

# 汇率、利率市场化,势不可当

## ——专访南京大学商学院经济系教授、《第1金融街》智库专家耿强

逻辑缜密,目光敏锐,敢于“放炮”。最受MBA学员欢迎的南大商学院教授耿强,本周正式受聘成为《第1金融街》智库专家,这让正在火热进行中的“第四届南京金融风云榜评比”增色不少。他接受本报专访时表示,人民币国际化、利率市场化趋势势不可当。所有企业、个人的经济行为,都要放到这个大背景下考虑。

现代快报记者 杨连双



保险,则是有限的保险。”

而对银行而言,利率市场化是个分号,是个分水岭,未来竞争一定异常激烈。“过去五年贷款规模达到40万亿,平均每年8万亿,而正常年份每年约4万亿的规模。在此背景下,类似尚德无力偿还债务的现象不会是个案。”

因此,前几年步履稳健的银行,会相对好过;而前几年比较彪悍的银行,如一些股份制银行、城商行,则可能会比较危险。一旦没有政府兜底,未来会出现银行倒闭现象。

“互联网金融会进一步分流银行存款,流失的速度不可阻挡,年轻人的金融生活会越来越多转向线上。这也会进一步抬升传统银行的经营成本,包括网点、设备、人员等。但互联网金融分流的只是个人业务中很小的一部分存款。冰山一角。”耿强同时指出,民营银行概念炒得很热,但办银行没那么容易。银行看起来经营的是钱,其实经营的是风险。

### 贷款利率将出现飙升

截至11月20日,10年期国债收益率收报4.72%,创2004年8月以来新高。中间几年,十年期国债利率一直在4%以下。

在耿强看来,10年期国债是利率标杆品种,它的飙升,一定会推动各品种贷款利率的攀升。

“打个比方,十年期债券收益4.5%左右,政府主导的大型项目,国开行加2个点,收益达到6.5%,有这么高的收益,银行何必要放贷?直接投资债券更保险。在这个背景下,各种贷款利率一定是走高的。”

目前,各银行房贷利率优惠已经十分少见,不乏有银行首套房贷款利率上浮到30%。在耿强看来,这并不意外,因为“银行是盈利机构,而此前的优惠房贷政策对银行而言是不赚钱的。利率市场化后,房贷利率还会飙升”。

不久前,国家总理李克强在人民大会堂的公开演讲中,用“柴薪”比喻财政货币政策:“如果我们放松货币政策,多发赤字,那就像抱薪救火,薪不尽,火不灭。”

“抱薪救火”演讲,被耿强视为宽松货币政策终结。

### 一线城市房价不会降

十八届三中全会不谈房价,坊间猜测楼市政策或有逆转,资产价格调整在即。而越调控越上涨的房价,也让人们感到泡沫积累的风险。缓慢释放泡沫似乎箭在弦上。

但耿强目前没有看到事关楼市的明显趋势性利空。

“按照经济学原理,中国大城市的人口密集度还没有达到极限,韩国首尔、日本东京、美国东西两岸的城市,人口密集比例都远远超过长三角、珠三角城市,中国大城市的公共属性还有待完善。”

耿强戏谑到,年轻人逃离北上广,回家转一圈后,又回来了。一线城市仍在不断有新人口涌入,但一线城市的服务功能仍有待解决完善,公共服务极度稀缺。那么带有公共服务属性的区域内的房子,其房价下跌的理由是什么?

### 评比动态

## 第四届金融风云榜票选火热进行

欢迎登录现代快报网(www.xdkb.net)参与投票

“2013南京金融风云榜”作为南京本地最权威,最具公信力的金融机构年度评选活动,一直备受南京市民的关注。上周五,2013(第四届)南京金融风云榜评比新增加网投票通道后,参与投票的市民急剧增长,将本次评比推向高潮。

截至昨日下午2点,投票系统显示,已经有两千余位市民参与投票,累计票数超过了15000张。其中,仅从网络投票系统来看,中国工商银行江苏省分行得票数遥遥领先,在银行类候选企业中稳居第一名,而保险类支持率最高的是人保寿险江苏分公司。

组委会负责人结合市民反馈信息分析说,本次评比收到如此大的关注度,主要有三大原因:其一,评比活动由现代快报组织,且已经延续了四届,在南京极具权威性、公信度和影响力;其二,南京金融风云榜系列评比将话语权交给了每位市民,

是民意表达的一个最好的平台;其三,本次评比还特别邀请了南京知名高校金融专家组成评选专家团,让评比更加权威公正。

据了解,本届南京金融风云榜以“引领改革·卓越创新”为主题,逾70家南京本地金融机构参与评选,分为银行、保险、证券及其他四大类别,共同角逐“引领改革·卓越创新奖”。

活动期间,每周活动组委会将从所有参与投票的市民中抽取10名幸运读者,每人赠送2014年全年《现代快报》一份。



### 两种投票渠道

(1)网络投票:登录现代快报网(http://www.xdkb.net/)首页,在“聚焦”栏目下找到“2013(第四届)南京金融风云榜评选活动”的活动专区,点击进入即可参与投票。

(2)短信投票:通过快报96060短信互动平台为你所支持的金融机构投票(可多

选),读者只需编辑自己支持的金融机构的代码发送即可。A.移动用户:发送短信、彩信至1065830096060;B.电信用户:发送短信至10659396060;C.联通用户:发送短信至1065596060。如:移动用户支持中国银行,只需编辑“姓名+投票+ZG”发送到1065830096060。(注:每条短信1元。)

### 幸运读者公示

第二期幸运读者名单公示如下:

- 1.藏明芳 1515\*\*\*\*899
- 2.章视瑶 1585\*\*\*\*772
- 3.王洪生 1381\*\*\*\*600
- 4.陈鸣甫 1377\*\*\*\*501
- 5.曹荣春 1595\*\*\*\*257

- 6.潘陵 1876\*\*\*\*863
  - 7.蒋翱翔 1381\*\*\*\*474
  - 8.马亚东 1377\*\*\*\*381
  - 9.王诗枫 1590\*\*\*\*731
  - 10.李伟华 1595\*\*\*\*157
- (活动解释权归江苏现代快报股份有限公司所有)

### 应考虑全球资产配置

耿强认为,人民币国际化速度加快,人民币在国际市场的购买力会增强。国家会用各种手段增加人民币的国际属性。因此,企业应该到国际上去购买企业需要的东西,老百姓要考虑全球化的资产配置,包括投资和消费。

“许家印去意大利买了里皮,才有了恒大足球亚冠夺冠。王建林能去伦敦买地,老百姓没有那么多钱,那么可以去沙巴买房子。”耿强指出,整个价值链是一个微笑曲线,曲线底部是组装、制造,曲线两端是设计、研发、渠道、物流、品牌。企业应在国际上向曲线的两端购买。而老百姓则应该考虑全球购置资产和消费,海外的房子、股票都值得考虑。80年代的日本也经历过这个过程。

“遗憾的是目前金融机构的海外服务并不完善。自贸区相当于一个离岸中心,很多政策都会在此试点,对企业而言,这是走出去的一个窗口。”同时,汇率市场化也会逼迫制造业升级,积极融入服务贸易。否则再玩30年出口鞋子,中国会疯掉。

### 未来会发生银行倒闭

对内,利率市场化已经无法阻挡。耿强建议老百姓一定要有风险意识。即将推出的存款保险制度,应该反过来想。“有了存款保险制度,恰恰是非常危险的。之前没有存款保险制度时,政府兜底,有了这个

## Bank 中国光大银行

—— 共享阳光 · 创新生活

## 光大银行:小微企业贷款首选银行

针对小微企业贷款,光大银行推出阳光助业贷、阳光物业贷、阳光商房贷等多种贷款方式,分别在贷款形式、担保方式、服务目标人群等方面进行了细分规划。

作为升级后的核心产品,阳光助业贷有三类快贷产品供企业选择,分别为:针对核心企业上下游客户的链式快贷、针对以房抵押客户的房抵快贷,以及针对安装支付易客户的POS快贷。此外,阳光物业贷、阳光商务贷等也在产品功能、授信额度等方面进行了提升。

阳光助业卡则是为配合小微金融业务开展而发行的借记卡产品。此卡与支付易、个人网银进行组合,既加大了小微

客户群与该行业务合作的黏合度,也为客户提供了多重结算体系。支付易大幅提升功能设置,除开展适用于商户、批发市场等日常所需的查询余额、当日收款撤销、未笔交易打印、绑定卡转入及转出等各类服务,还推出多对多转账、第三方存管账户签约等功能,使企业可轻松完成上述业务,免除奔波、排队、存取和清点现金带来的繁琐。此外还为客户提供POS收单、批量代发代扣、MIS系统、融资等一揽子“商户通”金融服务。

作为第一家真正从措施、服务上对小微客户进行升级的银行,光大也在整个银行业起到了示范作用,推动了小微金融服务体系的整体发展。(徐学谦)