

商业银行法大修在即 混业牌照及贷存比最受关注

证券时报记者 刘筱攸 梅苑

《商业银行法》大修在即,混业牌照发放、贷存比松绑等话题是业界关注焦点。

如果说贷存比松绑是新形势下银行传统信贷业务的市场化调整,那么,混业经营牌照的意义就更大,这是商业银行在应对利率市场化、金融脱媒、互联网金融等创新业态跨界分食趋势下应取得的政策首肯。

混业牌照发放呼声频起

事实上,商业银行已经在探索混业经营。2014年年报显示,16家上市银行去年均加码中间业务,大部分实现非息收入占比提升。其中,招商银行和民生银行的非息收入占比均已突破30%,招行的非息收入占比最高,达到32.47%。

业内较为一致的呼声是,分类持牌的管理规定需要在《商业银行法》中明确体现。目前,理财业务、委托贷款、企业债券承销与投资等业务,实行的是差别化审批,属于监管政策,并未上升为法律。业内人士指出,关于混业经营牌照的焦点,主要集中于券商牌照、股权投资、理财业务三大块。

金融牌照上,信托、基金、保险、金融租赁等都已对银行放开,仅剩券商。银行从未放弃曲线进军,目前,五大国有行及招行均在香港成立全资控股子公司或孙公司开展上市保荐等投行业务,其中,中行早已通过其境外子公司中银国际控股中银国际证券。

3月份就有传闻称,监管部门将向四大行等部分银行颁发券商牌照。但随后四大行均予以否认。工行投行部负责人曾向证券时报记者表示,监管层短期内不可能给银行颁发券商牌照,部分业务会逐渐放开。而证监会随即表示,正在推进“国九条”的落实,正在研究银行在风险隔离基础上申请券商牌照的情况,但目前尚在研究中,没有时间表。

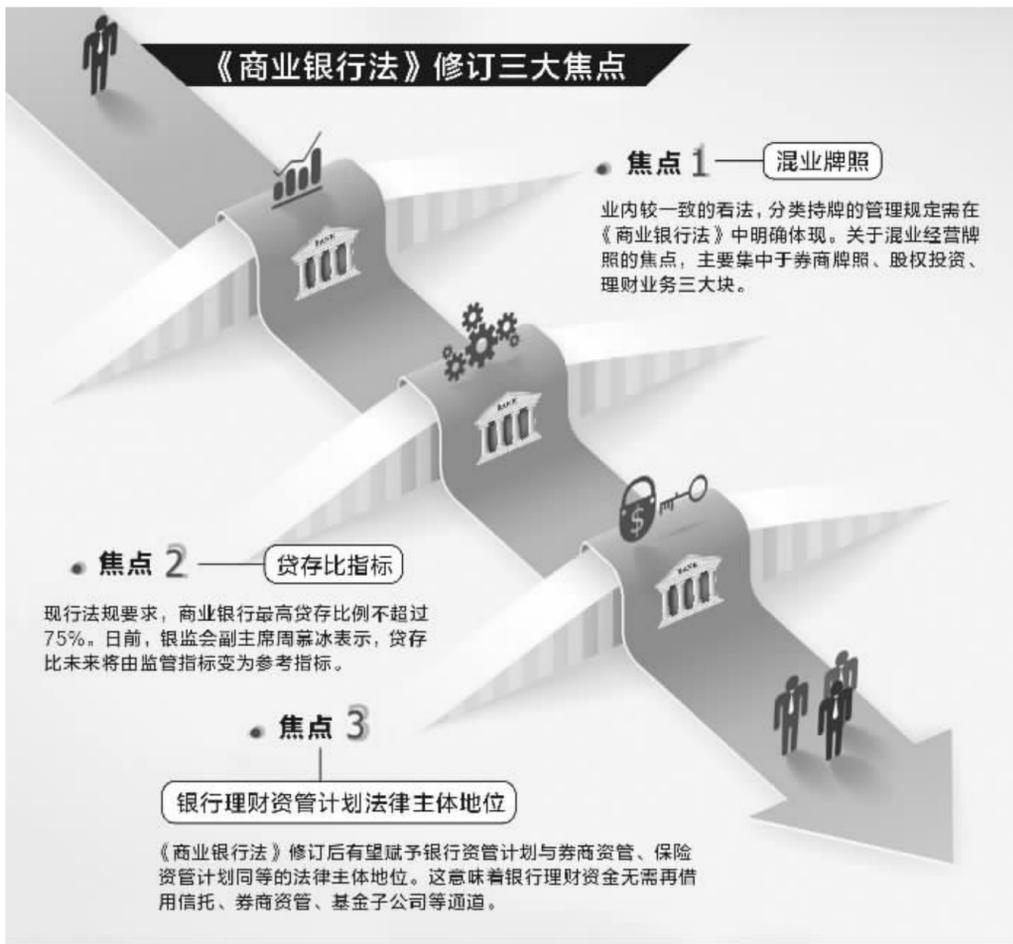
对此,业内人士预计,这个“时间表”,很有可能随着《商业银行法》的修订而提前。这是一个契机,要从法律层面明确商业银行对外投资的条件、风险隔离、并表监管等问题,将对非银金融机构的投资常态化。”一家股份行深圳分行分管对公业务的副行长对证券时报记者称。

这就引出了第二点,即商业银行从事股权投资事宜。在深耕对公客户层面,不少银行已不满足于提供小微信贷服务,均加码投行业务。很多银行都已开启了叫法不一,但实质为“投贷联动”的投行业务,业内不乏论调称,在遇到资质良好的企业标的,监管与法律是不是可以适度探讨一下股权投资的可能性。

对此,有业内人士表示,市场形势确实在倒逼现行法律重新权衡,股权投资业务可能不会被取消,但会有松动。

银行理财业务也是重头

银行理财资管计划法律主体地位的



林根/制图 张常春/制图

缺失,一直束缚着银行直投业务的开展。虽然银监会早已正式放行理财产品管理试点资格,但有不少业内人士表示,银行理财资管计划试点交易框架结构的束缚仍在,长期来看并不能适应银行理财资管规模的放大。

《商业银行法》修订有望赋予银行资管计划与券商资管、保险资管计划同等的法律主体地位,这意味着银行理财资金无需再借用信托、券商资管、基金子公司等通道。业内人士表示,这将使银行理财回归资产管理本质有法可循,收缩通道业务并利于打破理财产品刚性兑付。

虽然这对信托的通道业务会起到冲击,但有信托行业人士表示,这一转变对银行与信托都有正向推动作用:迫使银行更审慎挑选债权投资项目的同时,也推动信托业向更专业的投资管理方向转型。券商资管业务也会受影响。平安证券一位资产管理部人士对证券时报记者表示:“银行拥有通道后显然不利券商资管展业,但券商资管依旧存在机会。”

银行做资管,最大的问题是缺乏顶层支持,受制于信贷思维,实际上是以自身渠道经营信用,这只是降低银行与其他非银机构合作产生的通道成本,并没有产生直融体系的新模式。”上述平安证

券资管人士告诉记者。

新华基金公司原副总经理、北京新华汇嘉董事长王卫东表示,基金业无惧银行人局,银行主要是做大类资产配置,很多方面无法超越基金公司”。

此外,前述股份行深圳分行副行长表示,对信用卡业务实行公司化专营条件较为成熟,已有不少银行开始筹备或已成立此类子公司,而理财业务则进展稍缓,若想实现法人独立经营,肯定要先明确理财业务的法律主体地位。

贷存比将调整为监测指标

现行《商业银行法》规定多项资本负债比例管理指标,其中一条即为“贷款余额与存款余额的比例不得超过75%”。在实体经济融资难问题常年得不到解决的情况下,贷存比因概念较易理解而首当其冲,成为近两年市场人士对银行业监管争议的焦点之一。

中国银行业协会首席经济学家巴曙松曾表示,监管机构有必要调整现75%贷存比指标,否则会对银行信贷扩张构成最大制约。随着银行资产负债的多元化,贷存比的代表性有限,更应该作为一

个监测指标而非硬性约束的指标去考察贷款审慎与否。

事实上,去年下半年,贷存比计算口径就经历过一次调整,主要目的仍是鼓励银行继续加大对涉农贷款以及小微贷款等领域的支持力度;今年1月份,央行再次调整金融机构存贷款统计口径。从实际效用来看,这两次调整都放大了贷存比分母项,缩小了分子项,理论上有利于增加商业银行可用贷款的额度。

上周五,银监会副主席周慕冰在答记者问中明确表示,贷存比未来将由监管指标变为参考指标,官方的首次明确表态,意味着贷存比可能会随着《商业银行法》的修订而做出调整。

值得注意的是,即使两次修改贷存比计算口径,商业银行仍面临较大负债端压力。“存贷款增速2014年以来的‘剪刀差’不断扩大,增量贷存比已经出现倒挂,也就是新吸收的存款还不够发放贷款。尽管如此,存款还需要缴纳较高比例准备金,这也是社会融资成本迟迟难以下降的原因。”交行首席经济学家连平表示。

中央财经大学中国银行业研究中心主任郭田勇则表示,银行法取消存贷比,并不意味着银行的流动性不受约束。而是存贷比有望下降为较为亲和的监测指标。

银行抢滩海外 布局“一带一路”

证券时报记者 孙璐璐

4月底,习近平主席访问巴基斯坦并签署50多项双边合作文件,标志着中国倡议的“一带一路”战略项目的正式落地。

随着该战略的实施,银行等金融机构通过为企业跨境贸易提供融资、资金管理等多种服务,可以搭上“一带一路”的顺风车,分享发展收益。

布局“一带一路”

事实上,包括政策性银行、国有大行等在内的各家银行早在去年就已开始布局“一带一路”。

证券时报记者了解到,近日进出口银行也加快审批与“一带一路”有关的信贷项目,甚至此前搁置多年的贷款项目也借着“一带一路”之势重新启动。中国银行截至2014年底,累计为“走出去”项目提供贷款承诺1219亿美元。该行行长田国立在年报发布会上透露,中行为把握“一带一路”机遇,对海外业务制定了包括完善沿线国家机构布局、紧盯重大项目、加强境内外机构多边合作、推动人民币走出去等的四点发展规划。

工行行长易会满近日接受媒体采访时也表示,工行将针对“一带一路”在信贷投向、授信授权和信贷创新等方面给予资源倾斜和政策支持,并在项目中多使用人民币。目前已在“一带一路”沿线18个国家有120家分支机构,准备了130多个重大项目,投资金额达1588亿美元。

外资行也不甘落后,凭借丰富的国际投行经验、海外网点布局、海外资金优势等,加强与国内大型银行合作,形成优势互补,抢抓“一带一路”先机。

法国兴业银行(中国)公司向证券时报记者提供的数据显示,法兴中国在2014年对公司业务作出大的战略调整,整合联动所有相关产品线服务客户。以在法兴中国贸易融资业务中占比近1/3的保函业务为例,截至2015年4月底,保函业务较年初增长远超此前预期的15%,法兴中国预计今年该项业务的增速可能会达到50%。

汇率风险靠靠人民币国际化缓解

“一带一路”虽是新概念,但中国企业的海外“出游记”早已书写多年。多位从事跨境贸易融资的人士表示,随着中国企业这几年的发展,在海外与东亚、东南亚很多国家的企业相比,有很强的竞价能力。尤其在非洲地区,中国很多企业都有重要的业务布局,如水电、火

电、高速公路建设等领域,甚至很多上市公司海外业务的利润贡献绝大部分来自非洲。

在人生地不熟的新地方开展业务自然存在很多特殊的困难。法兴中国贸易融资部总经理臧萌升表示,早些年中国企业“走出去”多是肩负国家战略目标的使命,但近些年越来越多的企业转为以营利为目标,因此,风险管理的重要性也随之增强。而中国企业“走出去”遇到的最大的风险或问题就是对当地市场的不了解,尤其是在政策法规、外汇、风俗等方面。

以外汇问题为例,臧萌升称,中国很多企业都在非洲发展业务,但非洲很多国家在汇率方面至今仍是高度管制,当地货币的购买力不高,汇率波动较大。

如果在当地使用当地货币,风险并不大,真正的汇率风险主要来自两方面:一是当地货币兑外币的风险,二是当中国企业在当地的项目产生盈余时,如果资金汇出的过程麻烦,仍会造成一定风险。”

据了解,大部分非洲国家都还存在汇款速度慢的问题。例如,在阿尔及利亚,一般企业汇出利润资金快则需要2-3个月,慢则长达1-2年。臧萌升表示,要减轻中国企业“走出去”所承担的汇率风险,应继续加快人民币国际化的步伐,为中国企业在海外使用人民币提供更为便利的环境。

此外,非金融企业在海外开疆拓土的同时,也是国内金融机构延伸海外触角的机会。同为“走出去”,国内金融机构同样会面临人生地不熟的问题,并且即使规模再大,也无法做到将网络覆盖全球各地。因此,国内大型银行多与外资行签订战略合作协议,共同开发海外业务。

哪些企业会受惠

随着“一带一路”概念的不断普及,证券时报记者了解到,不少企业从去年下半年开始制定相应战略规划并已开始实施。臧萌升向证券时报记者表示,按照政府的规划,“一带一路”严格意义上来讲从北往南有五个通道,相当于一个辐射状的总体布局,是一个泛亚的概念。初期主要发力基础设施建设,终极目标还是资源的再分配。

因此,从我们对企业的了解看,基建类企业将会从“一带一路”最快受益,比如公路、铁路建设企业,这些都是立竿见影的;随后也会带动一些消费,消费行业也会得到一些受益;最后是能源行业,能源行业虽然会花一些时间,但终将会使得中国能源行业受益。”臧萌升说。

据证券时报记者了解,目前国内一些非基建类民营企业已经布局搭乘“一带一路”顺风车,计划与基建类国企合作,借助电力、交通等项目开发相关消费领域工程。

■克观银行 | Luo Keguan's Column |

银行难以摆脱经济周期影响

证券时报记者 罗克关

存款保险落地后,很多久拖不决的事情一夜之间进入了快车道。

上周市场有消息称,实施20年之久的《商业银行法》将修订,且银行一直呼吁取消的贷存比考核有望特事特办,提前从监管指标变成监控指标。另一个领域传来的消息则显示,2015年中国的资产证券化发行规模有望一举超过前9年的总和,同样提速换挡进入快车道。

这些事情虽然看似各不相干,但都从不同角度反映了当前商业银行生存环境。贷存比变为监控指标,潜台词是外汇占款已经不是基础货币的投放主渠道,商业银行坐等存款上门的时代过去了。资产证券化发行的提速,更是银行面对中国的融资结构而不得不做的事情,不然资本充足率出现问题后将很难满足市

场的融资需求。

这还不够,央行上周五公布的一季度货币政策执行报告,更关注到了3月份降息以来银行在存款定价上出现明显分化的情况,以及市场利率在一季度大幅波动的异常情况。央行解释称,去年12月份到今年一季度末,货币市场利率在连续降准降息的情况下仍然居高不下的原因。显然,A股市场的火热促使了更多的存款从银行流向资本市场,这也难怪同时期的信贷市场融资难、融资贵的声音依然不绝于耳。

以上简单小结一下,就是银行不仅要在负债端直面外汇占款流入下降、利率市场化挤压成本以及居民储蓄流向其他资产的挑战,在资产端更要面临经济结构调整带来的阵痛考验。好的方面当然也存在,不过从整体上看,这不是一个对传统银行业有利的大环境。

但是,总体的不利局面并不意味着个体没有机会。从银行一季报来看,很多银行都在争分夺秒地抢夺未来。有的银行选择继续在零售端发力,让自己在银行整体议价能力变差的情况下维持住定价能力,并且让基础客户的资产继续留在自己的账户上。有的银行则选择拥抱互联网,利用网络技术在渠道成本上的优势反哺利润空间。市场观念也在悄然发生改变,以往“以大为美”的银行发展观念受到不少冲击,小银行也看到自己拥有让同行羡慕的特点。

最后回到正题,今年一季度社会融资总规模的结构显示,银行贷款占比已经回升到了最近几年的最高点上。这种结构,如果不是最终回到正常水平前的一个小插曲,那么就意味着未来的经济结构调整将继续与商业银行这个主融资渠道相伴相随。

这会带来什么影响?最直接的影响就是银行作为一个整体,还是难以摆脱经济周期波动的影响,这种影响还会进一步被放大。据媒体报道,一季度商业银行不良贷款9825亿元,一季度新增近1400亿元,超过去年全年增量的一半以上。

当然,这只是央行不出手干预经济周期的假设之下的状况。不过,央行再次降息,能让实体经济获得喘息时间,但商业银行仍将面临息差直接收窄的不利局面。更难办的是,由于利率市场化已经布局到了存款保险落地这一步,而央行昨日宣布降息还伴随着存款利率上限进一步放开。这才是各家银行行长们不愿意看到的局面。

昨日,在记者即将写完这篇文章的时候,央行正式宣布存贷对称降息25个基点,存款利率的上浮空间从1.3倍放大到了1.5倍。

平安银行未来三年内 向山西投放超千亿资金

记者获悉,日前平安银行太原分行正式开业,这是该行在全国开设的第44家分行,也是今年以来成立的第二家省级分行。平安银行表示,未来三年内,将通过产业基金等创新金融服务手段,投入超过1000亿元支持山西经济转型。

山西省现在处于转型关键期,煤炭行业的改革将向下游延伸,发展煤化工和煤炭的深加工。由于煤价降低,使得这些产业竞争力已经凸显。

在转型的过程中,这些行业的新产品还没有产生效应,正需要大量资金支持企业的研发和规模化。”平安银行太原分行行长韩建元表示。

据了解,目前平安银行已在山西投放300余亿元,主要用于山西省的道路基建、煤电能源、产业基地、民生建设等领域,并与阳煤集团、太原钢铁、省煤运、太原轨道交通等多家国有企业达成合作,计划三年内向山西省投放超1000亿资金。(罗克关)