

专家做客金融谷二十人论坛

降息全解读：市场喜、机构忧

2月28日，中国人民银行下发通知，自2015年3月1日起下调金融机构人民币贷款和存款基准利率。金融机构一年期贷款基准利率下调0.25个百分点至5.35%；一年期存款基准利率下调0.25个百分点至2.5%，同时结合推进利率市场化改革，将金融机构存款利率浮动区间的上限由存款基准利率的1.2倍调整为1.3倍；其他各档次存款基准利率及个人住房公积金存款利率相应调整。自上次下调基准利率不到4个月的时间，央行再次下调利率，市场反应可谓喜忧参半，喜在何处？哪家忧愁？且看本期金融谷二十人论坛“降息全解读”。

张志元： 市场将在资源配置中起决定性作用

谈到降息，山东财经大学科研处处长张志元教授表示：“羊年央行首次降息是预料之举。当前经济下行压力巨大，有陷入通缩的危险，有必要降息刺激经济，对抗通缩；降低社会融资成本，刺激经济活力；降息也会刺激个人消费贷款或者购房贷款，拉动房地产行业消费，有助于去库存。但必须看到此次降息在很大程度上是应对通胀下行所导致的实际利率上升，对于此次降息的预期效果也不能过于乐观。从当前来看，经济

下行的惯性十分巨大，由于经济本身的结构性矛盾依然存在，各项刺激措施的效果在不断递减。”

张志元表示，面临国内外复杂的经济形势，降息是大家的一种共识，利率市场化是金融领域市场改革必须迈过的坎儿，对金融机构而言，自主定价空间将进一步拓宽，有利于促进其完善定价机制、增强自主定价能力、加快经营模式转变并提高

金融服务水平，同时也有利于健全市场利率形成机制，更好地发挥市场在资源配置中的决定性作用。

同时，张志元表示，利率市场化改革中，就银行而言，降息会导致银行存款成本上升，推动全社会融资成本上升或居高不下；银行利差收窄、盈利能力下降等问题的出现。从这个角度来讲，传统商业银行必须要加快转型步伐，如果这个时候再不转型，未来的发展将极不乐观。（作者系山东财经大学科研处处长、区域经济研究院院长）

凝聚共识 服务经济

金融谷二十人论坛之平面论坛开坛的话



□周爱宝

柴静起雾霾，佛山桃花开。欲言已忘言，原是三月来。经济下行时，利息降不止。但得信心在，人生梦依依。这是爱宝在三月初即在微信上的感言。两会即将召开之际，起底雾霾，宣布降息，转变增长方式与防止经济通缩压力并行。股市再也没有上次降息时的兴奋，更多的是对经济下行担忧。好在两会上李克强总理的政府工作报告把这些问题看得非常清楚，把当前和今后一段时间面临的困难搞得透透，正在出台得力措施并把握市场化过程，而且种种迹象表明，这种过程在不断的加快，对银行而言，日子不会有以前那么好过。未来考验银行的将是创新能力、风险管理能力、成本控制能力为主的综合

“目前国内经济处于结构调整优化的阶段，这种调整不仅仅表现在各种产业的优化，对银行也提出了更高的要求。”针对此次降息，招商银行济南分行零售副总裁蔡其根如此表示：“降息是利率市场化的过程，而且种种迹象表明，这种过程在不断的加快，对银行而言，日子不会有以前那么好过。未来考验银行的将是创新能力、风险管理能力、成本控制能力为主的综合

蔡其根： 降息考验银行的专业化发展能力

专业化发展能力。”

据蔡其根介绍，国外专业化银行吸收资金的成本是很低的，因为国外人们存钱并不单单看利息高，还要看这家银行的是不是足够安全。从一个方面讲，这次降息代表的利率市场化将对企业和老百姓产生较大的益处。过去很多僵尸企业，市场没有竞争力，但是能拿到银行贷款，死不了、死不快，这就占有了过多的社会资源，变相的压住了一些创新企业的发展。未来，银行的贷款利率不是由基准利率决定的，更重要的是要看企业的经营情况和行业特点。所以从这个层面来讲，此次降息的象征意义较大。经济下行的周期里，银行敢不敢贷款取决于企业的情况，对于一般的企业，即便银行敢放出贷款，也会提高利率，抹平有可能产生的风险。（作者系招商银行济南分行零售金融总部副总裁）

行在不到4个月的时间再次宣布降息，完全符合市场预期，进一步说明货币政策步入了降息降准的周期。目前我国经济面临较大的下行压力，通缩风险进一步加大，在这种背景下，松紧适度的货币政策将趋于偏松，货币政策进入降息通道势在必行。这次降息，既具有典型的示范意义，又更能发挥实际作用，尤其对进一步巩固企业融资成本下行成果，为经济结构调整和转型升级创造良好的货币金融环境至关重要。

利率市场化将使银行获得了更大的自主定价空间，增加了银行的危机意识和转型发展的动力。商业银行必须转变经营方式，由过度依靠规模扩张、利差收入、大客户、大项目、转型打造以客户为中心的综合化金融服务模式。尤其对中小银行而言，

邢乐成： 中小银行要注重防范经营风险

更要注重防范经营风险。上个世纪80年代，美国因推行利率市场化，造成大量中小银行破产，仅1987年至1991年，平均每年就有200多家中小银行倒闭。利率市场化对中小银行的冲击要远远大于大型商业银行，中小银行更要注重防范经营风险。

谈到对股市的影响，邢院长表示与上次降息对股市的强烈影响不同，这次降息股市反映相对温和，主要原因有两个方面，一是对本次降息市场已经有充分的预期，降息效应已提前做了消化；二是此次降息的经济环境和利率敏感行业基本面都没有根本改变，因此，二级市场反应不如上次或不及预期强烈均属正常。

（作者系山东省人大常委、山东省（宏观）金融研究院院长、教授）



见仁见智，凝聚共识，戮力创新，服务经济
指导：山东省金融工作办公室 主办：齐鲁晚报 电话：0531-85196316

民生银行消费信贷余额突破1000亿元

笔者从中国民生银行获悉，作为国内商业银行中勇于突破的先锋，民生银行曾于2009年率先推出了震撼业界的“商贷通”小微企业贷款产品，奠定了其在国内小微金融服务的领先地位，目前贷款余额已达4000亿元。2014年，面对消费金融的庞大市场，民生银行重整旗鼓，全面重启了消费信贷业务。自2014年7月重启以来，该行消费信贷业务发展迅速，呈现多年的消费信贷余额已突破1000亿元，达到1015亿元，初步实现了“建平台、上规模”的阶段目标，大零售贷款整体余额已超5000亿元。

“在当前利率市场化的大趋势下，消费信贷逐渐成为零售银行业务持续发展的重要动力。”民生银行有关负责人表示，随着互联网金融飞速发展，消费金融迎来历史性发展机遇，民生银行针对市场环境以及消费者需求的新变化，顺势重启消费信贷，创新推出了一系列产品，满足了广大消费者多样化的融资需求。在发展消费信贷业务过程中，民生银

行把房屋按揭业务作为重点突破口，同时针对不同消费者的个性化需求大力开展家庭综合消费贷款、消费贷、汽车消费贷款等业务。在此基础上，民生银行还创新推出四大产品，为迅速扩大消费信贷业务提供了重要支撑。

一是消费自助支付，即消费者在申请贷款额度时，可以签约“消费自助支付”功能，将贷款额度与放款的借记卡进行绑定，在持卡交易时就能联动触发单笔贷款发放。这一“贷款额度+借记卡+多渠道自助放款”模式，实现了消费者在交易场景就能支用贷款，简化了放款申请操作，大大提升了消费者用款体验。

二是消费自动化，即“互联网平台申请+数据模型分析+多渠道自助支用”的全新业务模式，在网上银行、手机银行、第三方合作平台、自助机具、门户网站等建立“消费贷款申请专区”，将借款申请受理转移到线上，不仅突破了物理网点和营业时间限制，而且实现个人消费贷款的“规模化、批量化”受理，节省了人工成本，提高了评审

效率。

三是小区宝消费贷款移动受理平台，即以运行iOS、Android等操作系统的手持移动智能终端（如iPad等）为载体，将移动互联网技术与小区金融服务相结合，不仅具备消费贷款申请、实时授信额度评分等功能，而且以智能终端为平台，提供消费贷款业务的集中营销、销售管理、产品培训以及学习提升等支持服务。

四是消费贷产品创新，即基于个人所得税、社保缴费、公积金缴存、电话费、银联交易数据、日常水电缴费等大数据信息，研发了个人消费信贷申请、审批流程及相关产品。

“2015年，消费信贷市场面临更加激烈的竞争，但也会出现更多更新的市场机会。”民生银行有关负责人表示，该行将积极探索消费金融业务的发展方向，重点在产品升级、流程优化、系统开发、客户分层、风险管理等加大力度，致力于为客户提供更好的服务，一如既往地践行“情系大众，服务民生”的理念。

滋。因为有利差保护，他们傍傍大企业，倒倒票据，也赚个盆满钵满。而银行利率市场化，加上存款保险制度的实行，实现优胜劣汰，不适应和没有应对措施的行业退出市场是早晚的事。

与担心某金融机构倒闭相比，我更担心从事银行的朋友习惯了过去的思维模式和工作惯性，被单位和行业所淘汰。过去银行赚钱太容易了，只要别出现大额不良等风险，工作技术含量并不是很高，收入却不低。担心他们费力费神的钱先是不愿赚，后是不会赚了。不研究业务，不搞精细化管理，不研究服务客户，只是着力公关的大有人在。技术创新和互联网的发展，让许多业态都在改变。其实一直如此，只是过去是别人在忍受痛苦，大家没有关注而已。如传呼机、小灵通、固定电话的衰减与退出。银行业的一位大哥跟我说，爱宝你一直关注的银行排队问题现在没有了，我们希望客户来，我们才有机会推销新的产品。是网上银行、自助银行、手机客户端解决了排队问题。这位大哥还说，不出两三年，银行的营业厅也要缩小，不光因为成本，而许多业务除柜台化，可能只需两个现金柜就可以了。创新改革业态，技术改变生活。正如现在的老年人也开始用智能手机了，技术应用本来是一层窗户纸，推广起来并不难。客户就在手机那一端，我们如何粘住客户，如何增强客户体验？一切都在改变，但用户思维不能改变。但只有一颗真诚而执着的心，在客户那，才能赢得客户，那是我们的衣食父母，应该发自内心的尊重。

万事皆有定数，不必过分担心。最重要的是把自己的事做好，承担你应付的责任。本期齐鲁财金推出金融谷二十人论坛，略显唐突，但也是很长时间思考和各界同仁切磋多次的结果。从2013年12月21日，首届金融谷论坛举办前后，就有了这个想法。一年多来我们一直在留意和积累金融谷论坛的智库，向学界、金融企业界、政界等各界人士下英雄帖：金融谷二十人论坛的宗旨是，见仁见智，凝聚共识，戮力创新，服务经济。意在凝聚各方力量，为山东金融改革创新献计献策，为山东经济发展尽绵薄之力。我们将平面论坛与实体论坛相结合，并利用新媒体手段，就最近的热点话题发起讨论，传播各方观点，为您拨云见日！金融谷二十人论坛刚刚上路，期待您的呵护和帮助！

哪个行业没有欠账要还呢？也许早还早轻松。金融业也要一步一步还欠账。三月初，爱宝与许多银行业人士交谈，大家压力倍增，央行2月的最后一天宣布降息，与政府工作报告中提出，存款保险制度年内出台，遥相呼应。这就是利率市场化的步伐不停，将来经营不善的银行倒闭不再是传说。多年来，政府把银行的门槛设置得很高，保护了银行也限制了银行，虽然有了适度的竞争，但许多方面仍然很脆弱。三个百分点的利贷差多少年来就没有改变过，最近两次降息存款利率可上浮三个百分点的日子衣食无忧的日子一去不复返了！目前国内最优秀的银行利润也主要是靠利贷差，可见利率市场化对银行业冲击是巨大的，必须转型如何转型是银行家无法回避的问题。当然，大家清醒地认识到觉得利率市场化是大势所趋，只是经济下行的压力倒逼的银行改革，让这一切来得有点突然，还没有做好准备。任何改革都不可能万事俱备，只欠改革。想想三个点的利差齐步走让企业难受，降不降息得不到贷款；也保护了管理落后的银行，让银行间竞争不充分。记者多少年就诧异，有的银行就是有了个牌照，要管理没有管理，要产品创新没有，零售做得很滥，对公做得不精，但他们活得美滋

宝眼看金融
Tel: 1350546757 Email: abab666@sina.com
http://blog.sina.com.cn/u/1409496210