

# 银行业盛世背后隐忧渐显 不良贷款反弹露端倪

编者按:根据中国银监会此前公布的统计数据,2011年中国银行业实现净利润10412亿元,同比增长36.34%。中国的上市银行更是一群名副其实的“现金奶牛”,其中工、农、中、建、交五大国有银行去年共实现净利润6745亿元,同比增长25%。但在“盛世”背后,银行业的地方平台贷款风险未彻底化解、房地产调控仍在继续、资本压力一直存在、不良贷款反弹露出端倪等隐忧挥之不去,而银行业高利润、高薪酬等也引发了多方争议。

证券时报记者 贾壮

中国经济将要入秋,中国银行业却正值盛夏。已经陆续公布的大部分上市银行2011年年报显示,中国银行业的盈利能力、资产质量、资本充足水平等核心指标都领先于国际同业,用“康乾盛世”来形容银行业丝毫不为过。

遗憾的是,银行业的盛况却没有在资本市场上体现出来,银行股的表现始终不温不火。由于股价反映的是未来,因此这其中必然隐藏着不少隐忧,目前可见的包括:地方平台贷款风险未彻底化解、房地产调控仍在继续、资本压力一直存在、不良贷款反弹露出端倪,中国银行业的未来仍然充满变数。

## 现金奶牛

根据中国银监会此前公布的统计数据,2011年中国银行业实现净利润10412亿元,同比增长36.34%。中国的上市银行更是一群名副其实的“现金奶牛”,工、农、中、建、交五大国有银行去年共实现净利润6745亿元,同比增长25%,增幅较上年略有下降。

其中,工行2011年净利润高达2084亿元,同比增长25.6%,成功蝉联全球“最赚钱银行”,工行去年赚的钱比美国苹果公司同期利润(2081亿元)还要多出3亿元。建行的盈利数仅次于工行,2011年实现净利润1692.56亿元,同比增长25.52%;中行去年实现净利润1241.82亿元,同比增长18.93%。农行2011年实现净利润1219.27亿元,同比增长28.5%。交行去年实现净利润507.35亿元,同比增长29.95%。

股份制银行虽然2011年度净利润的绝对数量不大,但同比增幅却比较可观。深发展去年净利润同比增长64.5%;华夏银行去年净利润同比增长54%;民生银行去年实现净利润279亿元,同比增长58.8%;浦发银行净利润272.86亿元,同比增长42%;兴业银行去年净利润同比增长38%,至255亿元。

不过,银行赚钱还是依靠老本行——息差收入,其中息差收入的来源包括生息资产规模扩大和息差的稳定甚至扩大。根据银监会公布的数据,去年四季度银行业净息差维持2.7%高位,环比保持稳定,但同比扩大了0.2个百分点。在此基础上,生息资产数量扩大将带来净利润的稳定增长。

而由于受到监管规范影响,去年四季度银行业的手续费收入增长有所放缓。工行、建行、农行、民生等银行去年四季度的手续费收入环比均出现负增长。

## 不良贷款反弹

经济增速放缓对国内商业银行资产质量的影响早晚会在数据上显现出来。根据监管部门此前公布的统计数据,截至去年四季度末,商业银行不良贷款余额为4279亿元,较三季度末增加了201亿元,不良贷款率也由三季度末的0.9%上升至1%,不良贷款长期保持“双降”的格局终被打破。

上市银行的数据同样印证了这种变化,多家银行的不佳贷款数量和不良率均有反弹。比如工行去年四季度不良贷款余额环比增加了38亿元,增幅为5.5%,下半年新增不良贷款主要来自于交通运输、仓储和邮政业。再比如中行,虽然减值贷款、不良及逾期贷款余额均基本稳定,但关注类贷款半年环比增长32%,集团口径减值贷款和不良贷款余额季度环比分别小幅增长0.8%和2.3%。

针对不良贷款的变化情况,工行董事长姜建清解释称,“不能因为咳嗽一下就判定为感冒,因为不良贷款问题看趋势非常重要”,工行已经连续12年保持不良贷款余额和占比双降,12年中有的月份较高,有的月份较低,但没有必要关心这个数字,关键要看持续多少个季度出现这种状况。

而关于外界普遍关心的地方平台贷款和房地产贷款问题,上市银行基本都给出让人满意的答案。工行称,该行去年平台贷款现金流全覆盖的比例为90.4%,房地产对公贷款不良率为0.8%,个人按揭贷款不良率为0.35%。建行政府融资平台相关贷款(包括基建类贷款以及租赁及商务服务类贷款)的不良贷款余额半年环比下降2亿元。农行真正逾期的平台贷款也只有10亿元。

## 再融资压力挥之不去

在完成了一轮大规模的再融资之后,上市银行的资本充足情况普遍达标。根据银监会此前公布的数据,截至去年末,我国商业银行的资本充足率达到了12.7%,核心资本充足率达到了10.2%,环比三季度分别提升0.4个百分点和0.1个百分点。

资本市场曾经是商业银行尤其是大型银行再融资的主要场所,因此银行的再融资消息往往会给股市带来很大压力。不过,在2011年年报公布期间,多家大型银行的高管均明确表态,短期内没有从股市再融资的计划。

值得一提的是,不从股市再融资并不代表不用融资。根据今年以来已经披露的数据,银行的再融资规模已经接近600亿元,加上去年公布的融资需求,中国银行业今年的融资规模可能接近2000亿元。

中行行长李礼辉表示,应对融资压力,两个方面是重要的:一是进一步增强业务发展的能力,使内生资本增加有一个持续补充的渠道;二是进一步调整优化资本结构,走轻资本的发展道路,使资产风险权重进一步优化。

而更大的挑战则来自新资本监管协议的实施。根据监管部门此前的表态,银行业新的监管标准今年肯定会实施。按照此前公布的征求意见稿,系统重要性银行的资本充足率要求将会达到14%。尽管监管部门已设定过渡期,但由于风险权重改变,短期内也会导致现有资本充足率水平降低,这些都会给银行机构带来不小的融资压力。

## 业务转型势在必行

经济发展方式转型,银行业必须随之转型,资本消耗型的信贷扩张可能难以继,银行机构高管对此已有认识。农行行长张云在2011年年报披露时表示,应该按照经济发展和金融的机理来看待今后银行业务发展,经济增速下调要求货币供应量也相应调整,这种情况下银行业务会回归常态,银行的业务增长也会回归正常水平。

中信银行行长陈小宪也预计,在中国经济增幅趋于平稳和利率市场化不断深化的背景下,存贷款利差逐渐缩小将是一种趋势,银行业的高利润状况会有所改变,今年行业利润增速将会下降。

面对规模扩张瓶颈,工行正积极谋求转型。工行董事长姜建清说,中国的城市化和工业化带来很多机遇,该行在新的发展中要不断开拓新业务增长的来源,信贷方面可以发展新兴战略等领域的贷款,因为这些贷款对资本占用比例较低。面对越来越严格的资本约束,非信贷业务的收入要向多元均衡方向转变,银行应从信贷中介过渡到金融服务中介。



各大银行2011年报分红预案

银行	每股分红 (元,含税)	分红总额 (亿元,含税)	现金分红比率
工行	0.203	705.17	33.83%
建行	0.2365	591.27	35%
中行	0.155	432.68	35%
农行	0.1315	427.1	35%
交行	0.1	61.89	12.40%
招行	0.42	90.62	25%
兴业	0.37	39.9	15.64%
浦发	0.3	55.96	20.57%
民生	0.3	80.14	28.70%
华夏	0.25	17.12	18.56%
深发展	0	0	0

官兵/制图

# 银行“暴利”之辩 应积极打破垄断

证券时报记者 贾壮

一家股份制银行的行长公开表示,利润高得不好意思;一位学者公开质疑,银行业利润为何会高过烟草和石油。随后,银行业“暴利”的说法不胫而走,并成为社会上的热门话题。

在刚刚过去的银行业2011年年报密集披露期,上市银行的高管们集中回应了这一说法,虽然都能自圆其说,但他们无法回避的是,严格的准入的确带来了银行业的垄断。

温家宝总理近期也明确表示,银行获得利润太容易,原因是少数几家大银行处于垄断地位,解决民营资本进入金融就是要打破垄断。

## 高管集体喊冤

银行“暴利”说发端于民生银行行长洪崎去年底的一次公开讲话。他在出席2011全球企业家高峰论坛时说,2011年企业经营压力很大,资金需求强烈,中国银行业一枝独秀,利润很高,不良率很低,企业利润那么低,银行利润那么高,有时候利润太高了,自己都不好意思公布。

这段来自银行业内的表态立即引起社会广泛关注。中国国际经济交流中心副秘书长陈永杰认为,银行和实体经济一个利厚一个利薄的问题,已到了非常严重的程度。银行的资本利润率已不仅大幅高于工业,而且高于石油和烟草。对于甚嚣尘上的“暴利”说,银行业高管们近期集体给予回应。首家公布2011年度业绩的深发展银行董事长肖

遂宁率先表态,“银行业既非暴利,也非高利,目前银行业的资产收益率只有1%,而一般制造业却能达到5%。”

国有大行当中,农行第一家公布年报。该行行长张云表示,中国银行业利润增长没有脱离实体经济发展,从利润增长率、银行利润与规模以上企业利润比例、总资产收益率等指标来看,银行业的盈利能力与工业企业基本一致。

从总量上看,银行业利润数量确实较大,但利润不是来自利差扩大。”张云说,与国际上其他大银行、与历史同期以及其他金砖国家的银行相比,中国银行业的利差不高。

张云认为,中国银行业利润增长原因包括多个方面:2009年和2010年信贷高速增长使银行获得了较好发展机会、银行节约成本和效率提高因素、国家加快银行改革使利润增长较快、银行创新能力提升增加盈利能力等。

中信银行行长陈永杰也称,中国银行业的高利润是在特殊环境下产生的,这些年中国宏观经济高速发展,银行作为重要的传导机构,经营业绩反映了这个趋势。除此之外,高利润的产生还受贷款管理以及技术提升等方面因素影响。

## 到底冤不冤

银行业虽然利润总额超过了万亿,但鉴于行业资产总额超过100万亿,若考察盈利能力,银行业确实没有超过表现较好的国有企业。从这个意义上说,指摘银行赚取“暴利”缺乏数据支持。

根据农行副行长潘功胜提供的数据,2008年到2011年,16家上市银行

■记者观察 | Observation |

## 银行业“薪”事的快乐与烦恼

证券时报记者 贾壮

对于普通人来说,银行业盈利数量只是一个空洞的数字,银行从业人员的工资才是真正吸引眼球的话题。在这个问题上,银行所面临的舆论环境同样非常尴尬,因为银行职工工资确实较高。

已经披露的上市银行2011年年报显示,去年赚得最多的银行从业人员是一位名叫理查德·杰克逊的外国人,年薪869万人民币,他现在担任深发展银行的行长,他的老板——深发展董事长肖遂宁的工资紧随其后,年薪745万元,排名第三的是深发展副行长胡跃飞,年薪579万元。

记者粗略统计,去年上市银行薪酬排名前20位的年薪均超过了300万元,除了中行信贷风险总监唐伟坚,其他19位高薪人员都来自股份制商业银行。其中,上榜最多的是民生银行,该行的三位职工监事年薪也都在400万元左右。国有大行的高管年薪较股份制银行明显逊色,董事长、行长和副行长级别年薪均在百万元左右。

高管很富有,员工也不穷,银行2011年年报中的人均年薪有一定参考价值。数据显示,民生银行的股东仍是最为大方的,该行2011年人均年薪超过39万元;深发展高管年薪高企,该行人均年薪也有26.13万元。与高管们的薪酬格局类似,国有大行的平均年薪数据也普遍低于股份制银行,其中收入较高的建行人均薪酬也只有21.67万元,中行则为20.97万元。

无论是高管还是普通员工,股份制商业银行的薪酬水平都高于国有大行。据银行业内人士分析,这与股份制银行面临的竞争环境和网点布局特点有关。银行业是人力资本高度集中的行业,在面对大银行的竞争压力时,股份制银行必须付出更高的薪酬才能吸引有能力的人才,以此增强竞争能力。股份制银行的网点多布局在经济较为发达的沿海地区,这些地区的平均薪酬水平普遍高于内地,同样会推高股份制银行的平均薪酬。

那么,我们应该如何看待银行业的高薪现象呢?首先应当承认,虽然

银行业的高薪看起来比较扎眼,但熟悉银行业务的人应该知道,银行从业人员不是“坐着拿钱”。银行业的情况是,整体存在垄断,行业内竞争激烈,尤其是在银行基层,激烈的竞争环境要求从业人员具备较高的素质,而且劳动强度极高,银行的薪酬水平并不比同样强度的其他行业要高出很多。

其次需要从具体构成来分析银行薪酬是否合理的问题。与国外同行业不同,中国银行业的薪酬当中普遍不包括股权激励,这容易造成工资报酬短期化的现象。以银行高管为例,目前大多实行年薪制,一般由基本薪酬和奖励年薪两部分组成,其中奖励年薪通常与业绩目标挂钩。目前,国有控股商业银行的股权激励计划尚未实施。2008年7月份,财政部专门下文,要求国有控股上市金融企业不得擅自设置股权激励。因此长期激励缺乏制度支持,必然带来工资报酬短期化的现象。

不管银行靠什么方式挣钱,中国银行业近年来在盈利能力方面已经全面超越了国际同行,但是薪酬水平的绝对数量还是与国际同行有明显差距,这在客观上会给中国的银行高管及从业人员带来心理落差,在缺乏长期股权激励措施的背景之下,会助长银行薪酬的增长。

事实上,银行高管的高薪酬与银行业绩之间并不存在明显的正向关系。以一家股份制银行为例,该行近年来全面摊薄净资产收益率、不良贷款率、每股收益和利润总额均有较大的波动,但其薪酬最高的三名高管平均收入却没有明显的变动,这说明高管薪酬与银行经济效益指标之间的联系不是非常紧密。

由于长期政企不分,银行业的工资报酬存在重精神鼓励、轻物质刺激和重行政晋升、轻薪资回报的现象。随着银行业市场化改革深入,在纠正过往不合理现象的同时,银行业薪酬水平矫正过正,又全面超过了社会平均水平。这种现象不仅带来社会不满,也引起了政府关注,今年全国两会政府工作报告中明确提出,要严格规范国有企业、金融机构高管人员薪酬管理。在可以预见的时间内,银行高管高收入的现象会得到遏制。一位大行高管在2011年年报披露期间明确表态,对此可以接受。

让更多的资金参与到融资活动中,政府在这个方面已经开始采取行动。此前不久,国务院常务会议决定设立温州市金融综合改革试验区,批准实施《浙江省温州市金融综合改革试验区总体方案》。《方案》定下12项任务,涵盖规范发展民间融资、金融机构准入、个人境外直投以及金融产品创新、信用体系建设等方面,为金融业的对内开放打开了空间。

温家宝总理近日在广西钦州、福建泉州、莆田、福州等地就经济运行情况进行调研时说,民营资本进入金融领域就是要打破垄断,温州试点的有些成功经验要在全国推广。温家宝说,关于融资成本,其实我这里坦率地讲,我说我们银行获得利润太容易了。为什么呢?就是少数几家大行处于垄断地位,只能到它那几贷款才贷得来,别的地方很困难。我们现在所以解决民营资本进入金融,根本来讲,还是要打破垄断。中央已经统一了这个思想,你也看到了在温州进行试点。我想,温州的试点,有些成功的,要在全国推广,有些立即可以在全国进行。”

大银行也在积极应对可能的变化。工行今年在信贷政策上就有一些定量要求,比如战略性新兴产业投入要较2011年增加一倍,先进制造业和服务业贷款占公司贷款比重提高20%~25%以上,文化产业的贷款增长要高于一般公司贷款增长幅度。贸易融资和中小企业贷款也有定量具体计划,贸易融资贷款到2014年占到公司贷款的21%以上,中小企业贷款2014年末要占60%以上。

## 积极打破垄断

打破银行垄断,关键是扩大准入,打破银行垄断,关键是扩大准入,