

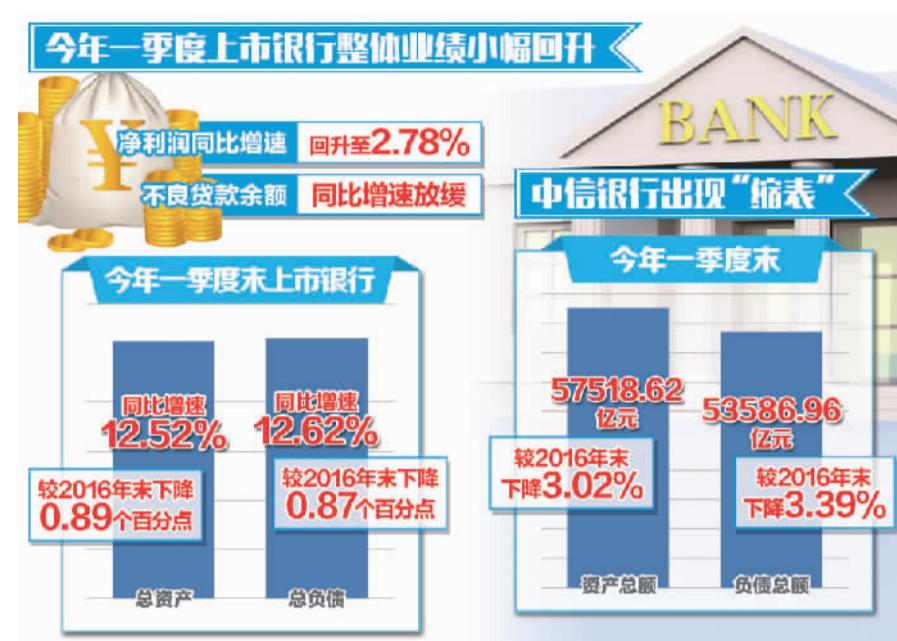
在加强资本补充的同时发力低资本消耗中间业务——

银行谋划向“轻资本轻资产”转型

经济日报·中国经济网记者 常艳军

热点聚焦

今年以来，上市银行整体业绩小幅回升，资产规模增速有所放缓，甚至已有银行出现“缩表”。与此同时，在金融监管不断加强的背景下，不少银行纷纷加大力度补充资本金，增强发展后劲，加快实现向“轻资本、轻资产”的战略转型



0.98个百分点；北京银行也披露定增预案，拟发行不超过24.12亿股，募资总额不超过239.80亿元，补充核心一级资本。

“受利率市场化影响，近年来银行利差不断收窄，不良贷款的上升进一步侵蚀了银行盈利水平，降低了银行通过内部补充资本的能力。”民生银行首席研究员温彬说，因此对大多数银行来说，需要拓宽外部融资渠道，采取优先股、二级资本债、可转债等工具补充资本，以实现可持续发展。

一般而言，银行加强资本补充的原因在于需要有充足的资本以覆盖经营风险。“当前，银行核销不良资产压力较大，大部分银行的净资产收益率(ROE)和资产收益率(ROA)有不同程度下降，对银行资本产生压力。”中国农业大学重阳金融研究院客座研究员董希淼说，今年年内市场利率还可能逐步上升，银行后期信贷投放增加也消耗资本。此外，2017年以来出台的一系列监管新规，对银行各类业务底层资产实行穿透管理，对银行新增业务和部分存量业务产生较大约束，需要银行提高资本金和拨备的计提。

“银行为保持盈利水平的稳定增长，将有可能改变以规模换收益的盈利模式。”董希淼说，因此低资本消耗的中间业

务将继续成为各家银行发力的重点，资产管理、投资银行、资产托管、结算收付、咨询顾问等非信贷业务将加快发展，“轻资本”“轻资产”“轻成本”成为银行转型发展的必由之路。

面临“缩表”压力

在加强资本补充的同时，也有上市银行开始“缩表”。一季报显示，截至今年一季度末，中信银行资产总额57518.62亿元，较上年末下降3.02%；负债总额53586.96亿元，较上年末下降3.39%。

“中信银行的‘缩表’是银行业务结构调整过程中的阶段性现象，也表现出银行正在逐渐摈弃通过扩张资产规模获取盈利的方式，但这并不意味着银行会持续‘缩表’。”董希淼说。

温彬也认为，随着金融监管加强，中小银行资产规模增速将放缓，部分银行将面临“缩表”压力，但不会出现“缩表”趋势。前期，受利率市场化和经营地域限制等影响，中小银行大力发展同业业务推动经营转型并实现快速扩张，但在盈利增加的同时，也导致了资金空转和套利出现。随着监管部门对同业资金空转套利和同

业扩张的严格限制，各家银行同业业务都有不同程度收缩。

恒丰银行研究院研究员杨芮表示，受此影响较大的主要是中小银行。对于大部分银行来讲，资产端的主要构成部分是信贷资产，在各项经济数据稳中有进的背景下，银行信贷资产有望保持平稳态势。

推进转型发展

温彬认为，当前，银行在资本补充、流动性管理以及化解不良资产等方面依然面临挑战。

温彬表示，随着部分非标业务回到表内，将显著增加银行资本压力，除了加大资本补充力度外，更要加快实现“轻资本、轻资产”的战略转型，以实现可持续发展。在货币政策稳健中性的背景下，部分杠杆率高、期限错配严重的业务面临突出的流动性风险，需要做好期限错配和久期管理，防范风险。此外，目前宏观经济形势企稳态势有利于降低信用违约风险，但随着供给侧结构性改革的不断深入，部分地区和行业的债务风险仍有上升压力，需要多措并举，包括采取债转股、不良资产证券化等手段，加快处置不良资产。

银行的综合定价能力也有待提升。董希淼说，受资产端收益率下行和负债端成本上升影响，银行净息差持续收缩，利息收入增长乏力。在非息收入方面，由于占比较大的手续费及佣金收入在银行退费让利的环境下有所下降，加上监管新规对理财业务规模扩张的约束，投资收益类非息收入下降，两者共同导致银行非息收入增速放缓，部分银行甚至有所下降。

浙商银行发展研究部分析研究中心总经理杨跃建议，银行需要保持一定的规模增长和盈利空间，为业务结构调整提供安全垫。同时，以创新为着力点，提高金融服务的效率和效益，在依法合规的前提下为实体经济转型升级提供全方位、全过程金融服务，降低融资成本，提升生产要素重组效率。“目前，银行同质化竞争较为严重，很多企业不能享受到有效的金融服务，还需要银行深耕市场，精准把握客户需求。”

财经周评

上周五(5月12日)，中国人民银行在《一季度货币政策执行报告》中指出，加强金融监管协调，有机衔接监管政策出台的时机和节奏。稳定市场预期，把握好去杠杆和维护流动性基本稳定的平衡。同时，央行强调，“缩表”并不一定意味着收紧银根，4月份央行资产负债表已重新转为“扩表”。当天，央行还在公开市场开展4590亿元MLF(中期借贷便利)操作。MLF资金将连续10个月实现净投放，为迄今最长的净投放周期。

同样是上周五，中国银监会相关负责人表示，在开展监管行动的同时，将充分考虑银行业面临的实际风险，把握好力度和节奏。自查督查和规范整改工作安排4个月至6个月缓冲期，为银行实现合规达标预留时间，同时对新增、存量业务实行新老划断。

从市场表现看，4月份以来，“一行三会”密集发声，盯防重点领域风险、打击违法违规行为，坚持引导行业回归风险保障本源。在监管风暴下，股市、债市、商品市场均出现明显跌幅。A股沪指一度下跌逼近3000点关口，10年期国债收益率一度突破3.70%。

有观点认为，严监管确实是防范金融风险所必须，但如果用力过猛，也会影响到资本市场融资功能的发挥，削弱服务实体经济的能力，甚至带来流动性风险。因此，市场需要一定程度的安抚，央行和银监会的相关表态和举动，正是为了平复市场情绪，避免市场动荡危及金融安全。

值得注意的是，安抚市场不意味着监管的弱化，更不能代表监管出现转向，金融去杠杆的大方向没有改变，鼓吹监管弱化或者转向，不仅不符合金融去杠杆的需求，也与监管层对当前经济和金融的基本判断背道而驰。

从现状来看，严监管只是刚刚开始。以前，监管归属各个部门，金融业务中间模糊灰色地带较多，规避监管相对容易。在各种政策密集出台之后，防范金融风险对监管协调性的要求也越来越高。在此背景下，相关部门加紧政策协调，金融去杠杆合力正在形成，监管远未到结束之时。

此外，本次金融去杠杆主要针对的是同业业务中的期限错配、高杠杆交易行为，以及因此衍生的道德风险和监管套利等现象，目的是让金融机构同业部门回归流动性管理和资金调节的基本职能。从目前形势来看，监管目的显然还未达到，结束更无从谈起。

随着监管的力度、节奏和协调性更趋合理平稳，对市场和企业的影响也将给予更多关注，但底线思维不能变动，监管不会放松。可以预期的是，当市场逐渐适应了监管的节奏，两者之间形成良性互动，有序的市场出清以及金融去杠杆将迅速推进。

昂首阔步迈进“百万时代”

广汽传祺打造享誉世界的中国汽车品牌



广汽集团执委会副主任、广汽乘用车总经理郁俊，广汽研究院院长王秋景，广汽研究院顾问黄向东，广汽乘用车、广汽研究院党委书记王力坚等公司领导出席第100万辆整车下线仪式。

车市场，今年4月传祺GA6销量突破2000辆，同比增长155.9%，位居中国品牌中高端轿车市场前列！而将于5月20日在全国上市的传祺GA8 2017款，凭借超30项优化升级，以及5年/15万公里超长质保，有望成为更具竞争力的中国汽车品牌高端座驾。

过硬的产品品质和高端制造实力，使得广汽传祺不仅收获了市场的广泛赞誉，也奠定了品牌口碑传播的良好基础。在2017年农历新年期间，作为“上春晚”的中国汽车品牌，广汽传祺已是家喻户晓的中国汽车领军品牌。同时，由于持续高速发展，目前广汽传祺已成功入选2017央视“国家品牌计划”。此外，广汽传祺积极承担并履行企业社会责任，持续打造“有温度、有态度的汽车企业”形象。去年底，广汽传祺与三江源国家公园相关管理部门和世界自然基金会(WWF)携手，开创了社会化参与国家公园建设的先河，为美丽中国建设做出贡献，彰显了中国品牌的责任与担当。

志存高远，全力打造世界知名品牌

数据显示，2016年广汽集团实现营业总收入494.18亿元，同比增长67.99%；归属于母公司所有者的净利润62.88亿元，同比增长48.58%，广汽乘用车的净利润则为30.43亿元。

这意味着，广汽乘用车对广汽集团62.88亿元净利润的贡献已经接近50%。

随着品牌实力的不断跃升，传祺不仅成为广汽集团利润贡献的中流砥柱，而且也快速助推着广汽集团业绩的迅猛增长。今年1至4月，广汽集团实现产量62.6万辆，销量62.7万辆，同比分别增长29.8%和36.38%，增幅大大高于行业均值。

从单品勇夺销量冠军，到第100万辆精彩下线，这是传祺研发、技术、生产、管理及品牌实力的综合体现。“从起步之初，广汽传祺就直接切入中高端市场，坚持正向研发，坚持中国原创设计，并依托全体系的创新和对品质的执着，创造精品车型，引领自主品牌实现品质突围，走出了一条‘定位高端、品质优先、创新驱动’的发展新路。”郁俊表示，目前广汽传祺正按照“健全体系，强化体质，创新变革，实现广汽传祺事业新跨越”的方针和“品质优先、客户第一”的理念，全面加快创新步伐，不断提升全产业链竞争力。

更重要的是，广汽传祺100万辆的跨越与突破，鼓舞了中国汽车品牌集体奋力向上的士气，以更加自信的姿态参与到全球竞争。“要打造世界水平的中国汽车品牌，做产研销全球化的国际企业，这不仅仅是广汽传祺的目标，更是作为中国自主品牌的一份使

质量转变，从中国产品向中国品牌转变。

根据“一带一路”倡议，目前广汽传祺已在中东、东南亚、东欧、非洲、美洲等五大板块14个国家成功布局，初步构建起全球销售网络和服务体系，在海外市场取得阶段性突破。2017年，广汽传祺海外销售预计将实现5000台销量，并计划在2019年底进入北美市场，争取2020年实现年销售6万台。

面向未来，广汽传祺正在紧紧围绕“电动化、智能化、网联化”的产业方向，持续加强在前沿技术的开发和投入，构建人与自然和谐相处的汽车生态。4月27日，广汽智联新能源汽车产业园开工建设，首期广汽传祺新增20万辆/年(新能源汽车)产能扩建项目将于2018年底建成，这将为广汽传祺新能源汽车提速奠定坚实基础。

100万是一座里程碑，更是一个新起点。“今年传祺将推出9款新车，挑战50万辆销售目标。未来传祺产品规划将在SUV、轿车、MPV三大领域发力，预计投放20至30款车型，并争取2020年达成100万辆销量目标。”郁俊表示，传祺第100万辆的顺利下线，让2020目标变得更加清晰可见，为广汽传祺谱写下下一个传奇，打造享誉世界的中国汽车品牌增添了新的自信。



广汽传祺第100万辆——白色四驱版GS8下线

· 广告