

解讀兩會商機系列三之三

# 落力推金改 倒逼國銀變革

## 引網絡金融民營銀行 促利率市場化創造競爭



丁力認為，互聯網金融融入民營銀行，將帶來鯨魚效應，令許多國有銀行主動求變，以利企業融資。

在今年「兩會」期間，央行和銀監會不斷出台措施推進金融改革，包括騰訊(0700)、阿里等十家民間資本入選首批四地試點五家民營銀行，而央行行長周小川透露未來一兩年將推存款利率市場化。對此，中行首席經濟學家曹遠征接受香港文匯報記者採訪時表示，更多民營銀行尤其是互聯網巨頭的加入，未來將加快中國銀行業市場化，短期將會抬高企業融資成本，長遠來講則更方便中小企業融資。廣東省社會科學院科研處處長丁力認為，民營銀行將發揮倒逼五大國有銀行改革的「鯨魚效應」。

香港文匯報記者 李昌鴻 深圳報道

今年兩會帶給金融業最大的驚喜是銀監會批准十家民間資本分別在天津、上海、浙江和廣東開展試點成立五家民營銀行，而令市場期盼的銀行存款利率市場化也在加快推進，未來一兩年就會實現。其中，尤其是互聯網巨頭騰訊和阿里的加入，將通過互聯網金融優勢來倒逼大型國有銀行進入深入市場化改革，從而未來將有利方便中小企業融資。

### 國銀積極向中小企放貸

對此，丁力表示，國家放開民間資本設立民營銀行是好事，像騰訊、阿里巴巴具有互聯網金融優勢的網絡巨頭的加入，無疑將起著「鯨魚效應」，從而搞活中國的金融市場，促使工行、建行、中行、農行和交行為應對競爭積極應對和變革。尤其是在餘額寶動了國有銀行「奶酪」的情況下，許多國有大型銀行不得不積極應對，在存款方面更積極主動服務個人客戶，在貸款方面更多地為中小企業貸款而非一味地追求為國有大型企業放貸。



隨着網絡金融及民營銀行的加入，國有銀行面對的衝擊不少。



馬雲的餘額寶令許多銀行緊張，未來其開辦的民營銀行加網絡優勢將更具競爭力。



馬化騰多年想涉足辦銀行的夢想即將實現，其擬與互聯網融合形成競爭優勢。

### 餘額寶客戶量直逼四大行

丁力強調，目前，中國融資、物流和交易三大成本在全球居高不下，只有通過市場化改革才能降下來。

據深圳一位林姓外資銀行負責人(下稱「林行長」)告訴記者，因騰訊和阿里加入設立民營銀行，未來一定對國有大型銀行衝擊更大，而對中小銀行的衝擊相當要小。

林行長稱，阿里巴巴和騰訊利用其網絡優勢，發揮線上和線下(O2O)的優勢，像餘額寶目前吸引了5,000億元的資金，就連他們全國逾百個網點外資銀行規模前列，也沒有這麼多存款，而這些巨額存款大多數是國家五大銀行的客戶活期或定期存款，因而其對大型國有銀行衝擊大。而餘額寶擁有8,000萬的客戶的巨量規模，而這時間只用了10個月，其客戶總量逼近工行、農行、中行和建行數十年來的積累，也超過了民生銀行和浦發銀行客戶總量。

其實，餘額寶對國有銀行的衝擊日益明顯，記者在中國銀行羅湖一支行了解到，因阿里餘額寶和騰訊理財通等影響，其理財產品銷售受到了一定的衝擊，而其存款則較去年同期有一定程度的下滑。該負責人稱，未來，騰訊、阿里巴巴的加入，無疑破除國有大型銀行以往吸納存款的壟斷優勢，令其必須求變創新，更好地推進市場化改革，吸引和滿足各類客戶需求，才能保住其業務領地，否則其領地將面臨不斷地流失的風險。

## 短期借貸成本升 長期利企業融資



曹遠征認為，民營銀行的加入，長期將有助中小企業融資。

中行首席經濟學家曹遠征表示，隨着許多民營銀行的不斷加入，他們與其他銀行一樣，設法以更高一些的收益吸引存款和對外放貸，更多的銀行爭奪有限的資金，短期來說將推高企業借貸成本，長期來說將有利於中小企業更好更方便地獲得融資。

對此，深圳外資銀行林行長也表示認同。他稱，民營銀行將為吸引客戶，會在收益上做文章，不惜以更高的回報給儲戶，儲戶自然是看誰利率給得高經營又穩健才放心地前來存款。放開民營銀行將推銀行整體資金成本，而銀行將不得不轉嫁給貸款

企業，無疑將令企業融資成本上升。而長期來看，民營銀行越來越多，存款和貸款利率市場化將快速推進，這將有利中小企業更方便地獲得融資。曹遠征表示，內地將在最近一兩年推存款利率市場化，這意味着銀行將可自由地按市場供求情況自主定價，從而實現信貸資源與資金需求方的市場化對接。而存款利率市場化也會倒逼銀行尤其是國有大型銀行增強競爭意識，在業務創新、資產管理和服務等水平上下功夫，不但有利儲戶，也有利中小企業融資。



餘額寶等互聯網金融產品以高息吸引大量客戶。

## 民營銀行需簽「生前遺囑」保障客戶

兩會期間銀監會批出5家民營銀行，但對其提出嚴格要求，在自擔風險、發起人資質條件等有嚴格審核，並規定每家銀行需設立「生前遺囑」(Living Wills)。對此，深圳一外資銀行行長林先生告訴記者，此舉是對儲戶資產安全的保障，以保證他們的利益不因銀行倒閉而出現大的損失。

銀監會主席尚福林在兩會期間稱，民營銀行的試點採取共同發起人制，每個試點銀行至少有2個發起人，同時遵守單一股東股比規定。下一步，將依法對發起人資格進行審查，資格審查合格的，再正式提交籌建申請。目前，銀監會批出的民營銀行主要考慮五個因素：自擔風險、強調發起人資質條件、股東接受監管、有差異化的市場定位和特定戰略、設立「生前遺囑」。

### 倒閉時儲戶資產不受大影響

而「生前遺囑」更受社會各界和媒體所關注，深圳一外資銀行行長林先生告訴記者，「生前遺囑」制度是在國際金融危機之後，針對「大而不能倒」的銀行制定的風險化解機制。「生前遺囑」又稱「恢復與處置計劃」，其核心是當其陷入實質性財務困境或經營失敗時快速有序的處置方案。據悉，中行、工行和招行已簽署「生前遺囑」，其他銀行也在研究或者啟動「生前遺囑」。而民營銀行更被要求簽署「生前遺囑」，因風險控制和人才及實力等問題影響，否則其破產時難以保護客戶利益。

## 銀行業高管或掀挖角潮



內地銀行業出現高管挖角潮。

騰訊和阿里巴巴等網絡巨頭和大型企業紛紛合作涉足民營銀行，儘管其對許多國有銀行和股份制銀行帶來經營壓力，但卻面臨人才、風險控制和網點等諸多短板。而騰訊和阿里等以其強大的實力，將會出高薪挖角國有和股份制銀行高管，深圳一外資銀行行長林先生稱，當五家民營銀行正式成立後，將會掀起挖角其他銀行高管的熱潮。

此次獲准設立五家民營銀行的公司都實力雄厚，如阿里巴巴聯合萬向集團，其中阿里巴巴去年營收逾400億元，萬向集團主業為汽車零部件產業，2012年實現營收1,165億元，因此，其實力雄厚。同樣，騰訊和深圳百業源投資實力不容小覷。

### 高薪吸風險控制人才

不過，深圳外資銀行林行長表示，對於許多民營企業來講，他們缺乏的是人才、風險控制和產品開發，

尤其是人才和風控，這是他們的短板。如果貸款項目風險把控不好的話，他們很容易陷入壞賬或出現巨額虧損。因此，風險控制人才將是他們最先從其他銀行挖角的對象，其次業務拓展和產品開發及客戶服務也是他們尋求招攬的重要人才。這些民營銀行將會拿出較一般銀行高數成甚至一倍的薪水來吸引這些人才。

不過，記者最近採訪前海一國有大型銀行分行行長時，他表示，他們國有銀行平台大實力強，其高管一般不會去民營銀行小平台，因為那裡發揮不了其才能。對此，林行長表示，這也未必，如果薪水高股東實力雄厚，相信還是會有一些銀行高管跳槽的，並且當五家民營銀行甚至更多的民營銀行加入挑戰時，屆時銀行業人才挖角戰將日趨激烈。

### 銀監會監管將會更嚴

他預期，而經過五年的發展，一些經營好的民營銀行將來具有一定的競爭力，尤其是騰訊和阿里巴巴參與合作的銀行，將以其互聯網金融影響力和便捷性優勢更受客戶青睞。

此外，林行長表示，騰訊和阿里巴巴互聯網巨頭開設了網絡銀行後，將會被納入銀行的監管規則，其銀行將在存款保證金、資本充足率和存貸比等方面接受監管，銀監會對阿里金融、騰訊金融業務的監管「只會更嚴」，這些互聯網巨頭所享受的「制度紅利」也將消失。

## 餘額寶成推高融資成本催化劑

針對民營企業加入設立民營銀行，深圳一外資銀行行長林先生稱，據他了解，目前市場資金緊張，他們銀行對企業貸款要求又不得不提高了，這其中的原因之一，是倍受客戶瘋狂追捧的餘額寶成為推高資金成本的催化劑。

林行長告訴記者，由於餘額寶在短短不到十個月吸納了5,000億元社會閒散資金，而這個體量是相當大的，令許多銀行定期存款受到影響，更不用提活期儲蓄了。因銀行吸引的資金成本上升，目前，他們對企業放貸門檻也不得不隨之提高，在貸款基準利率上作了更多的上浮。

### 銀行忙上浮貸款利率

記者近日出席綜合開發研究院在深圳舉行的有關活動時發現，深圳一家大型醫療器械行業高管劉先生向與會的中行首席經濟學家曹遠征訴苦稱，他們公司是資本密集型 and 技術密集型的行業，對資金需求大，但是他發現，去年深圳許多銀行貸款利率上浮30%算是比較高，而今年以來則要上浮到50%-60%。對此，曹遠征解答稱，今年的利率總體是向上移的，無論是無風險利率還是風險定價利率都會上行。

因流動性開始緊張，企業會發現短期拆借利率在往上升，這跟互聯網金融發展是有關係的。過去半年多餘額寶增長至4,000多億元，無疑其推高了無風險利率的成本，加上目前經濟在下行、產能過剩，企業還款壓力在增大，這種情況下風險在加大，風險利率是在上升的。他預期，隨着更多民營銀行的加入和存款利率市場化的推進，長期來講將有利中小企業更方便地獲得融資。