

# 上市公司为何一窝蜂办银行

## 追求资本高额回报 确保企业资金安全

本报记者 宦佳

### 民营银行概念股遭热炒

根据国家工商总局公示信息中所显示，目前，已有苏宁银行、华瑞银行、苏南银行、锡商银行、中联银行等民营银行名称获国家工商总局核准。北京、广东、温州等地多家民企也在积极筹划申请设立民营银行。

上海自贸区的设立，也让其在金融改革领域承担的排头兵角色受到各方瞩目。9月29日，银监会发布通知，明确表示，“支持符合条件的民营资本在区内设立自担风险的民营银行、金融租赁公司和消费金融公司等金融机构。支持符合条件的民营资本参股与中、外资金融机构在区内设立中外合资银行。”

宏观信号的释放给证券市场装上了马达，民营银行概念股受到热捧。9月以来，红豆股份、中关村、苏宁云商等争夺民营银行牌照的上市公司股价均大幅上涨。据统计，苏宁云商从8月23日确认发起设立银行起，截至9月26日，股价由7.64元上涨至13.23元高点，涨幅为73%，23个交易日，市值激增400多亿元。但温州中小企业协会会长周德文判断，不排除有相关的上市公司借助金融改革概念进行拉升股价的行为。

尽管工商总局已经批准少数民营银行的名称申请，但作为银行牌照的审批机构，银监会目前为止尚未向任何申请企业发放经营许可证。

自7月5日国务院发布《关于金融支持经济结构调整和转型升级的指导意见》以来，苏宁、阿里、腾讯、红豆集团、云洞、吉祥航空等上市公司纷纷加入到申请创办民营银行的大军中来，相关上市企业的股价也几度涨停。专家表示，民营银行对金融改革确有重要破冰之意，但随着利率市场化的推进，银行业利润空间将逐步下降，民营银行在经营监管上都存在风险，暂时还难以构成较强的竞争力，不必盲目追捧。

### 资本高回报率是主因

“随着利率市场化改革等金融领域的改革逐步深入，民营银行的机构准入可以说是必然趋势，我国的金融体系相对滞后，引入市场竞争、放开金融机构门槛是比较清晰的方向。”北京大学光华管理学院金融学教授刘俏在接受本报记者采访时表示，民营银行可以进入这样一个高利润行业，对于上市企业本身来说是重大利好消息，本身也是金融产品多元化的一个重要补充。

亚洲开发银行中国代表处高级经济学家庄健表示，近期的申请热潮反映出中国多年以来积压的设立民营银行的巨大需求。著名经济学家王连洲也认为，设立民营银行有利于打破大型银行对市场的垄断，提高资金的使用效率，倒逼国有银行和商业银行进行产品改革，更好满足中小企业和农村地区的发展需求。

从战略的角度来考虑，上市公司积极申请银行牌照有其内在原因。业内人士表示，银行业务以及相关金融业务都是上市公司供应链环节中的重要部分，能够通过银行体系实现自身封闭体系内的资金流通，就可以在企业资金安全方面给企业吃上一颗“定心丸”。以牌照获批的苏宁银行为例，苏宁目前已经有保险、小额信贷、支付平台、基金等多个金融产品，苏宁银行则将成为苏宁金融资本流动的核心平台。

### 防止金融行业风险外溢

刘俏表示，如果以目前的单一上市企业来做一家银行的做法，恐怕难以界定清楚银行到底是为控股公司本身融资服务还是为中小企业融资服务。“放开民营银行机构准入的改革方向是对的，但是需要进一步细化，警惕银行成为企业自身的赚钱机器。我个人认为，在股

权结构上，应该以若干个发起人来替代单一上市公司控股，相对比较分散的股权结构可以避免银行被单一的利益取向所控制。”刘俏说。

随着贷款利率下限放开，利率市场化的加速前行，银行业的竞争态势也将进一步加强。有专家指出，未来民营银行很可能享受不到之前高利润时代的利好环境，而是面临着更加激烈的市场，上市公司能否保证银行资本充足率也将面临着巨大的挑战。

“从国际实践来看，银行业机构与普通企业不同，一旦经营破产倒闭，可能出现风险外溢的情况。鼓励民间资本进入金融业的同时，也要防范风险。”银监会研究局副局长龚明华说。

中央财经大学金融学院教授、中国银行业研究中心主任郭天勇表示，民营银行在经过少数试点之后才会进一步开放门槛，但需要建立存款保险制度和宏观审慎监管体系，存款保险制度可以把银行的损失与存款人的损失隔离开，而宏观审慎监管体系可以隔绝单一问题银行的风险传导。只有加强风险控制，保护各方面利益，上市公司创办银行才能真正服务实体经济。目前，这条路仍然任重而道远。



### 栖霞

## 苹果树托起了一座城市

山东省栖霞市拥有人口66万，苹果种植面积却达到了70万亩，年产优质苹果150万吨，农民收入的85%来自果业。据统计，如今该市有40万农民直接从事苹果栽培，5000多人从事果品流通，1000多家相关企业从事苹果产业化链条拓展。老百姓说：“在俺们栖霞，一‘棵’苹果树托起了一座城市！”图为一名儿童在苹果园。

新华社记者 杜华举摄



连云港  
金秋淮盐丰收忙

金秋时节，位于江苏连云港境内的50万亩盐田进入收获时节，处处洋溢着丰收的景象，工人们抓住晴好天气，加紧进行扒盐和堆放作业，确保丰收。连云港是我国著名的“淮盐”主产地之一。图为江苏金桥盐业公司台南盐场的工人在盐田里作业。

王春摄（新华社发）

# 利率松绑有利金融活血化淤

## 激发银行全面创新 改善业务收入结构

本报记者 罗兰

有关贷款利率放开新政近日再次出台。继今年7月我国取消贷款利率管制后，中国人民银行副行长胡晓炼日前透露：近期将以自律机制为基础，组织综合实力较强的金融机构报出对其最优质客户执行的贷款利率，为金融机构信贷产品定价提供参考。这将有利于贷款利率全面放开、全面实现市场化。

### 双轨制影响资金配置

利率市场化是指金融机构在货币市场经营融资的利率水平，它由市场供求决定，其决策权是金融机构，这有利于金融活血化淤。而在我国，金融机构的这项权力被有所限制。

金融机构在利率市场化上缺乏自主权造成很多弊端，比如，资金无法得到有效配置。“当前我国在信贷市场上的利率管制使得在实际过程中出现了两种利率，一个是监管部门管制下的利率，一个是金融市场上的民间利率，这一利率双轨制不利于金融资源的合理配置。”中央财经大学中国银行业研究中心主任郭田勇说。

专家指出，央行长期管制利率使商业银行形成了依赖信贷规模增长和利差为主的盈利模式，这种惰性令商业银行创新业务、改进自身管理的动力不足。同时，为应对通胀预期，银行想方设法推出各种理财产品以逃避利率管制，存款理财化倾向明显。

“利率市场化推进的速度如果不断地延迟下去，给中国带来的问题其实是很严重的。”国研中心金融研究所综合研究室主任陈道富认为，因为利率没有市场化，所以说现在在很多存款很多时候是负利率状态，负利率状态实际上不利于改善我国现在收入分配的制定价格，实际上是恶化了中国的收入分配。这种负利率状态也使存款的波动性加大，金融体系的波动性也会加大。

### 利率放开多方获益

其实，早在多年前，我国已迈出利率市场化改革的步伐，经过十几年渐进式发展，已将货币市场、债券市场的利率全部放开，外币存贷款利率也放开，还逐步放开了贷款利率上限和存款利率下限。直到今年7月20日前，仅剩贷款利率下限和存款利率上限两大关键点未突破。

根据央行决定，自今年7月20日起取消金融机构贷款利率0.7倍的下限，由金融机构根据商业原则自主确定贷款利率水平。金融机构贷款利率管制自此全面放开。

贷款利率管制放开可谓一举多得，其积极意义主要表现在，可以促进商业银行创新。郭田勇表示，利率市场化改革缩小了银行业的存贷利差，降低了传统存贷业务收入，促使银行业开展综合化经营提高中间业务收入占比，改善银行业务收入结构。

利率市场化后，央行的监管可以更科学。专家指出，央行可以通过存贷款利率的变化以及其他债务工具和

融资工具价格的波动，更加准确地判断市场资金的供求状况和资产分布的均衡性。

放开管制，企业将有可能获得更加廉价的贷款。武汉科技大学金融研究所所长董立新指出，从微观方面来说，一方面有利于小型银行同大银行展开对大企业大客户的争夺，另一方面也有利于那些大型企业，他们可以获得更加廉价的贷款，降低其资金成本。对普通消费者而言，贷款利率市场化意味着有更多金融机构推出更加丰富的贷款产品。

### 注意防范恶性竞争

“利率市场化无疑是鼓励银行竞争，但竞争要防止恶性竞争。”郭田勇说，无论是高息揽存还是贷款利率大幅杀价，都对市场的健康发展不利。“利率市场化要避免形成非理性价格”，这就需要银行的市场利率定价自律机制。

对于此次央行提出的建立市场利率定价自律机制，胡晓炼解释称，这是由金融机构组成的市场定价自律和协调机制，在符合国家有关利率管理规定的前提下，对金融机构自主确定的货币市场、信贷市场等金融市场利率进行自律管理，维护市场正当竞争秩序，促进市场规范健康发展。

而央行要求开展的另一项工作“开展贷款基准利率报价工作”，胡晓炼指出，是建立贷款基准利率集中报价和发布机制，把市场基准利率报价从货币市场拓展至信贷市场。

“7月贷款利率下限放开后，大银行以低利率追大企业客户，使业界竞争加剧。央行的最新要求是建一个最优贷款利率机制。”暨南大学国际商学院副院长孙华好在接受本报记者采访时说，银行给优质客户提供的最优惠贷款利率是市场自发形成，各银行上报给央行，把市场信息集中起来，再向社会公布。这一举措是对贷款利率放开的进一步完善。

——国家行政学院决策咨询部副主任陈炳才认为。

### ●政府作风转变产生改革红利

政府作风转变，工作效率提高，就是企业和社会成本的降低，新一届政府政策和举动、作风本身就产生了改革红利。

### ●应允许小产权房合法买卖

小产权房这类由农民在集体土地上建设的房屋销售并不违法，土地确权以后，在有房产证的情况下，应该允许小产权房房屋买卖，漏缴的税可以补交。小产权房是中国特色的房产，实际上是缓解城市住房压力非常好的办法。

——经济学家厉以宁认为。

### ●黄金周对经济拉动有限

逐年上升的数据，只强调了每年黄金周出行人次和旅游收入与上一年相比增加多少。实际上，以1999年“十一”黄金周开始实施为中间点，实施前后的16年间，全年的旅游收入增长率基本不变，黄金周对旅游经济的增长并没有实质性的正面效应，对经济的发展并没有明显作用。

——清华大学政治经济学研究中心主任蔡继明表示。

### ●逆城市化将不会成为主流

我国近年来开始出现部分城市居民逃离城市，到郊区居住的现象，但这种现象在中国难成主流。这主要是因为我国土地资源稀缺，提高土地利用率是一大限制因素。

——中国人民大学教授郑风田认为。

（刘娜 钟炜琳辑）