

■克观银行 | Luo Keguan's Column |
从紧还是放缓?

证券时报记者 罗克关

在央行罕见提示“货币信贷扩张的压力仍然较大”之后,10月份的货币信贷数据应声而落。从已经公布的数据显示,不但当月5061亿元的新增贷款创下年内新低,8564亿元的社会融资总量也仅比7月份略高,大大出乎市场预料。一个问题显然已经摆到市场面前:如此低于预期的货币信贷增长,究竟是从紧的前奏,还是一个意外的放缓?

只看单月的表现,短期因素的影响固然要纳入考虑,但10月份数据的一些特点更值得我们重视。一是对公中长期贷款从三季度月均近2500亿元的规模,骤然下降到1440亿元。这显示三季度保增长任务完成后,投资领域开始重新恢复上半年的“紧平衡”;二则是以贷款为代表的表内融资占比回升势头比较明显,10月份贷款占社会融资总量的比重为59%,仅次于6、7两个月的占比水平。

这些细微的变化,在很大程度上意味着“去杠杆化”又重新回到了我们的视野。央行在刚刚发布的第三季度货币政策执行报告中的表达更为直白,“在近几年较大幅度加杠杆后,经济可能将在较长时期内经历一个降杠杆和去产能的过程”。而从最近一段时间的货币政策操作来看,用小规模回购满足市场时点资金需求,但拉长时间段后维稳货币净回笼的意图已经相对明确。

理由是什么?笔者以为有以下几方面:一是就业目标已经完成,而且今年对就业目标贡献最大的并不是传统制造业,而是服务业。这也意味着,喊了多年的淘汰过剩产能的口号有可能从此落实——因为吸纳就业的替代方案已经被证实可用,继续催动投资,并且依靠制造业吸纳就业的必要性开始下降。对应到货币信贷,银行即使还想加大对公中长期的份额,也需要仔细掂量一下其中的市场风险。

二是,尽管审计署此轮地方债务摸排的最终结果尚未可知,但是近几年维系地方融资平台存量资产正常运转的一个重要因素,就是即便拿不到贷款,也能通过各种表外途径获得融资。而从央行三季度货币政策报告的口径看,这些融资方式已经等同于贷款,只不过换了名目而已。所以整顿压缩表外融资,就是此前数年监管层严控相关行业表内新增贷款的延续,从根本上来说也是为了限制实体经济继续加杠杆。

所以我们可以看到,虽然三季度月均对公中长期贷款较此前有明显增加,但银行贷款占社会融资总量的比例只在8月份下探至45%左右,9月份就已经回升到了56%。今年贷款占社会融资比例最高的月份则出现在7月份,为85.44%!

有意思的是,在央行10月16日直接以答记者问警示货币信贷扩张压力之后仅仅2天,李克强总理就在18日的国务院常务会上强调,四季度的工作重点是“更大力度推进改革和结构调整,继续抓好已出台措施的落实”。而同日公布的经济增长指标更是显示,今年年度的经济增长指标已确保无虞。

正大集团无减持 中国平安股权计划

在向瑞银抵押、质押部分所持中国平安股份取得融资后,第一大股东正大集团表示,本次融资安排纯属该集团对整体财务稳健规划以及对未来发展考虑的考虑,并不影响长期持股战略目标与坚定信心。基于双方的长期合作战略,正大并无减持中国平安股权计划。

正大集团表示,同盈贸易、隆福集团及商发控股三家全资子公司于11月8日,向瑞士银行伦敦分行抵押其持有的全部中国平安H股共计8.8亿股,加另一子公司质押的平安A股,累计质押股份约占平安总股本的11.23%。同时,另一子公司易盛发展将其持有的3.03亿股平安股份以衍生品的融资方式,作为抵押品交付瑞银。经本次抵押、质押融资安排,正大持有中国平安股权比例下滑至13.5%。(蔡恺)

“双11”支付宝手机支付 金额接近去年10倍

由电商发起的“双11”购物节创造了多项纪录,手机支付成为焦点之一。支付宝表示,今年“双11”支付宝单日手机支付达到4518万笔,为去年5倍,占总支付笔数的24%;而手机支付金额则达到113亿元,是去年的近10倍。

使用手机支付的用户数比例高,是今年“双11”在支付层面体现出的新特点。支付宝、微信支付、银联在线支付等互联网支付企业事前均做足了技术准备。支付宝钱包负责人樊治铭表示,“双11”凌晨后的1个多小时里,支付宝手机支付占总支付笔数的比例一度达到36.1%,全天手机支付占支付宝总支付笔数的比例达到24%,而去年同期仅占8%。(蔡恺)

电子渠道替代率高 银行网点“瘦身”成趋势

证券时报记者 唐曜华

通过建立精巧高效的网点、方便快捷的电子渠道,一批银行网点正在加快瘦身。若干客户经理搭台接受金融服务咨询,引导客户通过自助设备办理金融业务,这正是银行网点的新定位。

据证券时报记者了解,商业银行正在尝试以包括社区银行、小型支行等更精巧、更低成本的网点形式,加大对客户群体的覆盖,而电子渠道替代率的不断提高也使得网点瘦身成为可能。

电子渠道替代率上升

通过网上银行、手机银行等电子渠道办理银行业务的人越来越多,正在降低大而全型银行网点的必要性,目前在一些银行网点排队的人群,以尚未习惯电子渠道的老年客户群体居多。

很多人只有办理一些必须临柜的业务时,比如挂失补办、重置密码等才会去银行网点。”华夏银行深圳分行相关人士称。

上市银行的财报数据也显示,银行的电子渠道替代率近年来不断上升。招商银行2013年半年报数据显示,该行上半年零售电子渠道综合柜面替代率达到91.85%,较上年提高1.19个百分点。工行今年上半年近80%的业务量是通过成本更

低、效率更高的电子渠道完成的,电子银行客户总数达到3.52亿户。

在银行网点开户后,几乎所有业务都可以通过网上银行等电子渠道办理。”光大银行电子银行部人士称。

电子银行的普及使得银行网点瘦身成为可能,一些中小银行正借助面积更小的低成本网点,覆盖此前出于成本考虑尚未覆盖的区域。

以深圳地区为例,深圳大量银行扎堆于人口更密集、商业活动更集中的关内区域,关外区域由于客户分布相对分散,开设一家大而全的全能网点成本太高,因此银行在关外开设网点的积极性一直不高。

但小型网点的尝试正在突破上述瓶颈。“一个综合性的全功能网点面积通常达1100~1200平方米左右,仅装修花费就要超过200万元,而开一家面积仅300平方米的小型支行,成本缩减1/3不成问题。”华夏银行深圳分行上述人士称。

与传统的综合性、全功能网点主要分布于商业区、社区外围不同,新型网点进社区或者贴近小企业聚集的商圈,更强调针对不同客户群体的特点提供针对性服务。”光大银行深圳分行社区银行筹备负责人陈志刚称。

网点瘦身成趋势

上市银行的财报数据也显示,银行的电子渠道替代率近年来不断上升。招商银行2013年半年报数据显示,该行上半年零售电子渠道综合柜面替代率达到91.85%,较上年提高1.19个百分点。工行今年上半年近80%的业务量是通过成本更

招商银行上半年零售电子渠道
综合柜面替代率达到91.85%,
较上年提高1.19个百分点。

工行上半年近80%业务量通过
成本更低、效率更高的电子渠道完成,
电子银行客户总数达到3.52亿户。



吴比较/制图

以华夏银行已经开设的小型支行为例,配备4名个人储蓄业务经理,1名对公客户经理,这是华夏银行社区小型支行的标准配置,主要侧重于理财等社区居民需求较大的个人金融服务;而开设于工业区附近的小型支行则主要由小企业团队抽调专营客户经理负责。

各家银行正在紧锣密鼓筹备的社区银行将比小型支行更为精简。据了解,社区银行的面积将进一步缩小至100平方米以内。社区银行人员配备更少,客户经理只有1~2名,将主要借助自助设备、电子终端提供金融服务和便民服务。比如自助发卡机、自助缴费机等。

由于社区银行主要借助智能自助设备、电子终端在社区银行的应用,使得社区银行“麻雀虽小、五脏俱全”,几乎能办理所有非现金业务。”陈志刚称。虽然社区银行不能设置办理现金业务的柜台,但可以放置ATM机满足取现需求。

事实上,银行现有的综合性网点也在逐渐尝试结合电子渠道提供金融服务,以缓解高峰期的排队现象,目前大部分银行提供网上预约办理业务的服务。

加快改革开放创新 建设特色区域性金融中心

——重庆金融业5年发展纪实

证券时报记者 桂衍民

近年来,伴随着重庆地区经济的快速增长、产业基础日益坚实,金融发展取得了明显成效,重庆市有特色的区域金融中心雏形已初步形成。

过去5年,重庆市金融业增加值占国内生产总值(GDP)比重由5%升至8%,居西部第一位,金融资产规模突破3.3万亿元,缴纳地方税收占比保持在10%左右。同时,随着各类金融机构竞相发展,资本要素市场改革深入推进,金融生态环境持续改善,金融业支撑当地经济社会持续健康发展的效果明显。

重庆市政府提出的目标是,未来5年要基本建成以金融结算为特征的长江上游区域性金融中心。

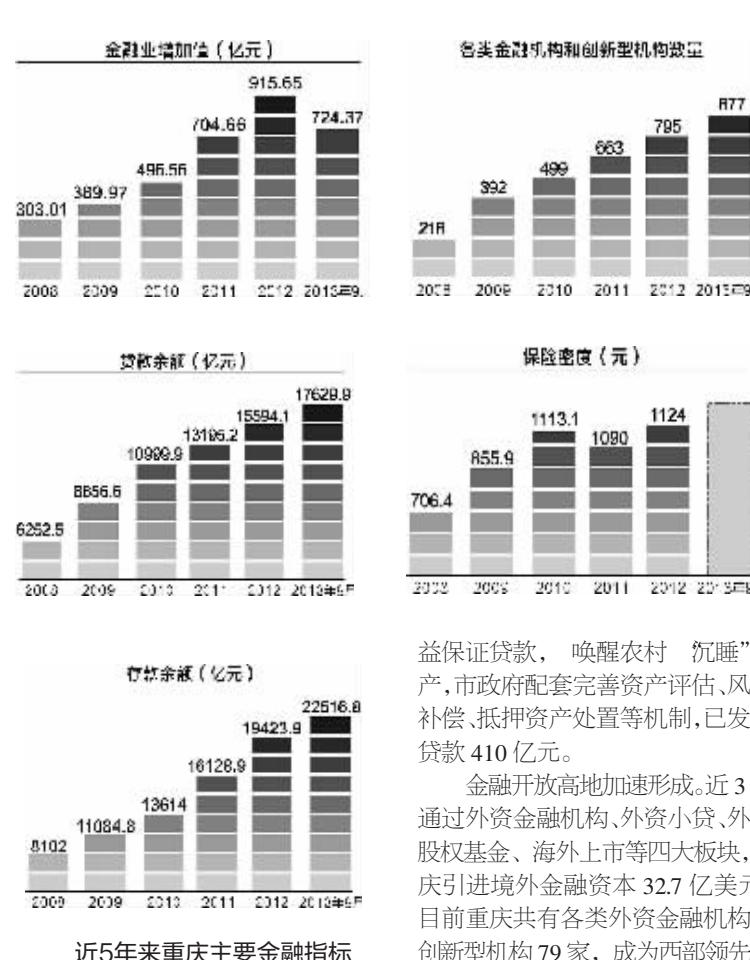
区域性金融中心 初具雏形

近年来,在重庆地区经济社会快速发展、改革开放力度加强、金融市场空间扩大、发展环境不断改善,经营成本持续降低等诸多因素共同推动下,各类金融资源加速汇集重庆。

重庆已初步构建起现代金融机构体系,共有各类金融机构846家,比2008年末增长3倍多。其中法人和市级以上银行66家,证券期货经营机构152家,法人和市级以上保险机构44家。全国性金融机构功能性总部、管理性和区域性总部逐步聚集,总数16家。

在传统金融业态基础上,重庆潜心聚力,建设多层次、广覆盖,国资、民资、外资各种所有制性质的中小金融机构和创新型机构体系,已显成效。截至目前,已形成小贷、担保、私募股权投资基金、风险投资基金、信托、汽车金融、财务公司、金融租赁、融资租赁、互联网金融企业等十余类创新型机构,机构总数达到585家,近5年增长7倍多,资本总额达到1221.1亿元。

重庆市银行业规模亦增长迅速,到目前,银行贷款余额17576亿元,居西部第二位,过去5年年均增速25%,高于全国6个百分点;存款22187.6亿元,居西部第三位,过去5年均增速24.4%,高于全国



创新特色鲜明的 “重庆金融”

金融规模迅速发展的同时,重庆创新和特色也日益突出,一度被媒体评价为“另类金融中心”,致力于在西部地区探索有特色可借鉴推广的金融中心发展道路。

结算金融异军突起。重庆立足保税港区,离岸金融结算、跨境电子商务结算、要素市场结算和总部结算,层次鲜明,首创惠普加贸易离岸金融结算和贝宝跨境电商金融服务结算,易极付公司成为西部首家跨境电商外汇支付试点企业,引进邮政等全国性行业结算总部,跨境金融结算超过1500亿美元。

区域性要素市场潜力巨大。重庆率先构筑股份转让中心、土交所、畜交所、金融资产交易所、再生资源交易所等12个金融要素市场体系。市场交易各具特色,风险可控,交易额近5000亿元,区域性产品定价影响力和市场化配置资源能力逐步显现。

互联网金融方兴未艾。依托云计算、大数据等技术浪潮,重庆探索

深化产融结合,组建阿里巴巴、苏宁等一批发展服务全国的互联网小微金融服务企业,形成在全国有影响力的互联网小微金融服务新模式,成为互联网新兴金融业态聚集地。

小微金融生机勃发。重庆市鼓励小微金融服务机构提档升级、做大做强,引进境外资金及小微金融成熟管理经营模式,创设小贷融资中心等特色机构,完善小微金融服务产业链。创新服务9类创业人群的微型企业创业扶持贷款、跨银行保险行业小额贷款保证保险、小贷资产收益权转让等产品,重庆正在成为西部小微金融服务最为活跃的地区。

统筹城乡金融服务体系深入推进建设。重庆市积极鼓励金融机构网点下沉,在西部率先实现乡镇基础金融服务全覆盖和机构网点全覆盖。深入开展农村金融体制改革,启动以农房、土地承包经营权、林权为抵押的“三权”抵押融资,探索土地收



打造长江上游 区域性金融中心

在接受记者采访时,重庆金融办相关负责人介绍,围绕金融中心建设目标,该市制定了五个“立足”:

一是立足总部,提高金融集聚辐射水平;二是立足创新,增强薄弱环节金融服务;三是立足开放,扩大金融对外合作;四是立足环境,改善金融生态环境;五是立足人才,强化高端金融人才队伍建设。

百业兴则金融兴,百业枯则金

融亡”。过去几年,重庆经济保持了13%以上的高速增长,固定资产投资增速25%以上,产业结构加快调整,为金融业提供了广阔市场空间,带动了相关金融细分行业的快速发展。同时,重庆市政府大力发展产业金融、科技金融、农村金融、消费金融和民生金融,强化金融服务实体经济的深度和广度,每年新增信贷中近四成投向了制造业,小额贷款公司贷款95%以上投向个体工商户和小微企业,经济与金融呈现出良性互动的局面。

重庆主动将金融改革和创新发展置于国家金融改革总体框架内,把重庆作为国家金融改革重要试点区域,先后开展QFLP(即合格境外有限合伙人)、跨境人民币基金、离岸金融结算、公租房私募定向工具等多项重大金融改革试点。人民银行在重庆探索外汇管理体制,证监会支持消费金融、民生金融、农村金融创新发展,证监会支持探索多层次资本市场建设,保监会定位重庆为保险创新发展试验区,准予优先探索保险产品和保险资金运用创新。

在防范金融风险中,重庆市主要处理好三个关系:一是规范与发展的关系。在中央金融监管部门统一领导和规则指引下,在规范中发展,在发展中规范。二是创新与监管的关系。把防范风险始终贯穿金融创新全过程,把握二者的动态平衡。三是地方政府与中央监管部门协同配合的关系。主动履行金融风险的牵头处置责任,与中央在渝金融监管部门紧密配合,形成合力。

重庆金融办负责人总结的另一个经验,就是要把市场运行和政府指导推动作为两大“引擎”。一是尊重市场竞争精神。鼓励创新,做到制度先行,明确创新的边界,不能突破现有法律法规;二是在重庆市金融工作协调席会议制度统一领导下,强化市政府对金融中心建设的组织领导和统筹协调,出台了一系列专门针对金融行业发展的单项和综合政策,形成了比较完善的行业发展政策制度体系。

《重庆市加快金融中心建设的意见》中提出,至2017年,将基本建成以金融结算为特征的长江上游区域性金融中心。届时,将实现金融机构数量和主要规模指标较2011年“两个翻番”;金融结算和要素市场规模、金融资产利润率和质量在西部“两个领先”的目标。