商业银行经营能力迎降息大考

本报记者 钱箐旎

/热点聚焦

降息增大银行吸储难度的 说法并不像很多人想象的那么 严重。因为利率下降也对债券、 货币市场基金及互联网金融产 品的收益率产生影响,同样降低 了这些产品对资金的吸引力。

从银行业自身来看,本次降 息同时也在推进利率市场化,商 业银行应积极拓展投资银行、资 产管理、托管等轻资产业务,积 极发展中小企业金融业务和消 费金融业务等

中国人民银行2月28日傍晚宣布, 从3月1日起下调金融机构人民币贷款 和存款基准利率。就在消息发布当晚, 浙商银行、恒丰银行、包商银行等银行 业金融机构便宣布存款利率一浮到顶, 即将各类存款利率在央行基准利率的基 础上均上浮30%。

3个月以来的第二次降息,对商业 银行来说,究竟有多大影响?

盈利能力承压

从吸收存款角度看,降息是否会降 低商业银行存款的吸引力, 带来存款的 进一步分流? 息差缩窄会否影响银行利

对于前一个问题,中国社会科学 院财经战略研究院冯明表示, 降息并 不一定加剧银行吸储的难度。利率下 降的影响也会传导至债券、货币市场 基金及互联网金融产品,"该存银行的 钱还会存入银行,该买理财产品的钱还 会去买理财产品。"

对于后一个问题, 据银行业内专家 介绍, 商业银行静态利润率将受到影 响。据国金证券银行业分析师马鲲鹏测 算,以A股上市银行为例,按最悲观情 况,即各档贷款利率全部下降25个基 点,各档存款利率全部上浮30%,本次 降息平均降低16家上市银行2015年净 息差8个基点,平均拉低上市银行2015 年净利润5%,16家上市银行合计净利 润增速将从当前预测的6%下降至3%。

当然,这仅仅是静态测算,用以 反映最极端情况下降息的影响, 且不考 虑各家商业银行将采取的应对措施。' 马鲲鹏补充说。

冯明则认为,银行利润率将受冲击 并不代表银行盈利总额会下降。"这次 降息与上次降准是相互作用的。价格工 具与数量工具的配合,对扩大信贷投放



量有帮助,如果商业银行用足用好政 策,利润总额也有可能上升。"

此外还需注意的是,受利率调整时 间差的作用,贷款利率的降低只是对新 发生的贷款产生影响。比如,房贷利率 一年才调整一次, 因此对有房贷的人来 说,今年利率调整的好处要在明年才能 享受到。换言之, 利率的黏性不会对商 业银行造成太大资金压力。

倒逼差异化转型

尽管如此,仍有部分研究人员认 为,结合当前经济下行的外部形势,降 息或在一定程度上对银行利润带来冲 击,但应分阶段加以辨别。"对于银行 而言,短期来看,经济下行期应是金融 反哺实体的时期。"冯明表示,从中长 期看,金融部门和实体经济是一个综合 体,没有实体部门的恢复,银行的日子 会更不好过。

某股份制银行一信贷人员坦言, "息差收窄后,银行会在差异化上做更 多创新,比如开发资产证券化产品等。"

近年来,随着利率市场化的逐步推 进及互联网金融、股市复苏等因素的影 响,银行的负债结构早已发生改变。一 个值得注意的现象是,光大银行在羊年 春节前一周,将该行存款利率从上浮 20%向下调整至基准。"这是一个明显 信号, 表明银行的负债定价会发生分 化。"国务院发展研究中心研究员吴庆 在接受《经济日报》记者采访时表示, 比如,一些银行还会坚持现有的模式, 提高在存贷款领域的市场份额。另一些 银行会放弃在存款市场上的份额,转而 通过银行间市场等领域获取资金, 甚至 还可能减少在贷款方面的份额, 用其他 方式来替代过去的一些贷款模式。

这些情况表明,银行转型的动力正 在加强。"从银行业自身来看,本次降 息同时也在推进利率市场化,商业银行 应该积极应对。"恒丰银行战略与创新部 总经理娄丽丽表示,一是要大力拓展投 资银行、资产管理、托管等轻资产业务, 增加中间业务收入;二是要积极发展中 小企业金融业务和消费金融业务,拓展 利差收入:三是要积极推进多元化经营, 通过交叉销售,提高综合性收益。

对贷款质量影响不大

一些专家认为,此次降息不会对提 升银行资产质量有太大影响。

"不良贷款上升的最大原因是经济 下行,降息对银行资产质量的影响其实 比较小。预计今年中国经济增长速度还 会放缓, 所以, 银行不良贷款可能还会 上升。"吴庆表示,短期来讲,个别银 行发放贷款可能会比较困难,这是由于 符合银行要求的贷款客户数量在减少, 使得贷款增长难度加大。

与此同时,相关业内人士指出,当下 最根本的问题是有效融资需求不足。在 总需求疲软、传统行业产能过剩、PPI长 期负增长的情况下,银行贷款质量很难 有质的提升。治本之策是从总需求入 手,降息只是其中一个手段,需要在此基 础上继续深化市场化改革,用改革的力 量消减宏观经济风险。有了健康的实体 经济,才会有优良的银行资产质量。

点和

□曾刚

挖掘中间业务新金矿

为缓解融资成本压力和应对通缩风 降息、降准的可能,银行的转型压力也 险,促进经济平稳增长,中国人民银行 近期已出台了一系列政策措施,包括定 向宽松、调低法定存款准备金率,以及 展。自2010年以来,非利息收入占比稳 汇率调整等。2月28日,人民银行宣布 再次调低存贷款基准利率,并扩大存款 入平均占比已经达到22.01%,成为支撑 利率上浮区间,加速利率市场化改革。

表面上看,此次降息是对称调整, 各期限存、贷款(除活期存款外)利率 存贷款利差收入的银行来说,负面影响 健发展有着非常重要的意义。

考虑到未来一段时间,还有进一步 室主任)

因此会越来越大。近年来, 为拓展收入 来源,银行业普遍加快了中间业务拓 步提升,到2014年末,银行业非利息收 银行利润增长最重要的因素。

当然,从非利息收入构成来看,各类 银行侧重各有不同。大型国有银行的结 均下调25个基点。但由于存款利率上浮 构相对平衡,而股份制银行和其他一些中 区间扩大到1.3倍,存款利率上限实际只 小银行则主要集中于理财、投资银行业务 下降了5个基点。可以看到,此次降息 等新兴业务。相较于信贷的强周期性,非 的实际结果与不对称降息相似,银行净 利息业务尤其是与信贷业务相关度不大 利差收窄的幅度最大可能到20个基点左 的非利息业务,具有明显的抗周期性,对 右。这对那些业务结构单一,高度依赖 银行更好地适应经济新常态、实现长期稳

(作者系中国社科院金融所银行研究

中资银行有望参与国际金价定价

工行表示正在积极准备

本报记者 郭子源

伦敦金银市场协会(LBMA)日前宣布,任命伦敦 洲际交易所 (ICE) 管理新的黄金价格。ICE 最新官方 消息显示, 今后, 伦敦定盘价的报价方式将使用美元、 欧元及英镑3种货币每30秒进行一次报价,客户可通 过ICE平台、认可的其他平台开展实时竞价交易。

对于哪些机构将参与新机制的设定, LBMA 行政 总裁鲁斯·克罗威尔表示,参与者将更加多样化,至少 吸引11个LBMA成员支持。据《经济日报》记者了 解,此次中资银行有望首次获得参与机会。预计新的伦 敦黄金定价机制将于今年3月出台。

此前,伦敦金银市场长期以"伦敦黄金定盘价"作 为报价方式。该方式由法国兴业银行、加拿大丰业银 行、汇丰银行、巴克莱银行、德意志银行5家机构通过 每天的电话会议操作,根据各自的买卖盘价格分别报买 入价和卖出价,以确定最终价格。

该机制从1919年9月开始执行,已经过近百年时 间。业内人士表示,随着现代信息技术发展,这一报价 方式已不能满足各类投资人的需求, 报价方式改革迫在

目前,在中资银行里,LBMA会员有工行、中 行、建行。3家银行均对《经济日报》记者表示,有 兴趣和意愿参与定价。其中,工行明确表示,该行正 在积极准备参与新的黄金定价机制,作为LBMA协会 会员,在满足客户需求的前提下,有义务为市场提供

"中国的现货黄金需求量已居全球前列,但对黄金 的定价影响力尚不明显。"工行相关负责人说,参与 LBMA 的黄金定价体系,将显著提升中国在黄金市场 的话语权。

"我们认为,初期在亚洲交易时段,中资银行的报 价将逐渐被市场认可和接受。"上述人士表示,积极参 与全球贵金属市场是一个渐进过程, 工行等中资银行正 在向这个方向迈进。

据了解,工行目前已成为全球最大的黄金零售银 行,贵金属业务在主要同业市场份额也已接近六成,庞 大的客户群体带来了较稳定的现货流、资金流、数据信 息流。分析人士认为,该行之所以有积极意愿参与全球 黄金定价机制,与其打造贵金属投资与管理银行的战略

/-與新着点

广西首个PPP模式试点项目落地

本报讯 记者周骁骏 童政报道: 日前, 广西南宁 "海绵城市"试点项目——竹排江上游植物园段(那考 河) PPP 项目采购工作正式完成,标志着财政部《政 府和社会资本合作项目政府采购管理办法》颁布后,广 西首个采用政府和社会资本合作模式 (PPP) 建设项目 正式落地南宁。据介绍,本PPP项目由南宁市政府按 照竞争性磋商方式采购, 北京城市排水集团有限责任公 司中标。根据工作计划,投资人中标后30天内在南宁 组建项目公司,随即开展项目建设各项前期准备工作, 力争在3月30日前开工建设。

那考河流域治理项目范围全长约6.6公里,总投资 约10亿元(含征地拆迁费用),建设内容包括河道整 治、截污治理、生态修复、污水处理厂、沿岸景观、 "海绵城市"、信息化管理等工程,项目引入流域治理和 "海绵城市"建设理念,致力于打造水环境治理的PPP 示范性项目。该项目采用 PPP 模式建设,引入有雄厚 实力、具备行业先进技术经验和丰富运营管理经验的社 会投资人与政府方合作10年,由社会资本承担大部分 风险, 政府以按效付费的方式, 通过绩效考核逐年支付 服务费,有望减轻政府的风险和负债。

相互保险监管规则出台,资产和盈余都用于被保险人的福利和保障——

为中低收入者再辟保障新途径

本报记者 姚 进

中国保监会日前正式印发《相互保 险组织监管试行办法》,这标志着我国 保险市场进一步扩大,保险形式更加 丰富。

"相互保险组织监管规则的出台, 为新的保险组织设立、运行提供了法 律依据,对利益相关者都具有十分重 大的意义。"首都经济贸易大学教授庹 国柱在接受《经济日报》记者采访时

一种普惠金融形式

所谓相互保险,是指具有同质风险 保障需求的人,通过订立合同成为会 员,并缴纳保费形成互助基金,由该基 金对合同约定的事故发生所造成的损 失承担赔偿责任,或者当被保险人死 亡、伤残、疾病或者达到合同约定的年 龄、期限等条件时承担给付保险金责 任的保险活动。该类型的组织在平等 自愿、民主管理的基础上,以互助合作 方式为其会员提供保险服务,不以营 利为目的,包括相互保险公司、涉农相

互保险组织等组织形式。 相互保险起源早于股份制保险,目 前在国际保险市场仍占据重要地位, 尤其在高风险领域如农业、渔业和中 低收入人群风险保障方面得到广泛应 用。据国际相互合作保险组织联盟统 计,2013年全球相互保险保费收入达 1.23万亿美元,覆盖人群8.25亿人。

目前,在我国发展相互保险这种组 织形式,是深化保险业改革和发展的 切实需要。保险业"新国十条"明确提 出"鼓励开展多种形式的互助合作保 险",保监会主席项俊波在2015年全国 保险监管工作会议上也表示,"加大对 互联网保险、相互保险、自保等新型市 场主体的扶持力度,支持发展新业务 形态和新商业模式。

对于相互保险,我国已进行了长 期探索。目前,国内涉农相互保险 组织有两家,为黑龙江阳光农业相 互保险公司和宁波慈溪保险互助 社。今年1月8日,保监会发布同意 在瑞安市马屿镇开展农村保险互助 社试点的通知, 试点期间, 互助社 的业务范围限定为农产品保险、农 产品货运保险和农户小额贷款保证 保险等3个险种,资金运用业务限于 银行存款和国债。

准人条件相对宽松

根据监管思路,相互保险将成为股 份制保险合理、必要的补充。《试行办 法》规定,将从3个方向推动相互保险 发展:一般性组织,按照公司化运作、 在较大区域范围内开展业务;专业性 组织,在特定行业或特定风险领域开 展单一业务;区域性组织,为地市级以 下特定区域范围内的居民提供专业保

为培育这一新型市场主体,监管层 设置了相对较为宽松的准入条件。其 中,一般相互保险组织需要满足"有不低 于1亿元人民币的初始运营资金"及"有 不低于500个初始会员"等主要设立条 件,区域性、专业性相互保险组织需要满 足"有不低于1000万元初始运营资金" 和"有不低于100个初始会员"等条件。

"从国际上看,相互保险组织具有 独特优势。"保监会有关部门负责人介 绍说,一是投保人和保险人利益一致, 并由客户参与管理,从而有效避免保 险人不当经营和被保险人欺诈所导致 的道德风险;二是展业费用较低,核灾 定损准确度较高,可以有效降低经营 成本;三是其资产和盈余都用于被保 险人的福利和保障,可以发展有利于 被保险人长期利益的险种。

监管规则求同存异

"相互保险与股份制保险之间的本 质区别,在于所有制和治理方式不同, 而在日常经营和业务规则等方面没有 明显差别,世界各国对两者的业务监 管也基本保持一致。因此,《试行办 法》基本遵循了现有的监管框架,在业 务监管上采取与股份制公司基本趋同 的规则。"上述负责人表示。

不过,为充分体现相互保险会员 制、人合性及民主管理的特色,《试行 办法》在治理结构、信息披露等方面进 行了针对性规定,以充分保障参保会 员的权益。

"《试行办法》对不同规模的相互保 险组织进行适当区别对待。比如,一 般性组织基本按照保险公司的现行监 管制度进行监管,区域性、专业性和涉 农相互保险组织则根据实际情况适当 放宽了监管要求。"庹国柱表示。

国开行850亿元助力湖北棚改

本报讯 记者王璐报道:日前,国家开发银行在湖北 武汉分别与湖北省投资公司、武汉市保障性住房投资有 限公司举行棚户区改造统贷项目借款合同签字仪式。根 据合同,国开行将为湖北省棚改提供专项贷款508亿元、 为武汉市棚改提供专项贷款342亿元,合计850亿元,助 力湖北棚改工作进一步提速。

据悉,2014年以来,国开行和湖北省、武汉市按照 "统一评级、统一授信、统借统还"的原则分别搭建了省级 和市级统贷平台,将政府组织协调优势与国开行大额、长 期、稳定融资优势相结合,为加快推进棚改创造了条件。 截至2014年末,国开行累计向湖北省棚改项目授信 1407亿元,发放棚改贷款302亿元,惠及17个市(州)、34 个县(市)。武汉青山老工业区、汉正街,以及宜昌、黄石 等地一批棚改重点难点项目正加速推进,项目建成后将 惠及逾31万户家庭。

国家开发银行行长郑之杰表示,棚改是国开行今年 工作的重中之重,将与湖北省共同探索多元化融资模式, 做好棚改贷款的后续管理,确保把好事办好。

本版编辑 梁 睿 孟 飞

电子邮箱 jjrbjr@126.com