



作者 | 刘成伟

导语：杭州银行今年以来股价、业绩表现很不错。该行在业务上把轻资产的中间业务作为重点之一，基金托管收入去年大增。但公告中没有提及的是，看似低风险的托管业务，也可能把银行卷入诉讼中，比如杭州银行就因资管产品的托管纠纷，起诉了粤开证券，要求支付4亿多元的垫资(双方最后和解)。

包括杭州银行在内，过去几年上市金融公司的员工薪酬提升明显，但另一边，杭州银行的外包员工时薪却在三年内减少约1/3。平衡正式员工和外包员工的薪酬差距，也应该是承担社会责任更多的上市公司所考虑的重要命题。

## 中间业务也有风险

### 杭州银行屡因托管业务卷入诉讼风波

受宏观经济等因素的影响，今年银行股整体下跌明显，但江浙一带的优质城商行表现不错，比如杭州银行年内涨幅约为15%。不久前公布的中报显示，上半

年营收同比增长了16%，归属于母公司股东的净利润增幅更是达到30%。

近几年，银行业转型轻资产业务蔚然成风，积极开拓中间业务收入。轻资产业务也是杭州银行的六大业务板块之一，具体包括同业业务、票据业务、托管业务等。就托管业务而言，据年报，杭州银行去年底的基金托管规模达1.1万亿元，其中公募基金业务规模达1377亿元，同比增幅达57%。

营收上，去年杭州银行的托管佣金收入为22亿元，增幅近三成。托管业务佣金也是“手续费及佣金净收入”的主要项目，占比过半。

不过，轻资产的托管银行业务不等于无需承担任何责任。杭州银行这两年因资管产品的托管业务，被屡屡起诉。比如“融圆2号”定向资管计划。据粤开证券今年7月的公告：融圆2号在运作过程中，因融圆2号没有足够的资金进行结算，其托管行杭州银行作为结算参与人在与中国结算交收时进行了垫款。就垫款的承担问题，杭州银行与粤开证券发生了合同纠纷，杭州银行向广州中院提起诉讼，要求粤开证券支付杭州银行垫付的本金及利息，两笔垫付款分别为1.73亿元、2.66亿元。

公司（被告）分别于2020年10月29日、2021年7月29日收到融圆2号定向计划相关合同诉讼纠纷的应诉通知书。融圆2号定向计划在运作过程中，因融圆2号没有足够的资金进行结算，其托管行杭州银行股份有限公司（简称“杭州银行”）作为结算参与人在与中国结算交收时进行了垫款。就垫款的承担问题，杭州银行与本公司发生合同纠纷，为此，杭州银行向广州市中级人民法院提起了两起诉讼，要求公司支付杭州银行垫付的本金及利息，上述诉讼分别涉及杭州银行垫付款1.73亿元（简称“案件一”）、2.66亿元（简称“案件二”）。截至本说明书出具之日，杭州银行已与公司就案件一、案件二达成和解，法院已作出裁定，撤销一审判决并准许杭州银行撤回起诉。

根据融圆2号定向计划的相关约定：“管理人在T+1日10:00之前在相关的托管专户或结算备付金账户上没有足够的头寸用于证券交易的资金清算，视为管理人出现透支。由此令托管人造成的直接经济损失由管理人予以赔偿”，公司作为管理人，根据托管行资金垫付的情况，相应计提应付账款，2021年应付款项余额为2.59亿元，截至2022上半年末，公司已向托管人支付其所有垫付款，该项应付款项余额为0。

同时，根据融圆2号定向计划的约定“委托人承诺对管理人根据投资指令从事的投资行为承担完全后果，自行承担投资风险。如管理人依据委托人的投资指令进行投资而发生任何纠纷，管理人不承担任何责任，委托人自行处理相关纠纷，产生的相应费用由委托资产及委托人承担”的内容，公司相应计提应收账款，2021年应收款项余额为4.16亿元，2022半年末应收款项余额为4.07亿元。对方单位为委托人天津融展企业管理有限公司。

粤开证券公告

证券@城商金融报, 华网

最终双方以和解结案。

但融圆2号的内情似乎没这么简单。据相关诉讼信息，粤开证券在起诉杭州银行的同时，也一并起诉了天津融展企业管理有限公司。工商信息显示，天津融展的实控人指向原“海航系”旗下的重要持股平台——海航二号信管服务有限公司。

据粤开证券上述公告，天津融展是融圆2号的实际委托人。一般来说，定向资管计划的底层以重仓股票、债券的情况居多。综合相关信息，纠纷脉络大概是：海航旗下公司天津融展通过粤开证券管理的融圆2号，开展债券质押式回购交易业务，但或许是受海航风险事件的影响，天津融展资金匮乏，托管行不得



不代为垫付质押融资款，最终就有了上述纠纷。

## 创业股权基金托管规模达1200亿

类似的风险不止于此。

据杭州拱墅区法院去年11月发布的审理公告，胡荣开起诉了杭州银行、上海腾云资产管理有限公司、上海黑虎投资管理有限公司、宁波执一奇元股权投资中心(有限合伙)等5家机构，理由是“委托理财合同纠纷”，截至目前诉讼尚未公布结果。工商信息显示，宁波执一奇元(有限合伙)持有360集团及关联公司的股权，包括直接持有上市公司三六零0.43%的股权，持有周鸿祎担任法人的天津奇信志成科技有限公司1.3%的股权.....

经向五被告之一的某私募基金员工咨询，上述诉讼缘起于2017年三六零在A股借壳上市。多家知名投资机构参与了360从美股退市→A股借壳增发的投资。当时三六零A股股价很快冲至66元以上，之后是漫长的阴跌，目前股价只有7.5元。当初不少参与定增的机构也被深度套牢，有的至今也位减持退出。其中就包括宁波执一奇元(有限合伙)等。

2022-03-03 10:00	(2021)沪0109民初7347号	其他合同纠纷	原告-卢焰 被告-长安财富资产管理有限公司、杭州银行股份有限公司
2022-02-24 10:00	(2021)沪0109民初7347号	其他合同纠纷	原告-卢焰 被告-长安财富资产管理有限公司、杭州银行股份有限公司
2021-11-19 09:30	(2021)浙0105民初6685号	委托理财合同纠纷	原告-胡荣开 被告-杭州银行股份有限公司、上海腾云资产管理有限公司、上海黑虎投资管理有限公司、宁波执一奇元股权投资中心(有限合伙)、上海小虎金融信息服务有限公司
2021-11-17 15:30	(2021)粤民终1987号	合同纠纷	上诉人-粤开证券股份有限公司 被上诉人-杭州银行股份有限公司 第三方-天津奇信志成科技有限公司

上述知情人透露，除了三六零股价低迷，互联网金融监管政策的收紧也导致在美股上市的360数科(前身是360金融)的市值表现低于预期，拖累了退出节奏。



## 合作的企业家代表



宁波执一奇元(有限合伙)的管理人宁波执一启元投资公司官网，合作伙伴中，周鸿祎、齐向东排在最前面。

在这样的背景下，基金投资人胡某起诉了基金的管理人以及托管机构。原告有希望胜诉吗？这位知情人分析，由于基金是股权型基金，胡某起诉成功的概率很小。

总之，上述两宗诉讼也给杭州银行提示了风险：看似风险很低的基金托管业务，在信用风险、二级市场风险频发的这两年，也有可能给托管银行带来较大的金融损失和法律纠纷风险。

而杭州银行2021年年报显示，该行对股权基金相关业务的重视程度不减，把“巩固私募股权基金托管服务优势”作为工作重点，截至2021年底，创业股权投资基金的托管规模达1200亿元。

### 正式员工薪酬大增 外包工时薪却砍了近1/3

金融机构“高薪酬炫富”现象一直受到业内外的高度关注，去年有头部券商的人均年薪甚至高达百万，令老百姓咂舌不已。银行业不遑多让，以招商银行为代表的优质股份行、东部地区城商行的人均薪酬也较高。杭州银行主要在经济发达的长三角地区开展业务，薪资较高，2021年年报披露的员工成本为57.5亿元，较2020年增长25.9%，对应人均成本为55万元，同比增长5万元。

以薪酬口径来测算，去年杭州银行支付的员工工资为47.2亿元，对应人均的全年薪酬也超过45万元，相当于平均月薪3.8万元，同比也有较大增长。

对比浙江的其他上市银行，杭州银行的人均薪酬也是最高的。在正式员工群体之外，银行往往还存在劳务派遣人员，外包员工的薪酬情况怎么样？也有较大增长吗？答案似乎是否定的。

据2019年报，杭州银行当年的劳务外包总支出为5059万元，劳务外包的工时总数是844480小时，平均时薪约为60元/小时；2020年报披露的劳务外包报酬总额是2785万元，对应外包工时总数是581360小时，时薪约为48元，降幅达20%。

到2021年，年报披露的劳务外包报酬总额进一步下降到2445.6万元，工时总数却增加到591760小时，对应的时薪继续压缩到41元。近三年杭州银行的正式员工薪酬涨幅喜人，但外包员工的时薪却被压缩了将近1/3。

2022年是浙江高质量发展建设共同富裕示范区一周年。高质量发展建设共同富裕示范区是党中央、国务院赋予浙江的重大历史使命。从公开报道来看，浙江省内的银行业确实把实践共同富裕作为工作重点，在普惠金融等业务上着力甚多。正式员工、外包员工薪酬差距过大，似乎与共同富裕理念相悖。如何平衡不同性质员工的薪酬差距、提升外包员工的待遇，也应该得到银行业、特别是上市银行的更多重视。