

直邮 金融街论坛

防范化解金融风险 银保监会亮出“成绩单”

积极应对内外部冲击,有效防范化解金融风险一直是市场关注的一大焦点。那么近年来,银保监会采取了哪些举措?又取得了哪些成绩?10月22日,银保监会党委委员、副主席梁涛在2020金融街论坛年会——“金融合作与变革”平行论坛上披露截至目前的“成绩单”:“当前影子银行的风险持续收敛,互联网金融风险的形势根本好转,威胁金融安全的‘灰犀牛’得到控制……”

银保监会大步推进不良资产认定和处置

9月末,商业银行境内逾期90天以上贷款与不良贷款之比为80.2%,部分银行逾期60天以上贷款也全部纳入不良

前三季度银行业共处置不良贷款1.73万亿元,同比多处置341.4亿元

新提取贷款损失准备1.54万亿元,同比增长15%



防止影子银行反弹回潮

当前影子银行风险持续收敛。据梁涛介绍,自2017年集中整治,到目前规模较历史峰值压降约20万亿元,从根本上维护了金融体系稳定。

在光大银行金融市场部分分析师周茂华看来,影子银行的快速增长势头得到有效遏制,规模较2017年峰值缩小20万亿元,显著降低国内系统性风险。年初以来,国内加快补齐监管短板,规范市场秩序,持续深入治理国内影子银行,金融机构表外信托、委托贷款等同比增速仍在收缩,国内影子银行风险趋于收敛。

所谓影子银行,是指游离于银行监管体系之外、可能引发系统性风险和监管套利等问题的信用中介体系。影子银行造成了资金“空转”现象,资金并未流向实体经济,甚至留下了风险隐患。

“从2017年集中整治以来,针对层层嵌套的银行理财、信托领域进行了持续压降,拆解风险。今年因为疫情等因素,不良的风险上升,基于控制风险的现实考虑,银行理财的转型压降面临了停滞和延期。”零壹研究院院长

于百程指出,后续可能面临的问题是影子银行压降放缓,同时需要防范不良风险上升的情况。

苏宁金融研究院宏观经济研究中心主任助理陶金同样指出,影子银行由于其表外、通道、嵌套、非标准化等性质,监管无法有效监控,又因为刚性兑付、期限错配等性质而存在潜在风险连锁反应的可能。对此,梁涛提出,下一步抓住金融稳定的主要矛盾,防止影子银行反弹回潮,加大不良贷款处置力度。

陶金进一步指出,今年以来受疫情冲击,实体经济盈利和现金流压力增加,信贷违约现象在当前和未来造成不良资产快速积累。对此,监管机构和商业银行未雨绸缪,积极引导进行不良资产的集中处置,取得了良好成效。未来,不良资产还会出现一定程度反弹,但规模不会很大。商业银行可充分利用多种方式处置不良资产,同时多方设法提高资本充足率,提高抵御风险的长能力。

P2P网贷机构降至6家

除影子银行规模有效压降外,互联网金融风险形势得到了根本好转。在备受关注的

全国实际运营P2P网贷机构数量方面,据梁涛透露,已由高峰时期的5000家压降到9月末的6家,借贷规模及参与人数连续27个月下降。

据公开信息统计,今年以来,P2P网贷机构数量实现持续压降。从3月底的139家到6月底的29家,并于8月末压降至15家,截至9月末已仅剩6家。

在于百程看来,从目前全国实际运营的P2P网贷机构数量看,网贷平台的清退进入最后收尾阶段。之所以下降速度如此之快,与监管从严清退、网贷市场本身问题集中暴露及宏观经济盈利和现金流压力均相关。他同时指出,与在运营P2P平台数量大幅下降同步的,是绝大部分的平台在退出中或者被立案。如何平稳解决出借人资金问题,将是在网贷清退之后的重点和难点。

“严厉打击非法金融活动,深化中小银行改革和化解风险,防范金融市场异常波动。加大金融反腐力度,严厉打击风险背后的利益勾结和关系纽带。”梁涛在下一步的工作部署中提到,未来将加快构建金融风险防控长效机制,健全重大金融风险应急处置机制,加快补齐制度短板,实现对所有机构、人员、业务以及表内外、境内外风险的全覆盖。

在金融违法犯罪方面,据梁涛介绍:“安邦”“明天”“华信”等不法金融集团资产清理、追赃挽损、风险隔离等工作扎实推进。恒丰银行、包商银行、锦州银行等机构风险处置取得阶段性成效。

“灰犀牛”得到控制

房地产资产泡沫、地方政府债务风险等风险隐患处置情况如何,也备受市场关注。梁涛称,前三季度,新增房地产贷款占全部新增贷款比重较去年同比下降3.7个百分点。配合地方政府化解隐性债务风险,近三年银行保险机构累计增持地方政府债券11万亿元。

他也特别提到:“今年以来,面对新冠肺炎疫情带来的冲击,我们及时出台一系列纾困措施,全力以赴推动经济恢复正常循环,提早谋划应对风险反弹回潮,严密监测防范外部风险冲击,有效防止了公共突发事件引发重大金融风险”。整体来看,威胁金融安全的“灰犀牛”得到控制。

“目前,房地产泡沫化风险是影响我国金融安全的最大隐患,其次是地方政府隐性债务问题。”在周茂华看来,未来房地产金融政策整体中性略偏紧,管理层将坚决遏制资金违规流入房地产,房企融资渠道收窄;防范房地产非理性拿地、加杠杆,房企为加快资金周转,不排除部分房企以价换量,降价销售,加快资金回笼等,但整体上,国内楼市“三稳”仍是主基调。

地方政府隐性债务化解方面,周茂华提到,关键是摸清债务规模、结构,在地方债治理方面,近年来,国内管理层加快健全国内监管、审计制度体系,建立地方政府债务风险预警机制,在坚决遏制增量、逐步化解存量情况下,严格规范地方政府举债行为“堵后门、开前门”。

实践表明,这些措施取得良好效果,但周茂华同时指出,地方政府债务化解的复杂性,需要平衡好稳增长与防风险,且涉及各项制度、法律、规范完善,各级政府部门人员思想建设、绩效考核等,地方政府债务防范化解仍需久久为功。

北京商报记者 岳品瑜 刘四红

·观点链接·

银保监会非银行机构检查局副局长裴涛:金融开放提升或带来更长风险链条

北京商报讯(记者 孟凡霞 宋亦桐)在2020金融街论坛年会 汇聚金融人才创新引领优势推动金融业开放变革与合作发展”分论坛上,裴涛指出,越是开放越要重视安全,越要统筹好发展和安全两件大事,增强自身的竞争能力,开放监管能力、风险防控能力。金融业开放水平的提升,可能带来更加复杂的风险因素和更长的风险传导链条,会加大识别风险、处置风险的难度。

裴涛认为,监管部门要结合中国国情并参考国际上的最佳实践来完善监管标准、会计准则等制度和安排,构建以资本偿付能力、流动性、资产分类、公司治理、内部控制、市场声誉、合规记录,包括过往的业绩等为主要内容的全面风险监管体系,使防范金融风险的能力和金融业开放的水平相适应。

中国人民大学财政金融学院教授陈忠阳:超低利率贷是一种溺爱式贷款

北京商报讯(记者 岳品瑜 刘四红)在金融科技与创新暨第二届成方金融科技论坛上,陈忠阳谈到了超低利率问题。在他看来,对于中小企业提供超低利率并非好事。如果说高利贷是掠夺性贷款,那超低利率贷则是一种溺爱式贷款,会把企业和人给惯坏。

陈忠阳称,对于金融市场,超低利率会扰乱金融市场正常的价格体系,尤其是基于风险定价体系会受到扰乱;另对机构来说,一些正常的尤其是一些特色性的中小银行,在超低利率下会受到挤压,难以存活,即便按照传统方法能做好小微业务,也会面临很大挑战。此外,超低利率对企业和个人造成溺爱,在资金滥用、过低成本,甚至投机性的使用下,能否有效的供给也值得关注。

科创板上市注册生效 蚂蚁IPO倒计时

北京商报讯(记者 岳品瑜 刘四红)蚂蚁集团“A+H”股IPO渐行渐近。10月22日晚间,据上交所网站显示,蚂蚁集团科创板上市注册生效,根据规定,科创板上市注册生效后一年内,发行时点由发行人自主选择。此前一天,蚂蚁集团港股IPO也通过聆讯。根据蚂蚁集团披露的上市发行安排及初步询价公告,蚂蚁集团A股股票代码为“688688”,可同时用于发行的初步询价及网下申购,发行的初步询价时间为10月23日,申购时间为10月29日,缴款日期为11月2日。

蚂蚁集团境外H股发行与A股发行同步进行,H股发行尚待香港交所批准。本次A股、H股初始发行股份数量分别不超过16.7亿股;“A+H”发行的新股数量合计不超过发行后(绿鞋前)公司总股本的11%。本次蚂蚁集团A股发行与H股发行并非互为条件。

据悉,蚂蚁集团本次发行采用战略配售、网下发行及网上发行相结合的方式进行。发行的战略配售由联席保荐机构相关子公司跟投和其他战略投资者组成。其中联席保荐机构相关子公司为中金财富和中信建投投资。

据披露,阿里巴巴全资子公司浙江天猫技术有限公司将作为战略投资者参与战略配售,认购蚂蚁集团7.3亿股。此外,据媒体报道,目前多个国内外知名机构投资者均在积极寻求参与蚂蚁IPO。其中,中投公司和中国社保基金已确定参与A股战略投资,国际机构投资者方面,包括新加坡政府投资公司、新加坡淡马锡、阿布扎比投资局、沙特公共投资基金等全球最大的主权财富基金。

7.3亿股

阿里巴巴全资子公司浙江天猫技术有限公司将作为战略投资者参与战略配售,认购蚂蚁集团7.3亿股。

“近年来,阿里巴巴在数字化转型上动作频频,例如发力数字营销、打造新零售业态等,此次阿里认购蚂蚁集团,亦表明其对金融科技、数字科技发展前景的积极态度。”麻袋研究院高级研究员苏筱芮指出,获大股东增持、六大主权基金参投,一方面能够增强市场信心,有利于稳定蚂蚁上市后股价;另一方面则显现出强劲的机构力量,有利于引领长期投资、价值投资,使蚂蚁集团专注聚焦于科创主业,提升其中长期的行业竞争力。

金融行业资深分析师王蓬博同样称,蚂蚁集团上市获得阿里认购,一方面说明阿里内部对蚂蚁集团业务增长的信心,也增加了对蚂蚁集团整体的控制。另一方面也有利于蚂蚁股价的稳定,毕竟有限售期限的长线资金,也会增加投资者的信心。

同时,六大主权基金参与,从构成上来看,国内和国外的主权基金均存在,说明国际资金也在寻找安全的避风港。王蓬博认为,长线资金参与,有利于蚂蚁集团市值的稳定,同时对A股来讲也是一个稳定器的作用。

北京商报记者注意到,蚂蚁集团在招

股意向书中也更新了财务数据。2020年1-9月,蚂蚁集团实现营业收入1181.1亿元,较上年同期829.09亿元增长42.56%,主要来自数字金融科技平台收入的增长,其次为数字支付与商家服务收入的增长;实现毛利润695.49亿元,较上年同期399.07亿元增长74.28%;整体毛利率从上年同期的48.13%增长至58.84%,系得益于公司整体收入增长快于交易成本。

蚂蚁集团称,公司整体业务持续快速增长,主要受到平台用户规模及业务规模增长所驱动,其中支付宝App月度活跃用户从2020年6月的7.11亿增长至2020年9月的7.31亿。

苏筱芮指出,从营收构成和利润增长来看,预计蚂蚁集团后续将在理财科技平台与保险科技平台板块持续发力,此次蚂蚁战配基金的发售,就体现出了支付宝渠道强大的销售能力,而目前微贷科技平台面临监管的不确定性,例如联合贷款模式等,因此蚂蚁集团后续发力理财与保险科技平台,既是自身趋利避害的发展需求,也能够平衡各业务占比以降低业务集中度带来的经营风险。

“从数据能看到,蚂蚁集团支付服务占收入三成多,金融科技服务占收入比重超过六成。且金融科技的收入占比逐年提高。这说明,蚂蚁集团的金融科技服务增速越来越快,具有平台优势、巨大流量、体系优势和资本优势,这也符合整体战略方向预期。不过,未来收入如何保持高速增长,以及如何应对支付行业新势力出现等带来的市场竞争和用户争夺等,仍是蚂蚁集团要面临的挑战。”王蓬博称。

基金投顾服务再迎新 首批独立基金销售试点机构 到齐了”

又一独立基金销售试点机构上线投顾服务。10月22日,盈米基金旗下专注于个人服务的理财平台“且慢”正式推出“四笔钱”投顾服务升级计划。至此,包括盈米基金在内的首批3家独立基金销售试点机构正式齐聚投顾服务。

与“腾安基金一起投”一样,此次“且慢”也提出了“四笔钱”的概念,分别是活钱管理、稳健理财、长期投资及保险保障,并同时上线9种投资策略。值得一提的是,部分策略是“且慢”与多家基金公司合作推出。如“我要稳稳的幸福”是由交银施罗德基金多元资产管理部主理,组合内容包括5只债券型基金以及11只混合型基金,截至10月21日,该策略累计收益率为30.73%,最大回撤为2.79%。

此外,基于不增加用户投资成本的考虑,盈米基金表示此次投顾服务升级不额外收取投顾费,而是采用了交易手续费抵扣投顾服务费的模式。

为了破解“基金挣钱,基民不挣钱”的困局,基金投顾应运而生。2019年12月,盈米基金、蚂蚁基金、腾安基金一同获得由证监会批准的公募基金投顾业务试点资格,成为首批获得该资格的独立基金销售机构,这也标志着财富管理行业从“卖方代理”向“买方投顾”时代迈进。而在盈米基金推出“四笔钱”之前,蚂蚁基金已于今年4月推出投顾服务“帮你投”,腾安基金也在9月正式上线“一起投”。

对于基金投顾服务的意义,盈米基金CEO肖甬表示,在传统的基金销售模式中,销售机构的收入来自于基金公司的佣金,销售机构有动力通过周转用户资金来获取更高额的佣金,用户频繁买卖行为则加剧了“基民不赚

钱”的现象。而基金投顾正在改变这种传统模式,按照用户的资产管理规模收取投顾费用,用户的信任和良好的投资体验可以促进资产管理规模的扩张,使得财富管理机构和投资者的利益紧密地联系在一起。

事实上,目前并不只有独立基金销售机构提供基金投顾服务,基金公司、券商以及银行均提供投顾服务。那么,独销机构的投顾服务又与其他投顾服务有何不同?江南研究院研究员潘敏提到,盈米、腾安和蚂蚁都是第三方销售机构,和券商、银行一样都是代销机构,但线上投顾产品目前只在第三方销售机构存在。而券商、银行的投顾服务目前仍是线下服务为主。

在优劣势对比方面,况客科技合伙人安嘉晨认为,独立基金销售机构的投顾服务优势应该在于产品的广度,不同于券商银行的底层标的有严格的“白名单”等制度,以及业务协同等考核要求,独立基金销售机构的灵活性相对更高。而独销机构的劣势或在于分支机构不如银行、券商渗透得多,可能需要将注意力放在核心客户上面,提供有差异化的服务。

中汇润生(北京)投资基金管理有限公司首席特约研究员吴昊则提出,未来更加看好线上获客能力强的平台和独立性、专业度强的第三方平台。以往线下和高净值的获客成本太高,后期转向互联网和普惠端,但线上的普惠端获客成本也在攀升。这样的情况下,可以改变的主要就是物联网技术的降维打击。投顾未来则需要更加依靠独立性、更好和更丰富的产品、更专业的服务。

北京商报记者 孟凡霞 李海媛