



我国民营银行试点最新进展及其影响分析

要 点

- 2014 年 3 月 11 日，银监会有关负责人对外公布了首批 5 家民营银行试点方案及参与企业的情况，标志着民营银行试点已进入实质性操作阶段。
- 此次民营银行试点方案的选择上表现出两大特点：一是强调股东自担风险机制的构建，二是突出差异化定位和服务实体经济。此次试点方案共包含了四种经营模式：“小存小贷”、“大存小贷”、“公存公贷”和特定区域经营。
- 与我国传统的商业银行相比，未来新诞生的民营银行可能有更加灵活的经营管理机制和业务创新能力，也更能准确把握小微金融需求。但是，它们在如何建立稳固的存款基础和有效的风险管理体系、如何汇集充足的专业金融人才队伍等方面面临严峻挑战。
- 预计民营银行试点运营初期对我国银行业既有竞争格局的总体影响有限，但可能会为市场带来一些新的元素。

金融研究总监：
詹向阳

银行业研究团队：
樊志刚 胡婕 金 昱 杨 飞
王雅娟

执笔：金 昱
jinyu@icbc.com.cn

重要声明：本报告中的原始数据来源于官方统计机构和市场研究机构已公开的资料，但不保证所载信息的准确性和完整性。本报告（含标识和宣传语）的版权为中国工商银行城市金融研究所所有，仅供我行内部参阅，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、上网、引用或向其他人分发。

今年“两会”期间，中国银监会对外宣布，首批 5 家民营银行试点方案确定。这标志着我国民营银行试点改革取得重大进展。本文在全面考察此次试点改革的政策背景、监管导向、试点方案异同等基础上，分析其对银行业竞争格局和未来发展趋势的可能影响，供参考。

一、民营银行试点概况

（一）民营银行试点推进的政策背景

随着我国金融市场化改革的持续深入，近年来鼓励和引导民间资本有序进入金融领域，成为我国金融改革的一项重点议题。早在 2010 年 5 月，“国务院关于鼓励和引导民间投资健康发展的若干意见”（“新 36 条”）就提出了要“鼓励和引导民间资本进入金融服务领域”。进入“十二五”之后，民营资本向金融业的进军进入全面实施阶段。《金融业发展和改革“十二五”规划》将支持民间金融规范发展提到了国家金融规划的层面，鼓励和引导民间资本参与金融机构的改制和增资扩股，支持民间资本参与设立小微金融机构的改革方向进一步明确。

2013 年 7 月，国务院办公厅发布了《关于金融支持经济结构调整和转型升级的指导意见》，提出要进一步推动民间资本进入金融业，发挥民间资本在村镇银行中的积极作用，尝试由民间资本发起设立自担风险的民营银行、金融租赁公司和消费金融公司等金融机构。此后，在温州金改方案、上海自贸区方案及平潭、前海、横琴等新区的方案中，都有将民营资本引入金融业方面先行先试的规定。

2013 年 11 月，党的十八届三中全会《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》提出“在加强监管的前提下，允许具备条件的民间资本依法发起设立中小型银行等金融机构”，为民营银行试点指明了方向。

2014 年 3 月 11 日，银监会有关负责人对外宣布，“在加强监管的前提下，允许具备条件的民间资本依法发起设立中小型银行等金融机构”已列为 2014 年改革重点工作。银监会选择天津、上海、浙江、广东四个地区作为首批试点，并从各地转报推荐的试点方案中择优确定了首批 5 家民营银行试点方案，将由参与设计试点方案的阿里巴巴、万向、腾讯、百业源、均瑶、复星、商汇、华北、正泰、华峰等民营资本参与试点工作。这标志着民营



银行试点已进入实质性操作阶段。

（二）此次民营银行试点的主要特点

我国现有法律法规对民营资本进入银行业并无限制，而事实上大量民营资本已通过各种渠道投资于银行业。据银监会统计，股份制银行和城商行总股本中，民间资本占比分别由 2002 年的 11%和 19%提高到 2013 年的 45%和 56%，已有 100 多家中小银行的民资占比超过 50%。全国农村中小金融机构民资占比已超过 90%，村镇银行民资占比达 73%。过去民营资本主要是通过兼并重组和在银行改制、改造的过程中，以参股形式进入银行业。真正由民营资本发起设立的自担风险的银行业金融机构还比较少。

在此次民营银行试点中，发起人要求全部为民营资本，且遵循共同发起人原则，每家试点银行不少于两个发起人。对于首批 5 家民营银行试点方案，银监会将根据现行法律法规对参与试点的上述民营资本进行严格的股东资格审核，合格后受理正式申请。成熟一家批复一家，稳步推进首批试点工作。待取得试点经验后，再进一步扩大试点。

此次民营银行试点方案的选择上，表现出以下突出特点。

1. 强调股东自担风险机制的构建

建立股东自担风险的新机制是此次监管部门在试点中的重要着眼点。具体而言，一是让资本说话的公司治理机制，二是让资本决策的经营管理机制，三是让资本所有者承担风险损失的市场约束机制。监管当局在此次试点方案选择时主要考虑了五项因素中，其中有四与风险管理有关，包括：

一是有自担剩余风险的制度安排。要求发起人切实自担风险，自愿承担银行经营风险，承诺承担剩余风险。

二是有办好银行的资质条件和抗风险能力。要求发起人公司治理完善，核心主业突出，现金流充裕，有效控制关联交易风险，能够承担经营失败风险。

三是有股东接受监管的协议条款。要求发起人承诺其股东接受监管机构的监管，以防自担风险的责任落空。

四是有合法可行的风险处置和恢复计划。提前订立风险处置与恢复计划，即“生前遗嘱”，明确经营失败后的风险化解、债务清算和机构处置等安排。

2. 突出差异化定位，服务实体经济

监管当局在此次民营银行试点方案选择时考虑的第五项因素是有差异化的市场定位和特定战略。要求发起成立的银行坚持服务小微企业和社区民众的市场定位，为实体经济发展提供高效和差异化的金融服务，实行有限牌照。

这表明，监管当局引导试点民营银行与我国现有银行体系实现良性互补的意图。监管当局希望新设立的民营银行不是银行机构数量的简单增加，而是要为现有银行体系增添新的内容，通过创新运营方式和服务模式，更好地服务于小微企业、社区民众等现有金融体系服务不完备，存在较多金融服务盲点的领域，充分发挥发起人的资源优势和专业优势，更好地服务于实体经济发展的需求。

（三）对试点民营银行的监管思路

根据中国银监会相关负责人透露，未来对试点民营银行的监管将遵循三项主要原则。

一是按属地原则监管。在哪试点，就由当地银监局负试点责任，加强沟通、协调、服务和跟踪监管，发现问题及时报告。守住不发生系统性和区域性金融风险的底线，让金融成为一池活水。

二是按照统一标准实施审慎监管和行为监管，特别是强化对关联交易的监管。加强股东自我约束，鼓励股东及其关联企业自愿放弃从本行获得关联贷款的权利，尽量减少试点银行的关联交易；对其他合规的关联交易，采取逐项事前报告制；此外，监管部门对试点银行关联交易采取更审慎的监管标准，包括采取更加审慎的监管和监测，提高信息披露要求，加大现场检查和违规处罚力度等。

三是严格风险控制和处置。按照风险为本的原则，强化银行内控制度建设，防止风险外溢，确保存款人和相关债权人合法权益不受损失。

根据上述原则，未来试点民营银行在监管政策上享受特殊优惠待遇可能性不大。同时，监管当局将对民营银行试点过程中的经营风险进行重点监控。

二、民营银行试点参与企业和经营模式比较

（一）民营银行试点参与企业情况

从股东背景来看，参与试点工作的民营企业主要是我国互联网行业巨头或拥有雄厚实



业背景的实体企业。

1. 阿里巴巴+万向集团

阿里巴巴的优势在于电商，万向集团致力于汽车零部件产业，旗下中国万向控股主要从事长期战略投资，投资领域有工业装备制造、矿产资源、清洁能源、租赁等。此次申请民营银行牌照的是小微金融服务集团和中国万向控股有限公司。小微金融服务集团方面表示，这一银行将重点关注网络上的小微企业和创业者。

2. 腾讯+百业源集团

腾讯是目前中国最大的互联网综合服务提供商之一，也是中国服务用户最多的互联网企业之一。深圳百业源投资有限公司为健康元药业控股股东，主要投资国内商业、物资供销业等。腾讯方面表示，将会利用在互联网行业的经验和优势积极探索和推动金融服务领域的创新。

3. 均瑶集团+复星集团

均瑶集团业务涵盖商业零售、航空运输、食品饮料。复星集团目前拥有钢铁、房地产、医药、零售和金融服务以及战略投资业务。在金融领域，复星集团正积极培养相关业务，今年初收购了葡萄牙最大保险集团 80% 的股份。

4. 天津商汇+华北集团

天津商汇投资（控股）有限公司以自有资金对工业、农业、商业、金融业、服装业进行投资及咨询管理。天津华北集团拥有天津市华北电缆厂、天津华南线材有限公司、天津华北创业小额贷款有限公司等公司。

5. 正泰集团+华峰集团

正泰集团拥有清洁能源、智能电气、股权投资等业务。华峰集团以化工新材料为主，以金属、金融、物流贸易等产业为辅。

上述十家参与试点民企中，有八家具有金融投资经验，所投资金融机构业务涵盖银行、保险、信托、租赁、担保、第三方支付、小额贷款、财富管理等众多领域。

表 1 参与试点民营企业投资金融行业情况一览

发起企业	金融行业投资情况	主要业务领域
阿里巴巴	阿里小微金融服务集团	第三方支付、保险、担保、小额贷款、理财
万向集团	入股多家金融类公司：浙商银行、万向信托、民生人寿保险、万向租赁、浙商基金、通联支付等	银行、信托、保险、租赁、基金、第三方支付
腾讯	财付通网络金融小额贷款有限公司	第三方支付、保险、担保、小额贷款、理财
复星集团	投资永安保险、复星保德人寿	保险
天津商汇	渤海银行（8%股权）	银行
华北集团	华北创业小额贷款公司	小额贷款
正泰集团	乐清正泰小额贷款公司	小额贷款
华峰集团	华峰小额贷款公司	小额贷款

（二）民营银行试点经营模式比较

根据民营银行试点要突出差异化市场定位的原则和实施有限牌照的监管要求，此次试点方案共包含了四种经营模式。

模式一：“小存小贷”。阿里巴巴和万向集团的申请方案属于该模式，其特点是对单户存款和贷款的规模均设立了上限。

模式二：“大存小贷”。腾讯和百业源的申请方案属于该模式，其特点是对单户存款限定下限，贷款限定上限。

模式三：“公存公贷”。天津商汇和华北集团的申请方案属于该模式，其特点是存贷款业务均只针对法人客户，不做零售客户业务。

模式四：特定区域经营。均瑶集团和复星集团、正泰集团和华峰集团的申请方案均属于该模式，其特点是在特定区域开展业务，服务当地的小微企业、金融消费者。



表 2 民营银行试点经营模式比较

	小存小贷	大存小贷	公存公贷	特定区域	
申请企业	阿里巴巴	腾讯	天津商汇	均瑶集团	正泰集团
	万向集团	百业源	华北集团	复星集团	华峰集团
所属地区	浙江杭州	广东深圳	天津	上海	浙江温州
主要特点	单户存款、贷款 均设立上限	存款有下限，贷 款有上限，主要 面向小微企业	做法人业务不 做零售客户业 务	在特定区域开展业务，服务当地 的小微企业、金融消费者	

尽管上述各家银行的试点方案尚待最终确定，但根据其所申请的经营模式，仍可大致看出他们未来业务发展方向的差异。

从客户维度看，“小存小贷”和“大存小贷”两种模式在资产业务端均专注于小额贷款，可以推测它们将偏向于零售业务，主要服务于个人客户和小微企业客户。而在负债业务端，“小存小贷”模式将主要吸收小额存款，其业务将主要面向各类零售客户；“大存小贷”模式受单户存款下限限制，其存款客户将集中在法人客户和高端个人客户。而“公存公贷”模式下，银行的资产业务和负债业务都将集中在法人客户。考虑到试点银行运营初期资金规模有限，预计该模式下，银行的业务重点也将是小微企业客户。

从区域维度看，前三种模式下，试点银行的经营均没有地域限制。尤其是在“小存小贷”和“大存小贷”模式试点中，凭借阿里巴巴和腾讯的互联网平台优势，试点银行有望面向全国范围的客户开展相关业务。而在特定区域经营模式下，试点银行将专注服务于限定区域内的客户需求。考虑到该模式下的两个试点方案分别位于上海和浙江温州，都属于经济发达、民间金融需求丰富的地区，预计试点银行将充分挖掘当地金融市场中的服务盲点，结合客户需求特点，形成特色鲜明的业务发展模式。

三、民营银行试点对银行业竞争格局的影响分析

（一）民营银行与我国传统商业银行优劣势比较分析

虽然本次试点的民营银行离正式降生并投入运营尚有一段距离，但根据监管部门的政策导向和目前申报方案的情况可以判断，与我国传统的商业银行相比，未来新诞生的民营银行将展现出鲜明的特色，优势与劣势均将十分突出。

未来民营银行可能在两个方面形成竞争优势。一是**更加灵活的经营管理机制和业务创新能力**。与传统商业银行相比，此次试点的民营银行将完全按照市场化的原则筹建，在经营管理中受行政性等非市场因素影响较小，更易于建立适应市场竞争要求和目标客户需求的经营模式和管理机制，表现出更高的服务效率和更有针对性的产品设计。

尤其值得关注的是，阿里巴巴和腾讯两家互联网龙头企业发起建立民营银行，未来很可能将现有的互联网金融业务布局与银行业务牌照相结合，向银行传统业务模式提出新的挑战。比如，在“小存小贷”模式下，阿里巴巴可能将旗下阿里小贷业务与银行牌照资源相整合，依托其电商平台的信息汇集优势，运用大数据技术甄别客户信用水平，大力发展面向优质商户和消费者的小额贷款业务。特别是在信用贷款方面，阿里可能通过创新贷款申请、审批、发放流程，争夺传统银行体系服务不足的蓝海市场。同时，阿里也可能大力发展信用卡和分期付款业务，通过更灵活的产品设计和更优惠的费率，抢占目标客户市场。在这些业务中，阿里的银行可能实现高于行业平均水平的资产收益率。

在资金来源方面，阿里可能通过将“余额宝”平台与银行业务相衔接，以克服银行经营初期存款来源不足的问题。同时，阿里可能将更注重为客户提供多样化、便捷化的财富管理服务，以此带动客户数量和存款规模的快速增长。

而在“大存小贷”模式下，腾讯总裁表示未来“微信支付可以接入金融系统，并以此作为桥梁强化与其他银行的合作”。由此推测，腾讯在取得银行牌照的起步阶段，将积极利用微信支付开发相应的转账支付产品，争取将客户在其他银行的活期存款转移到本行的账户，帮助客户在银行间结算，以实现短时间内扩大存款基础的目的。同时，腾讯也可以通过加强与“理财通”平台的合作，迅速拓展批量资金来源。在资产端，腾讯可能积极利用京东电商平台，发展信用卡、消费金融贷款、供应链融资等资产业务，追求较高的资产回报率。



未来民营银行的另一个竞争优势可能表现在对小微金融需求的准确把握上。目前，小微金融仍是我国银行业的短板。其中一个重要影响因素就是目前多数银行的经营管理模式都是与大中型企业客户占主导的传统客户结构相适应的，难以满足小企业客户的需求特点。由于民营银行发起人股东多是企业家，而且都有丰富的企业经营经验，因而有着服务小型企业的“天然基因”。在这种背景下，民营银行进入市场后，将以自身的优势来植根于自身更加熟悉的小微企业市场，填补传统银行业服务的空白，同时树立自己的品牌和经营特色。无论具体业务策略如何，预计各家试点民营银行在金融产品和业务流程的设计上都将更注重客户体验，争取在服务和效率上确立市场竞争优势。

但与此同时，未来民营银行的发展也将面临诸多挑战。**第一个挑战在于如何建立稳固的存款基础。**在当前环境下，初创的民营银行在拓展存款基础上面临两大挑战。一个是物理网点数量不足。预计此次试点的民营银行在开业初期都将以单一网点形式开展业务。根据现行银行业监管要求，客户在银行开户都必须采取在银行营业网点现场开户的形式。这意味着阿里巴巴、腾讯等互联网企业无法通过非现场渠道，为此前积累的电商平台客户完成在民营银行的开户操作。这不仅给这些银行短期内发展客户基础制造了巨大障碍，从长期来看，民营银行也需要通过拓展物理渠道的方式来增强自身的客户吸纳能力。没有足够的客户基础，民营银行就很难实现存款的快速增长。另一个是民营银行存在的信用劣势，也不利于吸引客户存款。银行是以信用为基础的特殊行业，目前我国许多拥有雄厚的客户和存款基础的银行，其信用基础都是在与客户的长期交往中不断积累起来的，经历了市场风雨的考验。而在我国信用体系尚不健全的条件下，新生的民营银行最缺少的正是宝贵的信用资本。从历史经验看，我国许多中小银行在发展初期都经历过由信用劣势导致的存款来源不足的问题。

第二个挑战在于如何建立起有效的风险管理体系。完善的风险管理是商业银行的生命线。特别是在当前外部经营环境异常复杂，金融改革加速推进的情况下，风险管理更是保障新生民营银行持续健康发展的关键。现代商业银行的风险管理需要一套高度复杂的专业化体系，其中包括审慎的风险管理文化、先进的风险监测分析技术、健全的内控管理制度、高效的风险响应处置机制等要素。这一体系的建立既有赖于银行长期经营中的数据积累和经验总结，也需要在实际经营中不断检验改进。

民营银行在发展初期必将面临风险管理体系不成熟的问题，在风险管理技术、机制和专业人才等各大要素上都面临重大考验。目前阿里巴巴等互联网企业在小额贷款等业务领域积极尝试基于“大数据”技术的新型风险管理方法，未来可能在其发起的民营银行推广运用，但其有效性仍有待在长期经营中经受检验。

第三个挑战在于如何汇集充足的专业金融人才队伍。人的因素是决定银行竞争力高低的根本因素，特别是在客户服务、产品设计、市场交易、信息科技、风险管理等领域，高素质的专业人才队伍是银行高效运转的关键。对于快速发展中的中国银行业，人才是稀缺资源，也是市场同业竞逐的焦点。同羽翼丰满的竞争对手相比，初出茅庐的民营银行人才储备薄弱，需要为吸引专业人才花费更大功夫。尽管民营银行可以通过高薪策略从市场上抢夺关键岗位的优秀人才，但人力资本的整体水准短期内恐难与既有竞争对手抗衡。同时，高薪策略可能进一步推高民营银行的经营成本，削弱民营银行在初创期的盈利能力。

（二）民营银行试点对我国银行业竞争格局的影响预测

由于此次民营银行试点仅涉及局部区域的 5 个试点方案，在目前监管规则下，试点银行运营初期受网点数量有限、客户基础薄弱等因素影响，其对我国银行业既有竞争格局的总体影响有限。但在部分业务领域和局部区域，试点的民营银行可能会为目前的银行业市场带来一些新的元素。

1. 民营银行试点可能加剧东部沿海地区小微金融和零售银行市场的竞争

此次民营银行试点方案全部集中在我国东部沿海三大核心经济区，是我国小微企业最发达、金融资源最丰富、市场竞争最激烈的区域。而各试点方案虽侧重不同，但目标客户普遍瞄准了广大小微企业或个人客户。可以预见，为了迅速打开市场，充实客户基础，各家试点银行在运营初期必将采取较激进的营销策略，向客户提供大幅度的优惠政策。由此，市场既有竞争格局和定价基准可能遭遇冲击，特别是针对一些优质客户，市场可能掀起新一轮价格战。

2. 民营银行试点有助于促进银行业的转型创新，为突破小微金融发展瓶颈提供新动力

国际经验表明，发展数量众多、经营灵活的小型银行是解决小微企业融资难的有效方式。此次民营银行试点强调差异化定位，突出特色化经营，试点银行必将扬长避短，充分发挥自身与小微企业客户紧密联系的天然基因优势，在产品设计、营销手段、业务流程、



风险控制等方面推陈出新，为小微企业客户提供更高效、贴心的金融服务。其中的一系列创新与尝试对于突破我国小微金融发展瓶颈将有重要意义。不仅试点银行的创新实践可能更好地满足小微企业的金融需求，由此产生的竞争压力也将激发传统商业银行的改革创新动力，在小微金融领域形成以市场与客户为导向的良性竞争局面。

3. 民营银行试点可能向银行体系输入新的风险因素

民营银行试点的前景绝非田园诗般美好，新生的民营银行在为我国金融体系带来许多积极因素的同时，也会带来一些新的问题，最突出的就是风险问题。银行业是一个高风险行业，处于初创期的民营银行，由于经营基础薄弱，风险管理经验不足，资本实力有限，其抵御风险的能力更加脆弱。银行业的风险往往还具有很强的传导性，在目前我国尚未建立存款保险制度的情况下，一家银行的经营风险很可能迅速扩散，引发局部甚至全行业的系统性风险。全球其他地区的经验也表明，在放松银行业准入监管初期，金融市场整体风险水平会出现一个阶段性的上升。因此，未来民营银行进入可能将在一定程度上加大我国银行业系统性风险的积聚。

此外，国际经验显示，民营银行发展初期往往伴随着大量通过关联贷款向股东进行不当利益输送，甚至金融欺诈等违法行为。如果没有切实有效的监管措施，这些问题可能严重扰乱正常金融秩序，对整个金融体系的稳定与声誉造成严重损害。

正式看到了这些风险因素，此次民营银行试点中，监管部门将风险防范置于突出地位，要求参与试点的民营银行制定完善的风险自担机制，并订立“生前遗嘱”。未来风险问题仍将是民营银行试点推进过程中，监管部门关注的重中之重。