



6版: 乳业重组困难有多大



7版: 资本追捧促使手机游戏行业“井喷”

## 热点

■本报记者 孙喜保

随着国务院两个有关信息产业方面的意见和方案连续出台,中国的信息消费有望打破以往的种种瓶颈,迎来快速发展的新机遇。

## 措施频出

8月14日,国务院印发《关于促进信息消费扩大内需的若干意见》(以下简称《意见》)。

《意见》提出,到2015年,使信息消费规模超过3.2万亿元,年均增长20%以上,带动相关行业新增产出超过1.2万亿元;基于互联网的新型信息消费规模达到2.4万亿元,年均增长30%以上。

《意见》还明确了促进信息消费的支持政策。比如,要深化行政审批制度改革,加大财税、金融政策支持,要改进和完善电信服务、加强法律法规、标准体系建设和信息消费统计监测,在有条件的地区开展信息消费试点示范市(县、区)建设等。

8月17日,国务院公布《“宽带中国”战略及实施方案》。明确建设“宽带中国”的时间表和技术路线,提出将遵循宽带技术演进规律,充分利用现有网络基础,围绕经济社会发展总体要求和宽带发展目标,加强和完善总体布局,系统解决宽带网络接入速度、覆盖范围、应用普及等关键问题,强化产业发展和安全保障,不断提高宽带发展整体水平,全面提升支撑经济社会可持续发展的能力。

根据方案,到2015年,我国将初步建成适应经济社会发展需要的下一代国家信息基础设施,基本实现城市光纤到楼入户、农村宽带进乡入村,固定宽带家庭普及率达到50%,第三代移动通信及其长期演进技术(3G/LTE)用户普及率达到32.5%,行政村通宽带比例达到95%……到2020年,宽带网络全面覆盖城乡,固定宽带家庭普及率达到70%,3G/LTE用户普及率达到85%,行政村通宽带比例超过98%;城市和农村家庭宽带接入能力分别达到50Mbps和12Mbps等。

这是首次以国务院的名义发布有关中国宽带提速的方案,在许多业内人士看来,这说明“宽带中国”已经上升到了国家战略层面,在推动“宽带中国”落实方面将更加有效。

在业内人士看来,以往虽然国家也比较重视信息消费,但均在工信部的倡导下进行呼吁和改革,力度不够大,此次由国务院牵头发布意见和方案,无疑提高了信息消费的发展地位。

## 多个领域受益

国务院两个文件的相继发布,为相关的许多行业带来利好,通讯、电信甚至快递行业的股票出现涨幅。

目前我国的信息消费虽然没有统一的定义,但通常意义上将信息消费分为产品类和信息服务类。前者包括终端和平板电脑等的消费,后者则包括数字内容、传统通信服务、电子阅读、视频、电子商务等。

从以往的数据来看,我国信息消费对经济的直接拉动就体现在购买信息产品和使用信息服务上。从今年前五个月数据来看,通信业务收入4658.8亿元,同比增长8.7%;软件技术服务消费4590.4亿元,同比增长25.9%;信息终端产品消费4019亿元,同比增长25.7%。笔记本电脑、彩电和移动通信手持机的内销量分别为2525万、3328万和20100万台。

信息消费对经济的间接拉动则体现在,通过对其他行业的信息化,间接地促进了其他产业消费规模提升,既包括旅游、文化、养老等新消费热点,也包括了制造业、物流、农

## 信息消费成为新引擎

继房产、汽车业之后

牧等传统行业。同时,《意见》提出拓宽电子商务发展空间,包括要完善智能物流基础设施,支持农村、社区、学校的物流快速配送点建设,各级人民政府要出台仓储建设用地、配送车辆管理等方面的鼓励政策,在业内人士看来,这将会促进我国快递行业的快速发展。

互联网专家付鹏认为,我们身边的互联网应用和移动终端的普及度,在过去的几年都呈现了爆发式的增长,人们对于这种生活习惯和消费习惯的转变,其实已经奠定了这种行业可以呈现高速增长和爆发的最基本的基础,而且在未来的一到两年内,随着基础设施的建设,如移动基站和互联网信号的提升和升级,随后还会迎来第二轮爆发时代。

## 瓶颈需突破

当前,促进信息消费的快速发展和“宽带中国”的普及,依然面临着许多瓶颈。

(下转第6版)

## 利润增速渐放缓 盈利模式待调整

## 银行业高增长时代进入“拐点”

## 焦点

■本报记者 徐潇

曾被视为“暴利”行业的银行业似乎走到了业绩的“拐点”。

8月14日,银监会官网公布的数据显示,上半年,我国商业银行净利润为7531亿元,较去年同期增加了900多亿元,同比增长13.83%。而在2012年上半年,这一增长数字为23.3%。

与此同时,上半年全国商业银行不良贷款余额达到5395亿元,比年初新增467亿元。对此,专家认为,在经济整体不振的当下,商业银行高增长的历史已很难再现,单纯依靠存贷利差的生存空间将越来越小,银行业盈利模式亟待转变。

## 增速放缓成主基调

8月19日,招商银行对外公布了企业中期业绩。数据显示,2013年上半年,企业实现净利润262.71亿元,同比增加28.97亿元,增幅12.39%。而招商银行2012年利润增速为25%。

稍早前公布的兴业银行利润增速也出现明显下降,上半年实现净利润216.38亿元,同比增长26.52%,而过去三年这一银行中报净利润增速均在40%左右;华夏银行净利润增幅同样“减速”,同比增长20.14%,增幅为四年最低。

利润增速放缓的同时,在资产质量方面,银行不良贷款余额却持续上升。今年上半年商业银行不良贷款余额达到5395亿元,较一季度末增加了130亿元。

尽管多数银行的净利润增速仍保持在两位数,打破了此前市场预期银行盈利增速会下降较快的担忧,但利润增速放缓和不良资产增加对于整个银行业来说并非个例,银行业正在告别“高速增长时代”。

据银监会统计,2005~2011年中国银行业净利润年均复合增长率高达26.8%,2011年银行业整体合计净利润占全球银行业比重近30%。

业内专家认为,受经济环境变化、利率市场化逐步改革、银行业收费逐步清晰等因素影响,我国银行业利润增速或将继续下降,进入“个位数”时代。

中国银行业协会8月初发布的《中国银行业发展报告(2012~2013)》指出,2013年商业银行盈利能力仍将面临诸多挑战,生息资产增势有望保持平稳,净息差将继续有所收窄,中间业务收入难现高速增长,整体景气度继续下行,预计上市银行全年净利润增速回落至8%左右。

“银行业目前到了一个转折期。”中央财经大学中国银行业研究中心主任郭田勇认为,以往的盈利高速增长的时代一去不复返了,此前银行盈利增速达到30%,高的甚至有40%~50%,2011年增速也超过30%,“今年中国银行业利润整体增长会落到10%~15%的水平,明年会继续降至8%~9%。”

## 利率市场化压缩利润

7月19日,人民银行宣布,自2013年7月20日起全面放开金融机构贷款利率管制。在贷款利率全面放开之后,关于存款利率何时放开问题,中国人民银行行长周小川



秦钟德/CFP

表示央行已经在做准备。“作为人民银行来讲,我们是做好技术和条件上的准备,这个准备就是说可以尽快实现存款利率的市场化。”

“央行宣布从7月20日起全面放开金融机构贷款利率管制”的消息一出,国内银行业开始变得人心惶惶。

“失去了利率保护的银行,将接受真刀真枪考验。”业内人士指出,利率市场化改革初期必然带来银行利差缩小,这对于依赖传统存贷款业务实现扩张的中国银行业来说,必然是利润增速放缓。

“当前正处在经济底部徘徊时期,取消贷款利率下限显然对银行利差和利润有压缩作用。”中信银行的一位负责人向记者透露,和国外银行的拼中间业务不同,国内银行业很大程度上要靠吃利差过活。“国内商业银行业务收入中,85%~90%都是靠吃存贷款利差。”

事实上,由于存款保护,国内银行可以一直享有低成本和稳定的资金来源。贷款利率下限未取消前,在资金紧张或资金需求旺盛的经济繁荣时期,银行可以通过提高贷款利率获取巨额利润;在资金宽松或资金需求不旺的经济低迷时期,贷款利率下限又保证了银行收益的稳定。

此前,国内中期存款利率是3.25%,贷款利率是6.56%,息差超过3%,远远高于国际平均水平。这也使得国内银行业一度被视为“暴利行业”。

“有数据表明,中国银行业利差比国外高14倍。”中南财经政法大学经济学院罗良文教授说,由于利差是由政府强制规定的,这导致银行“躺着不动也能赚钱”,即便与烟草、石油等垄断巨头相比也毫不逊色。

公开资料显示,随着利率市场化的推进和金融脱媒的加速,议价能力强的企业必然会得到较低的贷款利率,北京、广州等地股份

制银行近期已经纷纷上调了长期存款利率。

“所谓金融脱媒,就是指资金的供给绕开商业银行这一媒介体系,直接输送到需求方和融资者手里。”业内人士指出,存款利率太低,老百姓就不愿意把钱放在银行里。有的银行为了吸收存款放款付出了高成本,导致了银行利润普遍下滑,中小银行资金成本比大银行更大,利润下滑更快。

## 盈利模式待调整

种种迹象表明,利率市场化和金融脱媒的加速发展,令国内银行传统的以存贷差为主的模式,以“贷大、贷长、贷集中”为主的信贷资源配置方式难以为继,国内商业银行将面临阶段性的生存危机。与此同时,监管机构提出加快金融机构改革,各类型金融机构间竞争将进一步加剧,银行盈利空间也将被压缩。

业内普遍认为,部分股份制银行盈利能力骤降还与其过快的激进增长不无关系。“股份制银行此前的高增长得益于资产规模的急剧扩张,但这种扩张受宏观经济形势与企业经营状况影响较大,由于需要增加计提贷款减值准备,势必会降低业绩增速。”

“从实体经济发展看,随着改革红利、人口红利和世贸红利的消退,中国经济潜在增长率下降已是不争事实,实体经济投资回报率下降迟早影响银行盈利。”有金融界人士指出,银行要改变这种境遇,必须对现有的盈利模式进行调整,在做好传统业务的同时,必须拓展服务类和理财、结算、托管等轻资本型中间业务,创新金融产品和混合经营。

有业内专家指出,目前银行业主要面临五大压力,包括经济下行中的不良资产反弹、

金融脱媒进一步持续和深化、利率市场化进程加速、互联网金融和民营资本进入金融行业。

记者调查发现,包括工行、建行、农行等大型商业银行目前都已意识到了自身在长期盈利能力上的不足,并着手开始新一轮的转型、重塑。工行已将“打造中国第一零售银行”纳入战略规划,并将大数据体系和信息化银行建设作为全行未来创新发展的一项重要任务;建行则在稳固现有优势的同时,将重心逐渐转移到交易金融、资本市场与投行、私人银行这几项新兴业务上,并试图占领互联网金融的制高点;农行也在加快经营转型,大力发展零售业务,积极打造“金融超市”式的营业网点。

此外,一些中小商业银行和城市银行则选择更加多元化的经营战略,财富管理、零售银行、中小企业金融、资金交易、社区银行等特色业务将会加快发展。

对此,复旦大学经济学院副院长孙立坚日前撰文指出,银行业利润增速下滑已成为不争的事实,因此一定要对症下药,改变靠传统的存贷差吃饭的问题。着力优化业务结构,拓展多元化的收入来源,提升中间业务收入应是当前银行转型战略的重要内容,但各个银行应该结合自身情况制定差异化发展目标,实现市场细分、明确定位、错位发展。

孙立坚说,银行要在这中间控制好高风险,比如说,银行不是简单地把资金贷给企业,而是学习欧美发达国家同行,在发放贷款的同时引导企业,结合金融机构自身擅长的风险管理经验为企业提供服务,让贷出去的产品质量提升,引导资金投放,才能在中间获得更高的业务回报。

## 北京地下铁路直径线攻克多重暗挖施工难关

拟于2015年底投入运营,届时乘客从北京站到北京西站换乘只需10分钟

本报讯(记者王群 通讯员邓昆伦 王立武)近日,随着北京站至北京西站地下铁路直径线隧道的全线贯通,这条历时八年建设的地下铁路直径线再次聚焦了人们的眼光。在施工过程中,面对实施难度和风险极大的崇文门区间1100米暗挖段,地下铁路直径线项目部创造性地采用多种工法,成功突破暗挖隧道领域的多重技术难关。

记者从中国铁建十六局地下铁路直径线项目部了解到,北京地下铁路直径线呈东西走向,全长9151米,隧道长7285米。其中,暗挖隧道线路从北京站西街明城墙处入地,经崇文门西大街沿东西走向,下穿北京市政治经济中心前三门地带。该线路周边建筑物林立,国家级文物密集,各类地下管线密布,隧道线路既要横穿繁华的崇文门路口又要近距离上跨地铁五号线车站。因此,在隧道开挖过程中,项目部既要确保地面沉降安全,又要防止地铁五号线车站上浮,保障车站正常运营,同时要确保国家文物和地下管线的安全,施工风险极大,实施难度可想而知。

重重困难之下,地下铁路直径线项目部运用有限差分理论及FLAC3D程序建立数值模型对各类施工工法的变形机理进行分析后,根据不同地质地段灵活运用洞桩法、双侧壁导坑法、CRD法、暗挖结合法等施工工法,同时采用不同的注浆加固方案,有效控制了开挖过程中的沉降变形,达到地下暗挖领域极高标准。

与此同时,项目部还采用了超前加固及地层加固中的钻注一体化新型技术、钢筋安装过程的直螺纹机械连接技术、防水作业的背挂式整体敷设一次成型技术等新技术、新工艺,确保了隧道安全贯通。

地下铁路直径线项目经理王伟告诉记者,“八年来,我们在攻克了多个技术难关的同时,没有出过一起安全事故,还在暗挖隧道方面积累了丰富的经验,这对同类工程项目有着很强的借鉴意义。”

据悉,地下铁路直径线拟于2015年年底正式投入运营,届时北京站和北京西站之间的换乘时间将由一个多小时减少为10分钟,这将极大地缓解城区的交通压力,也给每年数十万的中转乘客带来很大便利,免去在两站之间多次辗转换乘的麻烦。

## 观点

■本报记者 杨冉冉

与因产能过剩正在努力“瘦身”的钢铁、水泥等行业相反,节能环保产业现在成为了企业眼中的“香饽饽”。国务院日前印发了《关于加快发展节能环保产业的意见》,确立了节能环保产业到2015年总产值达到4.5万亿元,成为国民经济新的支柱产业的发展目标。

《意见》提出,要围绕加快节能技术装备升级换代,提升环保技术装备水平,发展资源循环利用技术装备,壮大节能环保服务业等四个重点领域,促进节能环保产业发展水平全面提升。同时,《意见》分别从价格、收费、土地政策、财税、资金等方面明确了对企业的支持方向,力争突破节能环保产业发展的瓶颈。

值得注意的是,与以往所发促进节能环保产业的政策相比,此次《意见》明确提出将节能环保产业打造为未来促进投资和消费,拉动国民经济增长的新引擎。

这也是国务院在不到一个月时间里连续第二次推出加快节能环保产业发展

## 节能环保政策利好还需外部环境改善

的政策,在经济增速放缓和环境问题集中爆发的当下,足见政府高层对将节能环保产业迅速打造为国民经济支柱的迫切。

受益于政策的利好,股市也给出了积极的反映,节能环保板块近来表现抢眼,许多环保概念股都出现了不同程度的涨幅。其实,在去年到今年股市持续萎靡的大环境下,环保类股票就保持了逆势上涨的态势,显示了投资者以及广大民众对于这个行业发展前景的认可和期待。

近几年,我国节能环保产业发展较快,数据显示,目前全国从事环保装备制造的企业单位5000家左右,工业总产值近2000亿元,从业人数50万人以上。

作为典型的政策驱动型产业,政策的推动无疑为节能环保产业勾勒出了发展蓝图:“十一五”期间,我国节能环保产业累计产值超过7万亿元,增加值约2万亿元;“十二五”期间,节能环保产业累计产值预计超过10万亿元。

然而政策和投资的青睐,并不能磨灭目前节能环保产业存在的问题。总体上看,我国节能环保产业发展,企业表现与巨大的环保投入和市场规模相比还有较大差距。

从产业链内部看,以企业为主体的节能环保技术创新能力不强,一些核心技术尚未完全掌握,部分关键设备仍需要进口;企业规模普遍偏小,产业集中度较低;节能环保产品技术含量和附加值不高,有影响力的品牌较少。

产业外部环境同样不容乐观。市场环境不规范,地方保护、行业垄断、低价低质恶性竞争现象严重,甚至在一些地方出现了排污指标成为特殊商品——只要交钱就可以肆意排污、环保收费成为地方政府开支的补充,难以用于环保的严峻局面;污染治理设施重建设、轻管理,运行效率低;市场监管不到位,一些国家明令淘汰的高耗能、高污染设备仍在国家;节能环保法规和标准体系不健全;服务体系不健全,节能环保产业公共服务平台尚待建立和完善。

内外部多种不利因素都成为困扰节能环保产业进一步发展的掣肘。一揽子振兴政策确实可以推动市场的快速增长,但是如果缺乏应用质量的提升,节能环保产业市场规模的增长只会是“虚胖”。

纵观世界经济,在公开竞争的市场领

域,没有哪个产业是依靠政府扶持出来的,而是从规范良性的市场竞争中而来,优秀的企业也是在这样的环境中“搏杀”出来的。

要培育出健康强大的产业和企业,还要从符合节能环保产业市场特点的客观规律入手,建立完善的市场机制。出台强制性的法律法规和行政措施,加强环境法制化管理;建立相关配套机制,通过交易机制、价格引导来使企业心甘情愿的发展节能环保产业;加强舆论引导,无论从全民教育,还是企业的运作过程,使节能环保意识内化于心;通过创新机制,引导社会资本包括民间资本积极参与加快节能环保产业。

同时还要警惕,因过度的鼓吹和引导,导致节能环保产业产能过剩,成为另一个光伏产业。

我国在过去几十年的粗放式发展中欠账太多,不可能一蹴而就。如何将节能环保从纸上谈兵真正落实到社会发展的每一个环节,如何把“潜在需求”转化为“现实市场”,能够提供真正满足消费者需求的产品和服务,考验着政府部门和相关企业的智慧。