

人均利润 10 倍于实体经济,企业融资不畅诱生地下金融业

银行暴利挤压实体经济

■ 本报记者 李金玲

10倍? 这样一组对比数字让人难以接受:2011年,以四大银行为代表的中国银行业获利丰厚,利润增长率在40%—50%。据银监会统计,2011年前三季,中国的银行全年获利8170亿元,人均利润为40万元。同期,有工业生产规模的企业获利3.68万亿,但是全部员工8700万人,人均净利才3万多元。

如此算来,银行人均获利是实体经济工人获利的十多倍。

而与银行业的暴利相比,实体经济特别是中小企业,则面临产业升级、人力成本上升、融资困难、还贷艰巨、收益收窄等众多负面因素影响。

高利率下的中国制造业

“虽然从银行贷出钱了,但是利息很高。”2月10日,一位企业主向《中国企业报》记者抱怨道。在采访中记者了解到,银行对中小企业贷款通常在基准利率上浮30%至40%,年化利率在8.13%到9.18%之间。

去年因市场流动性紧张,信贷规模大大压缩,银行放贷偏紧。但是,在规模受控的情况下,银行盈利的压力却并没有减少。以价补量、调高利率也成为必然。

国家对银行的管理是通过频繁上调存款准备金率而不是上调利率的方式进行的。这就为银行创造了吸纳低成本社会存款的机会。利率非市场化进一步降低了银行融资的成本。这一政策使得银行有更大的获利空间。

中国中小企业协会副会长、温州中小企业发展促进会会长周德文曾表示,中小企业利润率低于贷款利率,企业的实际借贷成本已经达到100%,或者更高,而利润率不过3%—5%。停产、关门已成必然。

上海交通大学法学院教授、东方学者特聘教授沈伟在接受《中国企业报》记者采访时表示,大量中小企业因为没有政府背景,在国际金融危机、国内通胀、利率上调和人民币升值等因素一起作用的情况下,融资成本上升,获利空间进一步压缩,甚至产生生存危机。

沈伟认为,这个反差看似是经济环境影响的结果,其实更有宏观政策的影响。

他对记者表示,银行暴利有政策因素,也有垄断因素。四大国有银行以国有为主体,因此在金融市场上占据垄断地位。在经济形势趋缓的大背景



中国纺织工业协会调查显示:2/3的纺织企业利润率只有0.62%,僵尸化生存现象严重,而信贷成本成为压榨企业利润的一座“大山”。 本报资料图

下,中小企业很难从国家银行获得资金补给。资金链一旦断裂,倒闭就成为唯一选项。中小企业一旦面临生存危机,制造业就会出现萎缩,产业面临空心化。中小企业吸纳就业的能力也进一步凋敝。

有分析认为,金融业是第三产业,商业银行利润处于整个经济链条的中间环节,构成实体经济、实体企业的生产成本。如果一个社会整体融资成本包括商业银行贷款利息过高,那么,必然盘剥和侵蚀实体经济利润率或者推高商品价格。特别是我国商业银行利润主要来自存贷利差,即:利润过高的来源主要是贷款利息收入过高。而贷款利息又构成实体企业的生产成本,必然侵蚀实体企业的利润,必然推高商品价格。

金融业繁荣幻象

兴业银行去年全年实现净利润255.1亿元,同比增长37.74%;浦发银行实现归母公司股东净利润272.36亿,同比增长42.02%。两银行利润增速均超出市场预期。

从去年第三季度数据看,前三季度,商业银行累计实现净利润8173亿

元,比上年同期增加2138亿元,同比增长35.4%。据此预测,到去年底我国商业银行利润应该达到1万亿元以上,增速高达36%以上。

中国银行业利润的起飞并不标志着行业管理水平和风险控制能力的同步飞跃,并没有造就一个更强大更具竞争力的中国金融体系。

“中国四大商业银行市场化上市之后,一跃成为获利最丰厚的银行,难怪战略投资者纷纷转股套利。但是商业银行的‘路径依赖’明显。市场化和商业化改革并没有改变四大银行为主的国有银行的融资和运作模式。银行仍然习惯于政府融资,做政府的出纳员。由于商业银行的国有性质,银行和政府有天然的亲密感,而对中小企业和民营企业有天然的隔离感。”沈伟说。

沈伟表示,资本逃离实体产业的直接后果是,资本只能更深入地陷入房地产和股市等虚拟投资领域。此外,融资渠道不畅和困难必然催生“影子银行”、地下金融业和高利贷市场。“这也就有了轰动一时的吴英案。”

同时,强悍的银行业也必然更加挤占证券市场。中国的银行融资占资本市场的九成。资金流大部分由银行

主导。由于证券市场不振,私募基金和私募投资活动也受到挤占,原因是疲弱的证券市场无法满足私募投资者有效地退出投资的目标公司。

“中国大型国有商业银行市场化和商业化,必然是一头独大,市场中的其他参与者也注定扮演‘陪跑’和‘陪练’的角色。”沈伟对记者表示,这次全球金融危机给发达国家的直接教训是金融业不能一枝独秀,相反必须重塑和振兴制造业。我们国家的情况似乎正好逆趋势而行,制造业面临产业升级、人力成本上升、融资困难、还贷艰巨、收益收窄等众多负面因素影响,而金融业反而呈现出歌舞升平的虚幻景象。

对于银行业改革,中央财经大学中国银行业研究中心主任郭田勇指出,可以先采取一些措施,把银行的利差水平先降低下来。有几种方案:第一,非对称加息,如存款利率升1%,贷款利率先不要动。经测算现在银行利差有3%多,减到0.5%—1%的话,银行的盈利大概总体减少三四千亿。第二,可以采取一个加、一个降的措施,把存款准备金率加0.5%、把贷款利率率往下降0.5%。

信贷风险、宏观经济风险与流动性风险是中国银行业的三大风险因素

银行业风险隐忧

■ 本报记者 李志豹

涉案金额高达4.36亿元的烟台银行票据案让业内开始重新审视这种“低风险”业务的高风险性。

据新华网2月8日报道,7日,浙江金华警方在例行检查中查获了公安部A级通缉的在逃犯罪嫌疑人刘维宁,该嫌疑人系烟台某银行支行行长。从2011年4月到2012年1月,他分多次将所在银行的库存银行承兑汇票取走,涉案金额高达4.36亿元。

据悉,银监会已关注烟台银行承兑汇票案,银监会及山东银监局已安排相关措施,防范流动性等银行风险。

在最新发表的《银行业隐患2012》调查报告中,普华永道及金融创新中心认为,经济再衰退的风险颇高,这可能会引发新一轮的银行业危机。而信贷风险、宏观经济风险与流动性风险则是中国银行业的三大风险因素。

摩根大通首席经济学家朱海斌在2012年中国经济展望报告中认为,如果政府和业界不认真致力解决深层次的结构性问题,快速增加的银行信贷带来的银行体系风险可能继续扩大。

风险潜伏

据媒体报道,潜逃加拿大7年之久的重大经济犯罪嫌疑人李东哲已于近期从加拿大回国投案自首。

2000年至2004年间,李东哲伙同他人采取不法手段,骗取多家受害单位的巨额资金,涉嫌票据诈骗犯罪。

世界三大评级公司之一穆迪发表报告指出,中国经济硬着陆的可能性较大,而硬着陆主要会在贷款质量恶化、房地产价格下跌影响经济复苏、资本压力、全球经济衰退对出口的影响以及消费者信心的减弱5个方面对中国银行业产生影响。

自2009年以来,不少银行通过委托贷款、信托贷款、票据理财产品等方式帮客户绕过信贷规模的限制进行融资。

据了解,银监会近期已下发《中国银监会关于整治银行业金融机构不规范经营的通知》,利用表外业务违规放贷的行为将被严惩。这其中不仅包括杜绝利用理财、信贷资产转让、同业代付等绕过信贷规模,还包括违规从事票据业务,挪用信贷资金发放委托贷款。尤其是针对违规票据业务,监管机构将予以全面整顿。

皮之不存,毛将焉附。某种程度上银行业与实体经济便是毛与皮的关系。一位金融分析人士告诉《中国企业报》记者,本应相互支持协调发展的两种经济形态却出现了极端的分化,“这肯定是不正常的,也会出问题的。”

2月6日,世界三大评级公司之一穆迪发表报告指出,中国经济硬着陆的可能性较大,而硬着陆主要会在贷款质量恶化、房地产价格下跌影响经济复苏、资本压力、全球经济衰退对出口的影响以及消费者信心的减弱5个方面对中国银行业产生影响。

值得注意的是,各类新型金融衍生工具的层出不穷在一定范围内已经超越了金融机构和监管部门对其所能引起的潜在风险的判断和控制范畴,这往往使金融从业人员钻金融创新在法律和监管上的空白漏洞。

自2009年以来,不少银行通过委托贷款、信托贷款、票据理财产品等方式帮客户绕过信贷规模的限制进行融资。

据了解,银监会近期已下发《中国银监会关于整治银行业金融机构不规范经营的通知》,利用表外业务违规放贷的行为将被严惩。这其中不仅包括杜绝利用理财、信贷资产转让、同业代付等绕过信贷规模,还包括违规从事票据业务,挪用信贷资金发放委托贷款。尤其是针对违规票据业务,监管机构将予以全面整顿。

压力增大

皮之不存,毛将焉附。某种程度上银行业与实体经济便是毛与皮的关系。一位金融分析人士告诉《中国企业报》记者,本应相互支持协调发展的两种经济形态却出现了极端的分化,“这肯定是不正常的,也会出问题的。”

2月6日,世界三大评级公司之一穆迪发表报告指出,中国经济硬着陆的可能性较大,而硬着陆主要会在贷款质量恶化、房地产价格下跌影响经济复苏、资本压力、全球经济衰退对出口的影响以及消费者信心的减弱5个方面对中国银行业产生影响。

在肯定商业银行的经营发展面

临人民币国际化进程进一步提速、金融市场和金融环境不断成熟等诸多机遇的同时,中国银行经济金融研究课题组同样分析指出,2012年,受经济增长减速、房价下行、政府融资平台进入集中偿还款等不利因素影响,商业银行的资产质量将面临种种考验。

根据近期普华永道的一项调研,国内银行仍然面对很多潜在风险。该调研发现,银行家都担心政府治理地方融资平台、房地产市场调控的挑战,以至宏观经济不明朗对资产质量的影响。而由这些因素产生的信贷风险可能会对流动性带来挑战。

早在去年,业内人士便指出银行业面临的流动性风险会加大。

当时,中央财经大学金融学院教授郭田勇指出,一些存贷比较高的银行,流动性会相对吃紧,风险性也会加大。“流动性风险若得不到有效控制,将有可能导致个别具有清偿能力但无法及时获得充足资金或无法以合理成本及时获得充足资金的商业银行面临破产倒闭的危险。”

银监会主席尚福林在去年底举行的2011年第4次经济金融形势通报会上也曾指出:“银行体系流动性较为紧张,风险压力尤存。”

在此次会议上,尚福林还批评部分银行缺乏对流动性风险的前瞻性管理,片面追求存款规模,临近月末(季末)更是不惜代价甚至违规高息揽储。

紧接着,在今年初召开的2012年监管工作会议上,中国银监会主席尚福林明确提出,“防控重点风险,守住风险底线”是银监会2012年的重点工作之一。

“虚胖”的烦恼

在动荡的国际金融体系中,高度依赖利差收益的中国银行业似乎成为“暴发户”。“如果把存贷差稍微缩一点,这个利润马上就下来一大块了。”博鳌亚洲论坛原秘书长龙永图反问,中国的银行很大,但是不是真的强?



王利博制图

■ 本报记者 李志豹

2月10日,美国监管当局关闭了分别位于美国伊利诺伊州和印第安纳州的两家银行,至此,2012年美国破产银行总数已增至9家。

欧洲银行业的日子也不好过。分析人士指出,不容乐观的业绩与更趋严格的监管,将令欧洲银行业在2012年将承受金融危机爆发以来最大的压力及考验。

近年来,尤其是在2008年国际金融危机后的几年时间里,比起处于危难之中的欧美银行业,中国的银行业在规模、运营效益上都略胜一筹。然而,与长达百年历史的美国银行业相比,我国银行业在国际化程度、风险管理水平等诸多方面仍处于初级阶段。

迅速崛起

年后的这段时间,温州商人林春平成为金融界乃至经济界的一个焦点人物。林春平的“出名”源于他去年底以6000万美元收购了美国的一家小型银行大西洋银行。

美国大西洋银行创立于85年前,由犹太人控股,坐落于美国特拉华州,之前有20个网点。2008年国际金融危机冲击下,美国大西洋银行因资不抵债宣布破产。

2008年全球金融危机以来,国际银行业普遍受到巨大冲击,这给中国银行业走向世界提供了良机。

据媒体报道,中国建设银行股份有限公司正计划在巴西收购一家银行,目前正与两三家巴西银行展开初步磋商。

而在去年8月,中国工商银行斥资6亿美元收购了阿根廷标准银行及其两家关联公司80%股权。

可以预计,由中国银行业主导的国际银行业兼并重组,尤其是并购案将急速上升。

10年来,通过成批次地大规模上市,我国银行业已经解决了做“大”问题。据中国银监会发布的数据,截至2011年11月末,我国银行业金融机构资产总额107.9745万亿元。

2011年7月,英国《银行家》杂志公布的按一级资本排名的2011年“全球千家大银行排名”中,我国共有101家银行入选,较2010年度增加27家。其中,工商银行、建设银行、中国银行均名列前茅。

值得一提的是,我国银行业的业绩同样惊人:连续三年银行业经营业绩平均增幅超过20%,是全部上市公司板块中业绩增长最稳定最快的,也是领先全世界所有国家银行业的。

大而不强

在动荡的国际金融体系中,高度依赖利差收益的中国银行业似乎成为“暴发户”。

“如果把存贷差稍微缩一点,这个利润马上就下来一大块了。”博鳌亚洲论坛原秘书长龙永图表示,中国的银行很大,但是不是真的强?

龙永图认为,这十几年,我国的银行业取得了很大的发展,但还不能适应现在新的经济形势的变化,特别是经济增长方式的变化。

不容置疑,我国大型银行与其他全球大型银行相比,仍然存在一定差距。有专家指出,目前我国商业银行存在着全球化程度较低、国际业务关联度较低、风险管控能力有待提高等问题。

统计数据显示,目前除中资银行外的全球前七大银行海外收入占比平均43%;而工、农、中、建四大行海外收入平均占比仅为8%,其中占比最高的中国银行也仅有22%。

在银行与企业的关系上,中国与美国也大不相同。我国的银行主要是为大企业服务,因为大企业风险小,又是国有企业,既没有政治风险也没有经济风险,给民营企业中小企业服务又麻烦,又有政治和经济的风险。

然而,在美国,商业银行是中小企业金融服务的主要提供者。除租赁业务、经纪业务、信托业务和养老金业务外,几乎所有的小企业金融服务都由商业银行提供,商业银行简直就是“小企业金融服务之家”。

更为值得一提的是,越是美国的大银行越能为小企业提供金融服务。资产在50亿美元以上的大银行占有82%的大额小企业贷款市场份额,其小额小企业工商业贷款占其全部工商业贷款的比率也达到16.9%。

由此可见,美国银行业的许多做法是值得我国去学习借鉴的。“现在的金融产业,首先是在西方建立的,现代金融理论也是在西方建立起来的。”龙永图认为,不要因为西方出现了大的经济危机,美国出了大的问题,特别是美国金融界出了问题,就认为不需要向西方的金融业、西方的金融机构学习。