



一方面,在股权融资难持续、次级债淡出的背景下,银行加快资本工具创新已是现实要求;另一方面,只有结束“面多了兑水、水多了掺面”的规模扩张方式,银行业才能根本缓解资本充足率压力——

# 银行缓解资本压力关键在转型

王信川

日前,央行调查统计司相关负责人撰文称,假设我国今年新增8.5万亿元至9万亿元贷款,按12%的资本充足率简单估算,不考虑其他表内外风险资产增长,仅此一项需增加约1万亿元资本金。

资本金对我国银行业造成的压力已显现出来。一季度上市银行业绩显示,受年初实施的《商业银行资本管理办法(试行)》影响,我国6家银行资本充足率下降幅度超过1个百分点。

商业银行必须有充足的资本金以维系外界对其信心,确保银行体系稳健运行。鉴于国际金融危机的教训,2010年9月,巴塞尔银行监管委员会通过《巴塞尔协议III》,要求商业银行上调资本充足率,加强抵御金融风险的能力。中国银监会也于2012年6月发布新规,对银行资本金数量、质量等提高了监管标准。从实际情况看,我国多家银行的资本充足率已濒临监管红线。2012年年报显示,我国有9家上市

市银行的核心资本充足率低于10%,其中光大银行仅为8%。

商业银行资本充足率下降,主因还是银行发展模式过于粗放,高资本消耗业务占比过大。近5年来,我国商业银行资产规模年均增长20%,资本消耗年平均增长25.8%。为补充资本金,各银行主要靠利润留存、发行普通股和次级债券等渠道补充。

利润留存是目前各银行补充核心资本的主要渠道,2010年和2011年,上市银行增加的1.5万亿元核心资本中,近1万亿元来自净利润,占比60%以上。尽管如此,商业银行每年仍需通过外源性融资补充数千亿元资本。近年来,各银行采取配股、定向增发等方式,掀起多轮再融资热潮,近3年来分别融资近4000亿元、2500亿元、3900亿元。但巨额融资计划频频引发资本市场动荡,受到多方质疑,银行的再融资之路越走越窄。

银行感到更大压力的是,根据监管新规,各行已发行的8000多亿元次级债属于不合格资本工具,将逐年从银行资本金中扣除。因此,在股权融资难持续、次级债逐渐淡出的背景下,加快推进银行业资本工具创新,不仅是商业银行稳健发展的现实需要,也是资本监管新规的必然要求。商业银行对资本工具创新表现出浓厚兴趣。根据工行、中行、建行等6家商业银行的信息披露,未来3年内共计拟发行3400亿元创新型融资工具补充资本金。但这些新型资本工具究竟以何种形式发行、如何具有可操作性等,目前尚不为外界所知。

从国际经验看,已发行的符合新监管标准的资本工具,主要包括优先股、可转换债券以及可减记次级债等。由于市场环境、银行业机构创新能力等有所不同,我国要推出符合新监管要求的资本工具,还需结合市场实际特别是资本市场长期低迷

的现状,考虑投资者接受程度,有序推出。

特别要提出的是,由于新型资本工具大多属于创新金融产品,必然需要监管部门的密切协作,以及相关配套法规制度和市场机制建设的加紧完善。这将对我国现有的金融业监管格局带来挑战。同时,商业银行自身要审慎制定资本工具发行方案,不断完善资本工具的发行机制,逐步丰富发行品种,扩大发行范围。

我国商业银行要摆脱资本充足率带来的持续压力,必须结束“面多了兑水、水多了掺面”的规模扩张增长方式。长期看,随着利率市场化和直接融资的发展,银行息差可能缩小,利润增速可能下降。银行业需要加快调整经营发展战略,更加重视不占用资本的中间业务,注重风险权重相对较低的表外业务、零售业务、中小企业业务、短期业务等,进而形成可持续的资本补充机制。

## 防灾减灾意识应强化

自2009年开始,我国将每年的5月12日确定为“防灾减灾日”,目的是为了增强全社会防灾减灾意识、普及防灾减灾知识和避灾自救技能。今年“防灾减灾日”的主题为,“识别灾害风险,掌握减灾技能”。

【微评】我国地域辽阔,是世界上自然灾害最严重的国家之一。我们不能控制自然灾害的发生,但可以努力减少灾害带来的损失,芦山地震抗震救灾实践说明,我们的应急反应和救援速度比以前有了很大进步。而天灾之外,对于交通事故、房屋火灾等“人祸”,更要尽量预防,学会应急处理。防灾减灾日提醒我们,只有当每个人面对突发灾害时应冷静沉着,快速应对,灾害或许就真的可“防”可“减”了。

## 地方要降低土地依赖

中国指数研究院数据显示,今年4月全国100个城市新建住宅平均价格环比上涨1%,是自2012年6月以来连续第11个月环比上涨。4月以来,广州、厦门、长沙、天津等地也都出现了高溢价地块。

【微评】房价坚挺,“地王”回归,政府房地产调控依然任重道远。一方面要严格执行限购、限贷政策;另一方面要建立房地产稳定发展的长效机制,在加快土地供应、改革“土地财政”等方面作出制度安排。要解决地方政府长期依赖土地财政的问题,关键还要靠调整财税体系和中央地方事权体系,加快建立替代税种、加大转移支付力度,切实降低地方政府的土地依赖。

## 企业内部监管松懈不得

近期有员工自曝沃尔玛超市将变质的过期鸡蛋制成蛋糕后再销售给消费者。另外,北京市工商局近日责令43种质量不合格的纸制品退市,沃尔玛自有品牌“惠宜”亦在其中。日前,沃尔玛宣布未来3年将在华投入1亿元强化食品安全管理。

【微评】过期鸡蛋、劣质纸制品……再次坐上世界500强榜首宝座的沃尔玛最近有点烦。不过沃尔玛公司已经对内部面包加工的操作和流程展开了全面自查,并称要加大投入强化食品安全管理,其态度还算有诚意。不过我们依然要问,如果员工不“自曝”,是不是过期鸡蛋就要一直用下去?如果工商部门不介入,是不是不合格产品问题就要一直被隐藏?作为世界500强榜首,沃尔玛在业绩斐然的同时,理应有着跟业绩相匹配的内部监管。特别是与消费者利益最密切的食品安全管理制度上,一刻也不得松懈,因为信任与不信任只在一念之间。

(更多内容请浏览经济日报腾讯法人微博 <http://e.t.qq.com/jingjiribao>)

## 食品监管 每一环节都要硬

瞿长福

最近,媒体接连曝光的几起食品安全事件引人关注。此类事件之所以屡屡发生,关键在于食品生产从源头监管到餐桌消费这一长而宽的链条中存在明显“软肋”。

法律法规是确保食品安全的第一道铁门。这些年,我国针对食品安全生产的法律法规日趋严格,最近“两高”首次对食品安全刑事案件作出司法解释,对食品违法追查更加严厉。高举的法律之剑将有效地捍卫食品安全。纵观这些年食品安全事件频发的一个重要原因,就在于相关部门对食品违法犯罪的惩处打击力度不够,许多食品安全违法犯罪在舆论漩涡中高举起、轻轻放下。北京市一中院就表示,近10年来该院仅受理了4起食品安全类犯罪,实际上发生的食品安全违法犯罪数量远远不止。

法律惩处力度不够还导致法不责众的侥幸心理扩散弥漫。食品生产从源头到餐桌链条长、环节多、人员杂,某类产品一旦违法得逞,常常引起同业效仿。而且因为人群分布广泛,心理上存在从众依赖,借人多势众规避法律惩处。

安全监管是落实食品安全法律的重要保障。遗憾的是,这些年从监管机构到监管装备不断完善,但食品安全监管仍然漏洞不少。一些地方的食品安全事件常常是在媒体曝光之后,相关监管部门才跟上检查监测监管。究其原因,除

了食品生产点多线长面广,监管监测能力有限之外,还在于缺乏对监管者的监督和问责。这些年发生的食品安全事件,很少有哪个地方的有关监管部门担责,这就难免监管“偷懒”。此外,一些违法者与监管人员“往来不断”,对违法生产行为睁一眼闭一眼,已成为潜规则。

安全意识是确保食品安全的有效武器。这些年,全社会食品安全意识都有了极大提高,这也是我国食品安全整体保持良好的有效保障。不过,就整体而言,从生产源头到消费终端,安全意识还有待进一步提高。这种意识会不知不觉地影响到生产者和监管者的行为,比如在一些中餐馆,大厨手中的抹布既擦铁锅也擦额头,比如给蔬菜喷洒禁用农药、给馒头添加禁用辅料等等,只要“吃不死人”就有人大胆妄为。

这种薄弱的安全意识,使消费维权变得困难重重。安全意识的薄弱,还给假冒厂商提供了“造假语境”。有的地方发现违法违规事件之后,借口保护地方企业、维护地方声誉而轻描淡写,有的还以保护“知名品牌”、保护“民族企业”为名,悄悄化解。这样的后果,只能使假冒伪劣劣更加有恃无恐。

所以食品安全真正抓起来,就要加大法律惩处力度,加大监管问责。同时,促进公众安全意识提高,既要宣传教育,更要用事实来警醒。

## 新闻漫谈

### 停车费别成糊涂账



近年来,私家车主与停车位管理者的矛盾屡见报端。大部分车主表示不知道自己缴纳的费用最终去了何处。

随着小汽车保有量不断攀升,停车位已经成为一种重要的公共资源。如果收取合理、使用得宜,停车费将成为市政建设的重要投入来源。但如果相关费用收得不明不白,让车主心存疑窦,变成一笔糊涂账,“汽车总动员”的成本就未免太高了。

(宗文)

## 学历“查三代”有悖公平

侯金亮

如今,一些大学毕业生在求职时发现,有些单位的招聘启事中明确指出现“本科非985、211高校,不予考虑”,这被毕业生们无奈地称作“学历查三代”。

用人单位可以根据工作岗位的要求,设置相应条件,但不能逾越禁止歧视求职者的基本底线。令人忧虑的是,将“本科必须是211、985高校”纳入招聘条件的并不少见。教育部日前发文强调,在高校组织的校园招聘活动、高校发布的用人单位信息中,严禁发布含有有限定985高校、211高校等字

样的招聘信息。教育部或许可以管住高校,但相当部分企业在招聘中却无视这条规定。

很多本科并非名校的学子考研、考博一大目的,就是为“刷新”自己的学校出身。可即便他们历尽艰难考进名校,毕业后却又可能遭遇“学历查三代”。如此崇拜学历“血统”,让那些本科并非名校的学子们情何以堪?此种学历歧视,实际上剥夺了绝大多数毕业生参与公平竞争的机会,对社会公平的伤害显而易见。

## 商业尺度就是文化态度

张毅

日前,笔者在游览全国闻名的西安大雁塔时惊讶地发现,就在大雁塔“腰旁”,玄奘大师当年皓首穷经的大慈恩寺塔墙根,一座钢筋铁骨、架空10多米的观光轻轨傲然横空。据说,几分钟一趟的“空中小火车”项目将进入试运行阶段。就在距离这个生硬“植入”的商业旅游项目咫尺之遥,一幅横跨大路东西的“文化产业示范区”标牌赫然在目。

在城市环境学和建筑学中,都有一个专业词汇叫做尺度空间,讲的是建筑与环境、新建建筑与主体建筑或建筑群的比例关系;间距、风格、立面材质与体量大小均是问题中要义,但最根本的还是诉求一种基于文化自觉与文化遗产的尊重与谦逊。为此,2008年颁布实施的国家历史文化名城保护条例明文规定:历史文化名城应当整体保护,保持传统格局、历史风貌和空间尺度,不得改变与其相互依存的自然景观和环境。《西安历史文化名城保护条例》明确要求,包括大雁塔在内的诸多文物保护单位,“其改造建设应以开辟绿地、广场为

主,建筑物的体量、造型、风格和色彩应与文物古迹相协调”。

近年来,由于过度商业化而破坏人文历史生态环境格局的败笔,屡屡见诸媒体。细想来,焦点和矛盾大多发生在由“景点”到“景区”的新旧关系演变中。按照1956年诞生的《威尼斯宪章》原则精神,“环境范畴下的‘景区’本应是以往孤立‘景点’保护的升级版,是一种尊重文化生态的保护措施。实践中,由于景区建设投入巨大、投资主体多元和相关配套服务功能的需要,适度规划商业项目无可厚非。但若主次不分、喧宾夺主或本末倒置,演绎所谓的文化搭台、经济唱戏,则不仅事与愿违,还将招致后人的诟病。”

那么,文化景区的商业尺度究竟在哪里?

笔者以为,首先在态度,即基于文化自觉和文化传承的谦逊与尊重。当然,对历史文化的尊重并不意味着故步自封。但创新尤其是在文化遗产面前的创新必须保持责任理性。无数的事实证明,文化在商

业冲动面前往往是脆弱的。

其次在制度。城市因商业而兴,但城市却因文化传承更精彩、更有生命。对于一座历史文化名城而言,能否约束商业冲动、呵护文化传承,是检验这座城市价值观、文明观和管理水平的“温度计”。应该说,近年来促进文化大繁荣、创新发展文化产业,已成为各地践行科学发展观的重要取向。各类保护文化传承的法规日益健全,但为什么还会发生上述“火车绕着雁塔跑”的现象?笔者查阅有关规定,了解到重点文物保护单位附近的项目建设不仅要报批立项,而且应经过文保专家论证。但这些制度法规大多属于“景点时代”的定性保护,更多强调的是保护文物遗迹本身。而当文物景点已升级为景区时,则缺乏相应的要求。

据了解,西安“空中小火车”项目在规划审批时曾受到很多文保专家反对,但效果甚微。看来,比制度更重要的是执行制度的力度,最根本的还是我们在经济发展与文化保护之间的态度。



在对历史文化景区的开发改造中,适度规划商业项目无可厚非。但若主次不分甚至本末倒置,则不仅事与愿违,还将招致后人诟病



## 个人境外投资 一举多赢

田方

日前召开的国务院常务会议明确提出,将研究建立个人投资者境外投资制度,制定投资者尤其是中小投资者权益保护相关政策。

作为利率和汇率等金融制度改革的关键环节,个人投资者境外投资制度的建立,意味着中国境外投资制度的对象将由目前的部分机构投资者扩大到个人投资者。

以民间流动资金规模巨大的浙江温州为例,每年到温州推介的众多海外投资项目中,90%都是面向中小企业或者个人投资者的,这表明当地个人对外直接投资有需求、有市场。个人资本一旦能够直接“出海”,将为民间资本找到一条新的合法出路,给投资者带来更多投资机会,便利性不言而喻。

对外开放是发展的重要动力。个人境外直接投资是配合中国经济内部结构性改革,不但能逐步减少中国经济对出口的依赖程度,促进产业结构转型,还能促进中国企业的外向型发展,预示着经济社会转型升级到一个新的层面。

个人境外直接投资在民间资本提供了更多出路的同时,也折射出金融体制改革背后的人民币国际化信号。要成为一种国际货币,人民币仅局限在经常项目下使用是远远不够的,还应拓展到个人资本和金融账户下的开放,不断推进货币自由兑换。

本版编辑 张伟 杨开新

本版邮箱 mziqjc@163.com