

规避监管公司治理存漏洞 恒丰银行为小股东兜底40亿

证券时报记者 刘筱攸

由于为股东及其关联方刚性垫付,山东恒丰银行正面临 40 亿元的风险敞口。

目前,像多数被曝出坏账、违约等风险事件的机构一样,恒丰银行亦以“实质风险可控”,回应本次兜底之举。有业内人士表示,此次风险事件并非孤例,是银行借道同业业务规避监管、公司内部治理结构存在明显漏洞等原因所致。

为小股东兜底40亿

成都门里投资有限公司(以下简称“门里投资”)的一则声明,勾勒出此次银行借同业业务为股东发放贷款的大致轮廓。

《关于信托和资管计划的一般性融资声明》显示,2013 年 8 月,门里投资及其关联企业北京中伍恒利投资发展有限公司通过信托计划和资管计划融资 37 亿元,资金来自天津滨海农商行和天津银行济南分行。其中,向天津滨海农商行融资 2 笔,共计 27 亿元;向天津银行济南分行融资 1 笔,计 10 亿元。

恒丰银行与上述两家出资行签

署了《受益权转让合同》。根据合同,今年 8 月 29 日,即 37 亿元融资届满一年(信托计划总期限为两年),恒丰银行须履约向两家出资行买入 37 亿元受益权的本金及利息,合计 40 亿元。

简而言之,恒丰银行为股东及

其关联方进行兜底。持有恒丰银行 3.28%股份的门里投资,并未就 37 亿元的融资用途和流向做出解释。据恒丰银行 2013 年年报,该行去年净利润为 69.2 亿元,而此次垫付资金就已消耗掉净利润的 57.8%。

据悉,恒丰银行目前已要求门里集团将有效资产全部抵押给该行,将其对门里集团的表外债权,全部转移至门里集团相对有财力的公司,并增加公司担保、股东担保、股权质押等风险缓释措施。

暴露公司治理漏洞

中国社科院金融研究所银行研究室主任曾刚称,本次恒丰银行 40 亿元刚性垫付事件,不会是孤例。已有不少银行设置了定向资管计划,以同业存款方式提供资金,并出具承诺无条件购买定向资管计划受益

权,为股东融资行为进行兜底。

其实就是通过设置复杂的交易结构,绕过监管政策对表内信贷资金的投向限制、资本金约束、贷存比的流动性约束、区域约束等,将自身的信贷业务包装成同业业务,风险由该行自担,信用风险实质停留在表内。这在一些中小银行,是很常见的。”曾刚说。

此说法得到了银行业其他人士的认同。一位不愿具名的华南区股份制上市银行工作人员表示,按照现有的业务规则,银行同业业务中负债端的同业存款并不纳入存款准备金的计算,资产端的同业代付、同业拆出和买入返售等业务无需计提拨备,不受 75%的存贷比限制。所以,很多同行都在这一块动脑筋,复杂的交易结构层出不穷。”该银行工作人员说。

曾刚与该银行工作人员均认为,银监会下一步会对此类看起来是表外,实质是表内信贷业务的同业通道业务,进行计提拨备。其实,包括商业银行并表管理等举措在内,都是在引导信用风险真实体现,规范同业业务。

业内人士认为,3 笔表外业务未经正常的业务审批程序,属制度



性人祸。”

主要是公司治理的问题,高管勾结小股东进行利益输送,破坏其他股东和储户的利益。”上述股份行工作人员称,从暴露的事实来看,恒丰银行的公司治理存在问题。高管的行为缺乏约束,重大经营决策未通过董事会决议,银行的利益由单一股东和高管控制,缺少风险控制,没有形成

金融租赁行业盈利放缓 五大龙头率先转型

25家金融租赁总资产达1.17万亿,五大龙头资产均过千亿

证券时报记者 蔡恺

银行控股金融机构规模极易迅速膨胀。信托、保险和基金如是,金融租赁也不例外。截至目前,主要由银行发起设立的金融租赁企业已达 25 家,而资产规模已超过 1.17 万亿元,6 年内增长约 38 倍。然而,目前该行业的盈利增长似乎遭遇瓶颈,促使龙头公司率先转型。

银行系拥先天优势

近日,中国外商投资企业协会副会长、租赁委员会会长李思明表示,目前全国有 1500 余家融资租赁公司,其中包括 25 家金融租赁公司,152 家内资试点融资租赁公司,1350 家外资融资租赁公司,融资租赁行业总资产规模达 2.7 万亿元。金融租赁一般由银行发起设立,是由银监会监管的金融机构。

证券时报记者从权威渠道获悉,截至今年 6 月末,金融租赁行业的总资产规模达 1.17 万亿元,占整个融资租赁行业的半壁江山。此外,与 2008 年行业规模不足 300 亿元相比,6 年间,金融租赁的资产规模增长超过 38 倍,金融租赁公司总数达 25 家。

金融租赁行业的规模何以实现爆炸性增长?对外经贸大学租赁研究中心主任史燕平表示,与内资、外资融资租赁公司相比,金融租赁公司的股东是银行,资金更雄厚,客户资源更丰富;金融租赁公司还享有同业拆借等优惠政策,资金获得能力较强。

一家排名行业前五的金融租赁高管称,金融租赁总资产规模猛增,不仅因为银行股东“财大气粗”,而且与金融租赁侧重发展“售后回租”等类信贷业务有关,目前该类业务所占比重仍然很高。

据悉,截至 6 月末,金融租赁全行业的融资租赁资产达 1.02 万亿元,经营租赁资产 887.8 亿元;全行业实现营业收入约 402 亿元,净利润约 82 亿元,分别同比增长 22% 和 3%。显然,与金融租赁行业资产规模快速增长相比,净利润增长甚微,与过去几年的高速增长形成反差。对于此现象,上述金融租赁高管称,这可能包含多种原因,首先,经济下行,金融租赁公司从审慎角度考虑,多提了拨备;其次,新加入的公司以优惠手段抢客,加剧了市场竞争,

令行业议价能力下降;再者,资金成本比去年有所提高,租金与负债的“利差”受到挤压。他说,利润增速放缓将倒逼金融租赁公司转型。

行业龙头率先转型

今年上半年,全国 25 家金融租赁公司中,已有 5 家资产规模超过 1000 亿元,堪称行业的五大龙头。分别为工银租赁、国银租赁、民生租赁、交银租赁,以及招银租赁。其中,交银租赁、招银租赁的总资产均在上半年赶超千亿规模。并且,这 5 家

均为 2007 年至 2008 年期间首批获批筹建的金融租赁公司。

证券时报记者从工银租赁和国银租赁处分别了解到,截至 6 月末,这两家资产规模分别达到 2102 亿元和 1428 亿元。此外,工银租赁未对外公开披露净利润,国银租赁上半年净利润则达到 8.19 亿元。从交银租赁处获悉,该公司上半年总资产规模达 1096 亿元,净利润接近 7 亿元。另外,民生银行中报显示,民生金融租赁总资产达 1209.6 亿元,净利润为 7.7 亿元。招行中报显示,截至 6 月末,招银租赁总资产 1004.71 亿元,

实现净利润 7.14 亿元。

李思明表示,与近年来地方性银行设立的金融租赁公司相比,五大龙头金融租赁公司的银行股东实力更强,在客户资源等方面具有先天优势,因此发展更加迅速。更重要的是,它们已率先转型,带领行业步入转型期。

从所专注的领域来看,五大龙头企业的发展已呈现一定的差异化。工银租赁着力发展海工装备及高端船型领域,是国内首家涉足钻井平台的金融租赁公司;国银租赁在航空租赁方面,打破了外国租赁

一个完全的市场化金融机构。

此外,有业内人士从此次兜底事件,引发担心民营银行成为发起人、大股东的融资平台。单纯地强调股东自我约束,对关联交易采取逐项事前报告的方式,或许并不能从根源上减少可能产生的关联交易风险。还是要有的一些硬性的举措,限制股东及其关联企业放弃从银行获得贷款。”该业内人士表示。

公司对中国航空租赁市场的长期垄断;交银租赁利用上海自贸区的政策优势,大力拓展飞机和船舶租赁业务;民生租赁在国内公务机市场有较高的市场份额,拥有飞机 291 架,号称亚洲最大的公务机租赁公司;招银租赁以电力、制造、交通、建筑、采矿等大中型设备融资租赁为发展方向。

李思明称,行业内曾长期采取“售后回租”,这是一种容易做大规模的融资性租赁业务模式,但业务模式单一。近年来,龙头金融租赁公司积极转型,尤其是调整业务结构,逐步向经营性租赁业务倾斜。

存款偏离度:存款冲时点或变为冲时段

见习记者 孙璐璐

上周五,银监会下发《关于加强商业银行存款偏离度管理有关事项的通知》(以下简称“《通知》”),设立月末存款偏离度指标,意在约束商业银行存款“冲时点”行为,缓解月末、季末存款等的大幅波动。

对此,不少分析师表示,“月末存款偏离度”只是考虑月末时点上的存款偏离,而非废除拉存款的考核,这将导致银行大幅拉升存款的时间段前置,因此,《通知》只能将原来的存款时点波动变为时段波动,拉长了波动的时段。

以往是在月末时点(每月最后一周)拉存款进入白热化,但由于设定了存款月末时点考核,将导致银行大幅拉升存款的时间段前置。例如,在前两周就主动性地展开拉存款行为,以避免最后时点的存款激增而造成偏离度过大。因此,只是将白热化时点前置,并没有消除。”国信证券固定收益首席分析师董德志称。

有银行分析师称,监管部门出台存款偏离度是自上而下的“情急之举”。由于近几月存款的大幅收放,不仅导致了 M2 增速急剧波动,给货币金融统计和监测带来干扰,也导致商业银行信贷投放起伏波动,给维稳实体经济带来困难。存款偏离度的设立,能够缓解月末、季末存贷款、货币市场利率的大幅波动,但不会消除商业银行冲刺存款的冲动,因为受限于存贷比考核。

《通知》要求“月末存款偏离度不得超过 3%”,否则,商业银行自下月起连续暂停准入事项 3 个月以上;对于一年之内存款偏离度两次超过 3%以上的银行,适当降低其年度监管评级等监管处罚”。《通知》强调,商业银行不得采取高息揽储吸存、非法返利吸存、通过第三方中介吸存、延迟支付吸存、以贷转存吸存、以贷开票吸存、通过理财产品及同业业务倒存等违规吸收和虚假增加存款的手段。

市场普遍认为“不得通过理财产品倒存”,将对商业银行表外理财业务冲击较大。董德志表示,该项规定将加大理财资金集中回表的难度,从而将提高商业银行理财产品的支付成本。

以往理财产品多集中在月末到期。比如,29 日到期,由于 30 日资金无法顺利流动,最终客户会被动地留在理财发售银行的存款账户中,在此项规定下,为避免偏离度约束,理财产品到期时点将被提前。但若想将提前到期的理财资金稳定留在本行存款账户中,可能需要银行支付更多的成本。相对应的,就是银行需要用更高的收益吸引理财资金稳定地留在账户中。”董德志说。

此外,董德志表示,对理财规模的影响,最直接的冲击将波及表外理财。“表外理财的扩张,固然有银行赚取中间业务收入的目的,但主要还是为了稳定本行存款,即在考核时将理财资金还原为存款,以应对存贷比考核。但此《通知》的意图是杜绝理财大规模进出表对于存款波动的干扰,当理财难以充当稳定存款的工具后,银行主动性扩展理财规模(尤其是表外理财规模)的意愿将降低。总体而言,银行会增加资金分布在存款属性账户的意愿,而减少其在表外理财中的分布。”

华夏银行:打造小企业金融新生态

响应新“国十条”服务小微企业的指示,华夏银行结合各地的主流经济特点,推出“扶小”金融。日前,结合北京的科技、文化、三农产业等重点实体经济领域,华夏银行北京分行开创了中关村科技园区贷、文创贷等模式,并将年审制贷款、平台金融等产品,运用到支持三农等行业小企业当中。截至 8 月末,该分行累计支持了 4000 余家小企业,累计授信金额超过 500 亿元。

在北京,科技、文化、三农发展最快,拥有最多数量的活跃小企业。随着移动互联网的发展,这三大领域的小企业有着强烈的资金需求。华夏银行抓住三大领域,定向发展。在科技领域,华夏银行深度参与了中关村国家自主创新示范园区的建设。在文化金融方面,华夏银行与北京市发改委、北京市文化局等政府部门建立了沟通合作机制,并联合保险、创投等中介机构,实现文化企业授信业务的批量化。针对文化企业的特点,研发并推出“文创贷”产品组合,用于解决文创企业“融资难”问题。此外,在推进三农、商品流通领域的工作中,华夏银行通过与中关村科技担保公司等机构的合作,有效放大了企业有形资产和无形资产的抵质押价值,加固了风险防范保障措施。而“见保即贷”、“见贷即保”等措施,推进了小企业信托抵押断产品业务的开展。

中关村管委会金融处副处长岳冬立称,华夏银行通过“园区贷”、“信用贷款”等创新产品,对 100 多家中关村企业进行了 200 多亿元的授信。该行的信用贷款适用于高科技、高增长型的轻资产企业。该行通过股权、知识产权贷款等创新方式,为不少科技型企

业解决了发展难题。(牛溪)

总资产超千亿的5家金融租赁公司一览			
公司名称	主要股东	截至上半年末资产总额(亿元)	上半年净利润(亿元)
工银租赁	工商银行	2102	未披露
国银租赁	国家开发银行	1428.06	8.19
民生租赁	民生银行	1209.6	7.7
交银租赁	交通银行	1096	6.91
招银租赁	招商银行	1004.71	7.14

蔡恺/制表 吴比较/制图

行等大型银行设立了行业政策放开后的首批金融租赁公司。2009 年以后,其他上市银行陆续设立了金融租赁。今年,地方性银行成为第三轮金融租赁热潮的主角。今年上半年,北

银金融租赁、哈银金融租赁和邦银金融租赁加入了金融租赁行列,控股股东分别为北京银行、哈尔滨银行和成都农商行。银监会监管的金融租赁公司总数达到 25 家。6 月初,广州农商行全资设立的珠江金融租赁获批筹建。7 月底,重庆农村商业银行发起设立的渝农商金融租赁获批筹建。此外,已确定申请筹建金融租赁公司的还有宁波银行、徽商银行,以及上海农商行等地方性银行。

地方性银行为何对金融租赁趋之若鹜?融资租赁专家屈延凯表示,银行管理层逐渐意识到,贷款等传

中小银行掀起“金融租赁潮”

证券时报记者 蔡恺

在优惠政策的吸引下,中小型银行于今年掀起新一波设立金融租赁公司的热潮。部分银行开始瞄准跨境人民币融资的政策机遇,上海和深圳各有一家银行将在自贸区 and 前海设立金融租赁公司。

深农商行拟设金融租赁

近日,证券时报记者从深圳一位监管人士处获悉,深圳农商行拟于前海成立一家金融租赁公司,筹建申请已上报银监会。该人士透露,在前海成立金融机构总部,能享受不少优惠政策,包括从境外获得利率低于境内的人民币贷款。不过,关于注册资本、股东构成和公司名称等信息,深圳农商行相关人士表示,暂不便透露更多细节。

今年年初,上海银行曾传出拟于上海自贸区设立金融租赁公司的消息。日前,上海银行相关人士也向证券时报记者证实,该行将成立金融租赁,但其他细节亦不便透露。

金融租赁业内人士表示,上述两家银行在改革试验区成立金融租赁,能利用跨境人民币贷款的政策优势。据了解,按金融租赁公司的法定资本充足率计算,其经营杠杆最多可放大至 12.5 倍,融资途径

第三波金融租赁潮

2007 年至 2008 年,工行、建