

聚焦中的中国银行业：八大趋势值得细看

□葛兆强 刘勇

中国银行股大涨又巨幅震荡。那么,中国的银行业又怎样呢?这不仅关系到对银行业的看法,更与大家投资什么有关。从目前的情况看,在国民经济较快增长和金融运行总体平稳的背景下,我国银行业保持了稳定快速发展的良好势头,商业银行在信贷投放扩张的同时,资产质量继续得到了明显改善,经营绩效进一步提升。我们认为,这些特征将不同程度地在今年得到继续体现。随着我国金融业全面开放时代的到来,国内银行业的同业竞争,发展策略、业务创新、风险管理、监管取向等方面将会出现一些新趋势和新特点。

(一)在投资、信贷回落基础不稳以及国际收支不平衡矛盾仍在加剧的情况下,银行信贷扩张的势头将进一步延续,信贷调控面临较大压力

今年我国宏观经济增长的需求依然强劲,投资增长仍可能出现反弹,经济将维持在9.5%左右的较高水平。同时,由于外贸顺差过大的问题难以有效解决,国际收支失衡造成的货币流动性宽松局面短期难以改变。再加上商业银行信贷扩张的动力和意愿依然很强。特别是已经完成上市目标的中国银行、工商银行、建设银行,在今年将面临更大的盈利压力。在贷款与存款利差收入仍是银行主要盈利来源的情况下,三大行放贷冲动也将有所加强。最后,按照中国加入WTO的有关金融业开放的规定,今年我国将全面向外资银行开放人民币业务。在流动性宽松的状态下,对外资银行全面开放人民币业务无疑将增加信贷控制的难度。为了拓展市场,外资银行将积极开展人民币存贷款业务。而窗口指导等信贷政策对于外资银行的有效性要远远低于国内银行,信贷调控将面临的不确定因素。基于以上因素考虑,今年银行信贷规模可能会突破3万亿,信贷调控面临较大的压力。

(二)短中期利差扩大趋势在今年上半年仍将延续,但中长期看,银行存贷利差将缓慢、持续下降

受益于长期贷款比例上升、活期存款增加较多及贷款基准利率两次上调,2006年国内银行业短中期利差呈扩大之势,这一趋势在今年上半年仍将延续。一是当前投资回报率仍然较高,投资反弹的压力依然很大,从提高资金成本、抑制投资过热的角度来讲,今年存在进一步加息的空间;二是顺差仍将保持高位,今年资金过剩的情况很难明显改变。根据2004年以来的

■人物志



葛兆强,经济学博士、高级经济师、中国社会科学院财经经济研究所博士后,招商银行战略发展部副总经理。



刘勇,经济学博士,招商银行战略发展部研究员

规律,每年一季度末到二季度一般都是紧缩政策出台较为密集时期,考虑到今年上半年投资和信贷反弹压力较大,因此我们认为今年第一次利率上调的时间点可能在上半年。但同时我们预计,随着后期(2007年末-2008年)流动性过剩缓解,取消商业银行贷款利率下限管制将迎来好时机,存贷款利率双向压榨将使得银行存贷利差真正走上缓慢、持续下降的征途。

(三)中间业务继续快速发展,综合化经营进一步松动后业务创新将有新突破

银行业中间业务收入在2006年出现了大幅增长,仅上半年民生、浦发、招行、深发展和中行5家上市银行手续费收入平均同比增幅就达143%,为历史最高点。我们预计,今年国内银行业中间业务收入将继续维持高速增长态势,推动因素主要来自债券承销、代理销售、结算业务的较快增长及企业账户管理、现金管理等诸多服务内容收费政策的开放。总体来看,中间业务收入构成中,结算类、代理类、担保类、承诺类等传统业务仍居主导,而交易衍生类、投资银行类、资产信托类等技术含量高、利润空间大的中间业务种类占比上升仍将比较缓慢。

如果今年我国金融业综合化经营的政策进一步松动,国内商业银行势必在交叉业务领域加快创新,与保险、基金、证券等其他金融机构的业务合作也将出现较大提升,这将为中间业务收入快速增长作出重要贡献。

(四)私人银行业务纷纷起跑,信用卡业务的高成本竞争将进一步升级

私人银行业务今年将在国内市场粉墨登场,而随着国内人民币业务全面开放,首先开启中国私人银行业务市场大门的将是外资银行。此前,外资银行已经通过不同路线挺进中国,路线一,国际专业私人银行直接落地,如瑞士友邦银行已在上海设立境外私人银行国内代表处。路线二,参股国内银行并开展战略合作,如中行与苏格兰皇家银行将于今年初在上海和北京两地开设两家私人银行部。路线三是迂回进入,如摩根斯坦利、瑞士EFG

私人银行、汇丰纷纷在香港成立代表处招揽人才,为进军大陆市场做好准备。国内银行同样也意识到国内私人银行业务的巨大潜力,建行、工行、农行、中行、招行、兴业、民生等目前都已准备发展私人银行业务,相信在今年将有实质性动作,但同时,国内银行将不得不接受资产管理、产品创新、风险识别和人才培养能力的巨大考验。为了争夺客户、抢占市场,国内信用卡市场竞争在去年已是硝烟弥漫,而今年这一近恶性竞争的局面将进一步升级,更令人担忧的是,同业间竞争手段不会有太大改变,仍将围绕“免年费”、“送礼品”甚至降低申请门槛等手段大打价格战,竞争成本将继续攀升。在各银行竞相发卡的情况下,活卡率、刷卡率和交易量将整体陷入下降通道。

(五)不良贷款反弹的隐忧持续存在,相关经营风险值得警惕

国内银行业贷款不良率依然存在反弹隐忧。其一,2006年资产质量改善隐含了大量不良资产剥离的成分,而在大部分国有银行完成改组上市之后,政策性注资或不良剥离行为在今后会逐渐减少;其二,今年我国经济增长可能小幅放缓,而同时国家出于防止投资反弹的调控政策取向仍然明显,势必会对前期扩张过大的工业企业现金流产生一定影响;其三,国内银行业2006年上半年信贷投放的负面影响,将滞后在2007-2008年开始显现。值得特别关注的是,伴随近两年我国房地产行业高涨,房地产开发贷款和个人按揭贷款也高速增长,央行《2006年金融稳定报告》对此已经作出风险警示,而事实上,风险信号在局部地区已经显现,如2006年第三季度,上海中资银行个人贷款余额比年初增加5.8亿元,不良率增加0.28个百分点。我们预计,今年这一趋势在某些房地产过热地区将继续演绎。

另外,随着我国金融体制改革的深入及金融业全面开放,国内银行经营面临汇率风险、利率风险将日益加大,受国际金融市场波动的影响也愈发紧密。针对一些内地或海外上市的国内银行,并购风险和股价波动风险不容忽视。在国内银行综合化经营经

验成熟之前,金融领域的系统性风险、关联交易风险及相关操作性风险都可能不同程度地体现。

(六)银行同业间的人才争夺战将愈演愈烈,长期激励改革将开始启动

今年,我国银行业的人才争夺战将进入历史高峰。一方面,外资银行全面进入我国,经营网点进入了快速扩张期,“全球金融,本土智慧”模式决定了外资银行将不得不在中国当地招贤纳士。据报道,渣打银行计划2008年前实现网点数目翻倍,用人规模将从目前800人迅速增加到1600人以上,法国巴黎银行到2008年在中国内地的工作人员将增长50%以上,汇丰银行计划在内地招纳1000名左右员工;另一方面,中资银行的快速发展尤其是经营网点的较快扩张,对各类金融人才也产生了巨大需求。在人才争夺方式上,从同业“挖”人才和从高校“抢”人才居主导地位。不难预测,中外银行间、内资银行间相互“挖角”的现象会越来越突出,银行工作人员流失率将在目前10.7%的基础上加速攀升。

对于众多银行来说,流失风险最大的当属高级管理人才和专业技术人才。其中,支行行长、业务条线主管甚至总分行副行长等高级管理人员,以及诸如资金计划、风险管理、IT技术、综合理财、资产交易等专业领域人才将成为彼此争夺的焦点。另外,资本运作、国际法律和会计、产品开发等人才的稀缺程度继续加大,客户经理、柜面人员、电话银行队伍的稳定性也将受到更大冲击。在这种背景格局下,预计国内商业银行的人力资源管理体制将加快推进,围绕薪酬体系重组、员工职业规划、股票期权激励等内容的长期激励改革将得到充分重视,并将开始启动,甚至取得实质性进展。

(七)一些银行将继续打造专业优势,集中资源探索“特色”发展之路

在国内银行战略转型趋同、相互竞争加剧的背景下,一些银行将在打造专业优势、探索特色经营上继续推进,试图在专业领域和细分市场开辟

更大空间。不难预测,深发展作为国内首家推出“供应链金融”服务的商业银行,今年将继续加大物流金融平台的搭建和贸易融资的拓展;光大银行在短期融资券承销业务、理财业务大举胜出的基础上,势必强化力量,巩固并扩大在此类新兴业务领域的领先优势;从去年兴业银行在消费信贷业务方面的突出表现来看,该行已经尝到甜头,因而集中资源,在今年继续抢占这一黄金市场的决心显然不会动摇;北京银行不仅迈出了跨区经营步伐,向全国性股份制银行转型之势甚为明显,而且明确提出开办社区银行的构想。

今年,外资银行在中国市场的业务拓展并不会四面开花,而更多选择自身优势领域实施集中突破,只要能雄踞一隅,就意味着在中国的战略版图扩张出师告捷。例如,瑞银集团高层就曾表示,全面开放后瑞银目标将锁定中国私人银行业务。专注于农业、食品、乳品等行业的荷兰合作银行在去年7月入股杭州联合银行10%股份之后,将积极参与中国农村银行体系改革,包括投资及技术转让方面。

(八)适应金融业全面对外开放,商业银行将面临日益国际化的金融监管

几个重大变化很可能影响到今年我国银行监管当局的行为取向,一是金融业全面开放及外资银行加速进驻,将促使监管当局更加注重金融开放与金融稳定、金融安全的协调性,从颁布不久的《外资银行管理条例》中我们能够发现,当局一方面赋予外资银行平等而充分的发展空间,另一方面则积极鼓励和激励外资银行完全地纳入东道国监管轨道,例如,其中关于外资银行法人注册的相关规定就是如此。二是适应金融业综合化经营的试点和推广,一项旨在增加银行、证券、保险等多个部门合作的监管协调机制将应运而生,以在混业经营与分业监管的矛盾中寻求一种体制的突破和过渡。三是银行商业模式的变革和金融交易行为的多元化、复杂化,将促使监管当局加大对银行经营合规性的审查,以及通过银行系统加大对相关经济主体异常或违法行为(如洗钱)的监测。

今年还是我国商业银行实施资本充足率国际监管标准的第一年,监管当局必然要强化对国内银行资本充足性和经营稳健性要求,一些临近安全线的银行将受到更多的警示。为了在市场化、开放性环境下更好地保障存款人利益,商业银行存款保险制度的起草和颁布将提上议事日程。另外,我国金融生态环境的改善仍是监管当局关注的重点。

■看点

●随着我国金融业全面开放时代的到来,国内银行业的同业竞争,发展策略、业务创新、风险管理、监管取向等方面将会出现八大新趋势。

●在投资、信贷回落基础不稳以及国际收支不平衡矛盾仍在加剧的情况下,银行信贷扩张的势头将进一步延续,今年银行信贷规模可能会突破3万亿,信贷调控面临较大压力。

●短中期利差扩大趋势在今年上半年仍将延续,但中长期看,银行存贷利差将缓慢、持续下降。预计,随着后期(2007年末-2008年)流动性过剩缓解,取消商业银行贷款利率下限管制将迎来好时机。

●中间业务继续快速发展,结算类、代理类、担保类、承诺类等传统业务仍居主导,综合化经营进一步松动后业务创新将有新突破。

●私人银行业务今年将在国内市场粉墨登场,而随着国内人民币业务全面开放,首先开启中国私人银行业务市场大门的将是外资银行。信用卡业务的高成本竞争将进一步升级。

●不良贷款反弹的隐忧持续存在,相关经营风险值得警惕,随着我国金融体制改革的深入及金融业全面开放,国内银行经营面临汇率风险、利率风险将日益加大,受国际金融市场波动的影响也愈发紧密。

●我国银行业的人才争夺在今年将进入历史高峰,中外银行间、内资银行间相互“挖角”的现象越来越突出。在此背景下,预计国内商业银行的人力资源管理体制改革将加快推进,长期激励改革将开始启动。

●在国内银行战略转型趋同、相互竞争加剧的背景下,一些银行将在打造专业优势、探索特色经营上继续推进,试图在专业领域和细分市场开辟更大空间,集中资源探索“特色”发展之路。

●今年为我国商业银行实施资本充足率国际监管标准的第一年,适应金融业全面对外开放,商业银行将面临日益国际化的金融监管。

■余论

随着银行股在A股市场市值占比的不断上升,我国银行业越来越引来关注的目光。尤其是元旦前后银行股的发力和震荡走势,银行业更成为投资者关注的焦点。由于最近证券分析师对银行业的分析已是“铺天盖地”,我们为此换一个角度,请银行业专家对银行业发展趋势及运行特点作个点评和分析,或许会更实在一些。

招商银行的专家认为,在国民经济较快增长和金融运行总体平稳的背景下,我国银行业将保持稳定快速发展的良好势头。而随着我国金融业全面开放时代的到来,国内银行业的同业竞争,发展策略、业务创新、风险管理、监管取向等方面将会出现一些新趋势,希望能给大家在研判中带来帮助。

——亚夫

五大运行特征对中资银行意味着什么

(一)信贷投放扩张速度较快,增长势头得到有效控制,“存款定期化”现象出现逆转

信贷的迅速膨胀是2006年金融运行的一大突出问题。年初央行确定全年新增人民币贷款目标为2.5万亿元,一季度就完成过半,前三季度达到2.76万亿元。在宏观调控的影响下,放贷速度虽有所放慢,但全年预计仍将达到3万亿元。总体来看,信贷投放过快的基本因素有三:一是固定资产投资快速增长拉动;二是贸易顺差不断扩大导致流动性过剩问题越来越严重;三是银行传统的规模扩张型发展战略还没有彻底转变。2006年监管部门多次给予商业银行“窗口指导”和风险提示,央行分别于7月5日、8月15日、11月15日三次上调存款类金融机构人民币存款准备金率,综合运用多种货币政策工具,大力回收银行体系流动性,贷款增长过快的势头得到控制。

一改2005年显著的存款定期化趋势,2006年存款期限结构出现了活期存款增加较多,余额占比上升的趋势,改变了2005年出现的存款定期化趋势。我们认为,活期存款上升说明货币的流动性增强,经济活跃程度提高,进一步凸显出企业和居民的投资渠道开始增多,其中2006年股市行情的火爆

就分流了大量居民定期储蓄。

(二)不良贷款全面“双降”,案件数量明显减少,风险管理能力进一步提升

不良贷款余额和不良率逐步下降,但隐含大量不良贷款剥离成分。2006年三季度末,境内商业银行不良贷款余额12736亿元,比年初减少526亿元,不良贷款率为7.3%,比年初下降1.3个百分点。值得考究的是,这种资产质量改善是在不良贷款大量剥离的情况下实现的。2006年上半年人民币新增贷款实际增加为21764亿元,而根据央行《金融机构人民币信贷收支表》核算,上半年人民币贷款余额增加为20612亿元,中间差额1152亿元就是上半年不良贷款的剥离数量(估计这次剥离主要包括核销、地方政府对城市商业银行的资产置换及不良贷款转让等三种方式)。据此判断,当前国内银行不良贷款是明降暗升,这与2005年企业盈利状况整体下降导致银行坏账滞后性上升有关。

此外,银行业机构案件数量和风险金额明显减少,银行业抵御风险的能力进一步提高。2006年前三季度,银行业金融机构累计发生各类案件724件,比上年同期减少190件。银行案件导致的风险金额约20亿元,比上年同

期减少1.4亿元。银行业金融机构累计处理作案人员744人,比上年同期多处理181人。

(三)国有银行股份制改革和上市工作全面深入推进,银行经营绩效显著提高

继交通银行、建设银行于2005年下半年香港成功上市之后,早期完成财务重组、股份制改造及引进境外战略投资者的中国银行、工商银行也于2006年成功登陆资本市场。至此,除农业银行外,包括工、中、建、交在内的国有控股银行产权体制改革再次取得重大进展,这也意味着,传统国有银行与中小股份制银行的体制差异基本消失。

尤其对于国有银行来说,公开上市在优化股权结构、健全公司治理、强化竞争意识、加强风险管理、提升创新能力方面发挥着不可替代的作用,这将最终反映为各银行经营绩效的改善,一些银行已经显露端倪。

(四)经营战略转型得到高度认同,但转型的同质化趋势明显,零售银行业务和中小企业贷款成为银行同业竞争的新领域

始于2005年的中国银行业经营战略转型趋势在2006年继续升华,而转型目标更为明确,转型措施也更为具

体,零售银行和中小企业信贷成为众多银行新的战略重点。

零售银行方面,如招商银行率先在国内提出经营战略转型,大力发展零售业务和中间业务;工商银行提出向理财业务为核心、财富管理型的现代综合理财服务战略转型;中国银行宣布进军中高端理财领域,整合旗下的中银香港、中银国际、中银证券、中银基金等机构,面向全国和亚太地区客户提供一整套理财服务,进而推广至全球;交通银行今年提出在“3年内打造中国最佳零售银行”的战略计划,等等。

在中小企业信贷方面起步较快的是中小股份制银行和城市商业银行,如民生银行把中小企业贷款业务视作第二次腾飞的“蓝海”,先行推出了“中小企业信用融资系统”,并将中小企业融资部总部迁往上海,目标锁

定云集全国40%中小企业数量的江浙地区等。

(五)银行业对外开放速度加快,外资银行快速成长,战略布局全方位展开

中国金融业在入世5年的过渡期后,于2006年12月11日迎来全面对外开放,外资银行在我国经营人民币业务的地域限制和客户限制从此取消,这也即意味着,外资银行在享受平等国民待遇下,真正进入了与国内银行同台竞技的时代。而此前,尽管在经营领域还存在一定限制,但外资银行进驻国内市场的步伐已明显加快。

不仅是抢客户和抢人才,“抢”银行(即股权收购)更是花旗、汇丰、美洲、摩根等外资金融巨头在中国实施战略布局的重要手段。

类别	条件	代表银行	贷款监管意见
第一类	资本充足率较高,上半年贷款增速平缓	工商银行、中国银行	保持稳健做法,但不得提速
第二类	资本充足率较高,但上半年贷款增长过快	建设银行、招商银行、恒丰银行、浙商银行	十分注意控制贷款增长
第三类	上半年贷款增速较快,同时资本充足率勉强符合8%的约束指标	浦发银行、兴业银行、华夏银行、中信银行、民生银行	立即将贷款增速降下来
第四类	资本充足率不能符合8%的约束指标,上半年贷款增速过快	农业银行、广发银行、光大银行、深发展	停止贷款扩张

资料来源:中经网(经整理)