



财经焦点

# 中国银行业日进斗金缘何仍称“弱势群体”？

近日，中国国有五大银行年报出齐，与往年不同的是，虽然五大行日进斗金，高达25亿元，但净利润增速回落至10%以下，不良率及不良贷款率双升。

“相比于2013年10.2%的增长速度，今年净利润增长5.1%的成绩已经非常不容易。”工行董事长姜建清在业绩发布上说。

造成净利润增速放缓的原因是什么？首先，现在工行的利润基数与以前不一样，2763亿元是一个巨大的数据，总量巨大。2014年的净利润相当于2000年之后8年的利润总量，总量大了，基数大了，不可能像过去这么高速增长。

第二，现在中国经济遇到了三期叠加，其实中国的银行业也跟随出现了一个行业的周期。当三期叠加的时候，有些企业就会遇到一些困难，当然有些企业在面对结构的调整，像去库存、去产能过剩等等去杠杆的过程，企业的一些问题也会传导到银行。“比如用拨备消化了不良贷款，稳定了资产质量，这些都是银行要多付出的成本。”

不可否认，银行业利润增速的回落在大环境上受到了GDP增速下滑的影响。在GDP的下滑结构中，投资下滑较为严重，而投资又是影响商业银行利润的一大主要因素，因此说银行业的利润下滑在一定程度上

上是受到宏观环境的影响。

所以说是在“一定程度上”影响，是因为银行业的利润下滑背后还有着一个更关键的原因——竞争的加剧。

2014年，各类支付、融资、消费业务借助于互联网的平台几乎已经对传统商业银行形成了围剿，且在利率市场化不断加速的背景下，保险、基金在理财业务上已经与银行形成贴身肉搏。试想，如果借方和贷方两个衣食父母都被挖了墙脚，那银行又怎么可能维持暴利？

还记得3年前民生银行行长说“银行利润太高不好意思说”吗？还记得今年全国“两会”建行行长说“银行是弱势群体”吗？冰冻三尺非一日之寒，银行业的超额垄断利润不可能一夜之间就化为乌有，但3年时间已初见拐点。拐点一旦确立，破冰还会远吗？

除了净利润外，银行的不良贷款余额以及不良贷款率也广受关注。工建农中交五大行截至2014年末不良率已经齐齐升破1%。

其中，2014年末，农行不良贷款率1.54%，为五大行最高值。比上年末上升0.32个百分点，增长幅度也为最高。不良贷款余额1249.70亿元，较上年末增加371.89亿元。

农行行长张云则认为，银行业不良贷款与经济周期有关，经济处于下行阶段，不良贷款往往上升，而中国经济目前正处于调整时期。他认为，农行的不良贷款处于可控状态，未来也有能力使不良贷款保持在适合水平。

此外，工行的不良贷款率为1.13%，比上年末上升0.19个百分点。不良贷款余额由2013年底的937亿元升至1245亿元；建行的不良贷款率为1.19%，比上年末上升0.2个百分点。不良贷款余额由2013年底的852.64亿元升至1131.71亿元；中行不良贷款率1.18%，比上年末上升0.22个百分点。不良贷款余额升幅则接近四成，首次升破至1005亿元，较2013年上升272亿元；交行不良贷款余额为430.17亿元，较年初增加人民币87.07亿元；不良贷款率为1.25%，较年初上升0.20个百分点。

这并非个例。中国银监会统计显示，截至去年底，中国商业银行不良贷款率上升至1.29%，单季度坏账增速0.13%，为2004年以来最快。包括政策银行在内的整个银行业金融系统坏账率为1.64%。

在银行高管薪酬方面，各大行此次披露的2014年高管薪酬基本在100万元人民币左右。其中中行董事长田国立和行长陈四清都为108万元；农行行长张云

107.15万元，几位副行长都是97.74万元；工行董事长姜建清113.9万元，行长易会满108.9万元，几位副行长均为102万元。

相较于2013年度，银行高管薪酬明显下降。公开数据显示，2013年度，建行董事长王洪章薪酬为214.58万元、工行姜建清199.56万元、中行田国立135.82万元（2013年5月上任）、农行前董事长蒋超良113.36万元。

据了解，目前国有及国有控股金融机构高管薪酬分为两套体系，实现二元薪酬制度。大部分高管如董事长、行长等，从5月1日起将按照财政部《中央金融企业负责人薪酬审核管理办法》规定领取薪酬。

据悉，按规定中央金融企业负责人最高年薪不能超过60万元，这意味着即使按现在公布的部分薪酬算，这些大行高管的收入最少也要再削减四成。

中国社科院金融所研究员易宪容认为，对国内银行业来说，过去那种利润高增长的年代已经结束，银行是否能走出当前的困境，就要看能不能拿出勇气进行一系列的重大改革了。

(NONO Han)

最近英镑兑人民币大跌。一英镑从2008年兑16元人民币到现在的9.2元人民币，导致许多中国土豪直接挺进伦敦和整个英国。

留学人员多，而且，购买房子的人也汹涌澎湃。代购，也成了许多人发财的新途径。那么，为什么中国土豪会对英国如此感兴趣？

货币的事情是有周期率的。人民币能升也能降，只不过目前，中国经济增长依然高于全球的平均水平，英国经济缓慢增长还没有理出头绪。

所以，外来的人民币对英镑走强的可能性还会加剧，因此，中国土豪买断英国，也许不是神话。

不仅是高端的大别墅，就连普通的公寓，只要离地铁近，中国的土豪们，就像买白菜一样。因为伦敦4区以外的公寓售价，比中国一线城市的房价低得多。深圳市中心的房价已经突破12万一平方米，还是清水房，按建筑面积算，是伦敦4区靠地铁房价的3倍，同时，伦敦的房子是精装修，999年的所有权。

在这个全世界都如火如荼代购的今天，趁着汇率直降，其实我们还有另外的天地可以开拓，而且一个不小心可能就发了。如果说代购是一片银河系，那这另外的天地就是整个燃烧的宇宙。

英镑大跌，除了代购，我们还能做什么？

## 到英国投资

是的，英镑大跌，绝对是投资英国的大好时机，看看首富大亨们纷纷到英国投资就知道这有多吸引人了。

英国是全球最开放的市场之一，各方面的审核没有其他地方严格，这可是中国地产大亨王健林说的，他目前正在考虑对英国娱乐产业投资10亿美元（6.67亿英镑），并且在跟几家英国足球俱乐部谈收购的事情。

亚洲首富李嘉诚几乎把整个英国都“买”下来了，洋洋洒洒地投资约180亿美元。自从2010年来，李嘉诚基本上把英国的电网、水、管道燃气和铁路都买了个遍，还投了一大笔钱到伦敦Canary Wharf金丝雀码头帮助商住



项目。

说到英国投资，肯定不得不说一下房产投资。为什么要投资英国的房子呢？

1. 英国的房产投资回报率很高，特别是伦敦，房价不断上涨，好的地段回报率可以达到10%，而且伦敦富人区的房价在去年的涨幅都超过首相卡梅伦的年薪了（14万英镑）。
2. 在英国买房的性价比，99万英镑就可以拥有唐顿庄园一样的豪宅，周董婚礼同款的浪漫古堡也是可以轻松拿下。
3. 英国房产印花税政策修改后，98%在英国买房的人印花税都可以减少。在伦敦买好房的梦想不再遥不可及了。
4. 英国房产印花税政策修改后，100万-200万英镑左右的豪华房产因为要上缴更多的房产税，所以可能会降价，幅度可能达到10%。
5. 在伦敦买房，你很可能就会和英国皇室成员，国际顶级明星做邻居。英国的大牌演员、球星、歌星就不

说了，越来越多好莱坞明星也纷纷在伦敦买房。想想英国皇室的某某公主，或者小贝一家，就跟你隔着一一条街，那种感觉有些奇妙。

6. 你的孩子怎么办？英国的精英贵族教育那是全世界鼎鼎有名的，不仅是跟明星和皇室做邻居，你的孩子还能和政商名流甚至首相和皇室的孩子做同学。而且，英镑这一跌，学费直接可以省下10% - 15%。

## 到英国创业

是的，英镑大跌，到英国创业也是各种“欢快的节奏”。最重要的原因，当然就是资金成本会大幅下降。另外，还有很多好处。

1. 英国是全球的金融中心，是全欧洲最发达的国家之一，也是欧盟主要国家中最富裕的。
- 最新全球国家繁荣指数报告指出，英国非常适合开展商务活动和创业，70%英国创业者认为英国对他们的发展非常支持。
2. 英国是欧洲最适合创业的国家，英国的亿万富翁中有75%都是通过自主创业产生的，这个比例在欧洲最高，还远远高于排在第二的瑞士（43%）。而且英国的财富来源非常多元化，除了传统的金融行业，还有体育和娱乐行业也有突出的贡献。
3. 英国实行“商业开放”的政策，对中小型的企业家选择投资项目是支持的。而且如果你想申请英国的企业家移民，在选择投资项目时是基本没有行业和地点的限制。
4. 英国可以说是世界上数一数二有着浓厚创业氛围的国家了，英国创业类真人秀节目比如Dragons Den和The Apprentice已经达到全球火爆的程度。

这些真人秀和企业家偶像无疑激励了很多的年轻人开始把创业作为自己的人生目标之一。尤其是英国，很多有想法的大学毕业生都纷纷加入创业的行列。

（本文作者姚树洁是诺丁汉大学当代中国学院院长，经济学教授，著名华裔经济学家）

## 李嘉诚巨资砸向欧洲的秘密

在李嘉诚近15000亿元总投资版图中，有7500亿元砸向欧洲，其中英国成为大本营，投资了近3000亿元。李嘉诚7500亿元砸向欧洲有哪些秘密？

1. 欧洲债务危机拖累了欧洲经济发展，拉低了欧洲资产价格，而且拉低了欧洲投资者的门槛，成为吸引投资者的主要动力。
2. 中国几年前就进行内外资税收公平待遇，那么，这意味着中国的投资门槛不再降低了，很明显，李嘉诚早就注意到中欧投资门槛的一升一降同时进行带来的诱惑力、驱动力。
- 所以，过去两年，大陆热议李嘉诚撤资大陆砸向欧洲，但香港比大陆更早就注意到李嘉诚资金投向欧洲了。
3. 李嘉诚并不是长期发展实业，而是把投资当成增值后的出售这种财务投资者角色。

虽然，李嘉诚投了许多房地产、酒店、超市、基建、电讯等行业资产，虽然看起来是实业投资，但是快速抛售亚洲资产大举进入欧洲，这就是典型的投机行为。国内对于这一点还缺乏充分的认识。

4. 英国在面对并购投资资金来源时，处于全球洼地，比如资金来源可以是个人、民营、国有，但是必须是在英国投资。

近日，英国汽车业就放开控股权，允许外国个人、民营、国有公司控股，但是必须是在英国国内投资，英国图的就是就业、税收、资产出售。

5. 英国4大移动通信商如沃达丰、O2、和黄旗下的3UKEF(Everything)，没想到李嘉诚一家就控制英国电信公司四家中的3家，英国三大铁路及车辆租赁公司之一的艾佛施尔早就被李嘉诚11亿元收购了。
6. 英国卡梅伦首相上台后中英关系极具低落。如果没有获得中国的投资，将是无法振兴经济的。所以，英国大举主动接触中国，李嘉诚就是搭了这个便车，3000亿元人民币砸向英国。

7. 李嘉诚投资英国基本上在房地产、酒店、港口、电信、铁路、公共饮用水等刚需领域，并没有涉及石油、煤炭这种淘汰的产业领域，所以，没有风险，相反，巴菲特抄底石油领域的油服公司、石油产油炼油公司到是亏损了。
8. 与香港新任特首不和睦，经常批评香港政策，为了避免资产风险，就大举投向英国及欧洲了。笔者预计李嘉诚至少还可以投资欧洲包括英国3000亿元人民币以上的资产包。
9. 美国是中国的强劲对手。但是，欧洲包括英国并没有这种想法、举措，所以，把资金大举砸向欧洲在政治上就比较安全。
10. 无论是中国大陆还是香港，在李嘉诚的眼里均面临投资资产回报率不如英国乃至欧洲的投资回报率高。

综上所述，笔者认为，李嘉诚7500亿元人民币砸向欧洲有商业回报率、政治安全、政策税收优惠、投机套利、政治吸引力等方面的综合考虑，这些才是李嘉诚7500亿元砸向欧洲的秘密。

(吴东华)

