

财经现场

AIJINGXIANCHANG

# 包商银行储户未出现“存款搬家”情况

6月16日,包商银行接管组负责人就有关问题答《金融时报》记者提问。该负责人表示,接管3周以来,包商银行在资产、负债等各项业务方面总体比较稳定,各分行、各网点井然有序。存款保险基金管理公司在实施收购承接中,对全部个人储蓄存款、5000万元以下对公存款和同业负债本息全额保障,对公客户债权人获得全额保障的比例达到了99.98%,总体保障程度远超市场预期。据悉,截至6月7日,由存款保险基金管理公司对包商银行大额对公客户和同业客户的债权收购和转让工作全部完成,包商银行接管托管的第一阶段工作告一段落。下一步,接管托管工作的重心将转向推进清产核资等后续处置工作。

## 接管包商银行3周 各项业务总体稳定

该负责人表示,在过去的3周里,接管组接管组加班加点,连续工作,对包商银行的接管工作进展得比较顺利。接管后的包商银行,在资产、负债等各项业务方面总体比较稳定,各分行、各网点井然有序。按照“新老划断”原则,自5月24日起,银行个人储蓄业务照常办理,并按新的优惠利率执行;签署协议后的业务,以及新增存款和授信业务,由人民银行、银保监会、存款保险基金提供全额保障,按新的优惠利率执行,其他新业务也正有序开展。

截至6月7日,由存款保险基金管理公司对包商银行大额对公客户和同业客户的债权收购和转让工作全部完成,包商银行接管托管的第一阶段工作告一段落。

下一步,接管托管工作的重心将转向推进清产核资等后续处置工作。目前,接管组严格按照招投标程序,已完成会计师事务所、律师事务所、评估师事务所等第三方中介机构选聘工作,并尽快启动清产核资工作。

## 保障程度远超市场预期 并没有发生银行挤兑

此次接管对包商银行大额债权部分采取先期保障政策。接管组有关负责人在回答相关问题时表示,这次由存款保险基金出资设立存款保险基金管理公司,实施收购承接,就是为了尽可能保障包商银行各类债权人的合法权益。包商银行信用风险严重,按照《存款保险条例》和国际上的一些做法,如果对包商银行直接采取破产清偿措施,各类存款人最高只能获得50万元赔付。

但是,实施收购承接的处置方式,其保障程度就可以大大提高。这次存款保险基金管理公司在实施收购承接中,对全部个人储蓄存款、5000万元以下对公存款和同业负债本息全额保障,分别对应了520万储户、2.5万户企业和同业机构。理财业务的原有合同继续执行,20万客户基本不受影响。

此外,为了提高保障程度,对于5000万元以上的大额债权实行分段计算,还按同一客户债权债务轧差后的债权净额提供先期保障。这些措施使得400多户债权金额在5000万元以上的对公债权人获得了全额保障,对公客户债权人获得全额保障的比例达到了99.98%。据初步测算,少数未获全额保障的大额对公和同业债权人,其先期保障程度也平均达到了90%左右,总体保障程度远远超过市场预期,市场反应正面。5月24日接管后,包商银行的个人储蓄客户存款基本稳定,并没有发生银行挤兑、集中提前支取等行为,原来担心的“存款搬家”并未出现,也说明老百姓对接管包商银行是支持的。

同时,银行未被收购的债权部分也没有灭失,依法参与后续受偿。

此外,大额债权收购和转让协议签署的完成时间较预定时间提前了3天,债权人给予了充分理解。

总体看,依法运用存款保险基金采取收购承接方式处置包商银行风

险,较好地实现了保护存款人利益和维护稳定的政策目标。

## 对极少数机构客户 没提供100%先期全额保障

此次接管对极少数大额对公和同业客户没有提供100%先期全额保障,打破了刚性兑付。

该负责人表示,理论界和市场上有相当多的专家学者认为,如果对各类对公和同业债权一概提供100%的全额保障,看上去市场震动小、影响小,实则是“捂盖子”,对公共资金的使用也将是“无底洞”。那样只会进一步强化刚性兑付,助长市场激进行为,纵容金融机构所谓的“牌照信仰”和“规模信仰”,不做科学扎实的风险评估和控制,大量购买违规的高息产品,放任各类激进经营模式野蛮成长,放任道德风险,后果就不是短期影响这么简单了,这必将导致潜在的金融风险愈演愈烈,直至局部风险演化成系统性危机。

同时,市场上也有许多专家提出批评意见,认为先期保障程度过高,远远超出了2004年前后处置国家“德隆系”风险时的保障水平,也超出了《存款保险条例》50万元限额。对此,接管组在事先作了充分评估和论证。比如,“德隆系”风险处置时的保障对象,主要针对的是证券公司挪用的客户保证金,而且个人债权也不是100%保障。至于《存款保险条例》50万元限额,只适用于直接破产清偿方式。对商业银行实施的债务重组或收购承接方式,其保障程度不受50万元限额限制。

因此,按照既定方案,这次接管包商银行时,接管组在守住风险底线的前提下,依法依规打破刚性兑付,虽然带来一点小的阵痛,但有利于加强市场教育,纠正部分机构一些激进的经营模式,让市场机制真正发挥作用,健全市场纪律,换来中国金融市场和金融体系的整体稳定和健康发展。

目前看,金融市场也在逐步适应

和调整,短期影响是完全可以通过对市场的理性调整加以应对的,各项市场指标正在趋于平稳。

## 接管后300亿大额同业资金 只有10亿元划出

该负责人表示,今年是防范化解重大金融风险三年攻坚战的关键之年。接管前,包商银行已经出现严重信用危机,同业客户中400多家中小金融机构的风险极易形成连锁反应,必须果断采取措施。否则,越拖风险越大,蔓延范围也越大。如果包商银行风险被引爆,国家处置风险使用公共资金的成本和代价将会更大,对金融和社会稳定的冲击也将更大。

从接管以来的情况看,金融监管部门选择当前时间窗口及时接管包商银行,由人民银行会同银保监会组成接管组,选择一家大型银行进行托管,是完全正确的。就连包商银行的员工以及地方政府也认为,接管前“提心吊胆”,接管后“踏实了”,而且“早接管,早安心”。

接管以来,包商银行正常经营,井然有序。比如,接管后包商银行到期的300亿元大额同业资金中只有10亿元划出,绝大部分到期同业资金选择继续留在包商银行,享受新的优惠利率,包商银行资产负债规模实现小幅增长。还比如,包商银行的同业存单发行也正逐步恢复正常。6月3日至6月14日,包商银行连续4次成功发行同业存单32亿元,具备了正常的资金自我平衡和业务经营能力。对于需要流动性周转的个别中小金融机构,包商银行还允许提前支取同业存款,为金融稳定作出积极贡献。

总体看,包商银行虽然有部分净流出资金,但净流出规模远远小于预期,且逐周收敛。

“下一步,我们将在清产核资的基础上,尽快对包商银行开展市场化改革重组,促进包商银行尽快重生为一家完全健康稳健的银行。”该负责人称。 据新华网

## 保险市场乱象整治行动将升级 去年罚款金额同比翻番

监管部门去年对保险业乱象“亮剑”,坚持不回避、不遮掩,市场整治毫不手软。记者16日获悉,近期监管部门将重点开展公司治理、资金运用、产品开发、销售理赔、业务财务数据等领域的乱象整治,保持高压态势。

据了解,在取得阶段性成效的基础上,今年乱象整治工作仍将加大对现场检查的投入,确保查深查透、查出实效。业内人士透露称:“治乱象工作力度不会放松,只会越往后越严。”

## 去年罚款金额同比翻番

对于重资产属性较强的保险业来说,资产负债管理、风险控制能力是关键。但是,近年来一些保险机构偏离良性发展的轨道,诸如资本不实、治理失效、投资失控、营销失信、数据失真等隐患时有暴露。

监管部门自2017年以来连续推出系列旨在规范行业的监管举措,并于2018年开展了公司治理、资金运用、产品、销售等领域的乱象整治行动。

具体来看,去年以来,监管部门开展了公司治理现场评估“回头看”等工作,严肃处理了股东使用非自有资金注资问题;开展资产负债管理能力评估、保险资金运用现场检查等工作,坚决遏制资产负债严重错配和违规投资;开展人身险产品专项检查清理等工作,强化产品保障属性;开展“乱打非”专项检查,保险中介机构互联网保险业务合规性检查等工作,整治销售误导等问题。

据统计,2018年,全国保险监管系统累计在官网公布了1450张行政处罚决定书,共计罚款2.41亿元,金额同比翻了一番。

今年以来,监管部门进一步聚焦重点,整治车险市场、中介市场等领域乱象,坚持依法加大处罚力度,有力保持高压态势,切实提高了违法违规成本。据记者统计,截至4月30日,前后共有11地银保监局今年以来先后对32个计划单列市和地市级保险机构采取停止商业车险条款和费率的监管措施,共涉及12家法人财险公司。

“经过一年多的市场乱象整治,各保险机构的主业意识、合规意识有所提升,激进经营和市场乱象总体上有所收敛。”一位接近监管部门的人士分析称。

## 乱象整治力度不会放松

但在看到进步和成绩的同时,业内人士也清醒地意识到,保险业发展模式依然还比较粗放,回归保障本源的理念还需要进一步强化,公司治理的合规性和有效性有待进一步增强。

“在此背景下,各级保险监管部门将保持严打高压态势,使严惩重处成为保险业市场乱象治理常态。”据业内人士透露,为检验整治成效,加固整治效果,防止问题反弹,下一步将从多个方面筑牢风险屏障,守住不发生系统性风险的底线。

首先,健全风险预警。盯紧风险源头,根据经营机构、业务领域和发展区域的差异性,及时发现并跟踪市场的风险点和变化趋势。增强对风险的敏感性和洞察力,做到早发现、早处置,防范风险的跨领域传递。

其次,升级市场乱象整治行动。近期将重点开展公司治理、资金运用、产品开发、销售理赔、业务财务数据等领域的乱象整治,保持高压态势。整治乱象的工作力度不会放松,只会越往后越严。

针对市场关心的车险监管高压是否将持续这一问题,业内人士透露称,下一步各地将推进车险地方自律公约,并将车险自律工作从销售端向理赔端延伸。

再者,改进技术手段。用现代科技手段监测、识别、控制和化解风险,对风险实行量化评估和指标约束,筑牢风险防范的制度防线。

业内人士表示,通过持续深入的乱象整治工作,各级保险监管部门可梳理排查监管漏洞,切实弥补监管短板,进一步完善公司治理、信息披露、偿付能力、精算报告、资金运用等制度,营造保险机构规范经营、高质量发展的制度环境。而各保险机构也要以乱象整治为契机,加快转变发展方式,进一步健全内控管理,提高制度执行力。

记者在采访中了解到,为大力引导行业提升保险机构的公司治理水平,监管部门正在酝酿《保险法人机构公司治理评价办法(试行)》《保险公司关联交易管理办法》等制度的修订工作,同时继续研究发布法律、财会、审计等领域的规范性文件,持续推进保险公司法人机构经营评价。

据新华网

## 第三方支付牌照价格缩水近60% “待价而沽”已成往事

近日,又一起支付牌照并购案诞生。

深圳市七分钱网络科技有限公司(以下简称“七分钱”)在官方微信信号发布消息称,其获中国人民银行政审批同意收购银信联(北京)支付有限公司(简称“银信联”)100%股权,将拥有第三方支付牌照。

据中国支付网消息,其收购价格在“2500万元左右”,也有业内知情人士向记者证实了该价格。

记者深入调查发现,第三方支付牌照买卖价格在2016年上涨速度之快令人瞠目,但进入2019年,牌照价格开始明显下滑。

如今,支付牌照最高可叫价30亿元的现象不再,除了含有互联网支付和移动支付牌照价值一直颇受业内关注以外,预付卡及固定电话支付业务也已成为“昨日黄花”。

## 从“一牌难求”到“有价无市”

作为互联网金融的代表性细分赛道之一,第三方支付一直处于颇为重要的位置。

据统计显示,在2011年—2015年,央行共发放271张第三方支付牌照,2013年及以后,移动支付的快速发展呈现出势不可挡的态势。2016年支付牌照发放开始按下“暂停键”,央行表示:坚持“总量控制、结构优化、提高质量、有序发展”的原则,一段时期内原则上不再批设新机构。

一边是牌照的收紧,另一边则是支付牌照被注销名单的不断增长。

根据中国人民银行公布的最新数据显示,目前国内拥有第三方支付牌照的企业共238家,累计注销支付牌照名单已达33家。

在此背景下,支付牌照交易市场开始火爆,市场中,供给数量在减少,互联网巨头、集团化公司对支付牌照的需求却在增加,供不应求导致支付牌照的价格猛增,曾经甚至“一牌难求”。

根据苏宁金融研究院数据不完全统计,2015年—2018年,累计有超过40家公司通过收购方式获得《支付业务许可证》,总计金额超过240亿元。

一个直观的数据是,据中国支付网提供给记者的不完全统计数据,自2012年开始支付牌照交易情况开始逐年上涨。据统计,2012年有2例;2013年2例;2014年4例;2015年14例;2016年并购情况则达到近几年最高值,为24例;2017年14例;2018年则为2例。

进入2019年,据记者不完全统计,截至6月13日,仅有2例公开支付牌照交易案例,分别是3月份,万辉化工控股有限公司拟以7.9亿港元,间接控股第三方支付企业得仕股份;6月份,七分钱收购银信联(北京)支付有限公司100%股权。

中国支付网创始人刘刚对记者表示,“从已经发生的并购案例来看,这几年的并购次数已经呈断崖式下跌。其中一方面原因是,必须买且能买得起的‘金主’基本都完成了布局。”

据记者不完全统计,在支付牌照买卖交易中,京东、平安、万达、小米、美的、美团、国美、唯品会、滴滴、绿地集团等等,在前几年已纷纷入局完成。互联网公司、传统金融机构、电商、地产企业、通信企业等行业“龙头”,都已在第三方支付领域占有席位。

“支付牌照买卖已经变成‘有价无市’。”支付业内知情人士向记者补充道。

## 交易价格缩水60%

据记者调查,支付牌照买卖不仅数量上骤减,其成交价格也严重缩水。

“当前第三方支付牌照价格的行情要比最高时点下降了60%左右。”有支付圈内知情人士对记者坦言。

另一位业内人士表示认同,他对记者称,“仅从互联网支付业务来看,据我了解,支付牌照价格已经从巅峰时期8

亿元—9亿元下滑至3亿元—4亿元左右。”

“支付牌照的价值主要看牌照覆盖的业务范围,包括互联网支付与移动支付、收单业务、预付卡等3部分,其中价值最大的是互联网支付与移动支付。”中国社科院产业金融研究基地副秘书长陈文对记者表示。

记者发现,从近几年的支付牌照交易价格来看,即便是价值最大的包含互联网支付、移动支付等业务的牌照价格也缩水,而预付卡及固定电话支付业务则更成了“昨日黄花”。

据中国支付网提供的数据,最早通过收购获得第三方支付牌照的是京东,其于2012年年初收购了网银在线,在此基础上搭建了京东支付,并成为京东金融的重要基石,交易价格仅为1.5亿元,其业务范围包括互联网支付、银行卡收单、跨境支付等。

而据公开报道显示,目前为止,第三方支付领域较大的一起并购事件发生在2016年,海立美达30.39亿元收购联动优势,其业务范围包括互联网支付、移动支付、银行卡收单等。

从2012年—2016年支付牌照交易价格中可以看出,包含互联网支付业务的牌照价格的涨幅惊人。

曾几何时,高额收购成为了取得支付牌照的“华山一条路”,在进入2019年后则显得有些“惨淡”。

2019年,已知的并购案例是,3月份,万辉化工控股有限公司拟斥资7.9亿港元(约6.9亿元人民币)间接控股第三方支付企业得仕股份,其拥有预付卡发行受理及互联网支付业务。

“今年以来虽然屡有支付牌照的并购投资发生,但是价格和并购高峰期的2015年—2017年间相比,难掩颓势。”苏宁金融研究院高级研究员黄大智表示,“目前需要收购支付牌照完善自身产业链布局的公司越来越少,需求方的减少也将使得市场交易价格降低。”

记者还发现,支付牌照中预付卡及固定电话支付业务已经成了“昨日黄花”

交易价格也在缩水。

在今年6月份,七分钱收购银信联(北京)支付有限公司100%股权,其业务范围是北京预付卡业务。据业内知情人士向记者透露,其交易价格在“2500万元左右”。

根据中国支付网统计数据显示,可与之对比的单一的预付卡业务支付牌照买卖,已知案例是,2016年新华金控有限公司出价7000万元进行全资收购的国华汇银,其业务范围也为北京预付卡业务。

## 中小支付机构夹缝求生

第三方支付牌照交易数量及价格下滑严重,是中小支付机构夹缝求生的现状。

可以说,对于中小支付机构来说,不论是通过牌照交易买卖“离场”,还是通过上市实现“上岸”都非易事。当下的中小支付机构,如何“自立自强”正在成为迫切的问题,从支付牌照交易数量和情况就能看出,如今“委身”行业巨头,“待价而沽”实现“上岸”的现象,已成往事。

另一方面看,据苏宁金融研究院数据显示,目前已独立上市的支付机构仅有几家,其中包括港交所上市的汇付天下、东方财富及A股上市的拉卡拉等。

对于大多数中小支付机构来说,上市并非易事。黄大智认为,现在网传有上市计划的支付机构在独立要求、规范经营、财务指标方面或多或少存在一定程度的不达标,若想要在A股上市仍然存在一定的难度。有能力独立上市的支付机构寥寥无几。

如今,摆在中小支付机构面前更多的是如何保值。

陈小辉对记者表示:“在当前金融强监管背景下,央行对变更股东信息的批准也明显收紧。而支付牌照每5年续展一次,并且当累计亏损超过其实收货币资本的50%,央行将责令其停止办理部分或全部支付业务,这样对于未盈利的支付机构也很难待价而沽。”

