



利率市場化+金融互聯化 金融業能變革 商業銀行佈陣

政協委員建言銀行轉型創新

香港文匯報·人民政协專刊訊（記者 何凡）利率市場化和金融互聯化的新浪潮，令中國商業銀行面臨空前的挑戰和機遇。在第七屆中國銀行家高峰論壇上，多位擔任全國政協委員的與會者指出，在中國金融改革逐步深化的大勢下，傳統商業銀行面臨轉型與增長的雙重命題，須加速優化業務結構、改革商業模式，在業務領域尋找創新與突破的方向，助推實體經濟發展。



■蔡鄂生



■張紅力

近日，央行明確了推進利率市場化三項任務：建立市場利率定價自律機制；開展貸款基礎利率報價工作；推進同業存單發行與交易。伴隨利率市場化向前邁進，國有銀行將不得不直接面對中小股份制商業銀行及城商行對其傳統「領地」的蠶食。

利率市場化任務明確

全國政協委員、中國銀監會原副主席蔡鄂生指出，利率市場化是個逐步實現的過程，需要通過市場環境的完善以及充分競爭，才能最終實現。同時，利率市場化是個整體配套的過程，不可能一下就實現差異化。

全國政協委員、中國工商銀行副行長張紅力表示，與銀行在美國金融佔比約30%不同，目前在超百萬億的中國金融總資產中，銀行類資產佔比約九成。在相當長的一段時間內，銀行仍是中國金融體系中的主要力量。商業銀行的轉型與創新，應與金融在中國經濟中的地位相吻合，要以服務實體經濟為目的。

張紅力指出，銀行的轉型與創新須做好風險管控，遵循金融業

的內生規律，循序漸進。他認為，利率市場化與資本項下開放，一是需要相應的法律框架予以支撐，考慮社會承擔能力；二是需要適合於市場競爭的金融人才。「儲戶放在工商銀行的錢是血汗錢，銀行要保證資金安全，對存款保險予以統籌安排。這樣才能起到金融體系穩定器的作用。」

金融脫媒弱化銀行角色

而伴隨實體經濟的金融需求不斷多元化，互聯網金融正展現出旺盛的創新動力與發展活力。全國政協委員、永隆銀行董事長、招商銀行原行長馬蔚華指出，由於互聯網金融模式的興起，商業銀行的金融中介角色正在弱化。而隨著信貸與支付業務的「脫媒」，銀行收入也遭遇極大挑戰，商業銀行面臨傳統服務模式的改革。

馬蔚華說，以往商業銀行是信息流、資金流的集中，而今其獲取信息遠沒有互聯網企業廣泛、迅速。互聯網企業的開放性，決定其對信息的集成比商業銀行更敏感，亦是其一大優勢。互聯網金融的特點還在於尊重客戶體驗，強調交互式營



■第七屆中國銀行家高峰論壇近日在京舉行。記者何凡攝

銷，在運作模式上具備互聯網技術和金融核心技術的結合。同時，互聯網金融可以滿足更多小微企業的融資需求，在成本、回報、風險之間做好平衡。

軟實力建設影響改革進度

蔡鄂生表示，經過三十多年的改革發展，特別是最近十多年的跨越式發展，部分銀行已具有一定的品牌知名度。全球銀行業市值十強榜單中，中國有四家。當前，銀行改革要注重軟實力建設，如完善內部治理結構等問題。「改革的進度，一定會受到人的素質與社會支撐的影響。」

張紅力則說，工商銀行在轉型和創新方面一直積極努力。比如在完

善體制機制方面，實現了客戶的統一管理、全球統一授信及全球統一科技平台等，提高了對客戶的境內外一體化服務能力。同時，工商銀行亦持續調整經營結構、資產結構、負債結構、收益結構、客戶結構和渠道結構，實現結構集約化、多元化和綜合化。

第七屆中國銀行家高峰論壇由中歐國際工商學院與《財經》雜誌共同主辦，中歐陸家嘴國際金融研究院及上海市銀行同業公會協辦。此次論壇以「商業銀行的變革與創新」為主題，彙集八方智者，共同探索商業銀行在日新月異的形勢下如何找到新的突破口。論壇共吸引200餘名銀行業專業人士等參加。

學者：利率市場化挑戰銀行盈利能力



■馬蔚華

業銀行可進一步發揮自身作為信任媒介、支付媒介、渠道媒介的作用。

馬蔚華還呼籲銀行業不要把自己的系統封閉，而是要在控制風險的情況下，加強銀行之間、銀行和異業之間的互联互通，令各自優勢得到更大互補。

交通銀行首席經濟學家連平在論壇上指出，利率市場化挑戰銀行的盈利能力和風險控制能力，未來一段時間整個銀行業的利潤增長速度料將明顯放緩。而中國銀行首席經濟學家曹遠征表示，利率市場化將使傳統的商業銀行不再「千行一面」，根據自己的實際情況和風險定價能力，會形成不同的風格。

利差或收窄100個基點

連平認為，國際上有些國家推行利率市場化後，貸款利率明顯下降，存款利率明顯上升，顯現出兩邊向中間收窄的態勢。而中國的利差收窄、息差收窄會有自己的方式：貸款利率不會有大的變化，可能會出現較短時期的小幅下降，但中長期是穩中有升；而存款利率料將向銀行間同業拆放利率（shibor）靠攏。

連平預計，利率完全市場化後，利差可能收窄100個基點左右，息差可能收窄50個基點左右。這將對銀行未來的盈利能力產生很大挑戰。此外，銀行還將面臨三個方面增大的風險：一是流動性風險；二是信用風險；三是利率風險。

市場化預計兩年內完成

而曹遠征表示，利率市場化的下一步就是存款利率的放開。這需要存款保險制度作為保障，預計會在兩年內完成，即2015年有望實現利率市場化。「利率完全市場化是真正觸及商業銀行利益和靈魂的變革，這不僅意味著利率水平的變動，最重要的是定價機制的變化，形成一個競爭性的金融市場，使金融企業自主定價。」曹遠征說，這是對風險的定價，利率市場化不僅僅是一個時間價值的體現，更重要的是風險價值的釋放。

他指出，利率市場化的實現，不僅將推動傳統商業銀行根據風險定價能力等自身情況，決定經營方式，形成不同風格，且將推動中國金融從間接融資為主向直接融資方向進一步轉變。「十年前，貸款品種約佔中國融資總規模的90%，到去年末貸款僅佔51%，可見融資結構正發生深刻的變化。」



■連平



■曹遠征

內銀2013年中報數據一覽表

銀行名稱	淨利潤總額 (億元)	淨利增速	資產總額 (萬億)	不良貸款率
工商銀行	1384.77	12.4%	18.72	0.87%
建設銀行	1199.64	12.65%	14.86	0.99%
農業銀行	923.84	14.7%	14.2	1.25%
中國銀行	807.21	12.92%	13.26	0.93%
交通銀行	348.27	12.02%	5.71	0.99%
招商銀行	262.71	12.39%	3.81	0.71%
民生銀行	229.45	20.43%	3.41	0.78%
中信銀行	203.91	5.25%	3.44	0.90%
光大銀行	149.00	15.46%	2.47	0.80%

■記者 何凡整理

馬蔚華：互聯網金融走紅 銀行須發掘價值

近來，運營商、銀行、第三方支付機構、清算機構等，正爭相擠入互聯網金融生態圈，逐步形成一個引人矚目的產業集群。全國政協委員、永隆銀行董事長、招商銀行原行長馬蔚華指出，互聯網金融正逼迫商業銀行就傳統業務模式進行改造。銀行有必要充分借助互聯網的優勢，做好個性化服務和風險定價，發掘新價值。

支付業務分流 網絡借貸燎原

馬蔚華總結了互聯網金融模式對商業銀行五種業務及模式的挑戰。一是第三方支付獲批牌照數量越來越多，其存在的必然性以及交易頻發性，決定了商業銀行支付業務被分流。「他們增長幾

乎是每年100%以上，現在的規模已超2萬億，很快就到4萬億，到2016年有望達到十幾萬億」。二是移動支付興起並迅速發展，交易量有望突破1萬億，從而取代銀行信用卡進行遠程支付。三是網絡借貸登陸，P2P網絡平台迅速崛起，其燎原之勢讓草根也可輕鬆做金融。四是以人人貸為代表的眾籌投資，掀起去精英化的大眾融資革命。五是以餘額寶為代表的互聯網基金理財產品，將大額理財演變成碎片化理財。

輸出定制服務 加大優勢互補

對於如何發掘銀行的新價值，馬蔚華表示，互聯網金融帶給銀行的壓力，也是銀行創新的動力。互聯網個性化服務客戶的特

性，便完全可為商業銀行所用。「商業銀行能利用雲計算，通過海量數據分析客戶行為，發現哪類客戶在某一時期需要哪類產品，需要哪個層面的產品，從而展開精準營銷。多年來，商業銀行積累了很多大中型企業的數據，宜考慮進一步挖掘這些寶貴數據的價值，提供定制服務。」

在馬蔚華看來，傳統銀行和網絡銀行為全社會服務的需求是相輔相成的。第三方支付越發達，相當於助力銀行職能，從現實世界延伸到網絡世界的邊邊角角。他說，網絡可以使人在虛擬空間拉近距離，但是不能縮短現實物理空間的距離。網絡可以提供海量的數據，但還不能夠解決人與人之間真正的信任問題。因此商

吳曉靈：給支付寶發銀行牌照 促金融競爭

中國人民銀行原副行長、中歐陸家嘴國際金融研究院院長吳曉靈在論壇上指出，互聯網金融能有許多創新，服務改善和產品創新也能促進金融監管當局的改善。她建議給阿里小貸和支付寶發放銀行牌照，讓銀行間更充分競爭。

吳曉靈認為，目前互聯網金融主要有四種形式，包括小額貸款機構、第三方支付平台、標準化金融產品銷售，以及借貸雙方信

息平台。但這四種互聯網金融形式都是單向的。

促成特色銀行 出台規範原則

吳曉靈指出，這些單向的業務，不可能對現有的銀行造成顛覆性的影響，因為銀行本身也在不斷地用互聯網和信息技術改造自己的業務流程，並完成具有特色的存放匯三者結合的業務。因此以上四種單向的互聯網金融業

務，無法顛覆現有的傳統銀行。

吳曉靈表示，現在鼓勵民營資本創辦民營銀行，只有給阿里小貸、支付寶等發放銀行牌照，令其既能辦理結算，又能吸收存款，發放貸款，細分客戶市場，這才是可行的，才能辦成互聯網時代的特色銀行。

她指出，要釐清政府與市場的邊界，促進小額信貸健康發展。政府可用購買服務的方式，扶持

小額信貸徵信網絡發展，以及第三方支付賬戶監管的建立。政府還應盡快出台規範網絡借貸的指導原則，給市場樹立行為準則。在化解市場風險時，要堅守風險自擔原則，嚴肅財經紀律。

互聯網金融新業態一覽表

業態類型	典型產品
互聯網支付及移動支付	支付寶、財付通等
互聯網基金理財產品	餘額寶
互聯網融資及擔保	人人貸等P2P網貸

■記者 何凡整理