续费,六是直销银行手机APP和微信银行。直销银行的定位非常清晰,因此网页感觉也不同于网银那样专业复杂,而具体的业务设计上也是以随心、轻松、快捷等为主题,六大特点都是为客户体验。民生直销银行已具有互联网金融基因,符合互联网简单快捷的特点,而这一重要产品的推出,也表明民生银行成为互联网金融银行业反击战的领先者之一。

直销银行电子账户内资金满足购买条件即可起息,按照1年为存款期限。客户可以在存期内随时支取本金,支取部分自动按1天、7天通知存款、3个月、6个月、1年定期储蓄相应的利率进行结算,其余本金继续在随心存内生息,保证客户存款收益。

此外,民生直销银行的电子账户,向绑定他行卡间的转账汇款,免收手续费,目前转出限额为500万元。(吴铭)

互联网金融要“善管”更要“善用”

左小青

最近关于“余额宝”的争论很热闹,背后反映的实际上是有关互联网金融发展问题的争论。我们认为,“余额宝们”发挥了互联网优势,创新性地解决了中小企业特别是小微企业贷款难的问题,对中国经济持续发展具有重大贡献。然而,互联网金融同样具有金融业高风险特点,其风险控制和监管机制建设成当务之急。

挑战传统金融模式

“余额宝们”的异军突起,确实对传统银行和证券业务经营模式发起了挑战。第一,互联网金融扩大了资本市场活动的参与度。“余额宝们”让很多余钱不多的、无法直接参与证券市场投资活动的群体,能够在小额资金未使用之前获取一些收益,使更多的弱势资金增加了盈利机会。特别是与那些多环节分享投资收益的信托投资和银行理财产品比较,可获取相对高一些的收益率,从而提高了证券投资活动的渗透率。

第二,提升了社会资金资源使用效率。“余额宝们”吸引和集合了很多分散的、不被传统金融机构看在眼里的小额短期资金,从动员和使用社会资金的角度,显然效率更高。

第三,促进传统金融特别是银行业经营模式的转变。央行数据显示,2月银行存款大幅下降,而互联网金融的理财资金规模大幅增加,不排除已经产生分流银行存款的可能性。对于在非市场化利率体系下,长期依靠社会存款扩大信贷规模赚取利差收益的银行经营模式,存款的大幅下降无异于触及了银行的“命门”。从银行近期纷纷祭出互联网金融的大旗可以看出,互联网金融活动对传统金融模式的挑战,对于金融服务业服务效率的提升和服务模式的转变,无疑有着非常积极的推动作用。

互联网金融需规范

互联网金融需要加强程序规范化。《证券法》规定,机构从事证券投资活动和参与哪些证券投资活动都是需要资格批准。货币基金是银行间市场的交易品种,银行间市场对参与主体的要求比股票市场更严格。“余额宝们”委托证券机构参与货币基金投资活动的申报程序需要透明化,否则市场有“先斩后奏”的感觉,也会引起“证券业务”牌照选择性颁发的猜想,公平公正的市场秩序又将受到质疑。互联网金融将来一定会参与更多类型的金融活动,申报程序的公开透明是互联网金融规范运作的基础。

互联网金融需要更有效的一体化风险防范机制。互联网的犯罪活动越来越多,黑客的网络攻击水平也越来越高。金融本来就是高风险行业,特别是近期余额宝类的货币基金相对高的投资收益,与银行间市场的长短期利率倒挂的非正常状态相关,并非余额宝模式本身内在的、其他投资活动不具备的特点和优势所致。而且从证券投资基金的管理能力和水平来看,余额宝所委托的管理机构具备超过市场机构管理的平均水平而更有优势的概率也不大。所以,“余额宝们”委托的投资机构所面对的市场和投资风险,与其他证券投资机构是一样的。

互联网金融监管需要一体化的机制创新。互联网金融包括对互联网安全的监管,也包括对金融活动合法合规的监管。

上交所部署2014年各项重点工作

上海证券交易所日前以微博新闻发布的形式,通报了2014年各项重点工作部署。

今年,上交所将重点工作思路归纳为“改革、创新、转型、服务”四个关键词。根据上述工作思路,上交所提出了2014年的主要工作安排。

继续实施蓝筹股市场战略,努力做大做强蓝筹股市场

一是从深化市场服务功能和提高实体经济代表性的角度入手,加大服务战略新兴产业的力度;二是深化中小企业培育工作,加强与新三板、区域股交中心、重点国家级高新区等合作;三是稳妥推出优先股;四是积极推动并购重组市场化改革,努力盘活存量,支持上市公司特别是国有控股公司利用各种国企重组平台加大并购重组力度,研究创新并购债券、并购基金、过桥贷款等配套措施,推进上市公司存量结构优化调整;五是完善蓝筹股交易机制创新,研究蓝筹股市场实施符合其特征的差异化交易机制;六是继续督促、引导上市公司分红,研究建设高收益蓝筹股板块;七是完善上市制度,严格执行新退市制度。

继续实施债券市场战略,大力发展并规范债券市场

以公司债扩大试点为契机,扩大债券市场规模;扩大国债预发行、政策性金融债、其他金融机构债券业务规模,提升可转债发行上市规模;继续扩大中小企业私募债服务效

能;实现可交换债券、减记债发行上市,进一步完善债券质押式回购制度;继续推动债券市场互联互通。同时,在市场利率高企、波动加大的情况下,做好债市风险防范、预警和化解。

继续推进衍生品市场战略,积极发展衍生品和创新产品

全面做好个股期权产品各项准备工作,进一步完善业务方案和规则体系,通过全真环境下的模拟交易,全面检测并完善业务方案、风控措施和技术系统,加强投资者培训,进一步完善个股期权运行配套机制。加快扩大基金市场规模,提高市场参与度。研究通过商品ETF、分级基金、LOF平台等继续完善基金产品布局,加大产品创新力度,为资产管理提供更多手段和工具。

继续加快实施国际化战略,积极扩大上交所的开放度

务实推进交易所跨境合作,积极参与上海自贸区建设,建立面向国际的金融资产交易平台。继续完善境外公司在上海市场发行人民币债券试点办法、相关业务规则等。积极推进上交所指数在国际主要交易所挂牌,推进将A股市场纳入境外主流指数。加快跨境ETF发展。

为有效推进上述四大战略,上交所提出,在2014年,还要继续强化运行安全、监管环境等保障性工作。

前海融资租赁初试跨境贷 两强抢筹交易中心

抢驻于深圳前海的80多家融资租赁公司,终于盼来了政策落地期。

1月,国务院下发《关于加快飞机租赁业发展的意见》,将前海与天津滨海、上海浦东并列列为飞机租赁业的先行先试区;随后,深圳出台《关于推进前海湾保税港区开展融资租赁业务的试点意见》,放行融资租赁SPV(特殊目的子公司),并为飞机租赁开放更多海关便利。

记者获悉,已有银行制定宽松政策,为注册在前海的融资租赁公司特批贷款;也有融资租赁公司通过“跨境贷”,成功拿到香港市场的“低价”人民币。

融资租赁资产交易平台的组建,则闪现大机构的身影:目前该工作由深圳市前海金融控股有限公司(下称“前海金控”)牵头,海航资本、平安集团均参与其中。

融资租赁跨境贷细节

作为融资租赁业的后起之秀,前海与天津滨海、上海浦东竞争的法宝之一是跨境贷:通过境内银行出具保函,向香港经营人民币的金融机构获取人民币贷款,利率由双方协商,一般参照香港市场价格,融资成本较低。

前海跨境贷于2012年末开闸,主要向实体经济放款;深圳市1月出台的前述“试点意见”,首次允许将放款范围扩大至融资租赁公司。

一名融资租赁公司负责人认为,当前申请跨境贷,需要较强的股东背景,“前海注册的一般是新公司,而且融资租赁业的负债率高,银行不大放心。”

同时,“跨境贷”存在一些细节问题。“比如跨境贷涉及两地银行,对同一项目存在重复审核,效率不够高;又如如圣诞节在香港是法定节日,企业刚好那几天要贷款,却发现批不了,很耽误事。”前海管理局战略发展处处长贺龙德说,“今年我们要争取改善流程。”

本土贷款方面,已有银行给前海“特批”宽松的准入条件。一位建行人士透露,总行同意前海分行为融资租赁公司开展保理业务



时,适当放宽开业期限、信用等级标准。

“我们的合作方一般是银行发起的金融租赁公司,或者主要股东、控制人是我行战略合作客户的融资租赁公司。在前海,只要求股东具备专业的租赁业务经验、经营良好,有高水平的团队;最好是长期专注于某个细分领域、已经建立市场认知度的公司。”该人士说。建行前海分行除普通贷款外,主要开展融资租赁保理业务。“售后回租”业务中,直接受让融资租赁公司的未到期应收租金,提供应收账款融资;在直租业务中,只要租赁公司与供货方、承租人分别签订了供货合同和融资合同,就可根据“即将形成的租金”提供为其保理融资。

海航、平安有意入股“交易平台”

表内融资固然好,但要受杠杆率的限制;如果有个融资租赁资产的转让交易平台,能把资产卖断,就可以接纳源源不断的业务。

融资租赁公司的想法,前海已在实践。据了解,前海金控正牵头组建“融资租赁资产交易中心”,深圳市政府已批准设立,现处于前

期调研阶段;参与者不乏大机构,海航资本、平安集团均有意入股。

业内人士透露,海航资本去年已开始布局前海,一直想成立融资租赁子公司,但政策直到今年才放开。

2月19日,海航资本旗下渤海租赁称,其全资子公司天津渤海租赁出资50万元,在前海湾保税港区设立“深圳前海渤海一号融资租赁有限公司”。这成为前海首家融资租赁SPV。平安集团则可能以注册于上海的“平安国际融资租赁有限公司”为入股主体。上海市工商局信息显示,该公司由平安保险和平安保险海外(控股)公司共同持有,注册资本46亿元。

前海管理局相关人士表示,融资租赁的政策框架已经打好,“天津、上海有的优惠政策我们也要有;同时要做出自己的特色。借国务院文件的东风,当前重点发展飞机租赁。”

深圳市出台的试点意见中,为前海飞机租赁业务提供了税收优惠,并在宝安国际机场划定临时飞机跑道和专用区域,为以租赁方式进口的飞机办理入境手续和停靠。(世经)

证监会拟多举措推进并购重组市场化改革

日前,证监会新闻发言人张晓军在新发布会上表示,下一步,证监会将继续推进并购重组市场化改革,包括清理简化行政许可,改革现有单一股份定价机制,增加定价时间窗口,大力推动建立跨部门的并联式审批机制,动态调整分道制支持的行业类型等多项举措。

数据显示,截至2014年1月31日,证监会已受理上市公司重大资产重组行政许可申请58单,其中49单为正常审核,9单为审慎审核。

除此之外,记者获悉,去年以来,针对国内并购重组的现状及存在问题,证监会进行多部门、多地区的走访调研,梳理分析了当前企业并购重组存在的主要障碍,如跨地区、跨所有制兼并重组的双跨问题依法存在;兼并重组的税收政策支持不足;兼并重组涉及多部门审批时,大多为串行审批影响效率等等。

张晓军介绍,下一步,证监会将继续推进以下改革措施:一是进一步清理简化行政许可。研究修改上市公司并购重组相关规则,在2012年取消上市公司股份回购、四种情形要约收购义务豁免审批的基础上,进一步大幅取消简化并购重组审批。凡是市场能够自我调节、市场主体能够自主决策、社会组织能够自律管理的事项,都要逐步取消行政审批。

二是完善并购重组市场化机制。改革现有单一股份定价机制,增加定价时间窗口,引入调价机制,增强定价弹性;丰富要约收购履约保证方式;取消第三方并购发行股份最低数量限制和业绩承诺要求。

三是丰富并购重组支付工具,拓宽融资渠道。引入定向可转债、优先股作为支付工具;支持财务顾问提供并购重组过桥融资;支持并购基金等创新工具发展。

四是完善并购重组监管。推行并购重组并行审批,提高审核效率;进一步提高并购重组监管透明度;完善上市公司股东决策机制,加强投资者保护;强化中介机构责任,督促市场主体归位尽责;加大违法行为查处力度。(云信)

宋丽萍:创业板IPO办法有望年内修毕

全国人大代表、深圳证券交易所总经理宋丽萍日前接受记者采访时表示,创业板IPO办法正在修改,证监会正积极推进这一工作,深交所也参与其中,很有信心今年能够修改完成。她同时表示,多层次市场间的转板机制需要系统考虑、统筹安排。

宋丽萍说,创业、创新问题已经成为社会各界广泛关注的问题,国务院文件明确提出创业板要适当放宽对创新型、成长型企业的财务准入标准。目前,创业板IPO办法正在修改当中,证监会正在着力推进这一工作,深交所也做了不少工作,“我很有信心年内能够修改完成。”

全国中小企业股份转让系统服务范围扩大至全国后,如何建立多层次资本市场间的有机联系成为大家关注的热点。对于记者关于交易所是否将针对直接上市出台具体实施细则的问题,宋丽萍表示,转板机制并非单指一个市场与另一个市场间建立联系,而是需要在整个资本市场建设过程中进行通盘的、系统性的考虑,并作出统筹安排。

宋丽萍还提到,今年她共准备了四五百份建议,其中重点关注两个领域:

一是保护投资者尤其是中小投资者的权益。“去年我就提了这方面的建议,有些已经收到了回复,国办也专门针对中小投资者保护出台了意见,有些已经落实。”她说,下一步还需要对一系列具体问题予以完善,比如拓宽司法救济渠道、提升司法保护效率等。

二是支持和促进科技创新,完善法律法规体系,促进科技成果转化成为生产力。宋丽萍说,深交所与全国各地高新区联系密切,处于培育过程中的拟上市科技创新企业也比较多。调研中发现,很多科技型、创新型中小企业,以及科研院所研发出的科技成果都存在闲置现象,转化渠道并未得到良好疏通。国家层面、各部委、各省市出台了一些规定,这些文件也存在一些冲突。同时,处于起步初期的中小企业,其科技人员的成果可以转化为股份,但在确权、定价等环节存在问题,落实情况并不理想。

“今年恰逢全国人大对《中华人民共和国促进科技成果转化法》进行修订,这是一个非常好的契机。”宋丽萍说,包括科研单位、高校、企业等市场主体,管理部门在内,都应当共同认真讨论这个问题,争取在这次修法的过程中,梳理问题,促进科技成果转化切实落地。

同时,上市公司质量提升非常重要的一点是科技创新能力,如果大量科技成果无法转化将影响上市公司的业绩提升,影响上市公司质量,进而也将影响投资者回报的水平。(上证)