

# 各地“千呼万唤”民营银行监管细则

□本报记者 陈莹莹

据媒体近日报道，一份全国首份地方版《试点民营银行监督管理办法（讨论稿）》（下称《办法》）已完成报至银监会，并被银监会列为“范本”，成为制定全国版细则的重要参考。而《办法》对民营银行的设立门槛、股东资质、股权变更、公司治理以及机构撤销等方面做出了全面规定。

据接近监管层人士向中国证券报记者透露，目前关于设立民营银行虽然方向已定，但是具体细则仍需谨慎研究并需协调多个相关部门，才能择机推出。

不少业内人士呼吁，各地申请不能“一窝蜂”，必须考虑未来的监管细则等，设立民营银行需“冷思考”。

## 设立细则尚在研究

据接近监管层人士向中国证券报记者透露，目前关于设立民营银行虽然大方向已定，但是具体细则仍在研究当中，监管部门秉持开放的态度鼓励各方上报实施细则。但是设立民营银行并不是某一个部门就能说了算，这需要多方协调，设立细则、监管规则等都需要做大量研究。”据了解，目前银监会负责此事的为监管二部，而该部近期密集收到来自浙江、广东、江苏等地关于设立民营银行的申请，但是由于没



有具体实施细则，目前无法进行受理。

尽管如此，近期各地被曝出申请设立民营银行的热情不断高涨。据不完全统计，目前被曝出争夺民营银行牌照“头啖汤”的至少有10家民营企业。中欧商学院陆家嘴国际金融研究院执行院长刘胜军预计，未来企业申请民营银行的热情仍将持续。美国有上万家银行，而且几乎全部都是民营银行。而中国目前只有200家左右的银行，

我们完全有空间成立大量的民营银行。”

此前中关村管委会方面透露，中关村银行的建设目前在积极推进中。苏宁云商也发布公告称，正在申请设立“苏宁银行”；红豆股份称其控股股东红豆集团欲筹集申请设立苏南银行。此外，凯乐科技也于8月27日公告称，将在荆州市作为主要发起人筹建“荆州银行”，初步注册资本20亿元。而更早之前，温州就频频传出申

请设立民营银行的声音。温州中小企业发展促进会会长周德文表示，“温州今年极有可能出现一两家民营银行。”他希望随着温州金融改革的不断推进，民营资本设立银行等金融机构的呼声一直都很高。据了解，温州民资界近期已再次向银监会递交了两份民营银行申请，一家是来自华峰集团；另一家则是由多位温州民营企业企业家抱团申请的“温州商行”。

# 银行理财收益率涨势放缓

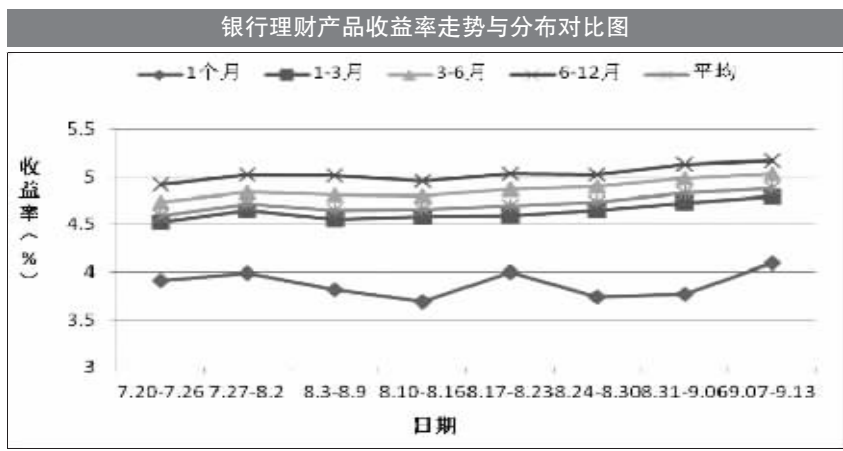
## 市场焦点或转向短期产品

□金牛理财网  
研究中心 薛勇臻

上周央行继续“锁长放短”，银行间市场流动性整体处于较为宽松状态。不过，随着节日和季末临近，银行揽储竞争愈演愈烈，银行理财产品收益率依然呈现上升态势。上周（9月7日-9月13日）新发非结构性人民币理财产品平均预期收益率升至4.88%，创下近11周新高。当前银行理财收益率涨幅有所放缓，尤其是前期涨幅较大的中长期产品后劲不足，而短期产品则延续上涨势头，因此季末银行理财市场的焦点或向短期产品转移。

## 非保本产品收益率破“5” 短期产品收益率涨势不减

金牛理财网监测数据显示，上周86家银行共新发非结构性人民币理财产品676款，环比增长41款；平均预期年化收益率为4.88%，环比上涨5BP，增幅较前周放缓。与历史相比，当前收益率为近11周新高，仅次于今年6月底的5.17%单周最高点。从收益率分布来看，上周收益率超5%的产品增至244款，环比再增53款，市场占比上升6个百分点至36.5%。



从银行类型来看，上周表现突出的是国有商业银行，其收益率延续大幅上涨态势，与股份制银行和城商行的收益率差距进一步缩小。具体来看，上周国有商业银行理财产品平均预期收益率环比涨9BP至4.85%；股份制商业银行收益率微降2BP至4.88%；城市商业银行收益率上涨3BP至4.95%；农村商业银行收益率上涨13BP至4.76%。值得注意的是，上周发行量的增长主要集中在城商行，反映季末城商行正在加大发行力度，积极拼抢理财市场。

从收益类型来看，上周非保本浮动收益型产品平均预期收益率继续大幅上涨8BP至5.03%，这是继6月底之后，今年再次突破5%。保本浮动收益型产品收益率环比持平于4.38%，保证收益型收益率上涨8BP至4.35%。总体来看保本类产品收益率继续上扬，但涨幅放缓。

从投资期限来看，上周一年期以下的产品收益率全线上行，其中1个月以下期限的产品收益率飙升33BP至4.1%；1-3个月产品涨势不减，上涨7BP至4.79%；3-6个月收益率上涨5BP至5.04%；

6-12个月收益率上涨4BP至5.17%，1年以上产品则下跌16BP至5.61%。3个月以上期限的产品涨幅明显收窄，当前收益率均在5%以上，处于今年以来的较高水平。

## 市场焦点转向短期 宜选年底到期产品

上周央行继续锁长放短，公开市场连续第二周实现资金净回笼，不过净回笼规模仅有11亿元。从资金面来看，银行间市场的资金利率继续维持相对低水平，市场流动性仍较为宽松。上周上海银行间同业拆借市场的

## 业内称需“冷思考”

谈及市场对民营银行热情高涨，一位资深业内人士直言，设立民营银行需要冷思考，必须考虑到监管细则、实际需求等。目前很多人纯粹是在炒作，民营银行的获批并没有那么容易。”日前有消息称，民营银行首单有望花落温州”，不过目前相关民营企业均否认民营银行已获批。

分析人士认为，此前经过修订的《中资商业银行行政许可事项实施办法》中明确要求“自有资金”、“自担风险”、“发起人承诺风险兜底”等提法具有关联性，显示出监管层在鼓励民营资本进入银行业的同时，也传递加强监管、控制风险等精神。

而银行业人士认为，监管层可能最担心的就是民营资本进入银行后出现违规吸储。“大家都觉得开银行好像就是躺着都能挣钱，但实际上目前四大国有银行也好，中小股份制银行也好，随着利率市场化推进和金融脱媒加剧等，它们对储户存款资源和优质信贷客户资源的抢夺已经非常厉害。如果真的设立多家民营银行，届时这些民营银行的生存环境和盈利能力都面临较大挑战。”

中央财经大学中国银行业研究中心主任郭田勇多次表示，只有存款保险等配套制度出台后，民营银行的推进才会进入加速期。

隔夜利率平均值环比下降2BP至2.96%，7天利率环比下降4BP至3.55%，14天利率降4BP至3.78%，但跨月的1月利率大幅上升54BP至5.09%。

虽然资金面相对宽松，但商业银行对季末流动性不敢掉以轻心，因此在揽储竞争之下，银行理财收益率呈现持续上涨态势。值得注意的是，上周收益率涨势有所放缓，尤其是中长期产品收益率涨幅明显收窄，但短期产品仍保持上涨势头。同时，跨月期限的资金利率已经出现攀升，截至上周五，1个月Shibor利率已升至5.48%的高位。因而，银行理财市场的焦点或向短期产品转移，预计短期产品收益率仍有明显的上涨空间。

需要提醒投资者的是，在选择短期高收益产品时要注意产品的到期日，也就是要考虑到到期续接问题。根据以往经验，季末过后银行理财收益率势必下行，而下一个收益率的高点可能是年底和春节前。因此，为提高整体收益水平，当前购买银行理财产品适宜选择年底或春节前到期的产品，那么期限在100天或130天的新发产品是首选。

# 保单贷款风行

□本报记者 丁冰

今年以来，在融资环境趋紧和保监会支持小微企业政策的指引下，保单贷款数量激增，成为部分中小企业和个人缓解燃眉之急的重要工具。

## 保单贷款大增

在信贷收紧的背景下，保单贷款在今年大行其道。保监会数据显示，截至今年6月底，保单质押贷款余额达1001亿元，主要用于小微企业资金周转。

而从上市保险公司最新披露的半年报数据来看，其客户保单贷款的余额都有大幅增加。例如，截至今年6月底，中国人寿的保单质押贷款金额为491.09亿元，比年初增长了逾92亿元。中国太保的保单质押贷款金额为68.73亿元，去年底的金额为57亿元，增长了近12亿元，增幅超两成。新华保险今年6月末的保单质押贷款金额达到53.6亿元，比去年末的38.66亿元，增长了近15个亿，增幅高达38.6%。

太平人寿今年与工商银行合作，推出了国内首张集银行和保险功能于一体的“工行·太平”联名卡，该卡的“保贷通”功能将保单贷款、还款和查询渠道拓展至合作银行自助终端，以满足客户自助申请和快速到账的需求。通过“保贷通”功能，客户在签订一次协议后，可实现额度内循环贷、还款，贷款款项最迟在办理的工作日到账。

目前“保贷通”实现的可贷额度是保单现金价值的90%。据统计，“保贷通”功能开通以来，已完成贷款业务1121笔，金额总计为1366万元；还款业务251笔，金额总计为171万元。

## 贷款额度有限

今年以来，保监会加大了保险资金支持小微企业的力度，鼓励保险公司创新资金运用，而保单贷款以其灵活、快捷的特性，在支持个体户为主的小微企业主客户上起到了一定作用。

所谓保单贷款，其实就是一种融资方式，指投保人与保险公司约定一项保险条款，在投保人有急需资金时，可以将保单作为质押物，向保险公司申请贷款。保险公司在保单已经具有的现金价值范围内，向投保人提供贷款。在不影响保费赔偿的情况下可以贷到保费现金价值80%的金额。

80%的数额看起来很诱人，近期保险业发生的几起销售误导案件就与此有关。“与其他贷款相比，保单贷款的额度是变化的，所谓的可以贷到70%-80%，并不是按照缴纳的保费来计算。”有业内人士解释称，保单贷款是基于保单的现金价值，因此贷款额度最多不超过保单现金价值的80%。以一款终身寿险为例，如果是20年期缴产品，第一年缴纳1万元保费，当年累积现金价值不到2000元，这样贷款最多只能贷到1000多元。”

此外，根据保监会规定，保单贷款的期限一般不超过6个月，目前各家保险公司的保单贷款利率与同期银行贷款利率持平或略高，以目前银行6个月（含）贷款利率为5.6%来看，大部分保险公司执行的标准在5.6%-6.5%之间。从申请手续上来看，办理保单贷款相对比较简单，一般是在3-6个工作日内就可以放款。

如果6个月期限满无法偿还的话，可以申请延期，按照半年期续贷。当然，如果贷款的本息金额已经达到了保单的现金价值，就无法办理了，这个时候就相当于退保处理了。”有业内人士指出。

责编：殷鹏 美编：马晓军