



保值儲蓄大縮水 利率管制何時休

年逾耄耋的東北老人韓淑芬（化名）始終弄不明白，23年前省吃儉用購買的「保值儲蓄」為何現今只抵得上一個月最低工資。她用顫抖的雙手托起老花眼鏡，不斷嘀咕，「一直以為銀行就是公家，不會坑老百姓。結果他們拿我的辛苦錢利滾利賺大錢，我的錢卻不值錢了。」北京科技大學金融工程系主任劉澄認為，這正是利率管制造成的。

【本報記者李理北京十九日電】

此前，民生銀行行長洪崎「銀行利潤太高都不好意思公布」一語激起千層浪。國務院總理溫家寶近日坦言，現在少數幾家大銀行處於壟斷地位，獲得利潤太容易。中央已統一思想，準備解決民營資本進入金融領域打破銀行壟斷。不過，劉澄告訴大公報，壟斷並非導致銀行暴利的直接原因，只有攻破「利率管制」這一計劃經濟的最後堡壘，銀行暴利才有可能得以解決。

時間回到1989年，剛從工廠退休的韓淑芬和鄰居都在議論《長春日報》刊登的一則銀行公告。儘管時過境遷，但她仍依稀記得「300元存18年得1萬元」的說法。本月初，韓淑芬再次前往建設銀行網點「算帳」。她對記者說，「等了這麼多年，就是想知道銀行到底有沒有信用。」這已是這幾個月來，韓淑芬第三次到建行了。「我就是想不通銀行為什麼要算計我們普通老百姓。」

萬家樂舊帳新算樂變愁

幾乎與此同時，各大銀行公布的最新年報顯示，利差是銀行業最主要利潤來源，佔總利潤比例近八成。事實上，正是受到利率管制濫澤，才令內銀行業賺得盤滿鉢滿。以建行為例，去年利息淨收入佔營業收入比例高達76.7%。

記者在韓淑芬家裡看到那張「保值儲蓄」存單。除開戶信息外，寫在銀行公章上的月息10厘95字樣依稀可辨。「那時候普通職工月薪才50元，我不吃不喝半年才能存下300元。很多鄰居因為生活困難都把存款取了出來，我是信任銀行才等到今天！」韓淑芬說，那兩年物價漲得厲害，大家都不太願意去銀行存錢，就是看到了「保值儲蓄」宣傳單和公告，尋思着能給兒孫留下一筆錢才動了心。

然而，滿心歡喜去銀行取錢的韓淑芬沒料到，她購買的「保值儲蓄」非但沒有保值，還大大縮水了。接待她的建行職員表示，上世紀90年代國家取消了保值補貼率政策，加上存款利率一降再降，這筆已存了23年的「保值儲蓄」，如今只能拿到1000多元。聽到這個數字的韓淑芬有點發懵，小聲嘀咕漸漸變成歇斯底里的叫喊，「這哪是幸福生活的源泉和希望！銀行明擺着是欺負我沒文化不懂國家政策。」

按活期計息將越存越少

待韓淑芬情緒漸漸平復後，銀行方面極力勸說她將「保值儲蓄」取出來，免得「越存越少」。一名張姓職員說，「20多年前的300元是什麼概念？現在1000元夠吃兩頓飯，以後這個存款按活期計息，再過幾年恐怕一頓飯錢都不夠。」

其實，令韓淑芬等儲民揪心的主要有兩點。他們普遍認為，一是銀行鑽了老百姓不懂金融知識的空子，沒有盡到風險提示義務。二是銀行有違契約和信託精神，沒有能夠保證儲戶獲利預期。在「萬家樂」儲戶看來，「利率隨國家調整而調整」的說法絕非利率下降時給儲戶設下的陷阱。韓淑芬說，「宣傳單也強調利率調整是萬家樂保值儲蓄好處之一，如果按照現在的解釋，這又算什麼好處？」

在辦理「萬家樂」承兌業務的長春市建行人民廣場支行，一名簡姓職員表示，僅是該支行就有逾3000多張「萬家樂」存單，目前只剩下不到200人沒有兌付，有些是年代久遠無人認領，還有人不認可利率變更說法，乾脆不來取錢。」資料顯示，當年長春市共有26家建行營業網點開辦「萬家樂」儲蓄業務。

存戶成利率管制犧牲品

隨着破除銀行暴利呼聲不斷高漲，業界對老百姓是否補貼銀行利潤爭議不斷。中國政法大學民商經濟法學院副教授魏敬森說，「萬家樂」儲戶和建行都是制度缺失和利率管制的犧牲品。她指出，縱使建行宣傳有失當之處，但由於利率變更受國家政策影響，銀行很難堅守契約精神。

劉澄則認為，大部分國家都是用市場方式調節利率，唯獨中國利率沿襲價格雙軌制舊習。利率管制雖然保護了銀行獲利，但一方面損害了儲戶利益，另一方面更擠壓實體經濟發展空間。劉澄提供的數字顯示，國外銀行平均利差為0.2%—0.5%，但中國銀行業平均利差在5%以上。

劉澄指出，溫家寶強調破除銀行壟斷具有弦外之音。銀行業雖然受到准入限制，但總體數量龐大，之所以無法形成充分競爭局面，利率管制是一個重要原因。因此，在決策層多次強調推進利率市場化工作的背景下，是項金融改革料將在短時間內取得突破。他續稱，如果未來能夠充分放開銀行業利率空間，將吸引更多民營企業進入到銀行領域。在充分競爭的環境下，不僅中國儲戶利益得到保障，更會倒逼整個金融業改革。

魏敬森建議，由於內地尚未確立集團訴訟制度，加上金融監管制度幾經變化，「萬家樂」儲戶和銀行最好能各讓一步，通過協商等方式解決問題。但建行的態度之堅決讓韓淑芬等儲戶心灰意冷。在東北早春瑟瑟寒風中，韓淑芬步履蹣跚地邁出她剛退休不久就跨進的地方。這位老人可能無法想像，身後的這家銀行如今總資產已過12萬億元，僅去年利息淨收入就有3045億元之巨。

▼國內四大銀行去年利息淨收入均佔營業收入70%以上
資料圖片



◀國家取消了保值補貼率政策，令「萬家樂保值儲蓄」利息大幅縮水
資料圖片



▲韓淑芬在中國建設銀行的「保值儲蓄」存了23年，如今只能拿到1000多元。圖為在北京的中國建設銀行
李理攝

銀行不願承擔風險 中小企業怨聲載道

「什麼時候銀行也能充分競爭，中小企業才有生的希望」在哈爾濱做家電批發生意的李興勃說。對於銀行的高額利潤，他更顯得忿忿不平，現在是中小企業經營最困難的時刻，銀行卻只以承擔風險之名，行斂財之實。

中小企難叩銀行貸款門

李興勃是某品牌家電的黑龍江代理商，比利潤微薄更令他苦惱的是銀行門難進、臉難看。他對記者說，「公司流動資金需求量在100萬元左右，不過，銀行對這麼小的經營性貸款大都嗤之以鼻。」

與企業生存窘境形成鮮明對比的是，內地銀行利潤節節攀升。以工農中建四大國有銀行為例，去年淨利潤總額高達6301.67億元，相當於每天逾17億元落袋。在資本利得方面，憑藉行業壟斷的先天地優勢，銀行去年已超越民衆詬病的石油行業，僅略低於煙草行業。

在高額盈利面前，銀行家一方面稱有些不好意思公布，更多的是為自己辯解。建行副行長龐秀生表示，銀行日賺幾個億其實反映的是經營規模的大小，與利潤濃厚並沒有直接關係。光大銀行私人銀行（上海）中心副總經理趙志敏強調，銀行既然承擔了巨大的風險，獲取相應的利潤也無可厚非。

然而，在內外需不振、經營成本普漲的情況下，銀行對中小企業貸款早已如驚弓之鳥，主動承擔風險和加大信貸扶持更似天方夜譚。上海銀行北京分行一名工作人員就表示，自年初以來，對小企業審批總體比去年嚴格，尤其是對風險緩釋措施要求比較嚴，擔保和抵押要求一再升高。

銀行建議領信用卡周轉

李興勃無奈地說，儘管政府一再要求銀行支持小微企業，但真正獲得貸款的企業少之又少，說到底，銀行還是怕承擔風險。他又以親身經歷介紹稱，公司的會計到某銀行申請中小企業貸款，還沒等進到信貸部就被銀行的保安勸了回來。有時候也能遇到耐心點的信貸員，資料幾經審核後居然答覆稱，建議辦一張大額取現信用卡用於資金周轉。

對此，中國民營企業聯合會會長保偉鈞指出，造成中小企業融資困難主要有三條原因。第一，中國金融系統結構很不合理，沒有為中小企業和微型企業服務的金融機構。第二，存貸款利率沒有放開令金融資源容易錯配。第三，沒有存款保險機制。保偉鈞認為，解決問題的基本辦法是銀行業對內開放，讓民間資本主辦小型金融機構。



◀1989年中國建設銀行「萬家樂」存摺正面
李理攝

利率市場化大勢所趨

正是帶有壟斷性質的「利差保護」，才令銀行利潤一路高歌猛進，並成為銀行暴利的最大癥結。不過，在利率市場化呼聲日隆的情況下，銀行不得不面臨傳統信貸業務萎縮的局面。多名接受大公報採訪的銀行業人士指出，開放存貸款利差控制將加大銀行間競爭，同時促使中國銀行業向批發銀行和零售銀行轉型。

四大銀行利息日進萬金

在四大銀行中，農行對利差業務的依賴程度最高，去年利息淨收入達到3071.99億元，佔營業收入逾八成。中行的利息收入佔營業收入近七成，建行和工行的這一比例分別為76.70%和77.08%。

中央財經大學中國銀行業研究中心主任郭田勇在分析銀行業高利潤時說，「息差和信貸規模這兩個因素共同作用形成了我國銀行業的高盈利。」他進一步解釋稱，雖然中國的淨息差水平並不是世界最高，但由於銀行信貸在資金配置中佔市場份額八成以上，銀行的收入是息差乘以信貸投放規模，因此造成當前銀行業高盈利。中國銀行國際金融研究所研究員徐奕哈對大公報說，近兩年蓬勃

發展的銀行理財產品已經說明，內地商業銀行正逐步適應利率市場化改革。她強調，與國際銀行業通行水平相比，中國銀行業非息差收入佔總收入比重仍然有較大發展空間，利率市場是大勢所趨。

理財產品收益倍於儲蓄

僅2011年上半年，銀行理財產品發行數量已接近2010年全年水平。2011年至今，中國商業銀行已發行各類理財產品2.8萬種，銀行理財產品平均收益率基本是同期儲蓄收益率的1—2倍。

徐奕哈認為，利率市場化改革如果徹底開放存貸利差控制，必然導致商業銀行存貸業務競爭加劇，短期內更可能伴隨一批中小銀行存貸危機。因此，銀行只能加強貸款服務水平和議價能力，在優化存、借款結構保持競爭優勢的同時降低負債成本。

不過，對銀行而言，利率市場化改革也意味着發展機遇。徐奕哈指出，一方面利率市場化改革給銀行借貸業務發展提供了新方向，另一方面也要求商業銀行積極發展非息差業務，特別是大力發展投資業務，銀行業投資業務的發展也必將極大促進金融創新。