

“影子银行”魅影

由于统计制度的问题,中国官方一直没有发布影子银行相关的数据。中金公司的一份报告认为,今年我国影子银行业务发展迅速,理财产品和信托产品的发行量突破历史纪录。而根据央行社会融资规模数据,正规银行贷款业务占社会融资规模之比已从十年前的90%降至58%,有专家称下降比例中相当部分被影子银行所填充。

王宇 王培伟

全球金融稳定委员会日前发布的一份涉及影子银行的报告再次引发人们对影子银行的热议。而目前我国影子银行规模有多大,它的快速发展给金融市场及经济运行带来怎样影响,如何加强对它的监管,诸多问题引发市场广泛关注。

中国影子银行: 一本不断膨胀的“糊涂账”

全球金融稳定委员会报告警示,全球“影子银行”规模在2011年达到67万亿美元,甚至高于“影子银行”全盛时期2007年62万亿美元的规模。影子银行规模的持续膨胀再次成为过度透支信用、挑战全球金融体系的不稳定因素。

影子银行,是指在金融市场中把银行贷款证券化,通过证券市场获得资金或进行信贷无限扩张的一种融资方式。通俗地讲,它是区别于正规银行但又借助银行资金进行融资的借贷市场。

“中国的‘影子银行’包含两部分,一部分主要包括银行业内不受监管的证券化活动,以银信合作为主要代表,还包括委托贷款、小额贷款公司、担保公司、信托公司、财务公司和金融租赁公司等进行的‘储蓄转投资’业务;另一部分为民间金融市场,主要包括地下钱庄、民间借贷、典当行等。”中国社科院金融重点实验室主任刘煜辉介绍。

尽管全球影子银行规模庞大,但影子银行在我国规模却几乎没人可以说得清。安邦咨询的一份报告认为,由于统计制度的问题,中国官方一直没有发布影子银行相关的数据。中金公司的一份报告认为,今年我国影子银行业务发展迅速,理财产品和信托产品的发行量突破历史纪录。而根据央行社会融资规模数据,正规银行贷款业务占社会融资规模之比已从十年前的90%降至58%,有专家称下降比例中相当部分被影子银行所填充。



专家认为,解决影子银行问题并减少相关风险的关键,应该是明确宏观经济目标和审慎监管目标的优先顺序。
CNS 供图

影子银行 “野蛮生长”的背后

曾经是正规金融体系外微不足道的补充,如今却有做大做强之势。影子银行何以出现这一状况?又会给经济带来怎样影响?

分析人士认为,自2009年信贷井喷后,国内的信贷条件开始收紧,无法从银行体系获得金融支持的企业纷纷患上“资金饥渴症”,在这一背景下,以银信合作为代表的影子银行迅速发展起来。

信托产品,被认为是影子银行的重要组成部分。数据显示,2006年当年信托贷款只有825亿元,期间虽几经整顿,但今年前三季度信托贷款量已超过7000亿元,增长近10倍,占社会融资规模的比重接近6%。

“与银行贷款相比,信托贷款具有约束条件松的特点,这使其成为一些无条件获得银行贷款企业的重要融资渠道。”中央财经大学中国银行业研究中心主任郭田田说。

在瑞银证券中国首席经济学家汪涛看来,影子银行的快速膨胀,也与银行应对监管下的业务创新有关。“贷款额度和贷存比上限制约了银行直接进行信贷扩张的空间,这促使银行将贷款证券化或者将其转移到表外。”

不可否认的是,作为正规金融的补充,影子银行的快速发展具有一定积极作用。“影子银行拓宽了传统银行融资渠道,提高了市场流动性,对于盘活存量信贷资产和提高金融资源的配置效率都发挥了重要作用。”但国家信息中心副研究员张莱楠同时认为,影子银行过低的自有资本金比率、缺少监管的状态、不透明交易和高杠杆操作等特点给整个金融体系带来了巨大风险。

多管齐下 规范影子银行发展

对于影子银行的发展,央行行长周小川近日表示,我国影子银行的规模与发达国家影子银行业务相比要小很多,我国绝大多数非银行金融机构的金融活动多数都处在

在监管之下。但周小川同时表示,在鼓励金融业务多元化的同时,对于风险问题应保持高度警惕和有效监管。

“虽然监管部门不断设法追踪各类非常规信贷活动,但我们预计影子银行活动不会减弱。”汪涛认为,解决影子银行问题并减少相关风险的关键,应该是明确宏观经济目标和审慎监管目标的优先顺序。

“举例来说,如果中央政府确实担心地方政府债务和银行资产质量,那就应该更多地通过财政政策来促进经济增长,而不是鼓励信贷扩张;如果政府仍希望依靠信贷扩张来促进增长,那就应该直接提高信贷额度,而不是迫使银行去规避监管。”汪涛指出。

“明年信托产品面临约3.2万亿元的到期,已经引起监管机构的高度关注。如果监管机构采取较大的清理力度,则会导致企业融资质量的下降和货币环境的趋紧。”中金公司首席经济学家彭文生建议,在加强监管的同时,更要加强银行监管政策和货币政策间的紧密协调。

互联网金融

安全性存疑 手机银行遭遇发展瓶颈

本报记者 郭奎涛

市场咨询公司TNS(特恩斯)最新研究数据表明,2011年,中国手机银行用户使用率已经达到25%,环比增长150%。今年,随着中国超越美国成为最大的智能手机市场以及中国手机网民超越PC网民成为第一大上网群体,这一比例还将持续攀升。

然而,《中国企业家》记者在采访中了解到,尽管手机银行一心想为用户打造一站式的理财、购物和生活服务平台,但其安全问题却让半数以上的手机网民望而却步。

手机银行用户年增100%以上

据易观公布的最新研究报告显示,目前,中国通过手机接入互联网的网民数量达到3.88亿。为了争夺这一庞大用户群体,目前中国已有超过80%的银行均推出了手机银行业务。

“比起传统银行以及网上银行,手机银行可以借助移动设备随时、随地、随身的享受银行金融服务,在灵活性和及时性上拥有难以比拟的优势。”易观国际分析师张萌在接受《中国企业家》记者采访时表示。

资料显示,在电子银行三类渠道中,网上银行占比至少七成以上,电话银行约占一成多,手机银行占比还不到一成。不过,作为电子银行的新秀,手机银行增速异常迅猛。

根据各大银行公布的2012年半年报,截至今年6月末,中行手机银行客户数达到3270.69万户,较去年末增长91.78%,同期网银的客户数量只增长了约40%;招商银行手机银行累计交易金额达1281.01亿元,同比增长185%,同期零售网银的这一数字只有50%左右。

多为传统业务补充 用户黏性低

不过,即使是在手机银行用户使用率已经接近50%的美国,查询账户和交易信息仍然是用户最为普遍的用途,而在用户使用率不到30%的中国,这一情况或许更为严重,只查询不交易的“看”客远远多于真正的“用”户。

张萌指出,对于手机网购的主战场,中国手机银行多数推出了自己的商城,但是用户体验和商品种类亟待提升。另外,手机银行不仅要面对天猫、苏宁易购、京东强大的手机客户端,而且还要与支付宝、财付通等第三方支付企业竞争,压力之大可想而知。

一位手机银行业务负责人透露,目前手机银行商场中的用户黏性很低,光是浏览但不下单的用户较多,“做活动的时候,转化率有百分之二三十,不做活动时,能到10%就不错了。”

“部分银行并不是将手机银行视为新兴战略业务,而是将其视为传统业务的补充。比如,中信手机银行仅能向已在网银中添加的收款人汇款,中行客户端的核心功能和网银一样需要官方插件,中银E令等极其不适用于手机端的操作。”来自第三方支付企业的人士评论说。

缺乏有效防护措施

“在已root或越狱的手机中,目前所有的手机银行客户端基本都没有有效防护措施。”360手机卫士相关人士在接受记者采访时指出,根据调查,高达57%的受访者出于安全因素,拒绝使用手机银行客户端。

据悉,已经取得root权限(俗称“刷机”)的Android手机和越狱后的iOS手机上,恶意程序通过内存读取的方式可以直接窃取这类手机用户输入的密码。即使自定义密码输入框起到了一定防护作用,专门针对该网银客户端的木马仍然可以成功窃取用户密码。

据业内人士透露,普通手机中手机银行的安全威胁主要来自于病毒感染。数据显示,2011年被感染手机用户数超过498万人次,而今年仅第一季度,被感染人数就超过395万人次,同比更是增长2369%。

对此,上述手机银行人士表示,银行方面除了加强防盗技术的设置,还通过业务方面的调整以最大限度地降低用户的损失额度。

主办

凤凰网 ifeng.com

凤凰卫视

改革新动力

NEW POWER OF REFORM

2012凤凰财经峰会

凤凰财经峰会

PHOENIX FINANCE SUMMIT

中国·北京

2012年12月16日

2013年即将到来,大选年后,世界经济和政治秩序将如何重构? 中国完成新一届领导层代际更替后,如何为改革注入新动力,继续承担领跑者的角色? 凤凰财经峰会,由全球领先的华语媒体凤凰网暨凤凰卫视联手倾力打造,聚合华人精英智慧,把脉换届年之后的改革新动力。

活动时间: 2012年12月16日 08:00-18:00
活动地点: 北京国贸大酒店群贤宴会厅 (中国北京建国门外大街1号,国贸三期)

峰会票价: RMB 8500
参会咨询: 孙女士 135 2060 9018 / sunxx@ifeng.com
更多会议信息请登录: finance.ifeng.com