

# 营 MONEY 商 | 环 | 境



主编 / 张荣旺 编辑 / 曹驰 助理编辑 / 朱会珊 美编 / 李琼 校对 / 翟军 caochi@cbnet.com.cn 611982852@qq.com

## 银行 > B1

助力消费升级 信用卡重建新生态 > B2

虚拟货币骗局频发 全球性监管风雨欲来? > B6

境外文交所境内狂飙 华夏文交所兜售“原始股” > B7

# 拨备放宽一箭双雕：表外回表 & 不良曝光

本报记者 张艳芬 上海报道

对于坊间披露的《关于调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》(以下简称“7号文”),3月6日银保监会副主席王兆星确认了此事。

## 预留不良空间

拨备覆盖率指标反映银行对信用风险的抵御能力,目前国内银行业的整体拨备覆盖率大幅高于150%的调整前监管红线。银保监会发布的2017年四季度监管指标显示,商业银行拨备覆盖率为181.42%,较2016年末上升5.02个百分点;贷款拨备率为3.16%,较2016年末上升0.09个百分点。

根据披露的“7号文”要求,拨备覆盖率由150%调整为120%~150%,贷款拨备率监管要求由2.5%调整为1.5%~2.5%。拨备有调节利润的作用,可以在银行盈利时,多计提拨备,盈利不理想时少提拨备,以释放利润。

根据银保监会披露的2017年四季度数据,商业银行不良贷款余额1.71万亿元,不良贷款率1.74%,拨备覆盖率为181.42%,如果降低到最低值120%的拨备覆盖率,理论上可以释放最高1万亿元利润。但分析人士表示,实际上并不可能达到这个数值。

“实际情况看,银行不太可能将拨备覆盖率迅速降至120%,一方面,

他表示,由于过去几年银行经营状况较好,拨备水平远超国际水平,适当地降低拨备要求,有利于加快处置不良贷款,使银行有更多的资金实力来支持实体经济发展。

在理论测算拨备下调“释放”万

对于已经计提的贷款损失准备,一般不允许转回;另一方面,对于新增的贷款,一般也会相应计提一定的拨备,所以从调整趋势上看,银行拨备覆盖率的下降需要一个过程。”苏宁金融研究员银行业分析师赵卿认为。

下调拨备有利于增厚银行利润,貌似是最直观的影响,而深层意义在于,引导银行更真实地暴露不良。对此,某业内人士形容:“一大波隐藏不良正在袭来。”

根据拨备覆盖率、贷款拨备率、不良贷款率推导出的公式,贷款拨备率等于拨备覆盖率与不良贷款率两者的乘积。由于,若此次拨备覆盖率下调至120%,则不良率的阈值则可调整到2.083%(2.5%/120%)。而银保监会公布的不良贷款率虽然在2016年中期触顶1.76%,但在2017年间一直稳定保持在1.74%。所以,从目前数据看,不良率属于拐点后。

为什么现阶段监管层提出降低拨备?对此,上述业内人士表示:“可能是监管部门摸底后发现真实不良率高于预期,降低拨备标准以督促

亿元利润的狂欢后,市场分析趋于理性。根据披露的政策内容,此次新拨备政策初衷在于鼓励商业银行加大不良贷款处置力度,真实反映资产质量。

值得注意的是,在2017年开始

银行处置不良。”

“此前不良率一直处于上升阶段,即使政策上允许下调拨备覆盖率,但银行不良上升计提拨备的规模也难以下调,所以目前时机比较好。”赵卿认为。

此次政策的意图更多地被解读为进一步引导银行暴露不良,为不良贷款率预留空间。披露的“7号文”指出,为有效服务供给侧结构性改革,督促商业银行加大不良贷款处置力度,真实反映资产质量,腾出更多信贷资源提升服务实体经济能力,决定调整商业银行贷款损失准备监管要求。

“银监会推动不良真实化,加速处置,根本上也是配合供给侧结构性改革大计。”国信证券首席银行业分析师王剑坦言,“很多僵尸企业,处于‘僵而不死’状态,它们已还不起背负的银行债务,但银行没有处置这些早已回收无望的贷款,或没有计入不良,甚至还在追加贷款,客观上帮助了这些企业苟活,影响了过剩产能出清。”

资产回表创造了空间。

但这一短暂“减负”后,或将继续面临表外问题暴露、资管新规落地等更严峻的考验。

此前,表外业务不受风险权重对核心资本充足率影响的限制。虽然现在监管层还未对表外业务风险资本计提作出细则规定,但如果表外“回表”使得表内信贷占用更多的资本,则进一步考验银行的资本承压情况,尤其是即将面对2018年底新资本监管要求的标准。

市场的“担忧”还在于2016年年中的不良贷款率“拐点”是否真实到来,如果未来隐藏的不良冒出较多,不良贷款率的继续上升在拨备下调的情况下,银行抵御风险的能力是否“削弱”。

“如果不良暴露量大,那么哪怕拨备覆盖率要求是下降的,新计提的拨备金额可能依然不低。”王剑

认为,最终还是取决于监管部门检查不良的结果,“对于银行来说,不良分类更严格了,资产质量更真实了,那么报表更加净化,终究是大好事。”

太平洋证券银行业分析师董春晓认为,此次监管指标的调整,放宽了对不良确认严格、不良处置力度大、资本充足率水平高的银行的贷款损失准备监管要求。

值得注意的是,监管标准不再是以往“一刀切”的模式,而是拟差异化调整监管标准,拨备覆盖率与多个指标挂钩。新政策要求各级监管部门在调整区间范围内,按照同质同类、一行一策原则,明确银行贷款损失准备监管要求。

总体来看,贷款风险分类越准确、处置不良越主动和资本充足率越高的银行,适用的拨备覆盖率越低。

# 资管新规出台倒计时 结构性存款被认定“揽储利器”

本报记者 张艳芬 上海报道

从去年11月资管新规意见稿出台,市场就处于“过度紧张”状态。3月6日,银保监会副主席王兆星表

## 保本理财的替代品

银行发行的理财产品分为保本和非保本两大类,其中保本理财产品纳入银行表内核算,相关资产按规定计提资本和拨备。

2017年11月,一行三会下发《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见(征求意见稿)》(以下简称“资管新规”),其中不得承诺保本收益等规定,彰显资管新规打破刚兑的明确态度。

但是,目前普通投资者对刚性兑付的投资产品具有很大的需求。银行的理财业务不得不开始为未来落地的政策做转型准备,结构性存款作为填补保本理财产品的替代品开始火热。

同时,依赖同业负债的中小银

示,资管新规正在抓紧完善中,出台时间尚无时间表,不过会加快步伐。

在打破刚兑的资管新规方向下,银行表内保本理财日渐式微,结构性存款成为新的替代品,在春节

行的揽储压力大于往年。由于监管层对同业业务监管的加强,中小银行主动负债规模受限。相对于国有大行广大的网点布局来说,中小银行拉存款的压力较大。结构性存款业务成为了各家银行完成存款指标力推的产品,随之其预期收益也涨至4%左右甚至达到5%。

虽然带有“存款”一词,但是结构性存款并非传统意义上的存款,它是商业银行在吸收客户普通存款的基础上加入一定的衍生产品结构,通过与国际、国内金融市场的利率、汇率、股票、基金、指数、商品等各类参数挂钩,使投资人在承担一定风险的基础上获得较普通存款更

前后各大银行的积极推广下,也成为了投资者新的关注点。在负债端压力下,结构性存款被称为银行的“揽储利器”。

但亦有分析指出,结构性存款

高收益的理财产品。

普益标准研究员陈新春表示:“从产品特点看,结构性存款具有比非保本理财产品更高的安全性。在账户上,结构性存款表现为客户存款资金;在收益上,由于挂钩标的物较为广泛,只要挂钩物市场表现稳定,则结构性存款可大概率为客户提供超过定期存款的收益。另外,相比于一般的理财产品,结构性存款对投资者的限制较少,例如没有投资起点限制,因而投资者可根据自身需求选择与风险承受能力相匹配的结构性存款产品。”

华创债券团队认为,资管新规下,银行表内理财存在向结构性存款转化的内在需求,截至2017年

的银行“表外回表”以及资本金压力下,下调拨备覆盖率或将有助于缓解银行资本占用,也有助于银行表外资产顺利回表。

2017年三季度末 A股上市银行 拨备覆盖率和拨贷比 单位:%		
银行名称	不良贷款拨备覆盖率	拨贷比
南京银行	459	3.97
宁波银行	429.98	3.88
常熟银行	302.69	3.73
上海银行	273.06	3.14
贵阳银行	268.99	3.6
北京银行	245.7	3.08
招商银行	235.15	3.9
兴业银行	220.41	3.52
无锡银行	210.31	2.66
张家港行	196.83	3.84
江阴银行	195.27	4.73
农业银行	194.29	3.83
杭州银行	192.63	3.09
江苏银行	186.15	2.64
成都银行	165.46	3.39
建设银行	162.91	2.44
中信银行	160.98	2.67
华夏银行	159.84	2.65
民生银行	155.27	2.63
光大银行	154.02	2.43
中国银行	153.57	2.17
平安银行	152.11	2.66
交通银行	151.06	2.29
工商银行	148.42	2.32
浦发银行	134.58	3.17

据公开资料整理

新规利好拨备覆盖率偏低的银行。从2017年三季度财报来看,26家上市银行中,有24家A股上市银行的拨备覆盖率在150%的监管红线之上。从银行类型来看,国有大行和股份制银行的拨备覆盖率低于城商行和农商行,其中部分国有大行的拨备覆盖率已经接近150%的监管红线,部分大行的拨贷比也低于2.5%的红线。市场认为,新规调整后有利于国有大行。

中银国际银行业首席分析师劬雅敏发文认为,达标银行拨备可调节空间提升,但拨备覆盖率大幅下调可能性不大。但需要注意的是,各家银行对拨备的管理一直秉持逆周期调控的思路,在经济形势向好背景下,拨备计提水平的提升为可能发生损失提供缓冲,有利于银行的稳健经营,因此监管要求差异化的调整并不意味着拨备的释放。

的保本取决于机构的管理能力,并不是完全没有风险。是否保本取决于机构对于衍生品的管理能力,如果市场波动过大会存在收益不达标甚至不保本的风险。

底,银行理财产品中,保本产品的存续余额占全部理财产品存续余额的25%,未来若表内理财产品均向结构性存款进行转型,结构性存款规模还将翻倍,其中外资银行由于保本理财占比比较高,存在较大调整压力。

《中国经营报》记者查阅央行中资大型银行人民币信贷数据发现,2018年1月份,工行、建行、农行、中行、国开行、交行以及邮政储蓄银行的个人结构性存款15035.4亿元,比2017年底增加了12.77%。而2017年全年,个人结构性存款规模从8994.58亿元增长到13333.02亿元,增幅达48.23%。

下转 > B5

# 中原银行遭员工举报 为团购房产违规贷款

本报记者 杨井鑫 北京报道

作为河南省最大的城商行,中原银行挂牌营业仅三年多,却在港股上市已经半年有余了。对于这家由13家城商行合并组建的“巨无霸”,该银行背负了不小的历史包袱。

近日,中原银行内部人士向记者报料,该行此前在一次内部

## 蹊跷的购房

早在2009年,中原银行新乡分行牵头在内部组织了一次团购东郡府苑住宅,数量约800套,参与员工708人。在这次团购中,开发商要求购房职工分三期缴款,对于银行员工的按揭贷款也并不配合。多数职工以现金缴款购房,给职工经济上带来了不小的压力。

李萍(化名)当时在中原银行新乡分行工作,也参与了此次的购房活动。“100多平方米的房子总价在34万元左右。如果按照正常首付和公积金贷款,其实压力并不大。但是,公积金贷款就是做不下来。”

她表示,团购住宅在价格上略低于市场价,这也是吸引多数员工购买的原因。但是,当时都不清楚不能办理公积金贷款,这就让很多人后期交纳房款比较被动。“根据与开发商的约定,银行职员分三期交纳房款。第一期和第二期的房款总计给了17万元。直到2012年,一大半的职工一次性交付剩余一半尾款就有困难了。于是,不少购房员工再次向银行要求办理公积金贷款,但是银行方面没有理会。”

据《中国经营报》记者了解,为了解决内部员工第三期购房款无力支付的问题,中原银行新乡分行于2012年4月在内部给402名员工办理了一次中期住房贷款让员工交付购房尾款,也正

## 违规贷款?

“按照一般的住房按揭来说,应该是银行直接将贷款支付给开发商,然后做房产抵押,购房者手中应该拿到的是合同。但是,这笔贷款流程完全不一样。”李萍表示,这笔贷款是发放给个人,支付管理上就存在问题。

李萍告诉记者,为了解贷款的详细情况,她向新乡银监局和省银监局都进行了投诉。从调查后给予的回复来看,这笔贷款是比较严重的违规。中原银行新乡分行当时组织的团购属于“五证不齐”的房产。“银行不仅给‘五证不齐’的房产进行了贷款,在贷款中也没有进行房产抵押,这与监管规定明显相悖。”

她认为,由于“五证不齐”,银行员工不能通过正常公积金贷款和商业银行抵押贷款购房,所以贷款期限明显要短。同时,在中原银行新乡分行贷款时,也不是用房产做的抵押,而是银行员工之间的互保模式,这也明显不合理。“互保是一种相互担保,但银行员工之间根本是没有这种担保能力的,这就流于了形式。”

2016年11月30日,河南银监局对李萍的投诉进行了反馈。记者在银监局出具的一份材料中提及,“该笔贷款用途为购房,种类为个人住房贷款,采取联保方式。该业务未按照《商业银

团购房产中违规发放贷款。如今,该笔贷款已经到期,部分员工无力偿还一直遭追债。”

而监管部门的文件显示,“经新乡银监分局核查,中原银行新乡分行(原新乡银行)在该笔贷款中,存在内控制度不完善,贷款‘三查’制度落实到位、支付方式不合规、贷款项目‘五证不全’等问题。”

是这笔贷款牵出了之后的纠纷。

李萍向记者介绍,贷款的期限约定是五年,利率接近基准利率。每年最低还款额度是本息10%,2017年4月底全部结清。“按照最低的标准还贷,平时每月只需要还上不足1000元的利息,4月一次性支付1.7万元本金即可。一年总的还贷2~3万元,按照当时的银行工作收入,是能够覆盖这笔贷款本息的。”李萍说。

但是,2014年12月,新乡银行13家城商行合并为中原银行,这一变动对原内部员工的收入影响较大。李萍告诉记者,薪酬的下降幅度达到了一半,这让她对该笔贷款的偿还感到了压力。更重要的是,按照约定,前4年贷款均按照10%本息偿还的话,2017年4月底则需要偿还超过50%的本金,也就是一次性拿出约8万元现金。

“到期根本拿不出来。”李萍表示。

2016年4月,李萍向银行报告该笔贷款偿还困难,而银行也随即将之告上了法院追债,双方的关系由此变得紧张了。

“这笔贷款就不合理。不同于一般的公积金按揭贷款,也和商业银行按揭贷款有所不同。买房一直有拿到合同,直到2017年才拿到房本。”李萍表示,这些蹊跷的疑点都引起了她怀疑。

房地产贷款风险管理指引)规定办理抵押担保,仅采用员工联保方式进行担保,该业务风险管理不审慎。

此外,该材料中明显表示,“经新乡银监分局核查,中原银行新乡分行在该笔贷款中,存在内控制度不完善,贷款‘三查’制度落实到位、支付方式不合规、贷款项目‘五证不全’等问题。”

“目前,银行员工购房的已经拿到了房本,部分贷款已经转到了正常商业银行按揭贷款。但由于我是2016年向银行报告了还款困难的情况,已经在法院进行诉讼,所以处境有些尴尬。”李萍表示,虽然一些员工房款偿还的困难已经解决了,但这笔贷款违规的事实是不会改变。

针对该事件,记者联系了中原银行进行采访,但是截至发稿该行并未给予回复。

值得注意的是,在今年的2月11日,河南银监局一次性对中原银行开出了7张罚单,罚款180万元,对4名主要负责人除警告及罚款,涉及到诸多违规行为,包括通过“双买断”的同业投资模式进行监管套利,信贷资金违规流入股市,个人综合消费贷款被挪用于“购房首付”,违规向借款人发放虚假按揭贷款,调查审查失职、虚增存贷款等等。