

说说对包商银行的看法

原创 MRAnderson 卢瑟经济学之安生杂谈

2019-05-27原文

许多人问我包商银行的事情。



5月24日傍晚，中国人民银行、中国银行保险监督管理委员会联合发布公告，鉴于包商银行股份有限公司出现严重信用风险，为保护存款人和其他客户合法权益，依照《中华人民共和国中国人民银行法》《中华人民共和国银行业监督管理法》和《中华人民共和国商业银行法》有关规定，中国银行保险监督管理委员会决定自2019年5月24日起对包商银行实行接管，接管期限一年。

根据有关法律法规规定，由中国人民银行、中国银行保险监督管理委员会会同有关方面组建接管组，对包商银行实施接管。自接管开始之日起，接管组全面行使包商银行的经营管理权，并委托中国建设银行股份有限公司托管包商银行业务。建设银行组建托管工作组，在接管组指导下，按照托管协议开展工作。接管后，包商银行正常经营，客户业务照常办理，依法保障银行存款人和其他客户合法权益。

我也不了解细节，只能谈谈宏观上的看法。

首先，必须说明，不要恐慌，不要恐慌，不要恐慌。重要的事情说三遍。如果能记住这四个字，再看后面的内容，不然就不必看了。

央行、银保监会：将关注中小银行流动性状况，保持银行体系流动性合理充裕

央行、银保监会就接管包商银行问题答记者问：接管后将通过提供流动性支持、及时调拨充足现金、确保支付系统运行通畅等措施，保持包商银行正常经营。将关注中小银行流动性状况，加强市场监测，综合运用公开市场操作等多种货币政策工具，保持银行体系流动性合理充裕，维护货币市场利率平稳运行。在推动供给侧结构性改革过程中，人民银行、银保监会不断加大对中小银行的政策支持，推动中小银行进一步完善公司治理，中小银行的发展将更加健康。

央行、银保监会9问9答：储户存取款自由，秩序井然
将提供流动性支持、及时调拨充足现金

一、包商银行被接管后的处置原则是什么？

一是全面依法依规开展接管工作。二是坚决防范系统性风险，最大限度保护存款人和其他客户的合法权益，保持包商银行业务不中断。三是切实防范道德风险，区分情况落实责任。四是努力实现处置成本最小化。

二、包商银行接管前后，客户存款安全性方面有何不同？

包商银行是因为出现严重信用风险被接管的。接管后，包商银行事实上获得了国家信用，储蓄存款本息得到了全额保障，企业存款也得到了充分保障。从最近两天的情况看，包商银行各地网点资金充裕，储户存取款自由，秩序井然。

三、接管前的个人储蓄存款如何保障？

接管后，对接管前的个人储蓄存款本息由人民银行、银保监会和存款保险基金全额保障，各项业务照常办理，不受任何影响。

四、接管前的对公存款和同业负债如何保障？

5000万元（含）以下的对公存款和同业负债，本息全额保障；5000万元以上的对公存款和同业负债，由接管组和债权人平等协商，依法保障。按前述政策保障的对公存款和同业负债，接管后其本息均由人民银行、银保监会和存款保险基金全额保障。各项业务照常办理。

五、接管后新增的存款和其他负债如何保障？

接管后新增的个人储蓄存款、对公存款和同业负债本息，由人民银行、银保监会和存款保险基金全额保障，各项业务照常办理，不受任何影响。

六、包商银行被接管后，其发起设立的村镇银行经营是否会受到影响？

包商银行发起设立的村镇银行是独立的法人主体，包商银行被接管后，这些村镇银行继续独立经营。接管组将主导包商银行履行主发起行的责任，这些村镇银行的正常经营将得到更好保障。

记住，有央行和银保监会的保证，你的钱取得出来，所以不要恐慌。

央行和银保监会的9问9答，后面还有三点，有兴趣的朋友可以自己去搜索全文。

从宏观讲几点，不涉及具体问题，大家参考：

第一、《纸牌大厦》分析过，市场经济在进入全垄断时代以前，必然有周期性波动。波动期间，会有一部分企业倒闭。如果企业倒闭的坏账无法用企业资产全覆盖的话，就必然影响到银行，如果银行自有资产也无法弥补损失的话，银行就会出问题。

这是市场经济规律。

央行的主要职责之一，就是最终贷款人。央行经国家授权，拥有发现货币的权力，如果不考虑币值的话，理论上可以无限偿还任何数量的债务。

央行可以通过向经济循环注入流动性（俗称灌水）的方式，让企业等债务人不断借新还旧，减少企业破产倒闭，避免经济周期。

代价是货币总量不断攀升，币值无法稳定。

央行的发钞总量和储备有正相关的关系，当年的储备是金银，今天的主要储备是国际货币。如果储备总量之中自有部分不断下降，同时继续增加发钞量，那就酝酿货币危机。

在这种情况下，央行可以退而求其次，默许企业破产，接管银行，保证储户的存款能顺利提现。

我当年曾经预言过，如果经济继续下行国家怎么处理，第二条讲的就是小银行问题。许多二货不承认说要立旗，将来打脸，再后来直接被知乎以“敏感”的名义拿下来了，那些二货也没影了。

有些朋友看过那个帖子，我自己事后也发过截图。看过的朋友，就能大致知道这个事情的必然性了。

这就是现在看到的情况。

第二、城商行的运行情况与当地经济状况和支柱产业运行情况密切相关。

一般来说，各地城商行，往往有当地财政局、各大龙头企业的股份。主营业务也主要在当地开展。

大家出钱建立城商行，除了谋求利润，还有一个重要的目的，就是融资容易。

比如，张三是甲地的龙头企业的董事长。拿出5000万，入股甲地城商行，获得5%的股份。除了股息，张三最大的利益，是可以以优惠的条件优先获得贷款。张三如果连这点事情都做不到，还当什么股东？

反过来，张三需要资金的话，也必然首先考虑当地的城商行。肥水不流外人田嘛。

张三、李四、王五、赵六，当地几大股东其实都是这么盘算的。

甲地城商行与这几位，其实是一荣俱荣，一损俱损的关系。

张三、李四、王五、赵六，这几位，就是当地的支柱产业。这几位经营不好，当地GDP也好不了。

当地城商行，也就存在较大风险。

第三、一个地区的支柱产业不会很多，有些还有关联性。

宏观政策的调整、国际局势的变幻，往往导致一个行业的兴衰。

如果一个地区的支柱产业有高度关联性，张三、李四、王五、赵六，在一个或几个产业网上，高度相关，你中有我，我中有你，一条绳上的蚂蚱的话，那么甲地城商行抵御金融风险的能力就较差。

如果甲地本身就是经济欠发达地区，张三、李四、王五、赵六在当地算是龙头企业，但是在全国排不上号的话，那么甲地城商行抵御金融风险的能力就更差。

如果乙地是经济发达地区，那么当地城商行的风险就小得多。

第四、一旦一个地区出现经济下滑的趋势，城商行就容易尝试高风险的业务。

本地的支柱产业出现问题，向外地扩展业务受到外地的屏蔽。银行也要活，要自己找业务。

各地都有城商行，彼此瓜分现有利益，外人很难涉足。

风险低，利润高的业务都有主儿了。还剩下什么？可想而知。

第五、各地城商行规模一般相对比较小。

甲地城商行的手伸不出去，主要就是为张三、李四、王五、赵六及其下属上下游企业服务。

如果不搞邪门歪道，资本量很难几何级数增长。一旦张三、李四、王五、赵六同时出事，甲地城商行基本凶多吉少。

如果搞邪门歪道，遇到经济波动，死得更快。

比如，如果城商行与某些上市公司高度关联，股市下跌，上市公司出问题，这样的城商行也完蛋。

第六、国有六大，安全性要高得多。

工、农、中、建、交、邮储，全国六大。

全国性布局；各个行业插花；财政部是大股东；资本量绝对碾压各地城商行。

当然，六大也知道自己的地位，所以，当年是大爷买卖，店大欺客，爱存不存（ICBC）。

第七、包商的处理过程，讲是一个积累经验试点。

积累成功经验，以后照方抓药。当然，代价是币值。不过，比给整个经济循环不断增加流动性的代价，还是小得多，是重大进步。其实，就是央行讲的处置成本最小化。

再次强调，央行和银保监会坐镇，央行有国家授权的发钞权，存款取不出来是不可能的，所以没有必要恐慌。

精选留言



旺旺赞：56

危机就要到来，少负债，换外汇和黄金。即使存钱，放六大行，不要买理财产品及各种投资品。



shaoweizhen：62

钱是能兑出来，但是通胀呢？汇率呢？



Alicazhen：147

翻作者在知乎上前两年的预言性回答，发现一点点应验。



我不告诉你赞：101

有国家信用托底当然是好事，清算原高管也是必须。存款以外的高收益理财必须接受损失的后果。不然就是劣币驱逐良币的结果，总有国家也不堪重负的一天。



風中的英雄赞：267

最近传说华为要自研手机系统，一帮蠢红大吹特吹，怕是石乐志。自研手机系统很多人都做过，都死了，看看阿里的YunOS多垃圾，有人用吗？不是说华为技术不行，资本主义世界的游戏规则下，垄断者可以有一万种方法让新来的死。自研操作系统，谷歌封杀，肯定不会让你和安卓互通，谷歌iOS垄断的市场下，你的忠实用户本来就少，安卓更方便，而你处处不便，有几个人会为了你的手机而用你的系统？再怎么支持也不能买个不能用的手机吧？所以就算自研了操作系统，海外市场肯定已经完了。国内市场呢？现在人穷的要命，还有消费吗？饭都快吃不起了！资本主义不能自我循环，必须出口商品转嫁危机，各家都想转给别人，必然发生毛衣摩擦。转嫁不出去的一方。。。。。。美帝这次是堵中国的出口，想要加剧中国的危机。

再说技术。最近才知道，中国的芯片技术，在改革开放前是和美国差距不大的，可以说领先世界，可是后来改革开放后，科研经费大幅缩水，企业不研发，仅靠买洋垃圾度日，差距越来越大，最终完全失败，只能依赖别人。宣传机器的洗脑能力实在是太强了，郭家一直宣传改革开放后多么多么好，之前多么落后，没想到事实确是完全相反。至于为什么不研发？太费钱，为了利益还不如买洋垃圾呢！资本的贪婪以及限制生产力的进步可见一斑



白赞：201

各地政府纷纷把烂账打包给地方银行，央妈接盘，最终在韭菜们神不知鬼不觉的情况下转给老百姓，完美。



君赞：139

潜台词就是，央行印钞接管，小银行保住了。

代价是通胀，由全民（特别是低收入群体）埋单。高收入者能获得绝大部分新增货币的现金流，它们不吃亏。低收入者嘛？

通胀一来，脱贫攻坚战取得的成绩是呵呵了。



李百万赞：104

国家托底就是你来托底，正如用股市里的国家队托底也是你来托底一样，不要以为有国家托底就是安全的，国家外储没了他自己难保

作者赞：41

你知道的太多了。



風中的英雄赞：87

后发国家选择资本主义道路，绝不可能突破列强的封锁，因为资本是反进步，反生产力的。前有列强封锁，自己又不发展生产，还有定期的危机，选择资本主义道路就是主动成为鱼肉。然而资本为了利润是不会管这些的。



白衣渡江赞：69

安大难得的“正能量”了一点。



ringer1992赞：59

经济危机到了.....又到了各个小资们破产的季节，天台上又重新热闹了起来.....



独孤无双赞：52

央妈接管，全民买单，韭菜就是被割的命



牧原赞：44

钱已经印好了，不够用算我输[捂脸][捂脸][捂脸]



命运女神不睁眼赞：40

反对当前留言最多的那位！

冷战期间美国的优势是高精尖，苏联是大军团，中国是贴身短打。俄罗斯有三进制计算机，大型电子管，异轨铁路等等不同于世界的技术，资本无法扩张，休克疗法后完全无法融入世界贸易。日本也有很多本土的标准，完全无用。改革开放后中国改弦易张，韬光养晦，甚至给美联储一些黄金换美元，重新融入世界贸易分工，虽然卖血给金融帝国，可自己的工业实力是实打实的增强了，至如今成为世界第一工业大国。资本自己割肉要比对打困难的多，这my战是金融帝国和世界工厂的决斗。863计划是守护自己独立性的技术指南。在49年以后的中国土地上，资本赢不了政治，更不提2000年来，这片土地倒在政治手里的资本，不计其数。



中二没毕业赞：36

华为boss的话要反着听，前些年华为如火如荼，boss一直喊“狼来了！狼来了！”现在狼真的来了，就喊“我们不怕！”



行走赞：30

这个最重要的第四点吧，5000万以上打破刚性兑付



猪头玖号赞：25

很明显，这只是开始。



野夫怒见赞：25

配合，某小果，南阳事件



星河极光赞：24

就凭包商银行到处摆摊贷款就知道这种银行一定要倒



evy赞：20

曾经美国人也是这么搞的，骗子跑路，韭菜接盘。



Double Kill赞：19

很正常吧，当年某省农村信用社烂账，最后都是国家买单，买完单换名洗白。



维柯的困顿赞：17

国家来接盘背锅了，这口子越来越大。印钞一时爽，一直银边一直爽。厉害了，我的国。



金戈铁马踏扶桑赞：17

哈哈哈，俺不怕。第一，俺没钱。第二，俺妈咪说了，有钱存国有行。其他爱咋折腾咋折腾，俺也木办法了 找对象，南京，微信是 v 是svs771004，请勿转发我的评论



廖锐赞：16

安大，能告诉我万一失联能去哪里找你吗[呲牙]



文文酱👉赞：15

债务违约，国母接盘，印钞机开起来，最可怜的还是上班族，无论你是谁什么领。唯一不怎么受通货膨胀影像的是生意人



新时代赞：14

包商银行：对公债权人先期保障比例不低于80%。据财新报道，包商银行接管组、托管组正在与5000万以上大额债权人进行协商，并依据新的协议按照不同保障比例，安排到期兑付资金。据了解，对公债权人先期保障比例不低于80%，同业机构不低于70%，其余部分允许继续保留债权，依法参与后续受偿。难道劳动人民的血汗钱可以这样肆无忌惮的挥霍填坑吗？



菜鸟ea赞：13

只有社会主义才能救中国！



伏波之剑赞：13

我的天，长安剑都把原来发布的孙小果被批捕文章删除了[流泪][流泪][流泪][流泪]



那逸夫赞：13

应该像“海南发展银行”。



侯颖赞：11

内忧外患之时总要拿个不听话的银行祭祭天嘛，多大事儿嘛



C。mM赞：10

虽然大家看衰华为，但华为被击败不是啥好消息吧



無堅不摧赞：10

好奇作者的专业，杂而精谈[微笑]



子木赞：9

作为包商员工，现在慌的一匹，请问有啥建议不？



王菲赞：8

同意。即时救、果断救，绝对正确，不然就跟美国雷曼一样，风险情绪一旦蔓延，那就要命了，更何况现在是外部环境的非常时期。币值的事情毕竟不是一下子体现的，再说，也可以用增长来解救，所谓时间换空间，至于怎么增长，我倒是有信心的，我党为族人从来非常现实主义，急了办法就有了。（其实办法早知道，不急推不动）



Warspite赞：7

包头的支柱是装备制造，有色金属冶炼，采矿 不说了



许远赞：7

马太效应的结果一定是垄断吗？为什么在动物界和植物界没出现垄断呢？理论来讲某种植物繁殖能力强，适应能力强应该经过无数代就全是它一个才对，但事实并非如此



ID暂时空着赞：7

确实取的出来，不就多放一点水嘛。



西曹县韭菜人赞：7

地态说：包(bao)商(Sang)银行[憨笑]



铺路赞：6

会有那么一天，银行破产，个人最多可取回50万。没能力，也没意愿兜底。



Biiigfish赞：6

早上有文说，历史何其相似，恐是有银行要出问题，下午看到浙商银行和包商银行的消息。



inner peace赞：6

缺少金融知识和对时政的了解，资质愚钝，这篇的言外之意就看不出来了。



Jack赞：5

凭空注水，然而都是没有信用的水啊？不可能以后还照方抓药的，要不通胀都得烧死了！



倒水赞：5

同学说是因为还不上同业的钱才被接管了。竟然不能还赏同业拆借，这银行流动性枯竭到了什么地步



保险顾问_李杰赞：4

这也算是国家买单，全民付款吧？



Lee赞：3

为什么今年的国产电影如此之少。。明星们热衷于代言游戏！？？



地球村村委书记赞：3

据说bsb今天银行间回购违约了？



人生易老赞：3

人民币现在外汇本位吗？



陈海赞：3

实验一定要成功



蹦啊蹦啊蹦赞：2

安大，能告诉我万一失联能去哪里找你吗



王琛赞：2

哈哈，5000万以上才那啥。我好像可以安心了。



绝味虾霸赞：2

对公5千万以上存款，协商后不知能够取出多少？估计是应该能够全部取出来，只是不让他们一下子全部取出来，避免挤兑



Colin赞：2

好像南京银行和云南城投也出事了。



LEVIATHAN赞：2

国字头的中金与本身经营商业银行业务的招商、平安等机构对该事件的看法分歧较大。中金认为银监会的发言是在释放“打破刚兑”的信号；招商、平安认为是“正常依法合规”的操作，对商业银行“影响有限”。



万腾赞：2

明天系的吧



雷大炮赞：1

- 1.看评论区，大概了解了安大的粉丝群体主体是些什么了。
- 2.刚好我就是上面那位言辞激烈的人嘴里的红，至于蠢不蠢。可以由华为自研系统这件事稍作鉴定。（我个人相当看好华为自研系统，行业以及技术相关的东西我几乎是一无所知。但是还是看好。）
- 3.此事结果对上面那位言辞激烈的人比较友好的话，可以说明我比较蠢。如果对他不太友好的话，我个人认为也不算他蠢。



哥哥姓劉赞：1

中泰证券银行团队认为，本次处置表明，政府有意逐渐撤出对各类银行的“隐形兜底”，政策正释放出打破银行“刚兑”的信号。但申万宏源银行组明确表示，此举更不应被解读为打破银行“刚性兑付”。

至于中小银行股方面，分析师普遍认为此事件将加速中小银行业分化。

中泰证券银行团队认为此次事件对中小银行股影响有限，称包商银行近期只是个案，中小银行的资产质量平稳，银行股仍具有防御性。申万宏源也对中小银行股继续持有信心，称继续看好以部分股份行和城农商行为代表的中小银行。

中金公司则提醒，包商银行事件可能招致较为对银行的监管依然维持较为严格的态度，在短期内可能令中小银行的股价承压。

谈及对债市的影响，招商证券固收团队认为，包商银行被接管如果触发流

动性风险，可能会对刚恢复元气的一级市场造成较大冲击。若包商银行的相关个券被大量抛售，可能引发与该行相似的城商行存量债券也被抛售。



维柯的困顿赞：1

细思恐极，央行改变纸币的印制方式，就是为了能印很多的钱，如美帝的新版美元



人间至味赞：1

安大你好 张家口商业银行也爆出营收和净利滑铁卢



Frost赞：1

其实想看懂安大的文章还是需要西方经济学基础或者政治经济学的，政治和经济是分割不开的，希望大家多了解了解现实情况，再来看安大的文章其实很容易就懂了，但是还是强烈推荐大家看政治经济学的，当然了要注意年份，即使是几十年以前的政治经济学，也足以理解现在的情况。



夹头赞：1

很多人谈通胀，贬值直接可以干死美国加税好吗，只是韭菜会苦点



Double Kill赞：1

安大，按未来趋势，地方农商行会不会被淘汰？



落尘赞：1

先评后看



傀專赞：0

取出来还是不是值那么多就不好说了



簡單是福赞：0

“银行家俱乐部不欣赏百米短跑选手，其尊重的是马拉松冠军。稳健经营是打造百年老店的不二法门。



南瓜🍵赞：0

老师，您好。期待回复