

又见“钱紧” 银行积极应对

□本报记者 陈莹莹

分析人士指出,时值9月末、季末重叠,再加上中秋、国庆长假现金消费需求激增,预计多重因素叠加将使得9月末的银行资金面紧张趋势加剧。但是,6月“钱荒”已经给各家商业银行敲响“警钟”,最近几个月银行已在流动性和资产配置方面进行了充分调整,对流动性风险的抵抗力有了大幅提升。

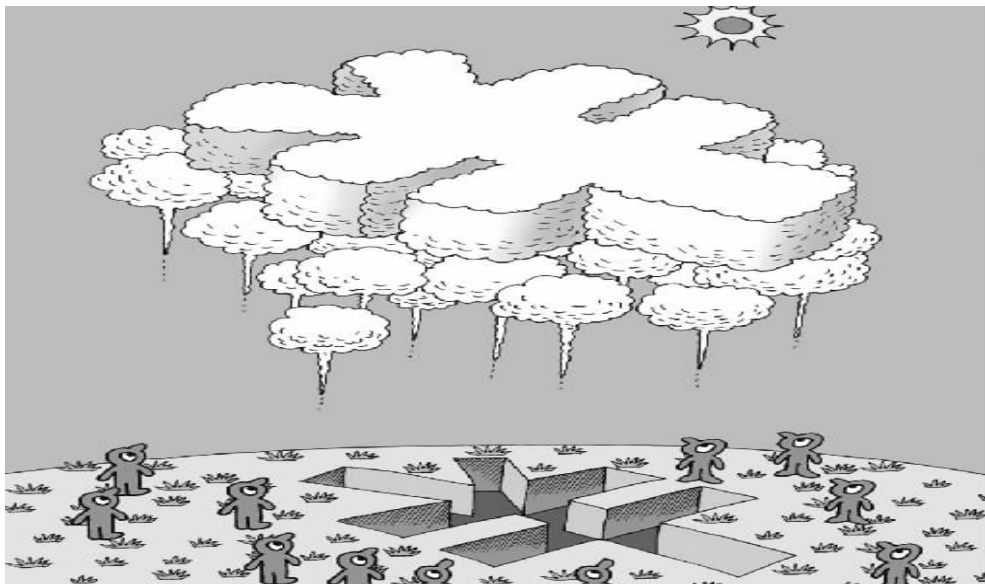
多位银行业人士对中国证券报记者表示,目前来看,银行业同业融资规模和结构的调整已经基本完成,虽然流动性偏紧趋势暂不会改变,但“钱荒”不会重演。

多因素叠加致“钱紧”

多数银行业内人士认为,虽然当前央行针对短期流动性的调节已愈加灵活,但多重因素叠加,资金面必然会出现季节性紧张状况。而且9月本身也是一个关键时点,既是月末,又是季末,加之中秋、国庆“双节”叠加,资金面稳中趋紧已是大势所趋。”

分析人士判断,前期资金面的暂时放松至目前已告终结,预计央行在流动性管理上将继续维持“紧平衡”的力度。中银国际分析师叶叶南指出,在外部市场方面,9月QE开始减量是大概率时间,资本流出压力或进一步加大,而央行依然维持稳健偏紧的货币政策。2010年至2012年的9月前两周平均投放货币267亿元,9月全月为2570亿元,而今年9月前两周净回笼资金381亿元,如果达到往年9月平均水平,未来两周需要投放3000亿元以上资金。”

一位国有大行交易员告诉中国证券报记者,长假即将来临,



CFP图片

隔夜资金拆借需求持续增多,导致隔夜Shibor上涨;跨月资金需求也明显升温,推升了14天期限品种回购利率。”而越临近9月底,资金面的季节性压力将越发显现,预计短期资金利率后续仍有一定上涨空间。

而Shibor数据显示,9月22日,3月期以下(含3月期)Shibor利率继续升温,其中,涨幅最大的为7天Shibor,上涨了24.20个基点,达3.9910%;隔夜Shibor上涨1.60个基点,达到3.5730%;14天Shibor上涨7.45个基点,达4.0070%;1月期Shibor上涨3.50个基点,达到5.9480%。

“钱荒”不会重现

值得注意的是,多数专家和市场人士认为,经历了6月“钱荒”

的教训,商业银行已经有所准备,同业业务扩张也有所“收敛”。各大商业银行已经显著改善了各自的流动性管理能力,而且为应对可能出现的流动性紧张状况做好了充分准备。

银河证券分析师黄鹏认为,6月后,金融机构已经在流动性和资产配置方面进行了充分调整。目前来看,其同业融资规模和结构的调整已经基本完成,对流动性冲击的抵抗力也有了大幅提升。银行对于短期流动性的资金准备已经明显加大,“季末效应”与“节日效应”对短期资金的需求缺口明显缩小。此外,一般而言,半年末的流动性压力仅次于年末,而季度末的流动性则相对宽松,带来的压力并不会超过半年末时点。”

分析人士普遍认为,虽然月末流动性仍然偏紧,但9月份作为季度的最后一个月出现的季末资金紧张效应可能不会像预期的那么紧张。而且,近两月的资金利率显示出较为稳定的趋势。数据显示,8月份的银行间市场同业拆借月加权平均利率为3.44%,比上月回落0.1个百分点;质押式债券回购月加权平均利率为3.45%,比上月回落0.15个百分点,也比此前市场预计的水平要宽松得多。

银河证券分析师黄斌辉认为,财政存款变动量才是影响9月份及四季度流动性总量的关键因素。今年1-7月份,财政存款净增加1.60万亿元,较去年同期多增加7900亿元。从财政结算规律看,下半年财政存款的对外支付力度必然加大。

“二马”或拉开金融竞赛

民营银行抗风险能力有待考验

□本报实习记者 梅俊彦

广东地区有望迎来3家民营银行。有报道显示,正在申请的企业分别是腾讯控股、香江集团和中德产业园。其中跟阿里有着同样IT基因的腾讯控股颇受瞩目,马化腾和马云的金融竞赛一触即发,许多业内人士也在期待互联网巨头给金融带来的新变化。

虽然业内人士普遍认为,民营银行的设立有利于民营经济和中小企业的发展,但是对于民营银行的经营不能过于乐观。在存款保险制度没有出台和利率市场化进程仍在推进期间,民营银行的抗风险能力有待考验。

腾讯或按100亿元申报

目前,广东地区正在申请民营银行的企业分别是深圳的腾讯控股、广州的香江集团和揭阳的中德产业园。

一份《试点民营银行监督管理办法(讨论稿)》(下称《办法》)在坊间流传。《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规定。其中,要求民营银行需一次性拿出不低于5亿元不高于10亿元人民币作为注册资本,设

立后视发展情况逐步增资。

一位券商分析师在报告中指出,在具体执行上,不同地区的民营银行,在规定的范围内,将执行差异化的注册资本要求。

有消息指出,中德产业园目前按照50亿元申报,腾讯和香江集团则按照100亿元申报。如果是100亿元注册资本的话,腾讯和香江集团的民营银行的注册资本将超过平安银行、华夏银行、北京银行等上市银行,也超过民生银行注册资本的三分之一。

中国证券报记者近日向腾讯核实相关信息,其公关部对中国证券报记者表示:对于成立民营银行的传闻不予回应。”深圳银监局人士也对中国证券报记者表示,他们所了解到的腾讯拟设民营银行一事也是从外界获知。

阿里或缺席此轮竞赛

此前,阿里凭借掌控电子商务平台上商家信息,旗下注册资本为10亿元的小贷公司运营得有声有色。数据显示,截至2013年4月30日,阿里小贷(包含“重庆阿里小贷”和“浙江阿里小贷”,下同)开业至今累放金额810.23亿元。

另外,余额宝推出以后,也受到年轻人喜欢。近期,两只小额贷

款资产证券化产品在深交所挂牌上市,有望有效解决小贷公司的融资瓶颈。阿里正一步步探索出一条区别于传统金融业的业务模式。在此背景下,民营银行的开闸也让外界对马云的“银行梦”产生了遐想。

不过《办法》表示,对于已经入股小贷公司、担保公司和典当行的自然人,银监会会限制其再入股民营银行的额度和权限,这将不利于阿里发起成立民营银行。

阿里金融的相关人士近日对媒体表示,内部没听说要办银行,这意味着阿里或缺席本轮民营银行竞赛。

如此一来,腾讯在金融上或迎来了赶超阿里的契机。腾讯控股今年半年报显示,该集团电子商务交易业务收入为21.99亿元。另外,微信和WeChat的合并月活跃账户同比增加176.8%。

目前支付功能已经登录微信平台,腾讯在金融上又迈出了扎实的一步。此前有股份制银行电子银行人士表示,希望跟微信合作研发微信社交圈融资业务,这预示着腾讯跟其他民营银行的发起人相比,在业务模式上具有更多有别于传统银行业务的可

能性。

经营不容乐观

一位银行业分析师在报告中指出,放开民营资本进入金融领域,特别是允许民营资本创设民营银行的愿景是好的,有助于丰富我国金融服务领域,让小企业、村镇居民和企业可以更加便捷地享受到金融服务,有助于提高整体资金使用效率,降低社会融资成本,减少金融风险。

不过就民营银行未来的经营,上述分析师认为过于乐观不甚妥当。在没有完成利率市场化和存款保险制度出台前,目前所有的银行都隐含享受着国家信用,因此储户和企业对于银行的选择会更加看重价格(利率水平)和服务,而不重视银行自身的经营风险。

相信在存款保险制度出台以后,伴随着国内银行的竞争更加激烈,高收益的同时也将逐渐伴随着高风险的出现。民营银行缺乏长周期的经验积累,抗风险能力有待考验。相比国内经营历史悠久,有良好信用根基的上市银行,新成立的民营银行的经营缺乏长期积累的信誉。”上述分析师表示。

以房养老：政府积极 险企观望

□本报记者 丁冰

日前,国务院关于加强发展养老服务业的若干意见正式对外发布,明确提出鼓励探索开展老年人住房反向抵押养老保险试点,通过以房养老有望解决养老资金难题。民政部副部长窦玉沛指出,“以房养老”是市场化运作的一种高端化服务,是自愿的、自主选择的行为。这意味着“以房养老”是老年人多层次养老服务的选择之一,而政府仍承担基本养老责任。

据了解,包括北京在内的多个省市已开始着手“以房养老”的试点。而保险公司则仍在观望,等待监管部门明确相关政策后再行动。

试点方案设计需慎重

事实上,“以房养老”在上海、南京等部分地区早已有实践,试点主体既包括政府部门,也有金融机构,但效果并不理想,以致停滞或取消。业内专家指出,试点不成功其中一个最主要的因素是我国传统文化中的置业、储蓄与住房反向抵押观念上的冲突。此外,社会诚信体系仍然不够稳定。

国外都有以房养老的成功模式,如新加坡有这样的形式:60岁以上的老年人可以申请将房子抵押给有政府背景的公益性机构或金融机构,由这些机构一次性或分期支付养老老金。老人仍居住在自己的住房内,待其去世后,房屋产权由这些机构处置,进行抵押变现并结算利息,剩余的则交给其继承人。这一模式在一定程度上避免了遗产继承纠纷问题,比较符合亚洲人的传统观念。

英国的住房养老模式更多地借助于保险公司的力量,即老人将房子抵押给银行所获得的贷款须充当保费用来购买年金,住房反向抵押贷款在英国又被称作“逆向年金”。

以房养老最大的障碍就是房价变数。从发达国家“以房养老”的经历看,“以房养老”要推广,需要为老人提供可靠的保障,灵活的放款和赎回安排,而这离不开政府的保险和背书。但是,由于此类贷款周期长、风险大,如何防控政府保险背后的风险,尤其当一国经济遭遇重大危机、违约事件大量出现时,依然值得警惕和探索。

如美国在金融危机爆发后,由于房价大跌,美国联邦住房管理局下属的共同抵押基金出现大幅亏空。为此,今年8月份,美国总统奥巴马签署了《反向抵押稳定法》,旨在降低老人未来违约的风险,主要措施包括减少金融机构放款方式和利息差别,限制第一年内的放款金额,并新增一个第三方托管账户用于支付物业税和保险费等。

此外,值得一提的是,所有采取“以房养老”的发达国家,都拥有由公共财政支持的良好基本养老服务体系,“以房养老”只是一种补充性的养老选择。

政府积极 险企观望

在国务院文件发布之后,据报道,山东一家商业银行计划明年一季度前后,在山东部分城市推出以房养老贷款产品,不过由于房价评估、贷款利率、贷款时限等具体执行细则尚需明确,此产品仍在设计中。

陕西目前正处于以房养老的筹划阶段,将由陕西省保障性住房管理中心牵头,有望在明年试点。

据了解,北京拟出台的《加快推进养老服务业发展的意见》中,或回避争议较大的“以房养老”概念,而是提出“以房助老”。其特点在于,它不要求老人一定要拥有独立产权的房屋,其主要模式也不需抵让房屋的产权,可以通过置换住房(或闲置房屋)的居住使用权,获得更丰富、优质的养老资源。

在行业方面,按照部署,明年一季度将由保监会牵头出台以房养老的具体政策。按“以房养老”设想,应是逐月支付费用给老人直至百年归老,但人的寿命是不能预知的。支付的年限以及每月支付额将成为保险公司与老人的博弈点。若保险公司预测老人寿命较长,每月支付金额会较少,一旦老人过快辞世,又会引发家属与保险公司对房屋剩余价值的争论。

目前我们还没有开发相关产品,可能需要等到监管部门出台较为明确的政策之后再行动。”某保险公司人士表示,公司对开发此类产品的积极性还有待相关鼓励政策。