

游走灰色地带：“优汇通”们的尴尬

■ 本报记者 王莹

一向在国有商业银行中以创新著称的中国银行突遭舆论“空袭”。中央电视台新闻频道《新闻直播间》栏目7月9日曝光称,中国银行涉嫌“洗黑钱”,其广东分支行有一项“偷偷摸摸、似乎见不得光”的跨境人民币结算业务——“优汇通”业务,绕道突破了我国有关个人每年5万美元换汇上限的规定。

随即,中行紧急声明称,“优汇通”是经向有关监管部门汇报,在试点开展跨境人民币业务的基础上,在符合监管原则的前提下,先行先试的业务。

不过,《中国企业报》记者从业内人士处了解到,中行的这一业务在业内并非秘密。有专家指出,此类创新产品确是经过央行同意才开展的,只是执行过程中出现了违规,使“优汇通”在某种程度上游走在合法与非法之间的灰色地带。

类似“优汇通”业务不止中行一家

据中行“优汇通”宣介资料显示,“优汇通”汇出业务是指客户通过中行广东分行办理跨境人民币汇款,同时授权境外银行为其以约定汇率将该笔人民币款项兑换为指定币种、金额的外币资金,再汇至境外收款人的业务。

《中国企业报》记者了解到,目前获得该项业务的包括多家银行,广州地区至少有包括中行在内的两家国有银行、两家股份制银行以及一家外资行开展相关的个人人民币跨境业务。试点的业务范围仅限于两种用途,即在开放项目下,仅以投资移民或海外购置房产为资金用途。

而据业内人士透露,中信银行和工商银行等与中行一样提供类似“优汇通”的境外汇款服务,在额度上都没有相应的限制。

而此次备受业界争议的,则是央视报道所称“换汇额度绕开外汇局监管”。

据《中国企业报》记者了解,在监管层的试点文件里,并没有提到大额资金的规模上限。银行业人士也表示,相比地下钱庄,接受严格监管的国有银行已经在对相关文件的审核上更为严格,资金流向也更易于被监控。而突破5万美元年限额,正是此



CNS 供图

次试点“创新”所在。

而在知名经济学家宋清辉看来,这个业务是先试先行,特事特办,不受每人每年5万美元额度的外汇管制。

银行创新业务陷入尴尬

业内人士表示,包括中行“优汇通”在内的同类创新业务在业内并非秘密,从中国银行开展这种业务来龙去脉看,还是有一定缘由的,至少是向相关部门进行了报备;且有关部门也明确表示可以先行先试,只是在银行执行过程中走样了,在某种程度上游走在“合法”和“非法”间的灰色地带。

据了解,2012年7月央行副行长潘功胜表示,央行将研究在珠三角地区开展个人跨境人民币业务,允许该地区居民个人办理人民币对外付款和跨境人民币结算业务。“优汇通”这一产品也是中行从去年开始内部试点的业务,目前只在广东省行试行。

宋清辉在接受《中国企业报》记者采访时也指出,先行先试有风险,中行很可能在执行的过程中,超出了仅限投资移民和海外购置置业的用途限制,在操作流程上涉嫌洗钱行为。

而有银行人士也表示,“业务本身没有问题,广东央行就给予中行还

有其他几家银行试点资格,所有流程都审过,每笔业务都上报监管。”而可能存在的问题,“对材料审核不严甚至伪造相关材料等情况,但这是违规操作的问题。”

值得注意的是,选择中国银行“优汇通”,近来偶尔也会出现客户收到来自移民局关于“优汇通”汇款的补件要求,并需要证明这项服务的合法性。

“我们尝试联系中行的相关业务人员,但都没有办法拿到明文规定证明‘优汇通’的合法性。主要的材料都是银行单方面提供的文件,说服力不是很强。”一位知情人士表示,试点多年急需监管层进一步对这项业务给予明确。

专家：银行应做合规的“创新”

而此次事件背后的一个无法忽略的现实就是,目前人民币的资本项下还未完全放开。

“如果放开了,就不会有个人汇款的限制,中行‘优汇通’也就不存在违规的问题。”中央财经大学银行研究中心主任郭田勇称。

“现在跨境人民币业务还处于探索阶段,近年来境内外联系较多,居民有换汇的需求,金融业应该去满足需求。但这种满足应是合规的创新。”郭田勇表示。

业内人士在接受《中国企业报》记者采访时也指出,作为国有商业银行,要对此业务中出现的一些不规范行为开展专项整理,对其中违规行为进行严肃处理,使业务发展始终运行在维护国家整体利益不受损害的健康轨道上。

“也许在创新项目中,基层在操作中存在问题,但这不代表整个方向有问题。”前海一家商业银行相关人士表示。

而据接近此项业务试点的银行业人士估算,目前中行“优汇通”的存量业务已接近200亿元,仅今年上半年规模就达百亿元。

业内人士表示,这种业务能出现如此“井喷式”增长,说明目前国内急于海外移民和投资的人数增长相当之快,仅靠单一外汇管制手段是无法阻挡的。

“我认为,外汇管理当局对每个公民每年不得超过5万美元换汇规定既与当前海外个人投资日益增长的外汇数量不相适应,也与当前人民币国际化发展趋势存在明显掣肘。”前海一家商业银行相关人士对《中国企业报》记者表示,推进外汇管理体制改,实现人民币资本项目可兑换,已经刻不容缓,必须要提高外汇兑换额度,并对用汇审批方式进行简化和放松管制。

亦有专家指出,应加快制定和推出外汇管理法,以法治手段推动中国外汇管理市场化、国际化进程。

努力,而不该成为被指摘的地方。上清所成立之后,登记托管机构三足鼎立,资产证券化如窈窕少女,引来翩翩少年的竞相追逐何以受到千夫所指?这只是第一单而已,一番争斗之后定下乾坤,从此开始滚滚向前,不是大好事么?在这里有请那些不假思索口诛笔伐的“童鞋们”三思啦。

最后憧憬一下资产证券化的前景。任何事物要想长远发展应该是顺势而生,顺势而为。早些年经济快速增长,银行高速扩张,银行发行资产证券化的动力似乎不足。看二级市场,不管银行间还是交易所的投资者群体相对集中和单一,对这个产品的投资需求也似乎缺乏。但到了今天,调控大幕下的信贷额度严格控制使得银行腾挪乏术,加之对非标业务的严格监管,使得银行对信贷证券化的渴求程度到达一个高峰,加之二级市场广度深度的增加,使得证券化市场的发展得天独厚,后劲十足。我们期盼更多的银行,更多的非银行金融机构走到这个市场,我们也期盼监管机关更多的达成共识,最终让证券化的发行可以自主选择市场、托管机构和发行方式,则善莫大焉,利莫大焉。

互联网金融

央行拟发民间征信机构牌照

企业争抢 P2P 征信“大生意”

■ 本报记者 郭奎涛

尽管央行仍未向互联网金融开放征信接口,但是已经出现了开放民间征信建设的迹象。

日前举办的第一届新金融联盟峰会上,清华大学五道口金融学院院长、中国人民银行原副行长吴晓灵表示,征信体系的缺失使得P2P等互联网金融很难健康发展,央行正在计划发放民间征信机构相关牌照,来建立民间的征信公司,帮助金融业更健康地发展。

事实上,早在2012年就有业内人士指出,P2P的健康发展离不开很多外部环境的支持,其中之一就是征信建设。在无法接入央行征信的情况下,贷款人逾期的法律成本很低,这需要社会征信系统的支持。

征信需求扩张

长期以来,P2P平台都在通过黑名单曝光的方式对贷款违约用户进行惩罚,部分P2P联盟还在尝试将这种黑名单互通,形成区域性的黑名单曝光制度。

“这种信用惩罚方式主要还是P2P平台自己使用,一方面算作逾期的惩罚,另一方面为以后信贷做参考,使用范围有限;而且不计入央行征信,很难对当事人形成实质上的信用影响。”上述匿名企业人士说。

在他看来,P2P行业想要健康发展,必须有一个完善的信用体系作为支撑。而在官方征信拒绝接入这块领域的背景下,只有鼓励民间机构涉足征信业务,通过信用设计来提高贷款人的违约成本,让失信者寸步难行。

不过,互联网金融对外部征信建设的需求绝不仅仅是为了提高失信者违约成本,实质上,随着互联网金融在用户日常生活的渗透程度越来越高,这里也积累了他们大量正面的信用记录,行业也希望这些记录产生的征信能为用户的其它业务产生支持。

上个月底,就有支付宝内部人士透露,支付宝内部已组建专门针对“为用户开具资产证明和流水明细”等业务的项目组,未来支付宝或将能够为用户出具与银行同等效力的流水明细和资产证明。

制度建设完成

吴晓灵认为,针对目前征信缺失的情况,一方面应该呼吁央行的信贷登记系统向社会开放,但另一方面我们更要着力于建立民间的征信系统。网络公司有众多的信息、有大数据处理的能力,应该利用这些能力和信息,来建立民间的征信公司,帮助金融业更健康地发展。

虽然中国征信机构都是官方背景的,近年来,政府对开放征信业也做出了不少工作,去年这项工作更是进入了法律建设的快车道。2013年年初颁布的《征信业管理条例》已于当年3月开始实施,标志着酝酿十年的征信行业法规条文正式出台。

根据这份文件,从事个人征信业务的征信机构的设立,除了要符合公司法规定的条件外,还需具备主要股东信誉良好,最近3年无重大违法违规记录,注册资本不少于5000万元,并经国务院征信业监督管理部门批准,取得个人征信业务经营许可证等。去年底,央行又颁布实施了《征信机构管理办法》,以规范征信机构设立、变更和终止为主线,以征信机构公司治理、风险防控和信息安全为管理重点,进行了具体的制度设计,进一步完善了民资进入征信机构的法律依据。

制度建设基本完善之后,民间征信何时落地?按照吴晓灵透露的消息,央行已经开始在准备发放牌照。

公司积极申请牌照

近日又有消息称,央行已开展开展征信机构设立申请和备案工作,深圳市银之杰科技股份有限公司还在一份公告中表示,预计人民银行今年会发放首批个人征信牌照,旗下华道征信公司正在积极进行牌照申请的准备工作。

而上海某创业园区一家公司的负责人告诉记者,“正是看中了信用和征信对互联网金融发展的重要意义,这是一个相对新兴的行业,未来肯定有广阔的发展空间。我们已经成立了征信公司,正在积极申请牌照事宜,具体情况暂时不方便透露。”

实际上,在目前牌照没有发放甚至是相关法律尚未出台的情况下,鉴于市场需求,部分公司和个人已经建立了私营的征信机构。

2002年3月,阿里巴巴创办诚信通,通过与第三方独立机构合作对企业身份进行认证,包括公司合法性认证和申请人身份认证以及对企业交易信用的长期记载和积累,为企业建立诚信档案、提供信用查询及诚信保障。

在P2P平台爆发式增长的情况下,2013年10月,著名律师陈平凡发起设立的P2P网络贷款平台“爱善贷”创办“善贷通”诚信评级认证体系,试图为P2P网贷提供专业、可靠的征信信息服务。

此外,市场上还存在上海资信、鹏元征信、安融惠众等一批较有名的第三方征信机构。

“民间征信机构目前的情况是,行业性、区域性很强,有些甚至只供公司内部使用。主要是他们没有资质去做全国的征信,更没有能力去做全国的征信。未来,民间征信应当在更好的互联互通上做些工作。”上述P2P网贷平台人士说。

资本达观

资产证券化：博弈与共识中向前

■ 达萨

夏天接踵而来的超级赛事自然是大快朵颐的事情,先是NBA,接着世界杯,同时温网,中间夹杂的几次羽毛球顶级赛事就注定无人问津了。NBA总决赛的悬念不会大,老辣球骨加精壮正规军汉子带着如炬目光和铁打意志,面对不够坚定不够信任跟着不够老到的教练的年轻人,四比二结束是最中规中矩的结局。在詹姆斯痛定思痛即将爆发时刻,总决赛戛然而止,如不出意外是商业规律的主宰。没办法,世界杯拥有全世界所有运动最多的伪球迷,总决赛再打下去势必被冷落,所有收视率、广告以及相关的商业利益必将受损,所以见好就收是人生铁律也是不败的商业法则。

体育商业需要懂得博弈需要达成共识,同样需要的是我们复杂监管体制下的资本市场。很多产品的推出和形成,看似平常,其实很多时候都是在多线条又多层面监管体系中相互适应相互妥协的产物,背后有监管智慧、有市场契机,也有很多个人色彩。近期平安银行资产证券化登陆交

易所即是一例明证。信贷资产证券化发端早矣,10年前试点,三起两落之后还是试点。不同的是这一次似乎天时地利人和,监管力推,金融机构拥护,交易所热衷,托管机构企盼,就连投资者都跳出银行互持的窠臼,使得承销和定价开始多元化和市场化起来。作为发行人的银行,这是最乐意看到的局面,于是准备大干快上,多发些额度,在不同的市场,面对更多更广的投资者,获得更好的定价开拓更多的渠道,天赐良机何乐不为呢?一向领先市场风骚的平安银行再次抢得头筹,交易所也高高兴兴大张旗鼓地宣布首单信贷证券化花落我家,然而人行一纸文书紧急叫停,饶有深意的解释之后又快速放行,并因此引来蛙声一片。排山倒海的文章,基本东抄西凑,千篇一律简单粗暴的指责央行,可事情就这么简单么?10年的监管磨合和博弈,个中曲折非常人可名状,在这里也不打算深挖细刨,水至清无鱼,我们不妨换个说法和角度来提醒和发问一下,希望可以让大家更客观和冷静地看待这一系列问题。

监管的既有框架,如果试图全盘

否定那是主席说的too naive,理解不同的监管立场并善于引导或适应才是大智慧。有人说银监会同意信贷证券化去交易所缺乏法律依据,可早在一季度银监会和证监会即已联合公开发文鼓励金融债券和证券化等在交易所发行和/或上市,其依据是国务院关于推进证券化的相关文件精神,鼓励探索在交易所市场的发行交易。这样的依法办事,外媒解读为两个监管的交恶,但它最多是果其实并不是因。交易所市场和银行间市场有着不同类型的投资者,在交易所发行可以拥有更好的多元化投资者基础,将风险分散到银行体系之外,这是资产证券化的要义之一。基于这个考虑允许证券化走向交易所,是名正言顺可以大张旗鼓的。事件的另一方,人民银行在资产证券化这个问题上从来就没小气过,10年以来都是真正的推动者。孩子管生也要管养,对自己所批复产品的交易和托管有所考虑也是常情。这一次,明眼人会发觉角逐点其实不是交易场所是托管机构,史无前例的托管在中债登,挂牌在交易所,这其中是三方监管机构为了推进市场向前而做出的博弈,妥协和共识,是监管的