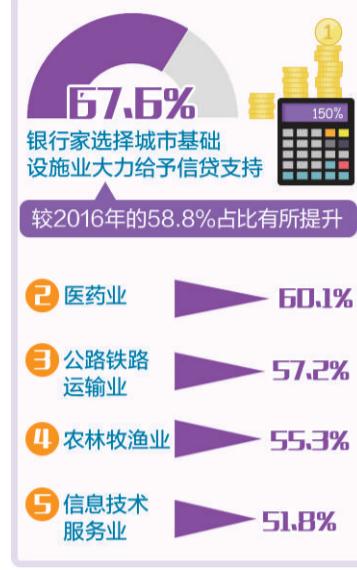


2017,银行家的偏好与思考

经济日报·中国经济网记者 郭子源

2017年是党的十九大胜利召开之年,是“十三五”规划深入落实之年,也是全面深化改革向纵深推进的关键之年。在中国银行家眼中,2017年有哪些变革值得总结?2018年又有哪些挑战需要应对?近日,由中国银行业协会发布的《中国银行家调查报告2017》(以下简称《报告》)对14位银行高管、1920位银行从业者开展观点访问与调查,从中可以发现诸多亮点与趋势:城市基础设施在银行信贷投向的重点支持行业中继续领跑,银行家对2017年银行业主要监管指标体系整体评价总体维持在较高水平,小微企业贷款受到广泛重视,信贷类业务成为案件风险排查的首要关注点,大数据技术正成为最受关注的热点技术



1 基础设施仍为信贷投向重点

调查结果显示,从银行家2017年信贷投向重点支持的行业看,城市基础设施继续领跑,对重点民生服务领域支持比例也有大幅度提升,冶金业持续遇冷,居受限投向首位。

具体来看,有67.6%的银行家选择对城市基础设施大力支持信贷新增,较2016年的58.8%占比有所提升,医药业、公路铁路运输业、农林牧渔业、信息技术服务业则依次位列第二至第五位,分别有60.1%、57.2%、55.3%、51.8%的银行家对其表示青睐,占比较2016年也出现较大幅度提升。

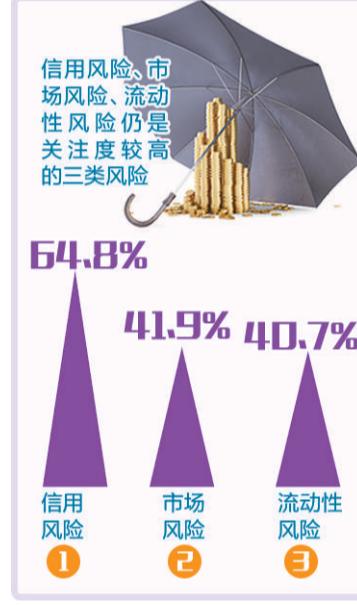
在信贷重点限制的行业中,冶金业(含钢铁、有色金属)继续位居首位,选择此项的银行家占比高达51.8%,第二至第五名则分别为房地产业、造纸业、船舶制造业、纺织业。

值得注意的是,与2015年、2016年相比,2017年选择限制房地产业信贷的银行家比例有所提升,占比达48.7%。中国银行业协会首席经济学家巴曙松表示,一线城市调控力度持续加大,热点城市普遍“认房又认贷”,三线、四线城市则因地制宜采用了多种调控措施,这在一定程度上促使银行家对

房地产业采取更为谨慎的态度。

此外,从公司金融业务角度看,小微贷款仍是重中之重,选择此项的银行家占比达57.0%,占比连续6年稳居榜首。随着直接融资市场日益成熟,大型企业更倾向于选择上市、发债等途径获取资金,大力发展小微贷款已成为银行家的共识。

从个人金融业务角度看,个人消费贷款已连续5年成为发展重点,2017年选择此项的银行家占比高达70.3%;个人按揭住房贷款则由2016年的第二位下滑至第五位,占比仅为39.0%。



2 对严格监管评价正面

对银行家来说,2017年外部经营环境的突出变化之一,就是监管部门“治乱象”“强问责”。《报告》显示,针对2017年监管部门出台的多项监管政策和开展的一系列专项治理活动,超过九成的银行家表示感受强烈,其中近五成感受非常强烈。

面对不断加大的监管行政处罚力度,大多数银行家评价正面。69.4%的银行家认为这有利于银行提升合规水平、健全风险内控机制;69.2%的银行家认为这有利于提高管理人员的风险合规意识、强化高管责任;67.5%的银行家认为这有助于整

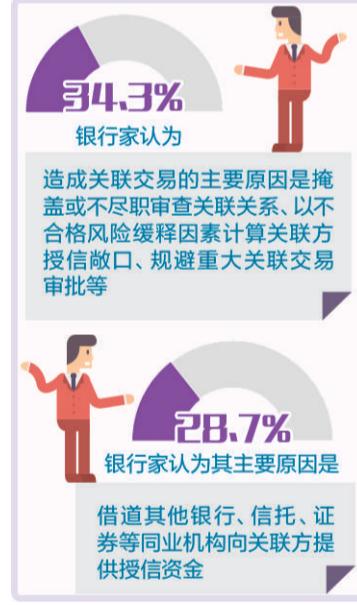
治市场乱象,营造良好的经营环境。具体哪些风险在2017年备受银行家关注呢?调查结果显示,信用风险、市场风险、流动性风险仍是关注度较高的三类风险,分别占比64.8%、41.9%、40.7%。

值得注意的是,信用风险的关注度虽然已连续8年居首位,但2017年的关注度较此前却有所降低。“这与2017年我国各项经济指标企稳回暖,企业信用风险得到缓解,银行业的发展稳健、银行资产质量下行压力减缓有关。”巴曙松说。

针对近年来在混业经营过程中

隐匿的交叉性金融风险,2017年11月,五部门联合发布了《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》,对于这项政策,67.3%的银行家认为有助于资管业务回归本源,降低金融系统风险,更好地服务实体经济;58.9%的银行家认为资管统一规制可以抑制监管套利,提升金融资源配置效率。

对于银行业资产管理业务的发展方向,73.0%的银行家认为应回归资管本质,做强理财业务,从一味扩大业务规模和产品种类的粗放型发展模式,逐步转向在特定产品或行业上提供具备专长的精品资管模式。



3 独董尽职情况不尽如人意

完善有效的公司治理,是银行最关键、最根本的核心竞争力,也是银行可持续发展的基石。商业银行承担着重要的经济功能和社会责任,完善有效的公司治理,更事关存款人的权益,事关国家金融安全稳定。

在2017年“强监管”“治乱象”的过程中,公司治理改革是其中的重要组成部分。监管部门要求,银行要建立完善的公司法人治理结构和严格的风险控制体系,有效规避关联交易,把好风险问责第一道关口。

调查显示,34.3%的银行家认为,造成关联交易的主要原因是掩盖或

不尽职审查关联交易、以不合格风险缓释因素计算关联方授信敞口、规避重大关联交易审批等;28.7%的银行家认为其主要原因是借道其他银行、信托、证券等同业机构向关联方提供授信资金。

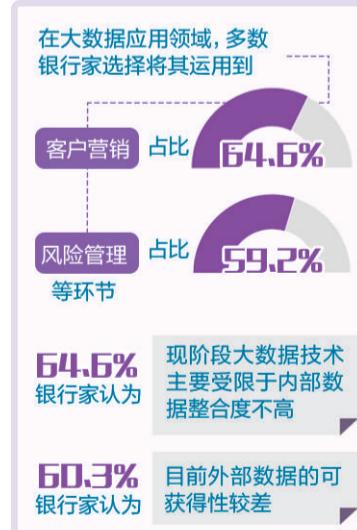
对此,银监会已于2017年就《商业银行股权管理暂行办法(征求意见稿)》向社会公开征求意见,拟将新型交易类型纳入管理范围,进一步规范管理。

同时,《报告》显示,“激励和监督机制的有效性”是目前银行业公司治理的短板,58%的银行家认为,在部

分银行员工持股计划暂停的背景下,银行正面临着激励手段匮乏的限制。

此外,银行家认为目前独立董事的独立性评价并不客观。按照设置初衷,独立董事应以公正的立场发挥作用,防止董事会流于形式或出现内部人控制等情况,但在实际运作过程中,由于专业素养、掌握材料有限、激励约束不够等原因,独立董事的尽职情况不尽如人意。

调查显示,46.0%的银行家认为国内商业银行独立董事的独立性仅为“一般”水平,认为独立董事独立性很强的银行家仅占5.3%。



4 金融科技运用有喜有忧

大数据、人工智能、区块链……2017年这一年,金融科技发展迅猛,已受到银行家的高度重视,其中的“喜与忧”也引发了银行家的总结与思考。

调查结果显示,在大数据应用领域,多数银行家选择将其运用到客户营销、风险管理等环节,占比分别高达64.6%、59.2%,这在一定程度上反映出银行家对于加大业务拓展、提升经营管理水平的重视程度。

同样,大数据技术在实施过程

中也遭遇了一些问题与挑战。64.6%的银行家认为,现阶段大数据技术主要受限于内部数据整合度不高,这与不同业务的条线化管理、数据结构设计没有充分考虑大数据技术应用需求有关;此外,60.3%的银行家认为,目前外部数据的可获得性较差。

针对区块链技术,超过七成(72.6%)的银行家认为可以应用到支付清算领域,39.4%的银行家认为可以应用到电子货币领域,但是,

这两者仍处在探索阶段,超五成的银行家表示区块链技术有待进一步成熟。

相比之下,人工智能技术的应用则已呈风靡之势,智能风控、智能自助设备颇受关注。调查结果显示,70.6%的银行家愿意将人工智能技术应用到智能风控领域,67.0%的银行家倾向于将其运用到银行的自助设备中。

此外,多数银行家选择自主搭建云计算平台,而非将其外包。



◆ 备付金交存比例上调

新闻回放:近日中国人民银行发文表示,2018年起支付机构客户备付金集中交存比例将由现行的20%左右提高至50%左右。2018年1月份仍执行现行集中交存比例20%,2月份至4月份按每月10%逐月提高,至2018年4月份将集中交存比例调整到50%左右。

点评:支付机构的备付金是属于客户的资金,是客户的支付结算行为而产生的在途资金。这些资金经过长期沉淀形成一定规模,并成为支付机构赚取利息收入的工具。但是,部分支付机构过于依赖客户备付金规模赚取利息收入,偏离了提供支付服务的主业,一定程度上造成支付服务市场的无序和混乱。我国目前有200多家支付机构,由于商业模式不一、资金清算模式不同,备付金的流动性要求也就有高有低。因此,提高支付机构备付金比例,是确保结算资金流动性安全的重要举措,有利于支付机构回归支付服务本源。

◆ 上市公司减持金融股

新闻回放:去年四季度以来,金融股遭上市公司股东减持的情况明显增多,12月份尤为突出。据Wind统计,截至12月29日,四季度有22只金融股遭到股东减持,累计减持市值高达86亿元。具体来看,被减持股数量最多的是民生银行,累计遭减持1.31亿股;其次是宁波银行,累计遭减持1.27亿股;排名第三的是江苏银行,累计遭减持1.07亿股。此外,国金证券和国海证券被减持规模也都超过5000万股。

点评:对于大幅减持金融股,

上市公司的说法多是“减持所获收益将计入公司当期损益,对公司2017年业绩产生有利影响”“因自身发展的资金需求”,看起来减持目的十分简单明了。但是,如果仔细研究几家减持金融股的上市公司业绩表现,会发现其实是“用心良苦”。这些上市公司通过减持获利少则千万元,多则几亿元,目的就是让年度会计报表拿得出手,让投资者觉得好看。更重要的是,对于情况糟糕的公司,通过这样的利润调节可以达到“保壳”的目的。对于这样的上市公司,投资者还应应用心研究其利润表,查看其主营业务收入,不要被净利润数据蒙蔽双眼。

◆ 临时公告格式指引修订

新闻回放:近日,上交所密集修订并发布业绩预告、业绩快报等5项临时公告格式指引。从本次修订内容可以看出,上交所充分考虑了目前业绩预告中存在的信息披露不准确、不完整、可能误导投资者等问题。本次修订将完善相关信息披露,进一步提高信息披露的针对性和有效性,满足投资者的知情权。

点评:业绩预告、业绩快报中信息量较大,一般会对公司股价和投资者投资决策产生重大影响。原有的格式指引未明确要求公司

财富学堂

基金分红,看起来很美

本报记者 周琳

岁末年初是基金密集分红的时期。2017年,分红的基金数量和分红次数明显好于往年。据Wind资讯统计显示,截至2017年12月27日,具备可比数据的1159只开放式基金累计分红次数为1998次,累计分红总额为688.39亿元,分红次数和分红基金数量均高于2016年同期的1449次和824只。

具体来看,2017年以来(截至12月27日)累计分红总额超10亿元的基金有6只,分别是兴全趋势投资、工银瑞信丰淳、汇丰晋信龙腾、博时主题行业、中欧价值发现A、招商招盛A,累计分红额高达28.62亿元、22.19亿元、15.45亿元、14.63亿元、11.75亿元和10.45亿元。

基金分红是指基金将收益的一部分以现金方式派发给基金投资人,这部分收益原来就是基金单位净值的一部分。例如,基金持有人小王持有某只基金1万份,分红前该基金的单位净值为1.5元。如果基金每份额分红0.5元,那么在分红前,小王持有价值1.5万元的基金,分红金额合计5000元;在分红后(不考虑当日影响因素),基金的净值为1元,基金的价值变为1万元。小王持有的1.5万元变成了价值1万元的基金加上5000元的分红。

由此可知,基金分红其实不是基金公司拿钱分给投资者,而是在分投资者自己的钱。基金研究专家王群航认为,在开放式基金方面,是否分红、如何分红,决定权在基金公司,持有人的收益并未因此增加或减少。由于分红会减少基金公司的管理费收入,因此基金公司天然地缺少分红意愿,“至于投资者,尤其是普通个人投资者,理论上完全不必关注基金的分红。因为分红

数据来源:西南证券

1月份A股解禁市值环比翻番

A股市场合计限售股解禁市值

5598.19亿元

2712.58亿元

增加了2885.61亿元,为2017年12月的2倍多

1月份解禁市值环比翻番

→ 目前计算为2018年最高的月份,也是2015年7月份以来的最高水平

1月份

合计解禁市值

646.57亿元

2016年12月份以来最高

11.55%

创业板公司的限售股解禁

52家

中小板公司的限售股解禁

44家

是中小板自成立以来最高

29.65%

在业绩预告、业绩快报中区分业绩变动的具体原因,缺乏信息披露的针对性。一段时间来,不少上市公司披露业绩预增或预盈时会对市场形成所谓利好消息,并带动股价上涨。然而,公告中却未明确披露本次预增或预盈的具体原因,比如是基于主营业务的增长,还是由于存在金额较大的非经常性损益等。此类信息披露不充分,极易形成误导,甚至在一定程度上加重市场跟风炒作。通过有针对性的信息披露,投资者可以直观理解上市公司业绩变动的主要原因,并开展理性投资决策。

(点评人:温宝臣)