

where
Wall Street
goes to school™

纽金 中国 财经观察周报

NYIF China Finance Review Weekly

第 99 期 2019.04.15 – 2019.04.21

纽金美国: www.nyif.com

纽金中国: www.nyif.com.cn

纽金中国学习平台: learning.nyif.com.cn

监管	国常会: 建立对中小银行实行较低存款准备金率的政策框架	6
	央行首季例会释放七大信号主动型“宽松边界”已现	7
中资	12 家上市城商行去年不良贷款合计 440.8 亿元 9 家银行不良双升	11
	招行、光大理财子获批筹建, 首批银行理财子公司开业临近	14
外资	摩根大通邹炼: 中资银行海外布局进入成熟期	16
	分析: 亚洲监管机构打开大门科技业抢进银行业务	18

本周关注: 多家银行供应链金融业务模式汇总

来源: 供应链金融

近年来, 随着商业银行业务转型和普惠金融的推进与实施, 供应链金融模式备受青睐。不难发现, 很多银行都在积极探索供应链金融发展之路。近年来银行业纷纷发力, 以供应链金融推动服务能力转型升级。

2019 年 4 月 7 日中共中央办公厅国务院办公厅印发《关于促进中小企业健康发展的指导意见》, 支持中小企业依托应收账款、供应链金融融资, 破解融资难融资贵问题。从《意见》可以看出, 国家对中小企业将给予大力支持, 供应链金融为中小企业融资提供帮助, 因此, 供应链金融未来将继续高歌猛进。

上海银行

前不久, 上海银行正式成立供应链金融部, 通过创新供应链融资模式, 提升普惠金融的服务能级。

据了解, 上海银行在供应链金融领域已经有多年的实践积累。去年 10 月, 该行发布了“上行 e 链”在线供应链金融服务平台, 通过线上化、智能化、数字化、国际化的服务升级, 解决传统业务痛点, 大幅提升借款企业融资便利性和操作体验。

供应链金融部的成立，意味着上海银行将在这一普惠金融领域持续加大人力、科技、信贷等方面的资源投入。据悉，新成立的供应链金融部，将成为全面管理供应链金融产品和推进业务发展的直接机构，从市场拓展、产品创设、运营支持等各方面优化升级“上行e链”平台服务。

上海银行表示，将主动迎接金融科技变革，充分运用数字化思维，以客户为中心重构供应链金融服务模式，真正让金融服务“普惠于民”，切实支持实体经济发展。

建设银行

在过去近一年间，建行融合现代科技，探索出以“批量化获客、精准化画像、自动化审批、智能化风控、综合化服务”为特色的普惠金融新模式。

例如推广网络供应链等在线融资新模式：以“双大”延伸拓展“双小”，出台26项精准措施定向扶持民营经济和小微企业；打造“小微快贷”系列产品和平台化经营模式，累计投放贷款超过7100亿元，惠及小微企业55万户；构建“惠懂你”一站式服务平台，截至2018年年末，平台交付市场仅3个多月，下载量即突破260万次，访问量达620万次。

工商银行

“目前接近500亿元的贷款中有一半是从线上发放的。”工行行长谷澍表示。

工行去年打造了以“经营快贷”“网贷通”和“线上供应链”为核心的线上小微融资体系，努力以新技术、新模式破解小微企业的融资难题。其中，“经营快贷”作为纯信用的线上产品，上线9个月以来为60万户小微企业授信超过3000亿元，累计发放贷款400多亿元。

江苏银行

2018年11月18日，江苏银行、上海财经大学、中国科学院计算所太仓分所、江苏众达供应链科技有限公司四方联合发起成立泛长三角交易银行暨产业链金融研究院，产学研多方力量首次以融合姿态共同推动供应链金融发展。江苏银行还同步正式发布“智盛交易银行”品牌，凭借业内领先的金融科技优势，以科技赋能供应链金融，打造金融服务实体经济新样本。

江苏银行行长李明表示，江苏银行发起成立泛长三角交易银行暨产业链金融研究院，正是落实总书记要求、践行新发展理念的具体举措。研究院整合了产学研三方在产品研发、理论研究、人才培养、资金供给等方面的优势，通过推广运用交易银行产品，为客户交易全流程提供针对性、立体化、一揽子金融服务方案，能够有效解决民营企业、中小微企业的融资难融资贵问题，是推动产业链金融理论与金融实践深度融合的一次有益探索和尝试。

江苏银行在交易银行和产业链金融上大胆探索，形成了以现金管理“通”系列、供应链金融“e融”系列为代表的综合服务解决方案，打造了一批全国示范项目，较好实现了人工智能、大数据、物联网、区块链等高精尖科技在金融领域的应用，成功入选国家供应链创新与运用试点单位，是全国仅有的3家入选银行之一。此番由江苏银行牵头，汇聚上海财大、江苏银行、中科院计算所在理论研究、产品研究、技术研究方面的优势，通过运用产业链金融

的科学理论、技术手段和金融产品解决中小企业融资难融资贵等现实问题，将学术研究、科学技术转化为有效生产力。

浙商银行

在企业贸易环节，传统的现金支付结算方式只是一小部分，很多企业采用票据和赊销形式，形成大量的应收票据、应收账款。如何盘活应收账款，成为众多中小企业遇到的共性难题。

浙商银行在打造“企业流动性服务银行”的过程中，推出了包括池化融资平台在内的三大平台，帮企业“降成本”、“降负债”，似乎也为行业带来一种可能的解决方案。

据浙商银行方面透露，其涌金票据池可以高效、便捷、低成本地解决企业这种“大票换小票”的难题。在该模式下，企业只需支付新开票据所需要的万分之五手续费，节省了因票据不匹配换开而支付的贴现利息等支出。

应收款链平台是浙商银行基于区块链技术研发的平台，利用其分布式记账、智能合约和不可篡改的特性，把企业的应收账款转化为在线支付结算和融资工具。

企业在应收款链平台上签发及承兑的区块链应收款，既可以作为购买商品或劳务等的交易对价支付给上游客户，也可以通过向浙商银行转让或入池质押来获取融资，以实现应收账款无障碍流转或变现。

除了上述池化融资平台、应收款链平台，浙商银行同时也推出易企银平台。通过开放式、标准化的互联网接口，易企银可以与企业各类 ERP 系统进行实现银企直连，也可以与各类电子交易和服务平台进行对接，以帮助企业整合内部资源和供应链上下游资源。

民生银行

由于长期多层次信用穿透难、核心企业准入门槛高、下游融资风险大、跨地区辐射半径减弱等多重因素影响，银行信贷一直难以足够有效地覆盖处于供应链长尾端的中小微企业。多家银行在着力于搭建创新供应链融资商业模式，民生银行除了具有的新型模式，还专门成立供应链金融事业部。

对于整个供应链的链式服务模式，民生银行已探索出自有的新型模式——基于民营和中小微企业在日常生产和经营过程中产生的融资、支付结算、资金增值类产品；并通过线上化、网络化、可视化的模式展开服务。

数据显示，民生银行 2018 年建立供应链金融合作的核心企业约 85 个，带动上下游企业近 5000 余家，其中 95% 都为民企及中小微型客户；通过此模式年内投放表内外信贷资金 800 余亿元。

据悉，民生银行自去年以来聚焦六大行业，给不同企业提供综合金融服务。例如为汽车经销商提供采购融资服务，为白酒经销商提供采购融资+资金结算方案，为家电经销商提供订单和采购融资服务，解决医药流动领域流通企业应收帐款问题，为大型施工企上游中小微型供应商提供应收帐款融资，为政府采购场景下供应商获取订单后提供运营资金。

中国上市银行（A股）（人民币元）

代码	银行	价格	每股收益	每股净资产	市盈率	市净率
1	000001 平安银行	14.73	1.45	12.82	10.19	1.15
2	002142 宁波银行	23.39	2.15	12.41	10.89	1.88
3	002807 江阴银行	5.46	0.39	4.61	13.83	1.18
4	002839 张家港行	7.05	0.46	5.49	14.87	1.28
5	002936 郑州银行	5.94	0.52	4.87	11.50	1.22
6	002948 青岛银行	7.45	0.45	4.68	16.60	1.59
7	002958 青农商行	9.13	0.44	4.08	20.97	2.24
8	600000 浦发银行	12.01	1.90	15.05	6.30	0.80
9	600015 华夏银行	8.68	1.36	12.81	6.40	0.68
10	600016 民生银行	6.63	1.15	9.37	5.77	0.71
11	600036 招商银行	36.00	3.19	20.07	11.27	1.79
12	600908 无锡银行	6.85	0.59	5.54	11.56	1.24
13	600919 江苏银行	7.41	1.13	8.89	6.25	0.83
14	600926 杭州银行	9.01	1.06	9.20	7.86	0.98
15	600928 西安银行	10.80	0.41	4.81	20.00	2.24
16	601009 南京银行	9.16	1.31	8.01	6.80	1.14
17	601128 常熟银行	8.32	0.60	5.12	13.98	1.63
18	601166 兴业银行	20.30	2.92	21.19	6.25	0.96
19	601169 北京银行	6.40	0.79	8.02	6.10	0.80
20	601229 上海银行	12.79	1.65	12.93	7.75	0.99
21	601288 农业银行	3.85	0.58	4.54	6.64	0.85
22	601328 交通银行	6.42	0.99	8.60	6.48	0.75
23	601398 工商银行	5.98	0.84	6.30	7.16	0.95
24	601577 长沙银行	11.18	1.31	9.06	8.54	1.23
25	601818 光大银行	4.32	0.64	5.46	6.74	0.79
26	601838 成都银行	9.59	1.29	8.64	7.65	1.11
27	601860 紫金银行	8.55	0.34	3.36	24.97	2.55
28	601939 建设银行	7.62	1.02	7.59	7.48	1.00
29	601988 中国银行	4.03	0.61	5.14	6.59	0.78
30	601997 贵阳银行	14.70	2.23	12.98	6.58	1.13
31	601998 中信银行	6.54	0.91	8.21	7.19	0.80
32	603323 苏农银行	7.60	0.49	5.56	15.53	1.37
平均					10.21	1.21

香港上市银行（港币元）

代码	银行	价格	每股收益	每股净资产	市盈率	市净率
1	00011 恒生银行	204.60	12.66	81.13	16.16	2.52
2	00023 东亚银行	25.55	2.29	32.27	11.17	0.79
3	00222 闽信集团	5.00	0.97	11.27	5.17	0.44
4	00440 大新金融	41.20	5.99	79.59	6.87	0.52
5	01111 创兴银行	14.78	1.81	23.18	8.17	0.64
6	02356 大新银行	14.98	1.76	18.19	8.49	0.82
7	02388 中银香港	35.35	2.94	23.46	12.01	1.51
8	02888 渣打集团	67.95	3.76	109.55	18.08	0.62
平均					10.77	0.98

数据日期: 数据为2019年4月19日(周五)收盘价

经济数据

● 中国

中国国家统计局 17 日公布, 2019 年一季度中国国内生产总值(GDP)约为 21.34 万亿元, 同比增长 6.4%, 与上年四季度相比持平。

1-3 月全国固定资产投资同比增长 6.3%, 符合预期; 3 月份环比增长 0.45%。民间投资同比增长 6.4%至 61492 亿元, 增速较前 2 个月回落 1.1 个百分点。

● 美国

美国商务部公布, 3 月零售销售增长 1.6%, 创 2017 年 9 月以来最大增幅, 因美国家庭增加汽车和一系列其他商品的采购, 这是经济增长在年初表现疲软后在首季末回升的最新迹象。

美国劳工部周四公布, 截至 4 月 13 日当周初请失业金人数减少 5,000 人, 经季节性调整后为 19.2 万, 触及 1969 年 9 月以来最低。初请失业金人数已连续五周下降。尽管就业增长趋势已有所放缓, 但新增就业岗位仍高于跟上适龄就业人口增长所需的每月 10 万左右水平。

● 欧洲

德国政府周三调降 2019 年经济增长预测, 为三个月内第二度下修, 反映出受到制造业景气衰退影响, 德国经济放缓情况恶化。德国政府目前预测今年国内生产总值(GDP)增幅为 0.5%。1 月时德国政府已将成长预测由 1.8%下修至 1.0%。德国预计 2020 年经济增幅回升至 1.5%。

欧盟统计局周三公布, 2019 年 1-2 月欧盟对美国的贸易顺差从上年同期的 209 亿欧元(237 亿美元)扩大至 216 亿欧元; 欧盟对中国的贸易逆差从 355 亿欧元上升至 378 亿。这组数据可能会进一步加剧全球经济的紧张关系。

中国上市银行（H股）（港币元）

	代码	银行	价格	每股收益	每股净资产	市盈率	市净率
1	00416	锦州银行	7.00	1.43	8.95	4.88	0.78
2	00939	建设银行	7.06	1.16	8.66	6.07	0.82
3	00998	中信银行	5.14	1.04	10.18	4.95	0.51
4	01216	中原银行	2.26	0.14	2.57	16.46	0.88
5	01288	农业银行	3.66	0.68	5.29	5.39	0.69
6	01398	工商银行	6.00	0.95	7.19	6.29	0.84
7	01551	广州农商	4.81	0.76	6.15	6.33	0.78
8	01578	天津银行	4.59	0.79	8.84	5.84	0.52
9	01658	邮储银行	4.72	0.74	6.01	6.41	0.79
10	01916	江西银行	6.35	0.66	5.88	9.56	1.08
11	01963	重庆银行	5.15	1.38	12.06	3.74	0.43
12	01983	泸州银行	3.17	0.33	3.21	9.56	0.99
13	01988	民生银行	6.07	1.39	10.42	4.38	0.58
14	02016	浙商银行	4.34	0.70	5.24	6.19	0.83
15	02066	盛京银行	4.95	1.45	10.93	3.42	0.45
16	02139	甘肃银行	2.21	0.39	2.86	5.68	0.77
17	03328	交通银行	6.72	1.15	10.44	5.87	0.64
18	03618	重庆农商	4.82	1.03	8.07	4.66	0.60
19	03698	徽商银行	3.40	0.82	5.84	4.14	0.58
20	03866	青岛银行	7.14	0.53	6.89	13.58	1.04
21	03968	招商银行	40.55	3.65	22.90	11.12	1.77
22	03988	中国银行	3.81	0.71	5.71	5.36	0.67
23	06122	九台农商	3.38	0.28	3.71	12.01	0.91
24	06138	哈尔滨银行	1.84	0.58	4.80	3.19	0.38
25	06190	九江银行	10.60	1.06	8.96	9.97	1.18
26	06196	郑州银行	3.44	0.86	7.19	4.01	0.48
27	06818	光大银行	3.87	0.75	6.04	5.16	0.64
		平均				6.82	0.76

全球主要上市银行（美元）

	代码	银行	价格	每股收益	每股净资产	市盈率	市净率
1	BAC	美国银行	30.03	2.92	27.53	10.28	1.09
2	BBVA	BBVA 银行	6.29	0.63	8.30	9.98	0.76
3	BCS	巴克莱	8.75	0.63	18.46	13.81	0.47
4	BK	纽约梅隆	48.41	4.47	42.56	10.84	1.14
5	BNS	加拿大丰业	54.66	6.85	54.12	7.98	1.01
6	C	花旗集团	69.67	7.71	83.84	9.04	0.83
7	COF	第一资本金融	88.11	12.82	110.09	6.88	0.80
8	CS	瑞士信贷	13.44	0.80	17.44	16.73	0.77
9	DB	德意志银行	8.78	0.15	34.60	59.40	0.25
10	FMBI	第一中西部	21.02	1.48	19.23	14.23	1.09
11	HSBC	汇丰控股	43.25	3.36	45.61	12.87	0.95
12	ING	荷兰国际	13.54	1.40	14.41	9.68	0.94
13	JPM	摩根大通	113.46	9.92	78.34	11.44	1.45
14	KEY	KeyCorp	16.79	1.85	15.46	9.08	1.09
15	LYG	劳埃德银行	3.38	0.31	3.55	11.06	0.95
16	MFG	瑞穗金融	3.17	0.43	6.57	7.41	0.48
17	MS	摩根士丹利	47.55	5.12	46.96	9.29	1.01
18	NYCB	纽约社区银行	11.38	0.90	14.24	12.59	0.80
19	RBS	苏格兰皇家	6.90	0.44	9.60	15.72	0.72
20	RF	地区金融	15.25	1.73	14.83	8.82	1.03
21	SAN	桑坦德银行	5.14	0.55	6.79	9.35	0.76
22	SIVB	硅谷银行	243.14	18.50	97.18	13.14	2.50
23	SMFG	三井住友	7.31	1.02	15.16	7.14	0.48
24	UBS	瑞银集团	13.26	1.22	14.35	10.83	0.92
25	USB	美国合众	51.21	4.43	31.89	11.55	1.61
26	WFC	富国银行	47.58	4.93	43.19	9.65	1.10
		平均				-	0.96

数据日期: 数据为 2019 年 4 月 19 日 (周五) 收盘价

市场综述

中国股市

当周震荡后再度走强，沪综指.SSEC 周涨幅为 2.58%，并创 13 个月来收盘新高。3 月金融数据意外强劲，加之中美贸易谈判再度释放利好信息，周一大盘跳空高开，但止盈盘大量涌出，此外银行股集体拉涨也令行情进入尾声的预期有所抬头，沪综指抹去盘中 2% 的升幅最终收跌。不过次日银行股卷土重来，全线走强后并守住升幅，带动股指走出“阳包阴”，随后几日大盘波幅收窄，基本维持高位整理，周五午后再次走强，保险、券商和通信等板块领涨。

美国股市

美国股市周四收涨，工业股带领标普 500 指数和道指上扬，之前美国公布强劲经济数据和一系列喜人业绩。美国三大股指在三日长周末前均收高。本周因假期交易日减少，标普 500 指数结束连续三周上涨的势态，而道指和纳指录得周线上涨。

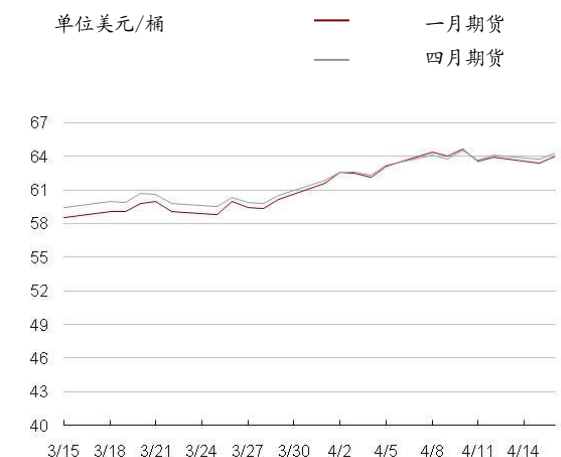
欧洲股市

泛欧 STOXX 600 指数连续第七个交易日上涨，为 2 月初以来最长升势，强劲业绩扶助抵消疲弱数据拖累。德股 DAX 指数收于六个月高位。

原油

NYMEX 原油期货 30 天价格走势 (2019.03.15 - 2019.04.16)

来源: 美国能源信息署



国常会：建立对中小银行实行较低存款准备金率的政策框架

2019.04.17 中国政府网

国务院总理李克强 4 月 17 日主持召开国务院常务会议，听取 2019 年全国两会建议提案承办情况汇报，要求更好汇聚众智促进经济社会平稳健康发展；确定进一步降低小微企业融资成本的措施，加大金融对实体经济的支持。

会议指出，办理人大代表建议和政协委员提案，是集中各方智慧、改进政府工作、推进科学民主决策的重要举措。今年国务院部门承办的全国两会建议提案占总数 94% 以上。各部门要增强责任感，把办理建议提案作为落实《政府工作报告》的重要抓手，推动政策措施更好适应改革发展需要和回应群众期盼。

会议要求，一是压实责任，将建议提案办理工作与业务工作同部署、同考核。对涉及企业和群众的痛点堵点难点，年内能解决的要限期解决，暂时难以解决的也要积极推动。二是创新方式，畅通政府与代表委员联系的“直通车”。建议提案答复前要深入调研，与代表委员直接沟通，有需要的要召开座谈会，广泛听取意见建议。三是认真做好办理回复，及时反馈办理情况，并进一步听取代表委员意见。对涉及重大公共利益、群众普遍关注的答复，要及时向社会公开。四是切实提高办理质量，力戒形式主义，用实打实的举措解决问题，提升政府工作水平和人民群众获得感。

会议指出，要按照党中央、国务院部署，进一步加大工作力度，确保小微企业融资规模增加、成本下降，促进就业扩大和新动能成长。一要坚持不搞“大水漫灌”，实施好稳健的货币政策，灵活运用货币政策工具，扩大再贷款、再贴现等工具规模，抓紧建立对中小银行实行较低存款准备金率的政策框架，针对融资难融资贵主要集中在民营和小微企业的问题，要将释放的增量资金用于民营和小微企业贷款。推广债券融资支持工具，确保今年民营企业发债融资规模、金融机构发行小微企业专项金融债券规模均超过 2018 年水平。

二要推动银行健全“敢贷、愿贷、能贷”的考核激励机制，支持单独制定普惠型小微企业信贷计划。工农中建交 5 家国有大型商业银行要带头，确保今年小微企业贷款余额增长 30% 以上、小微企业信贷综合融资成本在去年基础上再降低 1 个百分点。引导其他金融机构实质性降低小微企业融资成本。

三要通过政府性融资担保降低企业融资费用。中央财政继续安排资金，实施小微企业融资担保降费奖补政策。国家融资担保基金年度支持小微企业 2000 亿元担保贷款、户数 10 万户以上。各地要尽早实现单户担保金额 500 万元以下小微企业担保费率不超过 1%、500 万元以上不超过 1.5% 的目标。

四要引导银行提高信用贷款比重，降低对抵押担保的过度依赖。清理规范企业抵押登记、资产评估、过桥等附加费用，有关部门要对企业融资中的不合理和违规收费联合开展专项检查，减轻企业负担。

http://www.gov.cn/premier/2019-04/17/content_5383963.htm

央行首季例会释放七大信号主动型“宽松边界”已现

2019.04.16 华尔街见闻

2019年4月15日，央行公告称中国人民银行货币政策委员会2019年第一季度(总第84次)例会4月12日在北京召开。

2018年4季度例会召开于12月的中央经济工作会议之后，例会公告中的措辞总体与中央经济工作会议的基调保持一致。此次1季度例会召开于3月的“两会”之后，例会公告中的措辞总体与政府工作报告的基调保持一致。

与2018年四季度央行例会和2019年政府工作报告相比，2019年一季度例会公告的措辞也有所变化。由于当前经济和金融形势与2018年四季度以及今年“两会”召开时已经有了新的变化，即使相同的用词也可能代表着不同的内涵。

与2018年四季度央行例会和2019年政府工作报告相比，我们认为央行一季度例会释放了如下信号：

信号一：央行对经济形势的判断和预期改善

近期公布的3月经济和金融数据显示，社融拐点已经基本确立，经济拐点大概率也已经出现。虽然3月数据的亮丽表现存在季节性因素，但至少没有弱于季节性。尤其是社融拐点，属于经济向好的“硬指标”。

与2018年四季度例会相比，此次例会对经济形势的判断从“平稳发展”提升为“健康发展”，市场预期由“稳定”到“改善”，“不确定性仍然较多”的提法代替了“面临更加严峻的挑战”。

整体而言，央行认为一季度经济形势和市场预期较去年四季度出现了积极改善，央行货币政策操作将在这一基调下展开。

信号二：重提“把好货币供给总闸门”

四季度例会对货币政策的定调不再提“中性”，不再提“总闸门”，与中央经济工作会议一致。而一季度例会要求把好货币供给总闸门，不搞“大水漫灌”。我们认为，这一方面是为了与政府工作报告基调一致(政府工作报告重提总闸门)，另一方面则是因为一季度金融数据超出市场预期。

3月新增信贷1.69万亿，市场预期1.25万亿；社融增量2.86万亿，市场预期1.85万亿；M2同比增速8.6%，市场预期8.2%，前值8%；M1同比增速4.6%，市场预期3%，前值2%。社融存量增速高达10.7%，为2018年9月以来最高增速。

在宽信用效果显现、社融拐点确立的情况下，重提总闸门有利于引导市场预期，防止资产价格泡沫，这与央行近期以来淡化货币政策宽松加码预期的各项举措意图一致。

一季度例会提出“广义货币 M2 和社会融资规模增速要与国内生产总值名义增速相匹配”，去年四季度例会的表述是“保持货币信贷及社会融资规模合理增长”。因此，央行的提法延续了四季度货币政策执行报告和 2019 年政府工作报告的措辞，但是语境早已不同。

四季度货币政策执行报告和 2019 年政府工作报告的语境是宽货币向宽信用传导不畅、社融拐点尚难确认、社融和 M2 增速很可能过低，因而该措辞意味着要进一步疏通货币政策传导机制，加强宽货币向宽信用的传导；但当前的语境是社融和 M2 增速有力反弹，可能过度超出 GDP 名义增速相匹配的增速，该措辞意味着要防止融资过快增长。

在四季度货币政策执行报告中，央行表示 2018 年“广义货币(M2)和社会融资规模存量增速与名义 GDP 增速基本匹配”，而 2018 年 M2 增速为 8.1%，社融存量增速为 9.78%，名义 GDP 增速为 9.69%。我们进而可以推断，“基本匹配”意味着增速相差不超过 2%。我们预期，2019 年 GDP 实际增速约 6.3%—6.4%，综合考虑 CPI 和 PPI 的通胀水平约 2%，这意味着 M2 和社融存量同比增速应该落在 10-11% 的范围内。

2019 年 3 月 M2 同比增速 8.6%，社融存量增速 10.7%。因此 M2 增速还有提升的空间，但社融继续快速增长的空间其实已经不存在了。从这个角度讲，也需要“把好货币供给总闸门”。

信号三：货币政策逆周期调节力度难以继续加码

“保持战略定力”的提法在近年来的央行例会中从未出现，或许是借鉴政府工作报告的提法。我们猜测这表明在经济未重新出现下滑的情况下，央行或许不会主动加码货币政策宽松力度。

对逆周期调节的用词，此次例会是“坚持逆周期调节”，而 2018 年四季度是“加大逆周期调节的力度”，2018 年三季度是“高度重视逆周期调节”。显然，与四季度相比，货币政策逆周期调节力度难以继续加码。

2018 年二季度和三季度例会提出“加强形势预判和前瞻性预调微调”，四季度提出“提高货币政策前瞻性、灵活性和针对性”。此外，央行四季度货币政策执行报告和 2019 年政府工作报告都有“前瞻性、针对性和有效性”的表述。

但 2019 年一季度例会删去了“提高货币政策前瞻性、灵活性和针对性”的内容，代之以“进一步加强货币、财政与其他政策之间的协调，适时预调微调”。这是非常重要的不同，也是例会公告中少有的与政府工作报告基调(政府工作报告：增强调控前瞻性、针对性和有效性)不一致的地方。

我们猜测，这可能意味着央行货币政策会更多地相机抉择，而不是像 2018 年那样因为预期经济下行而提前采取货币宽松加码的措施。

信号四：在社融创出天量、经济出现弱企稳苗头时提出“防风险”

一季度例会要求“注重在稳增长的基础上防风险”，这是 2018 年的各次例会所没有的。当然，2019 年政府工作报告中也提出“平衡好稳增长与防风险的关系”。但这两个相似的表述代表的政策取向却大不相同。

从中央政府的层面来看，2018 年是实体经济去杠杆的过程，并且因为去杠杆节奏过快导致了严重的信用紧缩，成为 2018 年经济下滑的重要原因。因此，政府工作报告中提出“平衡好稳增长与防风险的关系”意味着去杠杆政策的边际放松，由“去杠杆”转向“稳杠杆+结构性去杠杆”。

而央行 2018 年例会并未提及“防风险”，但此时却强调了“防风险”，意味着政策的边际收紧。在当前的语境下，“防风险”基本可以和“去杠杆”、“防泡沫”挂钩。2018 年一季度，信贷和社融投放远超市场预期，同时我们也注意到主要是债权融资，股权融资占比很低；同时，民企和小微企业融资虽有边际改善，但最主要的受益者依然是国企、城投、大企业、房企等。这种趋势如果不加以扭转，监管层所期望的“国企、地方政府去杠杆，民企和小微加杠杆”的局面难以形成。因此，央行此时提出“防风险”，表明对实体经济加杠杆的情况有所担忧，可能是为了防止宏观杠杆率进一步上升，抑制潜在的房地产泡沫出现，避免去杠杆的努力前功尽弃。

从上述分析可以判断，央行货币政策宽松边界已现，主动进一步加码宽松的可能性很小。而央行之所以这么做，很可能是吸取了 2016 年货币政策宽松力度过大、持续时间过长的教训。2015 年三季度社融拐点已经出现，但是央行货币政策加码宽松一直持续到 2016 年三季度。由于央行货币政策宽松持续时间过长，导致了资产泡沫、同业乱象、居民杠杆率急剧提高、金融系统风险快速累积等一系列负面效果。

此后，2016 年 10 月 28 日召开的中央政治局会议要求“坚持稳健的货币政策，在保持流动性合理充裕的同时，注重抑制资产泡沫和防范经济金融风险”。货币政策由此开始迅速收紧。由于前期宽松政策时间过长，导致收紧的速度被迫过快，结果经济从 2017 年下半年开始又步入下滑通道。

因此，当前货币政策的实施非常考验央行“走钢丝”般的平衡能力。一方面，由于有了 2016 年的前车之鉴，这一次央行可能会在经济出现企稳信号时进一步加强“预调微调”。

在经济和通胀回升的情况下，央行要为将来经济重新下行、出现意外风险预留政策空间，大概率不会继续加码宽松。

近期货币市场利率的稳定性已经出现了明显的下降，临时性的资金紧张多次出现，7 天回购利率的中枢也疑似上升。

如果未来经济不出现超预期的恶化，货币政策加码宽松的阶段可能已经过去了。

另一方面，除了金融数据，3 月份经济数据的优秀表现有季节性因素的影响。除去季节性因素的影响后，经济好转的程度有限，顶多只能算是弱企稳，同时国内外因素超预期恶化的可能目前并不能彻底否定，需要货币政策的继续呵护。

从 2013 年和 2016 年的经验教训看，如果央行过快的收紧货币政策，之后很容易出现经济的加速恶化，因而央行货币政策快速紧缩的概率也较小。

当前与 2016 年的一大区别是，当年是“货币政策宽松+监管宽松”，因此金融乱象、加杠杆、房地产泡沫等更容易出现，而 2018 年以来只有货币政策宽松，监管放松其实力度很弱，这有助于抑制加杠杆、防风险，紧货币的必要性比 2016 年是要低的。

信号五：利率市场化和“两轨合一轨”继续推进

央行一季度例会增加了“稳妥推进利率等关键领域改革”的内容，意味着利率市场化作为金融改革的重要内容依然会稳妥推进。同时，央行 2018 年一直强调的“两轨合一轨”作为利率市场化的重要抓手，属于四季度货币政策执行报告中“下一阶段主要政策思路”的内容，2019 年依然会继续推进。

信号六：贯彻金融供给侧结构性改革要求，进一步突出金融服务民营和小微企业

央行一季度例会增加了“以金融体系结构调整优化为重点”、“改进小微企业和”三农“金融服务”、“着力激发微观主体活力”等内容，与《关于加强金融服务民营企业的若干意见》、中央政治局第十三次集体学习、政府工作报告、《关于促进中小企业健康发展的指导意见》等文件精神相一致，继续强调缓解民营和小微企业融资难、融资贵问题。民营和小微企业是这一轮稳增长的加杠杆主体。

信号七：金融领域双向开放可能会加快

过去一段时间，金融对外开放主要意味着“引进来”，吸引外资进入中国金融市场，而对“走出去”着墨较少。尤其是 2018 年人民币汇率处于贬值通道，企业加大对外投资并非政策鼓励方向。

但此次央行例会提出“进一步扩大金融高水平双向开放，提高开放条件下经济金融管理能力和防控风险能力，提高参与国际金融治理能力。”意味着金融开放不仅是“引进来”，也要“走出去”。同时，提高开放条件下经济金融管理能力和防控风险能力也是未雨绸缪，对将来可能出现的双向开放的风险提前做好准备。

对于债券市场，邓海清、陈曦团队从 3 月 26 日报告《国债收益率直逼破“3”，债牛是该继续“守株待兔”，还是要变为“勤劳小蜜蜂”呢？》开始，连续撰写阶段性看空债市报告《PMI 半年后重回荣枯线上，经济拐点信号“意外”早到，货币宽松加码迫切性降低》、《降准会成为债券市场的“解放军”吗？》、《社融拐点再确认，经济拐点或“意外”早到》，从发报告当日开始，截至 4 月 15 日，10 年国债活跃券 180027 为 3.37%，上行幅度达 31BP。

投资者需要警惕债券市场新的预期差出现的可能性。2019 年以来，债券市场的走势先是受经济数据空窗期内悲观预期修复、股债跷跷板的影响，接着由社融拐点、经济疑似拐点、通胀上升等基本面因素主导。随着基本面对债市利空逐渐兑现，债市多空博弈的焦点可能逐渐转移到货币政策上。当前市场主流预期是 2019 年央行维持与 2018 年的宽货币程度不变，或者比 2018 年更加宽松，这是债市 2019 年“加杠杆”成为所有投资者共识的主要依据。

在货币政策主动型宽松边界已现的情况下，投资者需要警惕债券市场新的预期差出现的可能性，重新评估“加杠杆”这一债市市场共识策略的确定性。接下来需要密切观察央行的动作，

包括周三 MLF 到期时央行的处理，以及 4 月的货币市场松紧情况，以寻找央行货币政策是否出现微调的证据。

<https://wallstreetcn.com/vip/articles/3512012>

12 家上市城商行去年不良贷款合计 440.8 亿元 9 家银行不良双升

2019.04.16 每日经济新闻

各大银行 2018 年年报陆续披露，作为上市银行中数量最多的城市商业银行在过去一年资产质量表现如何呢？《每日经济新闻》记者梳理了 12 家上市城商行 2018 年年报，包括 1 家 A 股上市银行：宁波银行；2 家 A+H 股上市银行：青岛银行、郑州银行，以及 9 家 H 股上市银行。

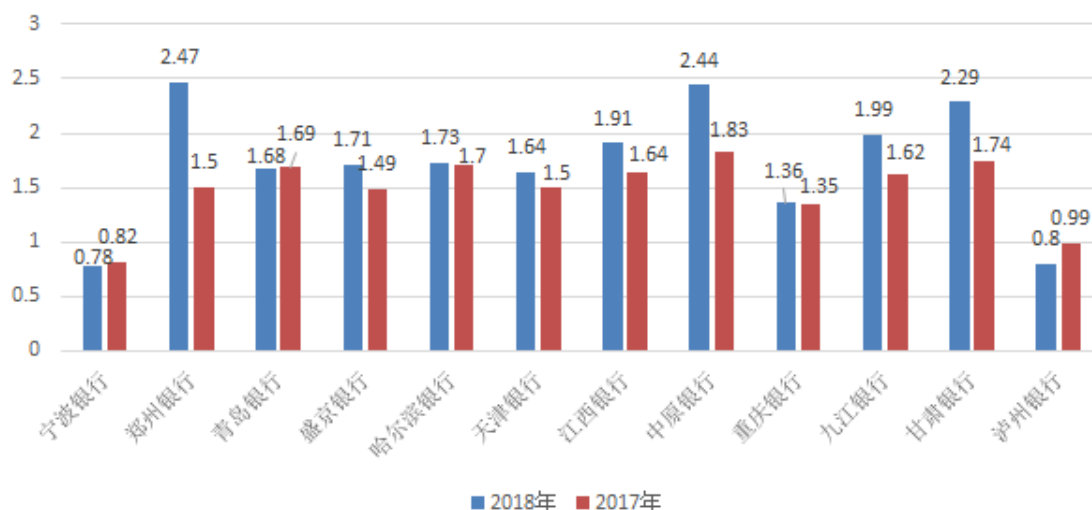
截至去年末，上述 12 家上市银行的不良贷款余额共计 440.8 亿元，其中有 9 家出现不良贷款率和不良贷款余额双升的情况，12 家上市银行平均不良贷款率为 1.73%。

根据银保监会数据，2018 年四季度末，商业银行不良贷款余额 2.03 万亿元，较上季末减少 68 亿元；商业银行不良贷款率 1.83%，较上季末下降 0.04 个百分点。而近期中国东方资产管理股份有限公司发布的 2019 年度《中国金融不良资产市场调查报告》则认为，2019 年我国商业银行新增信贷的风险程度或将小幅提高。

郑州银行和中原银行不良率最高

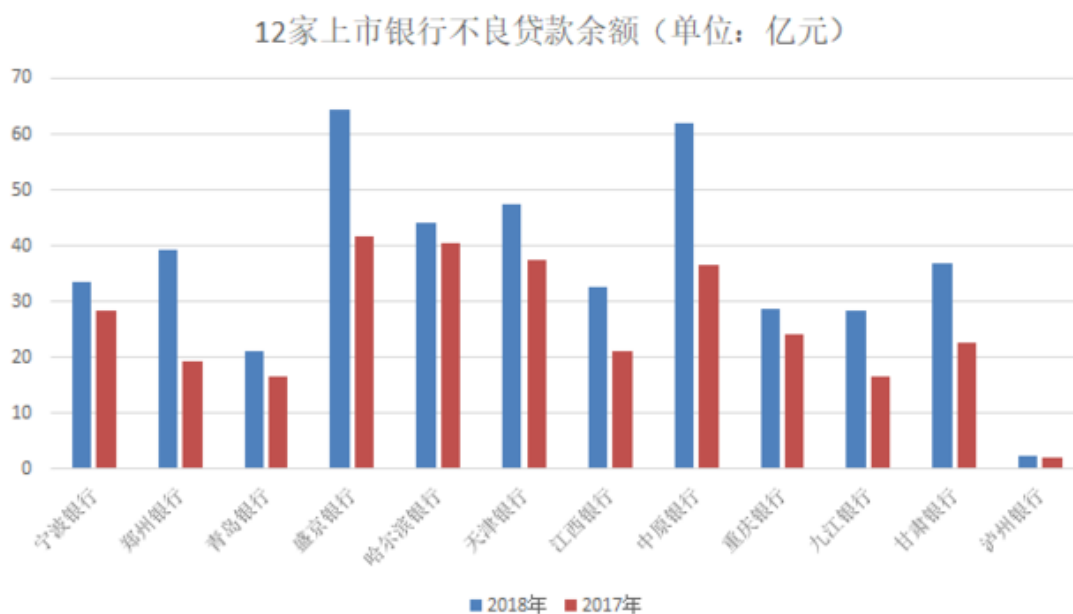
2018 年末，在 12 家上市城商行中，两家总部位于河南省郑州市的银行——郑州银行和中原银行不良贷款率居于前列，分别为 2.47% 和 2.44%。同时，这两家银行不良率增速也较快。

12 家上市城商行不良贷款率 (%)



《每日经济新闻》记者注意到，中原银行在去年营收同比增速 31% 的情况下，净利润却大幅下降 39.4%；郑州银行去年营收同比增长 9.44%，净利润却下滑 28.53%，其发放贷款及垫款减值准备同比增长了 52.41%。

截至 2018 年末，不良贷款余额规模最大的是盛京银行和中原银行，且不良贷款余额增长也较快。盛京银行去年的不良贷款余额为 64.42 亿元，同比增长 55%；中原银行不良贷款余额则达到了 62.07 亿元，同比增长 70.38%。



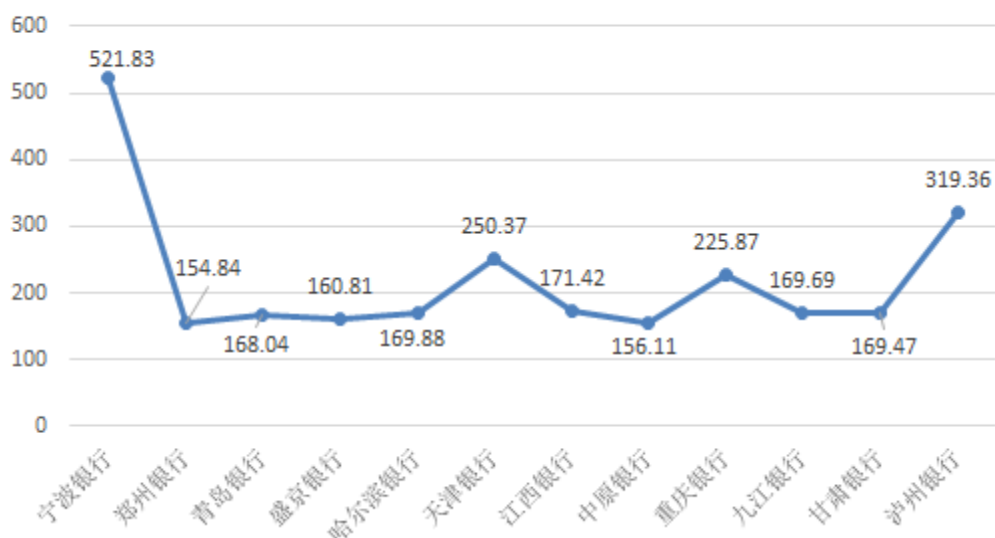
对于不良贷款余额增长的原因，多家银行都表示去年受到“逾期 90 天以上贷款全部纳入不良贷款”的监管政策的影响，采用了更加严格的五级分类标准，加大不良资产处置力度。

《每日经济新闻》记者发现，这 12 家上市城商行的不良贷款偏离度均小于 1，也就是说，12 家上市城商行均已执行将 90 天以上逾期贷款纳入不良贷款的政策。去年 6 月，监管明确要求各银行将逾期 90 天以上贷款计入不良贷款之中，逾期 90 天以上贷款在贷款五级分类中至少计入次级贷款，各类贷款损失准备计提比例将相应提高。

不良贷款的增长也加大了银行贷款损失准备计提的压力，按照央行发布的《银行贷款损失准备计提指引》，银行可参照以下比例按季计提专项准备：对于关注类贷款，计提比例为 2%；对于次级类贷款，计提比例为 25%；对于可疑类贷款，计提比例为 50%；对于损失类贷款，计提比例为 100%。其中，次级和可疑类贷款的损失准备，计提比例可以上下浮动 20%。

而计提贷款损失准备一定程度上也会影响银行资产减值损失，综合来看，12 家上市城商行的资产减值损失都呈现出增长态势，有些银行的增幅甚至达到了三位数以上的水平，比如盛京银行（356.2%）、中原银行（237.8%）以及九江银行（114.6%）。

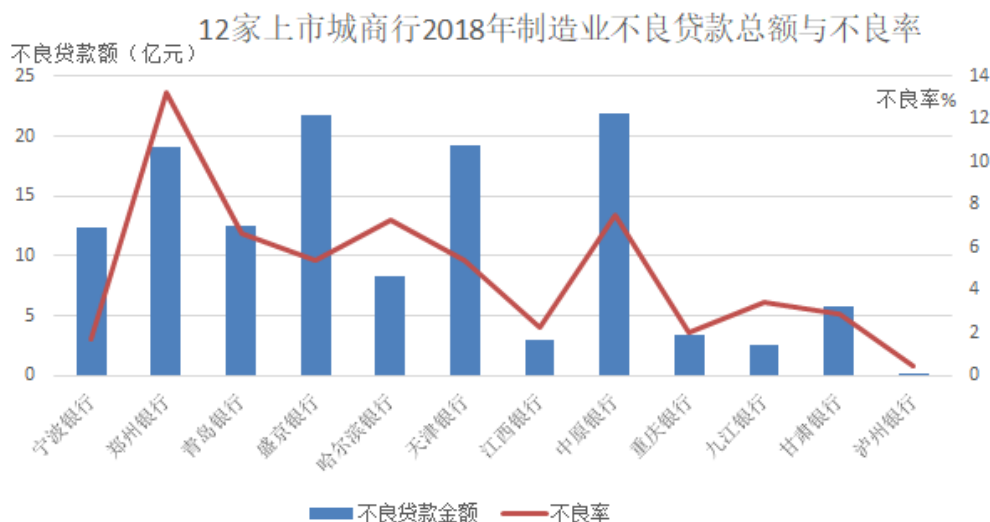
12家上市城商行2018年拨备覆盖率（%）



拨备覆盖率方面，宁波银行和泸州银行的拨备覆盖率最高，分别为 521.83%和 319.36%，拨备覆盖率最低的两家是郑州银行和中原银行，分别为 154.84%和 156.11%，下降幅度也比较显著。

制造业不良贷款率较高

值得注意的是，制造业是不良贷款的一大重灾区，记者统计发现，12 家上市城商行的制造业不良贷款总额约为 130 亿元。其中，盛京银行的制造业不良贷款余额达 21.81 亿元，位列榜首。而郑州银行的制造业不良贷款率达 13.27%，为 12 家上市城商行最高，不良贷款余额为 19.12 亿元。



另外，天津银行制造业不良贷款占该行不良贷款总额的 47.6%，批发和零售业占比 35.5%；重庆银行的采矿业不良贷款率则达到了 16.44%。

《每日经济新闻》记者梳理发现，12家城商行的个人贷款不良率普遍下降，青岛银行表示，个人贷款不良率下降的主要原因是不断优化个人信贷资产结构，个人住房贷款保持平稳增长，适度增加个人经营性贷款占比，同时稳步发展线上消费性贷款。

<http://www.nbd.com.cn/articles/2019-04-16/1321822.html>

招行、光大理财子获批筹建，首批银行理财子公司开业临近

2019.04.19 第一财经

接连两天，两家银行理财子公司获批筹建。银行理财子公司的批筹，正在驶入快车道。

招商银行4月19日晚间公告称，近日收到银保监会筹建招银理财有限责任公司的批复，获准筹建招银理财有限责任公司（下称“招银理财”）；4月18日晚间，光大银行披露，银保监会同意该行出资50亿元筹建理财子公司。

此前，工行、建行等五大国有行的理财子公司已经获批筹建，加上此次获得批准的两家股份制银行，目前进入筹建阶段的银行理财子公司已达7家，而计划设立的银行则有30家。

“理财子公司开展理财业务，比在银行内设部门有更严格的监管要求，但销售管理、投资、产品设计等方面，自由度将会更大。”招商银行人士称。不过，在大资管转型的背景下，理财规模、收入都呈锐减趋势，银行理财业务未来将面临不小的挑战。

首批银行理财子公司开业临近

“获准筹建后，招行理财将在规定的6个月筹备期届满前提交开业申请，招行资管将正式进入招银理财新阶段。”招商银行人士称，此番获批，其理财子公司筹建将进入加速阶段。

作为理财规模仅次于工行的招商银行，其理财子公司的筹建一直受到市场高度关注。招商银行2018年3月曾披露，招银理财注册资本50亿元，由该行持股100%，并根据业务发展需要，在适当时机引入战略投资者。

此次获批之前，招商银行就已开始理财子公司的筹备工作。在3月底的业绩发布会上，招行管理层称，已开始制度建设、系统开发、人员招聘、投研能力打造、风险管理等体系建设，以及新产品创设和老产品转型等准备，监管部门批准后，就会争取尽快开业。

根据招商银行提供的数据，截至目前，该行理财产品余额（不含结构性存款）约2万亿元，表外理财产品余额在商业银行中排名第二。

“理财子公司以独立管理、风险隔离、市场化运作的原则设立。隔离，但并不意味着完全脱离招行母体。”招商银行相关负责人说，未来理财子公司作为该行的全资子公司，定位是依托招行体系化优势，既要回归“受人之托代客理财”的资管业务本源，又要聚焦招行核心战略，服务核心客户。

除了招行之外，另一家股份制银行光大银行在4月18日披露，获准筹建理财子公司。加上此前已经获批的工、农、中、建、交五家国有大行，至今已有七家商业银行获准筹建理财子公司。

根据普益标准此前发布的数据，问卷调研的165家银行中，大约有60家区域性银行在筹备理财子公司，而有意设立理财子公司的区域银行数量还在继续增加。

不过，公开披露设立理财子公司计划的银行，目前总共只有30家，除了国有大行、股份制银行，其他基本都是城商行、农商行等中小型银行，浙商银行、渤海银行目前并未公开披露这方面的计划。

在已经获准筹建的七家银行中，建设银行、中国银行的获批时间最早，均为2018年12月26日，按照6个月筹备期届满前提交开业申请的规定，目前距离第一批银行理财子公司开业、产品问世已经为时不远。

理财规模、收入锐减

“根据监管规定，招银理财开展理财业务，相比在银行内设部门，体系内开展理财业务，在投资者保护、公司治理和风险管理等管理运作方面有更严格的监管要求。”上述招行人士称，但理财子公司在销售管理、投资范围、产品设计和合作机构等业务开展等，自由度会更大，政策优势更明显，有利于不断巩固和扩大其资管业务的优势。

尽管如此，银行理财子公司陆续获批的同时，银行理财业务规模、收入，在大资管转型的大背景下，也面临不小的压力。

根据近期披露的《中国银行业理财市场报告（2018年）》，截至2018年底，非保本理财产品4.8万只，存续余额22.04万亿元。而在2017年底，理财产品数量为9.35万只；存续余额29.54万亿元。由此计算，2018年整个理财市场的规模，同比下降了7.52万亿元左右。

从具体类型来看，同业理财下降幅度明显。自2017年高点以来，同业理财规模和占比连续22个月环比“双降”。截至2018年底，全市场金融同业类产品存续余额1.22万亿元，同比减少2.04万亿元，降幅为62.57%；占全部理财产品存续余额的3.0%，同比下降7.21个百分点。

而标准化资产，则成为理财资金配置的主要资产。截至2018年底，非保本理财资金投向存款、债券及货币市场工具的余额占非保本理财产品投资余额的65.70%。其中，债券资产配置比例为53.35%。

与此同时，银行理财业务收入，同比也出现大幅下降，五大国有行降幅处于18%~49%，多家股份制银行降幅在50%以上，最高的下降甚至超过70%。

公开数据显示，A股上市银行中，光大银行理财业务手续费降幅最大，2018年，该行理财手续费收入8.76亿元，比上年的34亿元，大幅下降25.24亿元，降幅接近75%。

此外，华夏银行、平安银行的理财手续费收入降幅也在 50%以上。数据显示，2018 年，华夏银行、平安银行的理财手续费收入分别为 31.78 亿元、13.65 元、比上年的 69.81 亿元、34.11 亿元，分别下降 38.03 亿元、20.46 亿元，降幅达到 54%、59%以上。

<https://www.yicai.com/news/100167539.html>

摩根大通邹炼：中资银行海外布局进入成熟期

2019.04.15 证券日报

近半年来，摩根大通不断有喜讯传来，创建并成功测试数字货币摩根大通币、控股券商获得证监会批准。

身处日益复杂的金融环境，又受益于金融市场愈加开放的政策，摩根大通有哪些服务创新，今年在国内业务上有何布局，又对投资人有何建议？

《证券日报》记者带着一系列问题专访了摩根大通银行（中国）行长、摩根大通银行亚太区资金服务部金融机构销售总监邹炼。

科技才是驱动力

无论对于中资行还是外资行而言，金融科技的重要性不言而喻。在邹炼的眼中，科技是银行不断向前的驱动力。“如果不在科技方面做更新换代的话，你的市场份额就会被非传统机构不断的蚕食”，邹炼说道。

与中资银行拿出净利润的 1%到 2%投入到金融科技不同，外资行的金融科技投入十分巨大。2017 年中国银行业的金融科技投入总规模超过了 100 亿人民币，而摩根大通同年在金融科技的投入就已经达到了 95 亿美金，几乎占到当年摩根大通净利润的四成。

在这样巨大的投入下，摩根大通孵化了一系列的成果，银行间信息网络（IIN）就是其中一个。IIN 是一个安全、分布式、基于许可的网络，运用区块链技术，银行可以安全地交换与跨境支付有关的信息，旨在让全球支付过程更加流畅便捷，步骤更少、速度更快。

在当今的代理行环境中，银行频繁地要求其他银行提供信息，以便做出适当的合规判断。即便是交换收款人姓名、地址和出生日期等简单信息，也可能需要 2-16 天才能完成，导致支付延迟。此外，解决合规查询可能需要通过支付链进行多次跳转。而 IIN 通过安全、许可的方式将需要信息的手续方与可提供信息的手续方直接对接，大大减少了跳转次数。凭借 IIN 的优势，跨境支付中的款项可以更快地到达收款人账户，同时降低相关成本，所花费的时间可能从数周降至数分钟。

截至 2 月末，已经有 194 家银行表达了加入银行间信息网络的意愿，包括数家中资银行。邹炼坦言，在每个行业都会有一些人成为探路者，考虑的不仅仅是商业利益，摩根大通很愿意

为行业做贡献，也愿意当领头羊，因此在金融科技上的巨大投入并不奇怪。而从在商言商的角度来看，技术的不断提升，基础的金融产品愈加完善，就是摩根大通最大的优势所在。

合作大于竞争

1979年，中国出现了第一家外资银行的代表处，从这个时间点来看，外资行在中国的发展已经走过了整整40年，这其中，外资行与中资行的竞合问题一直为人所乐道。

邹炼认为，从近几年来看，外资行在整体银行业的资产占比有所减少，并非是外资行不作为，而是中资银行的发展太快，外资行虽然也在进步，但是份额被中资行高速的发展所稀释，与中资行的关系则是合作大于竞争。

“中资行有本土的运营成本低的优势，网点多、客户多，外资行的长处则在国际平台，全球网络以及跨境产品都有优势，摩根大通在美国有很多创新产品，我们就要考虑哪些是国内没有的，要把这些先进的产品和理念带进来，因此外资行在发展中一定要和中资行错位竞争，共同发展”，邹炼说。

一方面外资行不断进入国内市场，一方面中资银行纷纷扬帆出海，不断在海外拓展业务，不过从2018年开始，海外拓展的热情似乎有所减退。

邹炼认为，中资行的海外布局已经进入成熟期，“中资银行的海外布局初期以占点为主，但现在则更加理性，选择设立海外分支机构的思路一般有两种，一则以支持客户为优先，客户在哪里就在哪里设点，另一种思路是跟随国家的倡议和布局，例如围绕一带一路、大湾区建设选择设立机构，这样的策略下，国际化进程更加稳健”。

2019投资者要稳扎稳打

伴随着国际环境的复杂形势，2018年中国出境并购量有所下降。摩根大通发布的《2019年全球并购展望》报告显示，2018年全球并购市场交易量4.1万亿美元，为有史以来第三高水平。在中美贸易摩擦和CFIUS加大审查力度的背景下，中国出境并购量继2016年“超级峰值”以来连续第二年同比下跌23%。尽管如此，目前中国出境并购的总交易价值仍然较2016年峰值前水平高出三分之一左右。

邹炼表示，放眼全球，中国的经济增速依然很快，中资企业到海外去寻求具有吸引力的市场是一种常态化，预计中资收购方今年还将积极寻求战略性海外并购机会，特别是能够使其获得先进技术、知名品牌、国际分销网络或关键自然资源等的并购交易。

<http://www.zqrb.cn/jrig/bank/2019-04-15/A1555344236440.html>

分析：亚洲监管机构打开大门科技业抢进银行业务

2019.4.15 路透

亚洲的网路公司正在挑战区域传统银行的消费金融业务，运用手中庞大的用户网络拓展事业，追随中国科技业巨擘阿里巴巴及腾讯控股的成功轨迹。

亚洲各地监管机构对新世代数字业者开放银行产业，那些以通讯应用程序、可爱表情符号、以及线上旅游服务而闻名的业者纷纷抢进。

这样的转变还处在初步阶段，但这与欧洲和北美的银行市场呈现极大反差。欧美市场变化步调较为缓慢，而且支持这类初创企业的往往是风投基金和现有金融业者，而非科技业者。

亚洲科技公司认为，他们的优势在于可以将用户日常的线上活动与银行业服务无缝衔接，而且他们的技术可以提高效率。

“如果(在香港)开个银行账户，你需要到一家网点，回答问题要一个小时，即使这样还开不了户，还要等到回访电话以后才可以，”中国在线保险公司--众安在线财产保险旗下的众安国际总裁许炜表示。

“然而，柜台需要的所有信息都可以事先在手机上收集。”

上月众安获得了香港金管局发出的四张虚拟银行牌照中的一张，对于由汇丰和渣打主导的香港金融业来说，这可能是多年来最大的冲击。上周金管局称，另外四家公司的申请也已经取得进展。

在韩国，监管机构已经发出两张仅限于网络的银行牌照，其中一张于 2017 年发给了 Kakao Bank，该行是由韩国最大聊天软件公司运营。

“为我们银行打广告时，聊天软件 kakaotalk 月均用户数达 4,500 万名，对我们来说是个大加分项，”Kakao Bank 的发言人说。他还补充称，该行还将 Kakao 的人工智能技术用于自动化客户支持系统。截至 3 月，该行有 890 万名用户。

其他打算批准网络银行的亚洲地区包括台湾和马来西亚。台湾有一个以日本即时通讯 app 运营商 Line Corp (3938.T) 旗下部门为首的团体已经提交了牌照申请，而马来西亚计划在今年底前出台相关规定。泰国央行总裁威拉泰表示，该央行正在探讨这个问题。

“大型科技企业认为这是个抢地盘的机会，他们可以借此建立起新的金融服务，并向现有用户进行交叉销售，”麦肯锡香港的合伙人 Jeff Galvin 说。

数字化的亚洲

移动技术深入地渗透到消费者生活的方方面面，推动亚洲发生这样的转变。

中国阿里巴巴和腾讯开创了这样的趋势。这两家企业通过他们的数字支付应用在中国颠覆了金融服务，并推动了一场无现金经济革命。

与之对照的是，像亚马逊和 Alphabet 旗下谷歌 Google 这些美国科技业巨擘，将涉足金融领域的重点放在为现有金融企业提供技术和咨询服务。

亚洲消费者把钱存在科技公司的意愿要比全球其他地区强很多。

根据贝恩(Bain)调查，中国和印度 35 岁以下消费者当中，超过 90%的人愿意将钱存在科技企业，而美国和法国的相应比例为 75%和 51%。

香港的网上银行计划在业务初期提供存款账户、信用卡、个人贷款以及旅行保险等服务。

“我们看到，亚洲的科技公司正在另辟蹊径进军金融领域，因为阿里巴巴和腾讯所树立的榜样激励了他们，甚至可以说威胁到他们，”安永合伙人暨亚太金融科技团队负责人 James Lloyd 说。

在亚洲，科技公司抢进银行业领域之际，正值该地区银行业者处在困难时期，他们已开始重新评估庞大的分支网络，而直到最近，这种分支网络还被视为是他们的竞争优势。

根据国际货币基金组织(IMF)，最近几年在香港、日本、马来西亚、韩国和泰国的银行分支行数量有所下降，2017 年的数量比 2015 年减少了 1%-7%。而在 10 年前，则是增加至多 8%。

当然，在发生变化的市场版图中，亚洲老银行自有他们维系影响力的计划，有些是与新竞争对手结盟。

渣打、携程与电讯盈科组建的一家合资公司，是持有香港数字银行牌照的新业者之一。

“我们认为，我们可以一起构建的这个生态体系，将是科技与银行业的伟大融合，”渣打香港区行政总裁裨惠仪在记者会上表示。她也是这家新的虚拟银行的董事会主席。

<https://cn.reuters.com/article/asia-www-bank-retail-regs-0415-idCNKCS1RR08E>

声明

本周报由纽约金融学院上海运营公司（以下称“纽金上海”）制作。本周报中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但纽金上海对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本周报中的信息、意见等在任何时候均不构成对任何人的个人推荐，仅供参考之用。本周报所载的观点并不代表纽金上海或任何其关联公司的立场。对依据或者使用本周报所造成的一切后果，纽金上海及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

Disclaimer

This report is edited and produced by an operating entity of New York Institute of Finance in Shanghai (hereinafter referred to “NYIF Shanghai”). Although information and opinions presented in this report have been obtained or derived from public sources believed by NYIF Shanghai to be reliable, NYIF Shanghai neither expressed nor implied any representation or warranty of accuracy and completeness of such information and opinions. Nothing in this report constitutes a personal recommendation to any individual. Opinions presented in this report do not necessarily represent NYIF Shanghai and its related companies. For all the consequences occurred by using this report, NYIF Shanghai and/or its related persons shall not bear any legal responsibility.