

## 金融业要给实业出路,实业才能给金融业前途

# 银行业高利润时代走向终结



本报记者 众石

中国银行业遭受的质疑和批评,从未像今天这样严重。

4月以来,陆续公布的各银行年报不断“飘红”,但银行业高利润的争议一浪高过一浪,似乎他们的业绩越好,声誉反而越差。

中国银行业过去十年加速改革,资产总额、利润率都以倍数递增,屡创新高,业内共识是正“达到国际良好水平”。这个成就按说应该让大家欢欣鼓舞才是。

可从两会期间就开始了银行业“暴利说”一直在延续。

中国民营企业联合会会长保树的话,代表了一些批评者的意见:“中小企业很困难,银行却大量赚钱,我们的金融和经济是‘两层皮’,并不合拍”、“赚了那么多钱不叫暴利,什么叫暴利?”

银行家以数据反驳。中国农业银行行长张云称,2009年到2011年,全国规模以上工业企业的利润增长率,分别是13.02%、53.58%和25.4%,而同期银行业的利润增长率分别是15%、35%和36%。这说明“银行业的盈利能力与工业企业基本一致”。

有银行业内人士称,某些批评是“明显缺乏专业知识”的情绪上的猜测和发泄”。而中央财经大学中国银行业研究中心主任郭田勇则认为,应该重视数据分析背后的“事实”。

他表示:“无须测算我国社会平均利润率的高低,也无须知晓其他行业的利润率具体是多少,仅从大量国际资本、国内社会资本和民间资本都在千方百计争取进军银行业这一现象看,投资什么行业最赚钱,大家早已心知肚明。”

去年美国人“占领华尔街”,今年中国银行业遭遇舆论“围攻”。在“后金融危机时代”,这能否看做是广大民众对可能遭受金融剥削阶层盘剥的忧虑与警惕?

### 银行高利润从哪里来

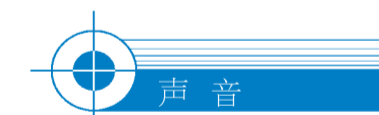
即便银行“暴利”和“垄断”说难有定论,但银行业内人士否认不了银行业年报数据带给别人的“不平衡”心理。

据统计,已披露年报的12家上市银行总资产为71.26万亿元,共实现净利润8415亿元,同比增29%,占1336家上市公司利润总额的51.3%。银行业净利润的增幅是全体上市公司的2.23倍。

其中,五大国有商业银行去年实现净利润6808.49亿元,日均18.65亿元。而工商银行净利润2084.4亿元,同比增长25.6%。

银行业的薪酬水平看上去也令人“眼红”。据不完全统计,银行业平均年收入达到10万元,而民生银行2011年员工薪酬增长43.91%,人均年薪39万元;兴业银行、深发展分别以30.48万和27.8万居第二和第三位。

## 不能只盯“包子馅”忘了“包子皮”



毕晓哲

央视《每周质量报告》调查称,在新昌县全国有名的胶囊之乡厂家圈内,大量的白炭黑通过地下链条暗中销售和已公开的秘密。这种白炭黑就是国家明令禁止用作食品药品原料的工业明胶。此种明胶易出现重金属超标。(4月15日央视)

一些胶囊生产厂家用工业明胶生产药用胶囊,并不意外,这是监管盲区下的必然。近几年来虽然对药品质量日益重视,但监管者的目光盯到药品成分上的居多,众多药品审批环节也多是注重药品内在成分的合格与否。对于本应关注的药品“包装”(包括内包装)质量等问题明显忽略了。

出现这一问题的另一原因是,药品胶囊(内包装)质量安全的监管体系不健全,2010版《中国药典》明确规定,药用胶囊以及使用的明胶原料,重金属铬的含

量均不得超过2mg/kg。上述“标准”一方面略显滞后,到2010年才明确一个宽泛的标准,不知道有多少吨工业明胶已经通过“胶囊”吃进了人们的肚子。另一方面,即使有了“标准”也没有具体的衡量、检测和制约机制。药厂随意性极大,检测与否完全个人说了算,监管部门把关重金属铬的机制远未形成。这正是一些工业明胶企业、药用胶囊生产厂家,可以“联合”使用有毒有害胶囊且近乎于潜规则的根源。

抓好了药品的“核心”和内部成分安全,却忽视了外部的“皮”的质量,就犹如忽略了一个“导致输掉整场战争的马掌钉”。这个道理并不复杂,食品药品监管者不能先将目光盯着“包子馅”,“包子皮”出了问题同样了不得。

工业明胶堂而皇之进入药用领域,凸显监管的滞后与麻木。在时下食品药品领域安全问题高发的情况下,紧盯主要环节的思路可以肯定,但现实却是高发的安全问题证明一些监管者就连“内部的馅”的监管也没有做好。对药品食品的“内部部分”监管不到位,对外部的“皮”的监管又漏洞百出,失职的严重程度毋庸置疑。

事实上,近年来浙南、苏南经济区出现的“产业空心化”、“高利贷”和“地下集资”泛滥等现象,正是这种“虚、实产业分化”的演变逻辑。

### 从“不务正业”到“虚火上升”

美国爆发金融危机之前,“大企业的金融化”早已弥漫美国经济体。比如,著名的通用电器公司(GE)2007年利润主要来源是资本运作,制造业仅占公司利润的5%。

学者韩毓海发现,通用公司就像一个“利息的二道贩子”,靠自己“3A”级的信用评级,低息从银行获得贷款,再转手以高息贷给那些信用评级较低、甚至无法从银行获得贷款的企业。

他认为,美国的主要支柱型企业纷纷放弃“主业”或者“本业”,改行从事金融放贷业务,这种大规模的“不务正业”,可以说是美国经济泡沫化的典型症状。

在中国,同样的问题也成了银行业高利润的伴生物。中国银行业信贷分配不合理造成的普遍问题是,有些国有企业以其自身优势获取相对低成本贷款,再转贷给中小企业,从中获取利差。比如,部分上市公司财务报表显示,企业主营业务利润亏损,而资产业务利润却实现大幅高增长。

徐策表示,这加剧了中国“虚火上升”的症状。因为债务总是按指数速度增长,而不管实际生产能力的增长如何,企业与个人收入被越来越多的债务利息所汲取,这使得可以用于商品和服务的可支配收入减少,从而使经济萎缩,利润下降,这又阻止了对工厂和设备的新投资。

他认为,反思历史上的金融危机,大概均是如此,“当金融资本过度地侵占了实体资本的利润时,经济出现过度虚拟化时,势必会出大问题”。

银行业高利润另一个为人诟病的问题是,利润来源主要是存贷利息差额。据分析,美国等发达国家银行利息收入占比一般在50%,而中国银行业达80%。

事实上,仅从净息差水平看,中国银行业水平在3%左右,在国际银行业中并不算高。相比而言,印度为3.05%,俄罗斯为6.44%,巴西是11%。全球排名前十的银行过去十年平均净息差水平是2.22%,美国银行、富国银行过去十年净息差水平分别为3.28%、4.5%。

但是,我国融资结构以银行间接融资为主,约占七成,银行信贷在资产配置中一直占主导地位,这个结构问题,是银行净息差收入占比高的根本原因。

“一家银行与一个面包作坊的差别是什么?”李才元举例称,面包房的成本,包括人工、厂方、机器和面粉等原材料,如原材料粮食涨价,面包价格就上涨;对银行而言,成本包括人工、店面、ATM机等,最重要的原材料是储蓄,可这么多年中国的储蓄总在增加,存款利息却一直保持低位,甚至“负利息”,“银行的原材料成本”不断下降,才实现“用超低成本获得超高利润”。

“从根本上说,群众的不满意主要在于银行的利润是以牺牲储户利益为代价,以盘剥储户为基础的。”

利率是由政府制定并加以管制的。为什么我国允许存贷利息差长期存在?

徐策认为,中国经济的特征是“投资饥渴症”,不论是新中国成立前30年的“赶超战略”,还是市场化改革后的“GDP拉动”,都形成了“高投资驱动经济快速增长的模式”。

更重要的是,我国包括养老、医疗、教育、教育以及住房等保障体系尚不健全,居民一方面要“存款保险”,另一方面缺乏其它合理的投资渠道,除了存款那点微薄利息,没有更好的保值增值办法,这都造成“储蓄率长期保持高位与存款利率长期保持低水平并存的现象”,也正是银行高利润的基础。

### 最后的银行业盛宴

为解决银行业高利润问题,中央财经大学郭田勇说了一句广为流传的话,“要靠郭树清而不是尚福林”。

郭树清是证监会主席,尚福林是银监会主席。言外之意,中国经济中资本市场大发展,直接融资比重提升,才会最终调整“银行业独大”的格局。

但很多人不知道,郭树清到证监会履职前,还做过建设银行董事长。他在当时就反思过“金融危机后银行业向何处去”的问题。在他眼里,保持“两位数的增长”似乎成了包括银行在内的金融行业的一般标准。

这让郭树清感到“奇怪”:在实体经济中,很少有哪个行业可以达到持续三年的两位数的收益,凭什么金融业可以做到?他由此预计,发达国家金融业未来会逐渐衰落。

其实,这间接地给中国银行业提了个醒:“好日子能持久吗?”

银行业的规模扩张之路,在经济繁荣期还没人注意,在经济回调时,就变成了实体经济身上沉重的“乌龟壳”,进而使整个金融体系系统性风险逐步累积。

数据显示,金融危机后,中国银行业的信贷投放总量,由2008年的4.91万亿元,猛增至2009年的9.6万亿元,而后的2010年、2011年分别是7.95万亿、7.47万亿。而中国银行业总资产由2007年的52.59万亿,增至2011年末的113.29万亿,4年翻了一番。

正是海量信贷支撑了银行的高利润。2007年银行业税后利润4467亿元,2008年5834亿元,2009年6684亿元,2010年8991亿元,2011年10412亿元。

中国农业银行首席经济学家向松祚称,这些亮丽的业绩报表只是暂时的,“没有一个行业能够永远高速扩张下去,高速利润扩张只是一个短期现象。”

潜在的危机感,使得中信银行行长陈小宪在2011年度业绩发布会上,顾不上庆祝该行净利润43.28%的增幅,反而宣布“银行业内已达成共识,高利润时代将结束”。

“这可能是国内银行业最后的盛宴”,李才元分析,2011年的业绩是基于2010年银行业的结算数据,那时候中国经济还处于高速增长阶段。从今年往后,经济“软着陆”的回调大趋势,决定了银行业的高利润时代已成过去时。

从长期来看,中国银行业的利润主要来源于“两条腿”:一是货币扩张性投放;二是不断为房地产、土地等“资源金融”提供信贷。可是,中国经济未来主要任务是“瘦身”和“健身”,这“两条腿”恐怕都走不动了。

温州金融改革试验区已经破题,可以预计,未来5年新型的民间金融机构将陆续崛起,这将使目前靠政府管制来掌握议价能力的传统银行业务,受到巨大挑战。

伴随利率市场化的推进,“在不远的未来,就像今天看到有些房地产企业申请破产一样,我们也会看到破产的银行,因为它们没有真正的竞争力。”李才元说。

### 没有“毛细血管”怎么成

如果说工、农、中、建、交等大型银行,是国家经济的“主动脉”,那么金融改革的难题,仍在于把血液输送到肢体末梢的“毛细血管”。

徐策认为,要适度放开对中小银行的准入门槛,逐步形成“大银行服务大企业、中银行服务中小企业、小银行服务小企业”的多层次行业格局,引导银行业更好地服务实体经济。

中小企业提供了全国75%以上的城市就业岗位、66%的发明专利、82%的新研发产品。温州金融改革试验区要解决的首要任务,就是如何为中小企业注入新鲜的“血液”。

郭田勇建议,商业银行的金融服务应该更精细化、专业化,要推动大银行的中小企业信贷部门与其他部门在业务上实现单独考核、单独管理,提高其服务内容和质量,要进一步推出针对中小企业的创新产品,如“供应链融资”和“知识产权抵押贷款”等。

国家信息中心研究员张莱楠撰文称,目前的银行信贷只是按固定资产抵押来放贷,这样许多创新型科技企业,因为缺少资产、缺少现金流,而得不到银行之“水”的浇灌和滋养。

她表示,中国经济要“金融回归实体”,应当考虑让“水”流向不同金融层次。同时,必须积极实施科技成果“资本化”战略。

“银行业如果能推动科技创新,从资助房地产、服务于高耗能、高污染企业,转变到高科技、高附加值行业提供服务,那么利润再高,也很难招来批评了。”李才元坚信,银行业的未来取决于创新金融产品,建立新的“造血”机制,要从“资源金融”,转向实业金融、科技金融和消费金融。

“走老路,就是走死路。”他说,金融业要给实业以“出路”,那么实业就能给金融业以“前途”。

## 银行公示只告知收费项目还不够

实习生 钟新星

银行被要求公示收费项目后,网上相关微博已超过数十万条。

根据上市公司年报,目前12家上市银行的手续费及佣金净收入高达4048.64亿元,较去年增长1097.5亿元,同比增长37.19%。其中,增长最快的深发展的手续费及佣金净收入为36.63亿元,同比增长131.23%。

笔者在工商银行的营业网点看到,其收费项目公示在一本46页约16开大小的铜版纸册子上,内容包括常用的人民币结算业务、银行卡业务等。这本册子被固定在工商银行网点大堂中央的桌子上。

而中国银行的每个ATM机右侧1.6米高的位置,都有一张便签纸大小的纸条,上面有跨行查询、异地取款等几个ATM机常用项目的收费显示。

招商银行、民生银行等也有收费公示,并重点把与大银行相比免费的项目凸显出来。

在工商银行北京东城区某分行,排队等候的刘先生称,虽然通过银行公示知道了一些项目的收费数额,但他肯定不会每次确认被扣金额是否符合公示。在北京刚工作了两个月的王小姐表示,公示收费让她觉得自己的知情权得到了保护,心理上好受一些。

王小姐说,她一直不明白同城跨行取款的成本有多少,为什么要那么高的手续费?网上银行用于保障安全的“U盾”不应该收钱。笔者在采访中,不少市民都有过在不知情的情况下被银行扣取服务费的经历。他们认为,银行收费公示不是把服务项目和收费金额告诉公众就够了,还应该告诉大家,这项服务为什么要收费?为什么是收这个数额?

“规则不是做给内行看的,而是做给外行看的。规则能够实施、便于监管,就必须简单,让相关者都能一目了然。”看过一些银行的收费标准公示后,上海制度经济研究所所长包亚钧在微博中说。

中国银行业协会公布的一项调查结果显示,银行业服务项目共计1076项,其中226项免费,占比21%;收费项目850项,占比79%。在银行业服务项目中,个人业务服务项目共276项,其中个人有偿服务项目196项,诸如跨行取款费、小额账户管理费、银行卡挂失费等。

银监会表示,对于收取不合理费用行为,将重点查处下述情况:没有公示而收费的;超出公示范围,实际收费与公示不相符的;实际收费与公示价格不一致的;没有提供实质性服务而收费的;分支机构擅自服务收费项目和标准的;银行对政府指导价(或政府定价)的服务收费不符合国家有关规定的。

## 法律人士:民间借贷利率上限亟须明确

本报讯(记者崔丽)江苏省靖江市人民法院副院长陈燕萍近日提出,国家应规范民间借贷、助力小微企业发展。

靖江市聚集了3000多家中小微企业。近3年来,靖江法院共受理民间借贷案件3543件,每年均占受案总数的10%以上。陈燕萍在审理中看到,民间借贷活跃市场的同时,也有高风险、不易监管等弱点,亟须规范。

陈燕萍建议,中国人民银行应尽快制定相关部门规章,明确营利性民间借贷的性质,并具体从贷款额度、期限、利息、担保、登记以及资金来源等方面作出特别规定。她同时建议有关部门尽快明确民间借贷利率上限标准,为日益发达的民间金融活动确定行为规范,也为法院裁判案件提供法律依据。

## 川西南大熊猫栖息地启动造林项目

本报讯(记者王鑫昕)迪士尼公司4月11日在成都宣布,他们将出资200万美元在中国四川省西南部的熊猫栖息地开展植树造林项目。

国际民间组织大自然保护协会和四川省林业厅是这个项目的合作方。按照计划,这个项目将种植125万棵树,逐步恢复500公顷曾遭砍伐及退化的土地。在60年的项目周期中,预计这些林木将吸收和固定16万吨二氧化碳,这相当于节约了两亿度电。

除了这个项目,在过去3年内,迪士尼公司还为全球其它森林项目提供了资助,其中包括2010年注资200万美元支持中国内蒙古和林格尔地区的可持续造林项目。



第111届广交会开幕。本届广交会境内外参展企业共24644家,比上届增加413家,创历史新高。 万 象摄(新华社发)

## 海南省工商局“受骗”

# 海南一公司1.7亿元资产归属成悬案

本报讯(宁远 记者任明超)一家企业的股权变更让海南省工商局成为“冤大头”:无论这家企业的两任法人代表谁对谁错,都意味着海南省工商局被其中一人欺骗,并最终造成这家企业近两亿元资产必须通过法院裁判来决定归属。

这家企业是海南省东林科技开发有限公司(以下简称东林公司),东林公司第二任法人代表杨霖在2008年购买了这家公司的股权并通过工商部门的审核将公司过户至自己名下,但在2011年,海南省工商局根据这家公司第一任法人代表王清的异

议,撤销了原已作出的产权变更,理由是杨霖用虚假材料欺骗了工商部门。而在担任东林公司法人代表期间,杨霖已经和其他股东合作建起了价值约1.7亿元的住宅小区,随着前述变更登记被撤销,公司巨额资产的权属成为疑问。

据杨霖介绍,2007年12月中旬,他与东林公司原股东王清、贺秀明签定股权转让协议,以人民币100万元购买东林公司100%的股权。在向王清支付了人民币100万元转让款后,杨霖2008年12月17日到海南省工商局办理了股权变更手续,成为公

司的法定代表人。

之后,杨霖说自己和另一股东自筹资金6000多万元人民币,开始了东林小区项目开发。截至目前,东林公司已完东林项目主体建设,建设面积达2.3万多平方米,共建房屋254套,形成约1.7亿元资产。小区房屋大部分已销售或预签约。

2011年3月,杨霖突然接到海南省工商局的告知,该局以涉嫌在变更登记中提交虚假材料为由对东林公司立案调查,随后作出暂扣东林公司营业执照的行政处罚。海南省工商局的调查缘于东林公司原

法人代表王清的投诉,其投诉称杨霖在2008年12月办理工商变更登记时提供虚假材料,将东林公司的法人代表和股权变更到杨霖名下。

东林公司现副总经理罗斌在接受采访时说,2007年左右,王清由于经常在国外,便委托杨霖处理公司日常事务,但其后来伙同他人骗取王清的信任,与其签订股权转让书并同意其担任法人代表,杨霖承诺支付50%的公司收益给王清,但后来并未兑现。王清发现其用欺骗手段在工商部门进行公司股权变更登记后,遂向工商部门投诉。