



罚单之王

虽然财报上看资产质量已经有所好转，但这两年民生银行仍旧过得不太平。

一方面，近年来民生银行频频“踩雷”。从2017年的保千里、丹东港、辉山乳业，到2018年的东方金钰、华业资本，2019年的中信国安、庞大集团、康得新，多起债务危机或违约风波中，都有民生银行的身影。

动辄数亿甚至数十亿的逾期贷款，不仅让民生银行的资产质量继续承压，更让人们质疑，其此前的风控体系究竟是如何运作的？

近期，獐子岛因财务造假涉嫌证券犯罪案件被依法追责。这家公司屡次上演“扇贝跑路”、“扇贝饿死”、“扇贝冻死”的大戏，但却能够在2020年9月从民生银行大连分行获得9000万元的抵押贷款，抵押物正是虾夷扇贝。

一位银行人士告诉亿欧，从流程上来看，这笔贷款没什么问题。因为正如民生银行大连分行回应的那样，这笔贷款为存续贷款，通常审批流程较新增贷款更简单一些。而且由于企业处于正常付息状态，并没到要处置抵押物还贷的情况。

但她同时表示，一般财产抵押都是首选土地房产，不太能理解海底存货也能作为抵押物之一，“可能是民生银行大连分行针对当地海洋产业推出的贷款品种”。

可以看到，

为了维持大量民营企业贷款，民生银行也在被客户各式各样的业务需求裹挟，极容易出现擦边或违规操作，为日后风险爆发埋下隐患。

2019年，民生银行已经是股份制银行中的“罚单之王”，全年收到银保监系统开出的罚单超过50张，被罚金额达到4558.7万。

2020年9月4日，民生银行再次因违规为房地产企业缴纳土地出让金提供融资、股东持股份额发生重大变化未向监管部门报告等共计30项违法违规行为，收到银保监会1.08亿元的巨额罚单。

这也是今年以来银行业收到的最大额罚单，上一次银保监会开出的亿元以上单张罚单还是在两年前。

另一方面，多年来的股权混战也给民生银行带来了不小的麻烦。

民生银行创立之初有59家股东，股权极为分散。各路股东都想掌握民生银行的控股权，引发股权争夺战，内部管理混乱。

直到2000年上市前大规模清理资产，希望系（新希望集团董事长刘永好）、东方系（东方集团董事局主席张宏伟）、泛海系（泛海集团董事长卢志强）最终成为股东中最大的三股势力，在此后相当长的一段时间内相互制衡。

安邦系在2014年底强势进场，抢在第七届董事会换届前，力压三大巨头成为民生银行的第一大股东。但换届后不久，安邦保险“暴雷”被原保监会接管，民生银行再度陷入各方势力的混战，股价也遭受重创。

而在同一时期，招商银行却致力于布局零售金融转型，大力发展金融科技，股价也一路走高。2014年底其市值为1600多亿元，与民生银行的1300多亿元差距不大，但此后二者的股价走上分水岭，如今其市值已经是民生银行的4倍有余。

在刘焯宏看来，

业绩不佳、频频踩雷、股权混战、监管罚单，都是导致这些年来民生银行不被资本市场看好的重要原因。

科技为王

今年受经济下行压力及突发新冠肺炎疫情等因素影响，银行不良贷款增加已是必然。整个银行业都面临严峻挑战，民生银行仍有再陷泥潭的风险。

普华永道报告显示，2020年上半年中国上市银行实现净利润9010.52亿元，同比减少9.05%；不良率明显回升，不良贷款和逾期贷款的金额持续增加，且增速较同期明显加快。

民生银行半年报显示，2020年上半年该行实现营收981.08亿元，同比增长11.16%；归母净利润为284.53亿元，同比下降10.02%。不良贷款率1.69%，比上年末上升0.13个百分点；不良贷款余额642.56亿元，比上年末增加98.22亿元。

上述银行人士告诉亿欧，
在小微企业贷款阶段性延期还本付息政策等因素的影响下，不良贷款的暴露可能会出现一定延迟，银行在未来一段时间将面临一定的风险和压力。

即便疫情带来的至暗时刻已经过去，宏观经济的逐渐复苏将支撑银行股上行。但在更长的期限内，银行板块依旧不被资本市场看好。

投资专栏作者鱼大认为，
银行业在规模上已经足够大，但却欠缺与之匹配的服务效率、经营能力和金融创新能力。

在刘烜宏看来，目前银行业的利润能力依然是绝大多数行业难以企及的，但可能已经达到天花板。因为银行是通过借贷息差来盈利，但息差在2019年年初已经出现向下的拐点，再加上疫情冲击，银行的资产质量受到影响，高杠杆率下的收益逐步可能下滑。

相比之下，传统银行欠缺的成长性则在蚂蚁集团身上体现得淋漓尽致，也是其估值远超一般股份制银行、甚至直逼四大国有银行的原因。

“余额宝、花呗、借呗、基金、保险、小微企业贷款，每一款产品都对用户有很强的吸引力。当用户占据得足够多，蚂蚁的发展势头无可阻挡，并且根本看不到发展的边界。这种想象空间给予了它极高的估值。”鱼大认为，支付宝是银行应当树立的标杆。

其实转型的方向早已明确，金融与科技紧密融合已经成为金融业发展的大趋势。民生银行近年来也在大力发展金融科技。

小微金融复杂多样的业务需求，天生适用“千人千面”的大数据技术。

“传统银行通过广布线下网点、增加业务人员来覆盖市场，人工审批、人工管控，在地域分布和实时动态控制方面始终力不从心。”刘烜宏说，“大数据、人工智能

的出现，能够有效地将授信主体的数据进行结构性收集，建立实时反馈的风险控制系统，有效提升银行的风控能力。”

民生银行董事会还曾在2018年制定下发《改革转型暨三年发展规划实施纲要》，提出要坚持“民营企业的银行、科技金融的银行、综合服务的银行”的战略定位。

收缩信贷规模、改变客户结构、调低拨备覆盖率，或许能让财务报表变得好看，但都是“治标不治本”。发展金融科技、提升服务效率，才是各家银行新一轮竞争的关键点所在。

尾声

作为我国第一家由民间资本设立的全国性股份制商业银行，民生银行素来股权分散、派系林立。每到董事会换届，都要上演“一群最强男人的战争”。

如今，因疫情推迟半年的第八届董事会选举终于落下帷幕。希望系、东方系、泛海系、巨人系成为“四大豪门”，董事长、行长人选也尘埃落定。

但
相比

“是谁的
银行”，资本市场
更关注民生银行“要做什么样的银行”
”。虽然

“民营企业的银行、科技金融的银行、综合服务的银行”的战略定位已经相当明确，但在传统银行和互联网金融公司的夹击下，民生银行还没有找到一个清晰的突破口。

本文源自亿欧网