



北大汇丰

PHBS FINANCIAL FRONTIER DIALOGUE

金融前沿对话

2019 年第 31 期 总第 42 期



PHBS HFRI
北京大学汇丰金融研究院



主办单位：北京大学汇丰金融研究院

院长：海闻

执行院长：巴曙松

秘书长：本力

编辑：都闻心（执行） 曹明明 方堉豪 朱伟豪

北京大学汇丰金融研究院简介

北京大学汇丰金融研究院（The HSBC Financial Research Institute at Peking University，缩写 HFRI）成立于 2008 年 12 月，研究院接受汇丰银行慈善基金会资助，致力于加强国内外著名高校、金融研究机构、以及知名金融学者之间的交流，构建开放的学术、政策交流平台，旨在提高中国金融理论与政策的研究水平，促进学术繁荣与发展，加强与政府决策部门的联系与合作，为政府决策提供参考意见，为国际金融体制改革和中国金融业的发展做出贡献。

北京大学汇丰金融研究院院长为北京大学校务委员会副主任、北京大学汇丰商学院院长海闻教授，执行院长为中国银行业协会首席经济学家、中国宏观经济学会副会长巴曙松教授。

De Novo Bank: 鼎信银行(Loyal Trust Bank), 一个美国社区银行的诞生历程

【对话主持】

巴曙松（北京大学汇丰金融研究院执行院长、中国银行业协会首席经济学家、中国宏观经济学会副会长）

【对话嘉宾】

杨一民（鼎信银行创始合伙人）

一、美国社区银行简介

关于社区银行目前没有官方定义,只是一个俗称,通常指区域性、规模不大的商业银行,过去一般指资产小于 10 亿美元的银行,现在一般认为资产小于 100 亿美元的银行都应该叫社区银行。据统计,美国资产小于 10 亿美元的社区银行资产主要分布在房地产、农业、建筑等领域,超过 10 亿美元银行的资产分布稍微有些不同,尽管很大部分都是住房按揭和商业贷款,但建筑业和农业方面的贷款所占比例小很多,原因主要是这些类别的贷款风险相对较高。

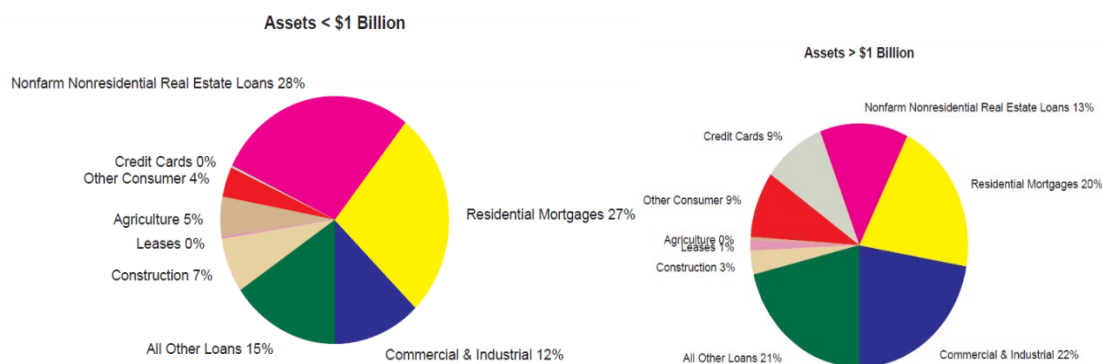
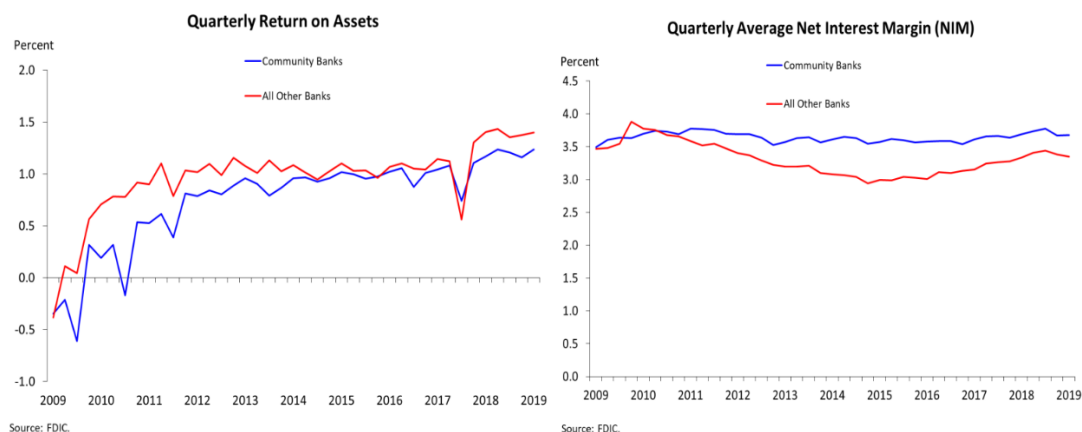


图 1

可以看出，美国社区银行和其他银行的季度资产回报率基本接近，近两年都在 1% 附近。从另一个度量指标净息差（net interest margin）来看，社区银行相对一般银行要好一些，大约在 3.5%-4% 之间，比一般的银行要高约 0.25%-0.5% 左右。原因可能与社区银行的客户结构有关，都是当地的客户较多一些，而这些客户只能在当地的银行找到贷款。从投资盈利资产的平均成本来看，基本和存款利率差不多，现在大约是 1% 左右，社区银行和大银行相近，在 2009 年时大约 2%。从贷款坏账率来看，社区银行的贷款相对一般银行要安全得多，原因可能是社区银行的贷款多在本地，很多客户都知根知底，要求的抵押会多一些，不太容易出问题。



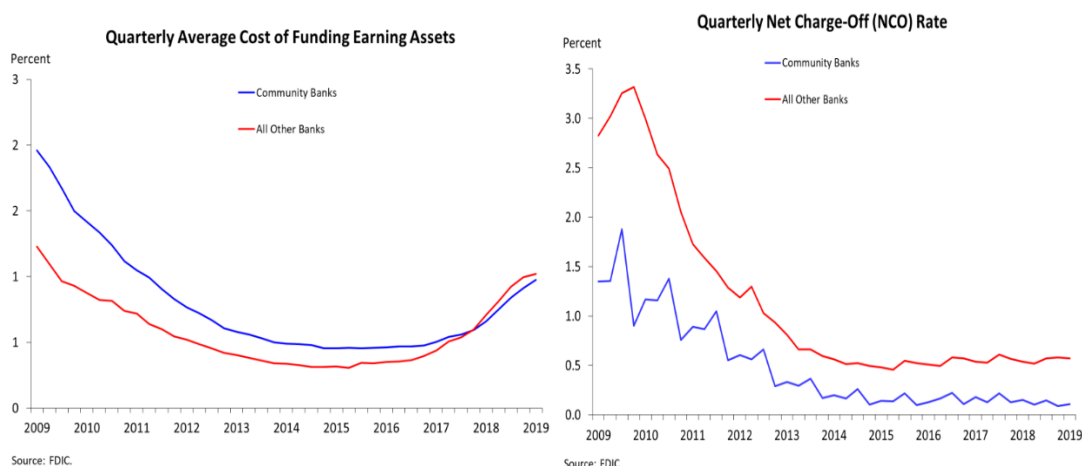


图 2

观察社区银行的贷款结构，会发现很多资产投向了房地产，商业房地产大概占到 30%以上，而一般的大银行大约只有 10%-15%。这个现象的原因可能是社区银行对当地的房地产比较了解，所以认为在房地产方面相对来说具有优势。此外社区银行和其他大银行的业务结构有所不同，社区银行主要的业务还是存贷业务，大银行的业务更加多样化。经过金融危机以后，美国银行的资本充足率都有所提高，大银行的资本充足率从 10%上升到 12%左右，社区银行从 12%、13%上升到 14%以上，由于规模较小，资本充足率的要求相对高一些。从坏账的贷款分类来看，第一位的是商业开发类贷款（C&D loans），第二类是非农业非居住型商业贷款，其他依次是 1-4 家庭房屋贷款、工业贷款、农业贷款等（图 3）。2008 年金融危机期间，商业开发类贷款损失较多，因此从 2008 年开始这类贷款的比例急剧衰退，现在基本在 2%左右，银行的风险控制更加严格。

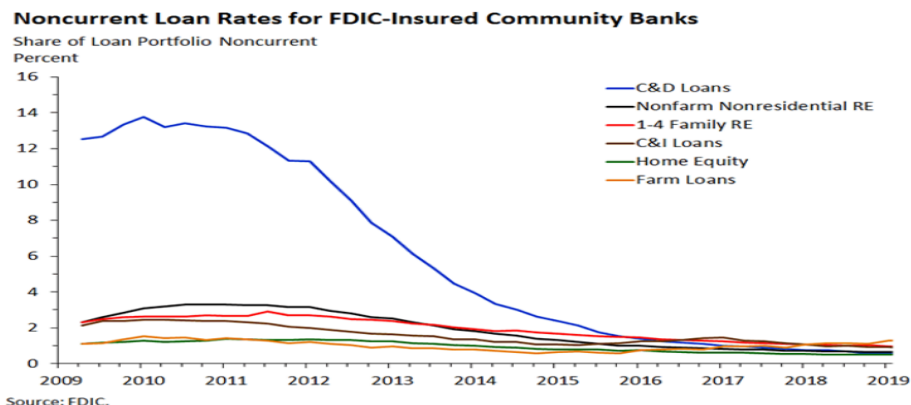


图 3

美国的社区银行一共约有 5000 家左右，大体可以分为六个大区，平均每个区大约有八九百家银行。从具体分布来看（图 4），堪萨斯、芝加哥这些区都有 1000 多家，旧金山、纽约这些区的银行数目稍少一些，但在规模上会有所不同。

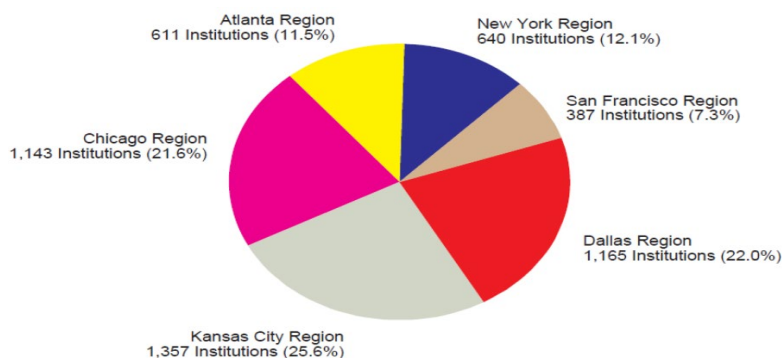


图 4

图 5 是 2019 年第二季度美国不同区域银行的资产回报表现，其中旧金山表现最好，纽约区表现最糟糕，亚特兰大区相对来说是第二好，其他几个区的资产回报大约都在 1.3% 左右。

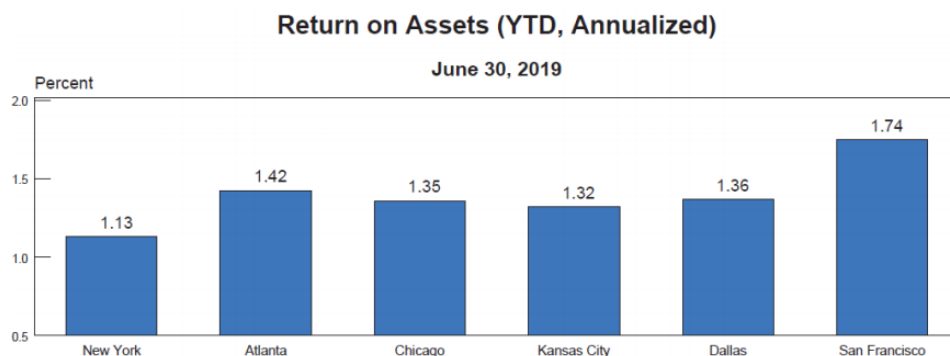


图 5

美国的银行总数从上世纪 80 年代开始到现在逐渐减少，80 年代时大约有 15000 家左右银行，现在大约只有 6000 家左右，其中大部分都是社区银行，而非社区银行只有 500 家左右。图 6 展示了从 2001 年到 2019 年美国有多少家银行关闭，所谓关闭是指被 FDIC 清算，其实还有很多银行在没有被 FDIC 清算之前就已经被兼并。2008、2009 年时是银行关闭的最高峰，平均每年约关掉 150 家左右，后来逐渐减少。从金融危机到现在，美国总共关闭了约 500 家银行，大部分是社区银行，加上被收购兼并的银行，总共减少了三千家左右。

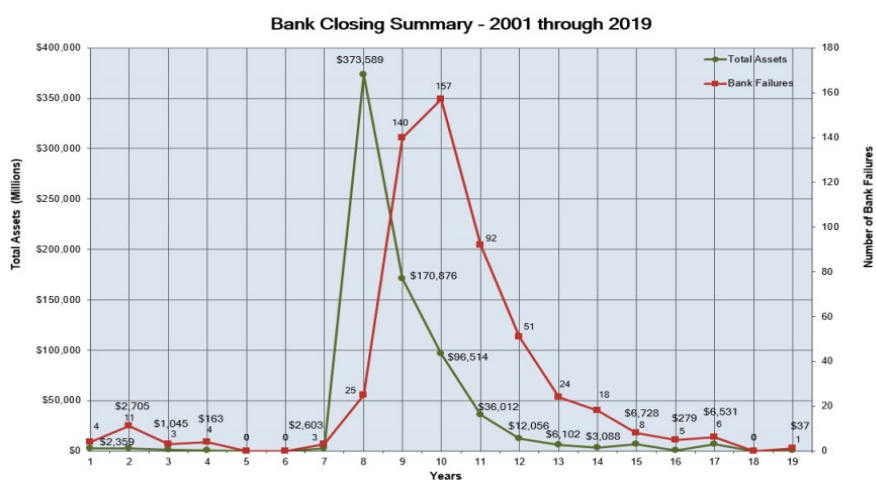


图 6

这些银行破产的主要原因是流动性风险和信用风险，金融危机的根源是由于次贷，这对社区银行来说不是主要问题，更多的原因是银行的贷款和房地产相关联，因为房地产的损失导致银行的破产。金融危机后，美国政府彻底改变了整个金融的法规和监管，从 2008 年到 2016 年的 9 年中，美国没有批准一家新的银行执照，直到 2017 年才正式开始恢复，2017 年和 2018 年两年一共批准了十家左右，其中有四家在拿到执照后由于融资要求提高，最终没有开办，以前的融资资本额是 1000 到 2000 万之间，而现在新的标准是原始资本额要求大约在 2000 万到 4000 万之间。金融危机期间，佐治亚州是银行破产最多的州，约有 96 家，因此从 2008 年到 2018 年，佐治亚州没有批准过一家银行执照，纽约州据说也是如此。

图 7 是 FDIC 一位研究人员发表的数据研究，发现每年批准的新银行数目和美国基准利率（Fed Fund Rate）关系非常密切，基本上如果 Fed Fund Rate 高，批准的银行数量就多，反之批准银行数量就少，反映出新银行在高利率环境下批准的相对多一些，当然这只是统计上的现象，具体的依据还有待观察研究。

每年批准的新银行数与Fed Fund Rate 的关系

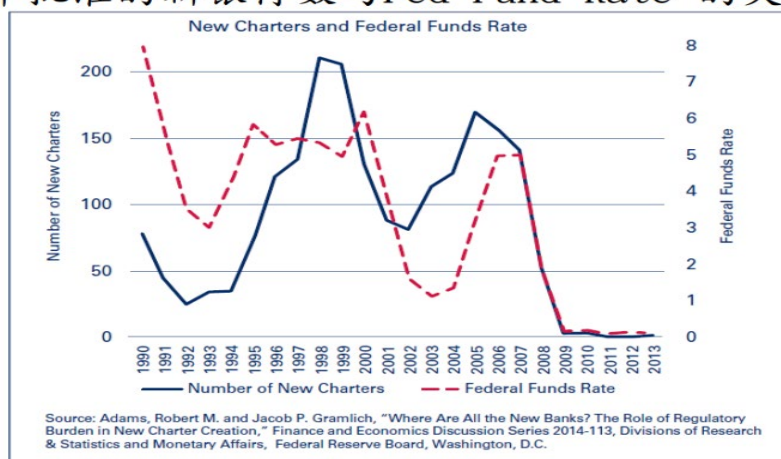


图 7

二、鼎信银行的诞生过程

鼎信银行位于美国的佐治亚州，该州人口大约在 1000 万左右，最大的城市是亚特兰大，人口约 600 万，美国可口可乐公司的总部就在这里，还有一些其他的有名企业，如 CNN、AT&T、UPS、HomeDepot、美国最大的航空公司 Delta Airlines 等。著名的大学有佐治亚理工学院、威斯里安学院等。亚特兰大有个特点是气候很温暖，因为不靠海也不潮湿，美国很多飞机都在亚特兰大转机，拥有世界上唯一一个客运量过亿的机场。佐治亚州号称桃树州 (Peach Tree)，其实是松树脂 (Pitch tree)，有个说法是在佐治亚州站在任何一个地方，一定会至少看到一棵松树，这里可能是美国绿化最好的城市，也是小说《飘》的故乡。华人和韩国人约有 10 万人，有家 KIA 的制造厂，年产约 30 万辆，这里印度裔将近有 40 万。

正因为这些社区近几年经济发展非常快，所以有很多人都试着去申办新银行，好几拨申请都没有成功，其中一个重要的原因是 2008

年金融危机中，佐治亚州银行倒闭的数量太多，FDIC 担心监管太过宽松。我们选择亚特兰大主要考虑几个因素，首先是人口增长非常快，每年净增加的人口超过五、六万人，这些净流入的人口大部分是高科技行业；第二是所有的地区、所有的行业经济都在增长，电脑行业在美国排第四，前面三位依次是硅谷、西雅图、纽约和新泽西地区。一年前亚特兰大的影视产业超过了好莱坞，洛杉矶的影视行业产业目前只排第二，此外房地产、国防、影视、金融科技、进出口业务等行业都在增长，物价也很便宜。很多亚裔包括华人，居住在亚特兰大北部的 Johns Creek 市，也是鼎信银行申请执照总部的地方，可跨州跨国经营。Johns Creek 市的人口约八万四千人，家庭收入的中位数比佐治亚州高一倍，贫穷人口比例相对低 10 个百分点，房价的中位价格约 33.6 万美元。

鼎信银行的申请过程历时近三年，需要申请的一是州政府批准的营业执照，二是联邦政府 FDIC 批准存款保险。主要过程包括预申请阶段(pre-filing)、申请阶段(application)、原始股融资阶段(initial stock offering)和开业前阶段(pre-opening)。预申请阶段的时间最长，需要一到两年左右，去和政府沟通解决正式申请之前的主要问题，等到允许正式申请到批准大约 3-6 个月左右的时间，这段时间主要是审查前期提交的约 2000 多页申请资料，包括所有董事会成员的背景等。批准后大约有六个月的时间进行原始股融资，政府会规定需要融资的数额，如鼎信银行原始股的融资低限是 2000 万美元、高限不能超过

2800 万美元，特别是必须让社区有参与的机会，控制某一个人或者是某一个公司占的股份过大。达到最低融资限度后就可以正式开业，进入营业前准备阶段，如营业场所、信息系统、人员、各种设施等。

申请银行执照考量的条件主要有七类。第一条是银行过去的历史，政府希望股东曾经有过经营银行的经验。第二条是资本结构，就是到底需要融资多少钱，这条花了很长时间去和政府交流，原因是金融危机后十年中没有批准新的银行执照，政府对于到底需要多少原始资本也没有太多把握，最后定下低限 2000 万、高限 2800 万，之所以有高限是因为资本用来吸收存款，太多资本可能产生存款竞争的问题。此外董事会中每个成员的投资数额、服务年限、对社区的贡献、个人品德等方面都有非常严苛的条件，需要和政府进行多轮沟通。第三条是未来盈利的前景，一方面整个社区经济发展比较快，加上佐治亚州在金融危机时期很多银行关闭后，确实出现了金融服务不足的现象，因此相对容易满足条件。第四条是管理层的特点和适合性，这条比较麻烦，政府要求在申请前就需要确定雇好管理层的成员，这在被批准之前是笔很大的开支，此外在 CEO 的任职条件上也有很多要求，比如最好曾有 CEO 的职业经历且和社区银行的性质类似、他担任高层的银行没有出过问题等等。第五条是评估银行给联邦保险带来的风险，第六条是评估社区的需求和便利，第七条是需要符合联邦存款保险法规。

在预申请阶段需要考察的因素主要有银行的商业模式、运营环境、

组织者和所有权结构、附属及第三方机构、董事会成员和管理团队、资本的来源和大小（如董事会的出资额最大不能超过 10%，通常不能超过 5%，国外的总投资额不能超过 25%等）、前三年的财务预测、每一季度的资产债务和损益表等。在正式开业之前，还需要迎接政府、FDIC 对设施、系统、人员等方面的多轮检查，检查过程持续三到七年的时间，直到达到两个最基本的条件，一是银行整体要盈利，这大约就需要三、四年的时间，第二个比较硬性的要求是每月盈利。此外还要满足社区再投资法案（the Community Reinvestment Act Plan），即拿到执照的银行可以去其他州或国外开展业务，但首先需要满足当地社区的银行业需求，不能有种族、性别、年龄、收入等各方面的歧视。图 8 是一般银行需要满足的各种政府法案，其中比较重要的有反洗钱法案、公平信贷法案、信息披露等。

新银行(De Novo Bank)部分法规

- | | |
|---|--|
| • ACH Policy | • Service Members Civil Relief Act |
| • Advertisement of FDIC Membership | • Truth in Savings Policy |
| • BSA Policy | • Unfair, Deceptive, Abusive Acts or Practices (UDAAP) |
| • Compliance Policy | • Unlawful Internet Gambling Act |
| • Do not call Policy | • Wire Policy |
| • Electronic Funds Policy | • Reg O Policy |
| • E-Sign Act | • SAFE Act Policy |
| • Fair Housing Act | • Military Lending Act Policy |
| • Fair Lending Act | • HMDA Policy |
| • Fair Credit Reporting Act | • CRA Policy |
| • Flood Policy | • Advertising and Public Notices Policy |
| • Garnishments of Accounts with Government Benefits | • Capital and Dividend Policy |
| • Homeownership Counseling Policy | • Interbank liabilities Policy |
| • Internet Banking Policy | • IRR, Funds Management and Liquidity Policy |
| • COPPA Policy | • Investment Policy |
| • Retention Policy | • Loan Policy |
| • Privacy Policy | • Real Estate Appraisal Policy |
| • Reg Z Policy | |
| • Remote Deposit Capture Policy | |

图 8

总结来说，鼎信银行的成立是综合天时地利人和的结果。2007年后，美国政府在佐治亚州批准的第一批两个银行牌照，鼎信就是其中之一。“地利”是随着亚洲经济的发展，亚裔社区的金融服务需求也开始增长。“人和”则有两方面，上世纪80年代出国的这批人在美国多年打拼后，经济上、社区活动能力都逐步稳定正常，加上很多在银行从业多年的人希望有机会用自己的专业去为社区服务。经过两年半到三年的努力以后，终于能够做成这项成果。

三、问答环节

Q1: 美国社区银行风险管理中目前应用了哪些金融科技的手段，有哪些比较好的参考案例？

A1: 我们确实希望在鼎信银行的经营中能够整合进金融科技，但是一方面鼎信目前还没正式开业，另一方面小银行和大银行的区别在开支成本上无法比拟，对我们来说，目前比较看中的几类业务是商业性房地产、对公业务、个贷业务、有政府担保的贷款业务，注重的还是抵押贷款形式，在商业性贷款方面也准备做一些创新，比如在信用评级、支付方式等方面。

Q2: 中国成立了不少村镇银行，后来也有些银行尝试了社区银行，但整体经营都不好，您怎么看这些机构未来的发展？

A2: 我对中国的村镇银行不是特别了解，在美国社区银行的性质和其他银行一样，只是规模小一些，经营的业务范围和大银行基本一样，中国的村镇银行在这方面和大银行会有所差异。以我原先供职

的 SunTrust 银行为例，这家银行本身就是 32 家社区银行合并而来，美国的大银行在拓展业务时涉及执照问题，不能随便开设分行，常用的办法是收购当地的银行，所以社区银行在这方面竞争不见得没有优势。美国社区银行目前主要盈利还是在房地产领域，存款和贷款的利率差大概 4% 左右，对他们来说，主要的问题是能够吸收多少存款，中国的银行存款来源通常很好，大家愿意存钱，但在美国比较困难，华人社区相对好一些，其他的业务主要看当地华人的需求，理财、信托等业务都可以做。美国社区银行没有在某个区域展业的限制，融资和贷款可以跨州或跨国，只要满足了当地社区的需求后都可以开展，所以我觉得小银行和大银行唯一的区别是 ATM 机器、分支机构没那么多。还有就是经营的业务，和国内相比，除了保险业务有限制外，其他大部分业务都可以开展，自由度相对较大。

Q3: 如果定位是服务亚裔人群，是否未来会和国内银行合作，比如建立代理行关系、做一些跨境业务的考虑？

A3: 这方面确实有所考虑，现在中国的经济发展非常快，我们一定会尽量利用这方面的优势，建立代理银行、做跨境业务，当然过程中还需要考虑反洗钱问题，欢迎国内外感兴趣的机构探讨交流合作模式。

本文根据北京大学汇丰金融研究院执行院长巴曙松教授发起并主持的“全球市场与中国连线”第三百零六期（2019年10月24日）内容整理而成，特邀嘉宾为鼎信银行创始合伙人杨一民先生。

杨一民先生有20多年的大型银行金融风险管理经验，是美国第六大风险管理咨询公司的首个高级总监合伙人，负责信用风险，市场风险，反洗钱风险服务，以及人工智能和机器学习业务，主要客户是前30大银行和保险公司（包括世界最大的银行）。过去曾为美国前十大的PNC银行和SunTrust银行建立并领导了风险分析部门（PNC银行旗下的BlackRock是世界最大的资产管理公司）。曾在对冲基金公司EBF做过投资分析。从2017年起，作为鼎信银行（Loyal Trust Bank）的创始合伙人之一，筹建鼎信银行并任主风险官和主信用官。杨一民先生毕业于北京大学，获芝加哥大学数学博士，卡内基梅隆大学计算机网络硕士和中国科学院数学研究所硕士，是明尼苏达大学终身教授（tenure-track assistant professor）。

【免责声明】

“全球市场与中国连线”为中国与全球市场间内部专业高端金融交流平台。本期报告由巴曙松教授和居姍博士共同整理，未经嘉宾本人审阅，文中观点仅代表嘉宾个人观点，不代表任何机构的意见，也不构成投资建议。

本文版权为“全球市场与中国连线”会议秘书处所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复印、发表或引用本文的任何部分。



PHBS HFRI
北京大学汇丰金融研究院

