

私人银行 围剿 12 万亿高端客户资产

■ 本报记者 王敏

这几天,中央财经大学中国银行业研究中心主任郭田勇接到了一家私人银行业务经理的电话,让他加入该行高端客户群,他有点惊讶:难道私人银行的客户门槛降低了么?“转念一想,这大概也跟私人银行业竞争比较激烈有关系吧。因此,我希望这种竞争不是一种简单层面的跑马圈地,而是基于更优质的服务和更高端的人才基础上的有序竞争。”郭田勇表示。

郭田勇遇到的事情蒋女士同样遇到了,她不懂私人银行是什么东西,只是好奇自己的电话是如何泄露的,以至于对方能精确地叫出自己的名字?

简单的一个电话暴露出的是私人银行业仍然处于摸索和起步阶段。

千万资产人群 5年超百万仍被低估

4月18日,在接受《中国企业报》记者采访时,郭田勇表示,“截至2011年年底,我国个人资产1000万元的人群数量高达118.5万人,2011年前五年平均增速为29.1%,我们预计‘十二五’期间年平均增速为17%,到2015年我国高净值人群数量将达219.3万人。”

这是自2007年中资银行成立私人银行部门以来,高净值人群数量首次超过百万。即使如此,郭田勇表示,政府官员并未以“显性身份”出现在高净值人群的范畴,这与政治身份相关,也间接证明以往高净值人群规模存在被低估的状况。

高净值人群指个人可投资资产超过1000万元的人群,相应地,超高净值人群指个人可投资资产超过1亿元的人群。

近日,中央财经大学中国银行业研究中心和中信银行联合发布了《中国私人银行发展报告2012》(以下简称《报告》)。《报告》显示,2010年国内高净值人群占总人数比例为0.078%,人数较2006年0.028%的比例增长了近3倍,其持有的可投资资产占比也达到了28.7%增长到了34.5%。财富的地域集中优势也日趋明显,超过2/3的高净值人群中集中在6个主要地区,即北京(18%)、广东(16%)、上海(14%)、浙江(13%)、江苏(7%)和福建(4%)。

郭田勇预计,未来几年,随着经济结构的不断调整和收入分配制度改革推进,中西部地区财富积累也会高速发展。

保值增值服务 是私人银行的一大主业

郭田勇告诉记者,在中国银行业战略转型进程加快的背景下,商业银行的基本功能开始从充当融资平台向融资和金融服务平台并重的状态转变。在这种态势下,各家商业银行均马不停蹄地加快自身私人银行体系建设。

据《中国企业报》记者了解,截至目前,设立私人银行部门的中资商业银行已达13家,分别是中国银行、招商银行、中信银行、交通银行、工商银行、建设银行、民生银行、农业银行、



图表示数来源:《中国私人银行发展报告 2012》

本报记者 林瑞泉/摄

兴业银行、光大银行、浦发银行、华夏银行和北京银行。

“截至目前,在高净值客户大幅增加的同时,各家银行开拓客户的能力也丝毫不逊色。比如,根据最新的年报显示,2011年中信银行私人银行客户数为23152人,较上年大幅增加130%,中国银行2011年私人银行客户数量增长60%。”郭田勇表示。

郭田勇说,根据调查,高净值人群的需求具有特殊性,在不同资产规模下,高净值人群对其资产的配置表现出不同的风险承受能力。整体来看,高净值人群以中等风险投资为主,追求收益和风险的平衡。

但随着资产规模的逐步扩大,其对中等风险的投资倾向就产生了分流,一方面,注重调节低风险资产配置,以保值为基础;另一方面,在可投资资产达到一定规模后,其对风险的承受能力相应提升,表现为对高风险资产配置偏好。

这从一定程度上说明了高净值人群并不盲目地挑战高风险追求高效益,而是稳妥地、有计划地通过配置资产在低、中、高风险投资中的比重,最大程度实现资产的保值增值。

针对日前媒体爆出的《银行揽储新招:存800万孩子就能上名校》的新闻,中信银行私人银行中心综合管理部总经理助理聂俊峰说,打造针对客户及其家庭的一揽子服务,成为资产管理和服务的集大成者是私人银行的服务真谛。报道将“私人银行推进增值服务”归因为“主业不强”是对私人银行的误解。

对此,郭田勇同样表示,增值服务原本就是私人银行的一大主业,特别是随着中国富人从暴发户向贵族心态的转变,其重要性将日益凸显。根据调查,有43%的高净值人群选择私人银行的原因就是“稳健增值”。

这样,从2007年私人银行开业之初被误认为“私人开办的银行”、“私人的银行”等认知误区,到70%以上的高净值人士可以准确理解私人

银行的基本概念,用了5年时间。

产品、人才、体制、监管等 制约导致“富矿不富”

中国银监会主席助理阎庆民把私人银行誉为“皇冠上的明珠”。对此,郭田勇表达了同样的看法,“私人银行面对最高端的客户,可谓银行业务中的‘富矿’,阎庆民谓之‘皇冠上的明珠’并不为过。”

“但由于我国还在发展初期,各家银行不同程度地存在产品单一、体制不畅、经营粗放等方面的问题,导致‘富矿不富’。”郭田勇同时表示。

“这从一个侧面印证了私人银行提供的产品还比较单一,侧重于低风险、固定收益类产品,也说明在中国金融分业经营分业监管的现状下,很难跨部门跨行业运作,涉及高风险行业私人银行不能进入的尴尬局面。”在接受《中国企业报》记者采访时,中国工商银行资产管理部副总经理胡亚冰如此表示。

郭田勇说,未来的私人银行存在着业务模式由“卖组合”转向全权委托资产管理核心战略,服务范畴由“管客户净金融资产”向“兼管资产与负债”的财富管理投融资结合模式进行转化的趋势。

华夏银行个人业务部总经理许明表达了类似的想法。他说,目前制约私人银行发展的瓶颈有两个:一是银监会没给私人银行资产管理牌照;二是人才队伍远远不够。高端客户大多有自己独到的思维方式,怎么能跟其平等交流是个问题。

许明说,一家私人银行的招聘广告很能说明问题,就是要招男性40岁以上,女性35岁以上,个人有一定资产的人做私人客户经理。这种定位是很精准的。

据胡亚冰介绍,工商银行专门有个团队叫“专户部”为私人客户服务,今年,工行的私人管理业务超过了1

万亿,采取的是事业部制的方式,总部在上海,在全国7个地区有分支机构。许明介绍,华夏银行这两年的高端客户增长得很快,准备在个人业务部下成立一个私人客户中心,专门管理高端客户资产。

中信银行私人银行中心总经理马劲松认为,私人银行从业人员需要德才兼备。为高净值人群服务,从业人员的专业能力是一方面,个人修养和道德素质也是很重要的方面。

但恰恰是,现在私人银行队伍的素质良莠不齐,才会出现文章开头所说的客户经理到处乱打电话、乱发短信的局面。胡亚冰认为,对个人信息的安全至关重要。但实际上,根据《中国企业报》记者的了解和亲身经历,银行和其他投资理财机构分享客户个人信息,在圈内早已是公开的秘密。

胡亚冰举的一个例子很能说明现在人才严重缺乏的问题:工行最近推出了一套“全球商品套利”产品,相对比较复杂,不在低柜销售,专门针对高端人群,但在几次路演中,团队甚至还没搞明白产品本身的意思。有的客户很感兴趣,过来询问,工作人员居然解释不清楚。从这方面来讲,私人银行的人才队伍素质有待提高。

而许明认为,要做好资产管理,建立一个信托文化很重要,西方文化是建立在制度文化上的,东方文化讲的更多的是人情,而在巨大利益面前个人道德是靠不住的。

据《中国企业报》记者了解,在外部监管方面,目前国内私人银行所适用的监管法规主要是依据现有的商业银行监管法规体系,在投资方向、风险管理等领域并未体现私人银行的特点,这在一定程度上制约了该行业的发展。

由此,郭田勇呼吁:监管政策要适时改变,未来应该考虑授予私人银行管理资产牌照的权利,为其业务打开空间,从而使其真正成为可开办的“富矿”。郭田勇说,“出台私人银行管理办法、适当放宽经营限制、实现差异化监管等都在迫在眉睫。”

回归产权交易 文交所整改方向初定

一方面要发展一些成熟的产权交易业务,如文化体制改革过程中的国有文化资产交易;另一方面,还应尝试一些创新性探索,比如将我国大量的民间文化资源形成资产,通过文交所这个平台实现与资本的有效对接。

■ 本报记者 李志豹

在国务院《关于清理整顿各类交易场所切实防范金融风险的决定》(“38号文”)下发5个月后,文化产权交易所的整顿开始落地。

4月20日,深圳文化产权交易所(以下称“深圳文交所”)发布艺术品权益拆分业务善后工作详细安排的公告。根据公告,天禄琳琅杨培江美术作品资产包等6个资产包的回购签约时间为5月2日至5月9日。此前的4月15日,深圳文交所发布公告称,将以投资者购入价回购已挂牌交易的艺术品份额,已发行未上市的份额则由原始持有人和交易商原价回购。

这是自去年11月国务院下发“38号文”后,国内第一家以实际进行清理整顿的文化产权交易所。

“善后工作处理完以后,我们将于5月18日召开的第八届文博会期间推出新的业务。”深圳文交所艺术品权益拆分业务善后小组有关负责人在接受《中国企业报》记者采访时表示,深圳文交所会朝好的方向发展,“不会再像以前那样。”

深圳样本

根据深圳文交所4月15日公布的善后处理方案,已挂牌交易的资产包善后将分两步走。第一步,深圳文交所以投资者的购入价格,通过协议转让方式受让除原始持有人和交易商之外的流通投资者的份额,5月30日前支付一期50%资金,6月30日前支付二期剩余50%资金。第二步,深圳文交所与其他持有人(原始持有人、交易商和不愿出让份额的流通投资者),以合法方式变现资产包艺术品。

此外,对于定向转让资产包,将责成原始持有人和交易商原价回购投资者份额,5月30日前支付一期50%资金,6月30日前支付二期剩余50%资金。原始持有人、交易商和不愿回购的投资者按合法方式协商处置资产包艺术品。深圳文交所和交易商退还所有对原始持有人、投资者的收费。

去年3月停牌前,深圳文交所共发行了6个资产包,其中“天禄琳琅1001号”、“雅坊中仁1101号”、“逸德阁1101号”3个资产包是已挂牌交易的资产包,“天香琼脂”的3个资产包属于定向转让资产包。

“按照成本价回购虽然对有些投资者来说有失公允,但是却保障了大多数投资者的权益。”昆明元盛文交所内部人士向《中国企业报》记者分析称,深圳文交所率先出台这样的方案已属不易。

据记者了解,“38号文”下发以后,国内的文交所相继停掉了文化艺术品的份额交易业务,但是真正实施善后工作保护投资者利益的,深圳文交所还是头一家。

据上述人士分析,这或许与深圳文交所的“国家级”身份有关。

深圳文交所成立于2010年3月,是继上海文化产权交易所之后,国内第二家国家级的文化产权交易所。

2010年5月14日,深圳文交所正式开业。随后的7月3日,深圳文交所推出基于权益拆分模式的“杨培江美术作品”1号艺术品资产包,之后又相继推出了5个艺术品资产包。

深圳文交所首创的“权益拆分”即是后来被国务院叫停的艺术品份额化交易。份额化交易是把艺术品的总价平均分成若干份,投资者可以像投资股票一样通过交易所的电子交易平台按份交易。

几乎与此同时,天津文交所也开始运作艺术品的份额化交易。然而,天津文交所艺术品资产包的暴涨暴跌引起了监管部门的高度重视。

于是便有了2011年3月深圳文交所的停牌。后来,国务院“38号文”公布,同时中宣部、文化部等五大部委选定上海文交所、深圳文交所为国家重点支持的两家试点单位,经批准可以进行文化产权交易方式的探索。

最终,深圳文交所于去年12月成立“艺术品权益拆分业务善后小组”开始着手解决善后工作。“作为国家级文交所,深圳文所在艺术品份额化交易模式的整改调整更多的是一种行政式指令,是为其他的文交所做出表率。”上述人士表示。

回归产权交易

3月27日,在上海文交所北京总部揭牌仪式上,上海文交所与深圳文交所签订战略合作协议,双方将在服务中央文化企业国有产权交易、文化版权交易和文化产业投融资服务等方面开展全面合作。

此举被看做是深圳文交所进行业务调整的重要信号,同时也传递出文交所未来主要涉及的业务范围。

中央财经大学文化创意研究院院长魏鹏举认为,一方面要发展一些成熟的产权交易业务,如文化体制改革过程中的国有文化资产交易;另一方面,还应尝试一些创新性探索,比如将我国大量的民间文化资源形成资产,通过文交所这个平台实现与资本的有效对接。

“一般性的产权交易在国内已比较成熟,有经验可以借鉴,发展起来也比较稳妥。”中国传媒大学文化产业研究院学术委员会主任齐勇锋同样认为,上海文交所文化产权交易的模式应该是未来文交所的发展方向。

对于两家文交所的合作,上海文交所总经理张天称,未来两家或将在交易平台、交易标准等方面进行统一规范,并努力为全国文交所的未来发展提供借鉴。

事实上,在“38号文”出台后,一些先知先觉的文交所较早地从艺术品份额交易尝试转型。

除了国有文化企业产权转让、文化产业投融资等业务外,湖南文交所已经从艺术品份额交易转向文化消费品实物产权交易。

对于深圳文交所的业务转型,上述深圳文交所有关人士已向《中国企业报》记者表示,将于5月份举办的中国(深圳)国际文化产业博览交易会上亮相新的业务。但在上述分析人士看来,不会是特别“创新”的业务。

“6月底的清理整顿大限结束后,国家将出台新的政策来规范文交所的运行。”该人士表示,“先回归产权交易所的传统业务,在规范运作的基础上再进行一些开创性的创新”将是文交所未来的发展路径。

“目前我们正在完善规章制度,待整改完成后接受检验。”昆明元盛文交所内部人士也向《中国企业报》记者表示,届时,国家有关部门将规范一批文交所,“元盛文交所得到认可的可能性很大。”

创业板退市制度实施进入倒计时

5月1日实施,《规则》发布首日创业板指数大跌5%

■ 本报记者 李金玲

创业板退市的“靴子”终于落地,酝酿多时的创业板退市制度即将正式实施。4月20日,深交所正式发布《深圳证券交易所创业板股票上市规则》(2012年修订),并自今年5月1日起施行。

受此影响,4月23日创业板股票集体大跌,《中国企业报》记者致电多位业内人士得知:

“创业板指数大跌38.29点,跌幅5.25%,其中288只下跌,仅5家上涨。”

“还没来得及细数有多少只跌停。”

“午后市场两市分化明显,近20家涨停,近20家跌停。”

“个股跌停潮涌现……”

业内分析认为,不管是创业板还是主板,只要企业持续盈利就不会退市。“影响可能存在1—2周,一旦这项制度开始实施以后,则影响就会过去,因此我们认为这则消息短期有利空,长期则是好事。”

上市公司符合 23 种 情形之一可强制退市

业内分析认为,创业板4月23日的走势是利于大盘的,一是证监会规范了退市制度,有利于股市正常发展;二是从创业板退出的资金可以进入其他板块,会使主板市场更加活跃。

一直以来,业绩较差的垃圾股屡屡受到炒作,其中一个主要原因就是没有一个清晰的退市制度,从ST到*ST再到三板,主板从未有过一只股票被真正意义上退出股市消亡掉,哪怕再烂的股票,总有地方政府或某个企业不遗余力地想办法去重组,使之再生。

在创业板全部306家公司的一季度业绩预告中,有89家出现业绩下滑,其中20多家下滑50%以上,另有14家公司亏损。

《规则》规定,创业板暂停上市有11个引发条件,其中包含三年连续亏损;最近一年净资产为负值(之前规定为两年);对以前年度财务会计报告进行追溯调整,导致最近一年年末净资产

为负;两年审计报告为否定或拒绝表示意见;非标准意见涉及事项属于明显违反企业会计准则、制度及相关信息披露规范性规定的,4个月内未改正的等。

创业板终止上市有23条引发条件,包含最近三年内累计受到深交所三次公开谴责;公司股票连续20个交易日每日收盘价均低于每股面值;连续120个交易日累计股票成交量低于100万股;最近两年年末净资产为负(之前规定为两年半);连续四年亏损等。

光大证券研究所所长李大霄表示,创业板退市制度的正式出台,将促使A股资源的新一轮优化配置;同时使上市公司间“先进者得到奖励,绩差者得到惩罚”。退市制度的出台,并不是旨在一定让某些公司出局,而是以此达到警醒和鞭策更多上市公司的目的。这种赏罚分明的机制,将为A股带来一股轮番上进的积极之风,投资者也应逐步实现投资理念的转变。

重点打击利用“借壳” “重组”手段恶意圈钱

业内人士指出,退市制度的推出

将直指业绩年年巨亏的上市公司,尤其是重点打击利用“借壳”、“重组”等手段恶意圈钱、破坏市场秩序的垃圾股。随着管理层加快对A股主板市场退市制度的改革,此前屡屡改旗易帜的垃圾股将在股市无处藏身。

有分析认为,退市制度的形同虚设使许多业绩极差的上市公司赖在股市不走,活得很滋润。截至现在,已公布2011年报和2012年第一季报的公司中,每股净资产低于面值的A股共有126只,其中,每股净资产为负数的A股共有35只。每股净资产高于面值,但每股未分配利润为负数的A股共有162只。这些垃圾股长期亏损或微利,基本上都丧失了盈利能力、分配能力及投资价值。

银河证券首席总裁顾问左小蕾认为,创业板退市制度出台后,有效执行是最为关键的。监管层至少该拿几家“开刀”,以儆效尤,同时也让投资者看到新制度的有效性。

分析人士还表示,投资者应高度关注公司业绩表现,避开业绩波动较大的公司,做好风险防范。