

# 监管放行“亚马逊银行”还远吗

## “亚马逊银行”

大型科技企业与金融机构的距离越来越近,甚至已经有了“重合”的影子。据《洛杉矶时报》称,当地时间周二,美国联邦存款保险公司(FDIC)批准了工业贷款公司(ILC)的监管法规,将允许大型企业开展银行业务,同时又避免了专业金融公司在资本和流动性方面所受的约束。

报道评价称,亚马逊、Facebook和沃尔玛等企业可能很快就将冲击华尔街的业务,因此这个关键的美国监管部门为非银行机构从事贷款业务铺平了道路。

“新规将让市场参与者更清楚掌握FDIC对产业银行母公司的最低规范。”对此,FDIC主席Jelena McWilliams如此评价道。据悉,FDIC批准的工业贷款公司,虽也面临着资本要求,但其母公司只需承诺,若银行陷入困境会提供支持。相比较而言,传统银行面临的监管则相对更严,美联储会对银行进行压力测试,每家银行控股公司必须有足够的资本来防范风险损失,并确保其资产负债表有足够的流动性。

FDIC是美国联邦政府的独立金融机构,负责办理存款保险业务。而ILC即州政府特许经营银行,由FDIC和合适的州监管机构监管,不受银行控股公司制度管理。这就使得ILC控股公司能够绕开美联储的监管而控有一家银行,同时还保留商业实体身份,也是因为这一属性,导致美联储向来反对ILC特许。

ILC的本意是让客户给员工提供小额贷款,但新规的通过将这一长期以来的做法转化为正式条文,很可能为企业开启方便之门,从而让其发展成为大银行。这一想法并不多余,早在两年前,亚马逊便传出正在同摩根大通等华尔街金融机构进行早期谈判的消息,计划推出亚马逊自有品牌账户,目标是年轻客户和没有银行账户的客户建立一种“类支票账户”产品。

根据当时的报道,这种“类支票账户”产品能减少亚马逊支付给信用卡公司、银行和支付处理商的费用。这些费用通常占每笔交易额的3%左右。此外,还能帮助亚马逊减少管理成本。彼时的调查显示,大约有45%的美国人意

三年前,国际管理咨询公司麦肯锡给华尔街提了个醒:银行业的威胁并非金融科技,而是亚马逊。两年前,亚马逊与摩根大通等华尔街金融机构进行早期谈判,计划推出亚马逊自有品牌账户,彼时,美国财富网站就曾评价称,亚马逊充满野心,甚至希望突破监管障碍,在销售渠道之外开展贷款业务。现在监管开了个口子,允许大型企业开展银行业务,华尔街可能真的要小心了。



使用亚马逊作为他们的主要银行账户。对于是否有意成立银行,北京商报记者联系了亚马逊及Facebook,但截至发稿未收到回复。

## 双面ILC牌照

随着法规将大型企业开展银行业务正式化,外界也开始关注这些巨头是否也会如传言一般加入这一领域。眼下,科技巨头尚未行动,但早已有人率先尝试。比如今年3月,FDIC便批准了美国移动支付公司Square的银行牌照申请。而在去年7月,日本乐天集团也向FDIC和美国犹他州提交了ILC牌照申请。

目前这一结果仍未出炉,如果乐天最终获批的话,也意味着沃尔玛、亚马逊、Facebook、谷歌等大型公司可能也会通过ILC牌照规定的特许经营权进入银行业,且不受银行业的严苛监管。

但这一新规早在提案的阶段便已引发了业内的争议,反对者认为这些公司会利用庞大的客户群和有保证的客流来建立不容小觑

的银行业务。而且他们可以为客户提供有政府支持的金融服务,包括FDIC的存款保护,而受到的监管要求更少。银行家与民主党国会议员以及消费者团体历史罕见地形成同盟,呼吁停止批准新的ILC牌照,直到国会能消除这种不公平优势的漏洞。

事实上,关于ILC牌照,争议从来不少。早在20世纪初,ILC企业便已存在,彼时包括汽车公司、通用电气公司等工业巨头及零售商用来为商业银行服务不足的工人提供信贷。1987年,美国国会豁免了《银行控股公司法》对“银行”的定义,ILC企业摆脱了传统贷款人所面临的监管限制和美联储监督,从而出现了爆炸性增长。

但也是因为不受美联储监管,也没有资本金等要求约束,在金融危机后颁布的《多德-弗兰克法案》便叫停了这一牌照的发放。直到2014年,禁令解除。眼下,金融监管也已经出现了放松的态势,尤其是特朗普任内的这几年,放松金融监管的态势已经十分明显。去年美国通货监理局(OCC)和FDIC还批准了“沃克尔

规则”修订版,根据新规内容,银行业将在交易活动方面获得更大的灵活性,并且可以更加简单清楚地分辨相关交易是否违法。

## 金融科技竞赛

“就在上次金融危机爆发前,监管机构废除了金融规则,甚至考虑让沃尔玛这样的大型企业拥有银行,现在又来了。”对于新规,参议院银行委员会资深民主党议员Brown评论称,Better Markets法律总监史蒂夫·霍尔也表示,FDIC违反了近70年前确立的银行和商业应保持分离的基本规则,这样的组合无法得到充分监管,它们会构成不稳定风险,甚至可能助长不公平竞争。

三年前,麦肯锡便已经作出了预测。彼时,麦肯锡发布的《全球银行业评论》称,数字平台对传统银行业的威胁正在加强,互联网企业纷纷涉足金融业,可能导致银行仅留下一些最缺乏吸引力的业务。如果零售业和企业客户利用数字平台进行银行业务,银行的

净资产收益率将会跌至5%左右,较预计下滑4个百分点。作为电商巨头,亚马逊已经开始进入中小企业贷款和保险理财业务。

至于经历了金融危机之后的监管为何还不敢放开这条口子,或许就要从金融科技的角度去考虑了。中国现代国际关系研究院美国所副研究员孙立鹏称,金融科技发展是大势所趋,哪个国家金融科技发展得好,可能就会引领下一轮经济的增长。

在孙立鹏看来,下一轮增长肯定要靠创新驱动,最主要的就是金融创新,以及研发和科技领域的创新,但后者可能很难。从上世纪90年代美国新经济之后就没有真正的支撑美国经济的增长点,因此下一轮引领增长的可能就是金融科技或者绿色经济,也可能是金融科技和绿色经济的融合。而在现实情况下,目前能取得突破的还是金融科技领域,不仅是美国,全球都在往这方面发展。

值得注意的是,早在2017年,OCC代理署长Keith Noreika便曾呼吁重新思考银行与商业的分离是否适应于当今经济。当时,Keith Noreika提到,银行与商业实体的业务分割来自于18世纪的“古老思路”,理由是担心银行为旗下的商业分支提供廉价资本,从而将零售银行业务置于高风险的非银行领域中,同时也保护市场不受银行整合与商业权力巨大的侵蚀。不过这些想法已经过时了,不能因为2007年金融危机爆发就一朝被蛇咬,十年怕井绳。

不过,中国社会科学院美国研究所助理研究员杨水清则提到了另一个思路。杨水清称,在争取监管部门的牌照方面,中国的大型科技公司往往希望拿到的牌照越多越好,但美国的科技公司恰恰相反,他们觉得拿到牌照就要受限于商业银行的监管“套路”,因此宁愿选择跟其他的金融机构或者商业银行合作。所以结果监管部门“松口”,可能也是监管部门往前推了一步。科技企业拿到牌照,便不会再受管束。某种意义上也更利于市场的良性发展。

富国银行也曾提到,苹果和亚马逊等科技巨头不会对银行造成即时威胁,因为他们可能从心底里不愿意成为银行,与银行合作就能满足客户需求、节省成本。

北京商报记者 杨月涵

## 聚焦 Focus

## 富人“出逃”纽约

在疫情的摧残下,曼哈顿也不再是人人眼中的“欲望都市”。从华尔街大鳄高盛,到普通市民,都在疫情的风险、中断的收入以及高昂的租金等重重压力下,决定离开纽约。根据位置分析公司Unacast周二发布的一项研究报告,在新冠疫情期间,数百万人搬离了纽约市,同时也有其他收入较低的人群来到纽约。

Unacast的报告显示,今年1月1日-12月7日,约有357万人离开了纽约市。在同一时期内,约有350万平均收入较低的人搬入该地区。这意味着,今年纽约净流出人口为7万,同时给该地区造成大约340亿美元的收入损失。

事实上,人口外流是纽约近几年的主要趋势,根据美国人口普查局的数据,在所有州中,纽约州的外流人口数量位居第三,去年就有452580人“逃离”纽约。

成本是纽约被抛弃的重要原因,纽约州对高收入者的工资征收8.8%的税,纽约市再征收3.9%。除了已经付诸行动的,还有不少民众有了“逃离”的想法,根据曼哈顿研究所的一项调查,近半数年收入超过10万美元的纽约人表示正考虑离开这座城市,首要原因是生活成本居高不下。

而今年暴发的疫情加剧了这一趋势。美国邮政总局的统计数据显示,自3月1日至10月31日,纽约市居民提交了295103份将家庭住址迁出纽约市的申请。

纽约市合作组织负责人威尔德表示,人们离开纽约市的最大原因是,不确定疫

情何时会结束以及经济复苏的速度有多快。她指出:“50多万受雇于零售、餐饮和服务行业的城市居民失去了工作,无力支付租金。关于重新开放学校的决定姗姗来迟,许多家庭为方便孩子上学决定搬迁。”

值得一提的是,最近纽约的疫情再次出现了恶化的趋势。12月14日,美国纽约州州长安德鲁·科莫警告,如果当地新冠疫情未来数周内未见缓和,所有非必要商业服务将再次“停摆”;“如果不改变病例增加曲线,我们非常有可能走向‘封城’”。根据纽约州卫生部门公布的数据,13日,全州累计死亡病例达35288例;全州住院病例5712例,阳性检出率攀升至5.6%。

伴随着迟迟不见好转的疫情,越来越多富人的“逃离”也不足为奇了。Unacast首席执行官兼联合创始人Thomas Walle指出:“外逃规模并不像人们谈论的那么大,也许更大的影响是人口的变化以及人口结构的变化”。Walle援引数据举例称,在曼哈顿富裕社区翠贝卡(Tribeca),今年搬离的居民平均收入约为14万美元,而搬进该地区的人的平均收入为8.2万美元。

中国社会科学院美国研究所副研究员魏南枝指出,纽约以金融从业者居多,相较于加州因为高税负而受富人的诟病,纽约更多的是因为不安全感,尤其是在疫情蔓延的情况下,以金融和高科技从业者为主的富人会有明显的不安全感,可能让他们选择离开纽约。

事实上,逃离不止发生在普通民众中。

此前不久,据彭博社报道,高盛集团正考虑在佛罗里达州设立新总部,以容纳其资产管理部门。知情人士透露,该集团高管一直在佛罗里达州南部寻找办公地点,并与当地官员接触,探讨税收优惠等政策支持。

对于这一消息,高盛并未给出确切的回应,不过其发言人在一份电子邮件声明中称:“我们正在执行将更多工作岗位迁往全美高价值地区的战略,但目前还没有具体计划需要宣布。”

与高盛类似,对冲基金Elliott Management Corp也在不久前宣布,将其总部从曼哈顿中城迁至佛罗里达的西棕榈滩。去年,被称为“华尔街之狼”的美国著名投资人卡尔·伊坎离开了居住几十年的纽约,将家和办公室都搬到佛罗里达州。

在这一背景下,寸土寸金的曼哈顿越来越像“空城”,该地区的办公空间空置率已上升至12.9%,是2004年以来的最高水平。

纽约的房地产业也面临着莫大的压力。纽约市10月的公寓空置率为16145个,高于9月的15923个,达到14年来的最高水平。同样是在10月,根据地产估价机构Miller Samuel与房产中介公司Douglas Elliman的最新报告,曼哈顿公寓中位数租金同比下跌了19%,创下有记录以来的最大跌幅。

对于纽约而言,富人的逃离带走了高额的税收。据估计,未来两年内,纽约市、州税收损失可能超过370亿美元,而今年纽约市的GDP可能会萎缩13%。

北京商报记者 陶凤 汤艺甜

## · 图片新闻 ·

## 法国恢复宵禁



当地时间2020年12月15日,法国巴黎,室外街道上空空荡荡。CFP/图

法国于当地时间15日起恢复实施宵禁,以应对新冠疫情。根据法国官方的安排,从15日开始民众在白天出行将不再需要出行证明。但由于15日起恢复宵禁,民众在宵禁时段外出仍需要出行证明。官方表示将加强宵禁时段的检查力度,违反宵禁令出行者或未携带出行证明者都将面临处罚。

根据法国卫生部15日晚发布的疫情数据,法国15日单日新增确诊病例11532例,累计确诊病例接近240万例,为2391447例。

由于法国在15日无法达成单日新增确诊病例降至5000例以内的“解封”目标,因此官方对“解封”方案进行大幅调整。

法国15日恢复实施宵禁后,宵禁时间将

从晚上8时开始,次日清晨6时结束;圣诞节将不会实施宵禁,但12月31日新年前夜仍会实施宵禁。法国曾于10月实施过宵禁,当时规定的宵禁时段为晚9时到次日清晨6时。

法国总理卡斯泰15日表示,如果圣诞节假期后的疫情状况没有改善,他不能保证餐馆和咖啡馆能够在明年1月20日重新开放。

他表示目前无法确定餐馆何时能重新开放。餐馆和咖啡馆自10月30日法国实施第二次全国“封城”后停业,已持续一个半月的时间。卡斯泰就此表示,相关场所的停业是“令人心痛”的决定,但对控制疫情来说很有必要。他表示欧洲不少国家也作出了相似的决定。

北京商报综合报道