

聚焦 FOCUS 银行业信贷困局

信贷需求之低两年来仅见 银行信贷困局待解

证券时报记者 罗克关

4月新增信贷数据发布次日,也即5月12日,央行应声下调存款准备金率。几乎呈现全面缩水之势的4月新增信贷数据,正包含着业界对于经济何时复苏的疑问。

央行的主要担心来自于实体经济的复苏。从4月新增信贷来看,受内外环境制约,实体经济复苏的势头难言稳固。特别值得注意的是,4月新增信贷中票据融资继续增加至2407亿元,如果剔除这部分为了占额度而发放的软贷款,4月真实信贷需求之弱,应该是2010年以来所仅见的。”华南一家大型券商银行业研究员称。

不独如此,来自商业银行的看法亦较今年年初有了明显改变。信贷需求一直都有,就看大家的风险偏好怎样,我们整体来说还是希望能够把握风险与收益的平衡,而不是全面满足所有需求。”某大型股份制银行行长对证券时报记者坦言。

信贷需求惨不忍睹

记者注意到,一周之前公布的4月新增信贷数据与此前数月相比,几乎呈现全面缩水态势。

在住户贷款方面,4月短期贷款仅增793亿元,与3月1886亿元的规模相比较,跌去千亿元。尽管这一数据较1月的367亿元和2月的328亿元仍有明显增长,但相比之下,银行3月末冲规模的心态仍非常明显。

另一呈现剧烈下跌的细项则是传统的对公短期贷款。记者注意到,4月非金融企业及其他部门短期贷款增加1509亿元,较一季度月均3500亿

元的规模跌去将近2000亿元。虽然票据融资适时由3月的1389亿元进一步膨胀至4月的2407亿元,但综合来看,公司信贷方面仍然有接近1000亿元的规模回落。

尽管4月信贷局面在一定程度上也受存款回落的影响,但商业银行的心态已经有所变化。

一位股份制小贷业务部门负责人年初接受记者采访时,曾对上半年的信贷局面有着乐观的预计。彼时该人士认为,1月新增信贷并未达到市场预期,但相信随着二季度经济触底回升,市场信贷需求会逐步回暖。

这位银行人士乐观并未得到延续。现在总行整体思路已经不是冲规模,而是重视风险。我们感觉,整体信贷需求的恢复可能要比前预计的慢一些。”他对记者表示。

而在多数分析人士眼里,4月的新增信贷已是惨不忍睹。中金公司研究报告即称,4月新增贷款结构惨不忍睹,凸显实体经济疲弱。”中金公司甚至认为,尽管从理论上讲下调存款准备金率可以倒逼实际利率下降,降低企业融资成本,但是目前下调力度显然不够,难以实现量变到质变,市场利率和贴现利率明显高于2009年上半年的水平。

困境疑虑仍存

由于中国金融结构整体依赖银行信贷,4月骤然收缩的信贷需求何时能够复苏,实际也是业界对于经济何时能够复苏的疑问。但从目前来看,对于实体经济的疑虑仍然颇为沉重。

从根本上说,目前各地政府肯定有意愿刺激经济,但问题是不敢也不可能再陷入平台贷款中去。

编者按:4月信贷数据持续疲软,中国银行业乃至实体经济的不安随之而来。信贷放缓的表象已经明显,其更深层次的原因是什么?如何解决?持续放缓将带来怎样的影响?

在需求不确定、利润下降、银行贷款利率相对较高的情况下,企业对于借贷越来越持谨慎态度,而商业银行也本着风险配比的考量判断客户。

综合数据看来,中国的银行业似乎已无法像以往那样对经济产生强大的推动作用,银行信贷如何与实体经济、中小企业、新兴经济互相配合支持,考验着各方智慧,也是决定我国能否走出“中等收入陷阱”的关键点所在。



民间借贷黄金期正渐行渐远

见习记者 蔡恺

银行系统内有效信贷需求已普遍减弱,体制外民间借贷机构度日艰难。据证券时报记者调查显示,去年一度光鲜的小额贷款行业在经济低迷的大环境中亦未能幸免,民间借贷市场的黄金时期可能正渐行渐远。

小贷规模逐渐萎缩

在中小企业众多的广东、浙江两省,作为行业“春江水暖鸭先知”的小贷公司对于信贷需求减弱带来的冲击可谓先知先觉。近期央行的统计数据也显示,截至2012年第一季度,全

531亿元

截至2012年第一季度,全国小贷公司共新增贷款531亿元,环比增长13%,明显逊色于去年一季度22%的增幅。

21.58%

4月温州民间借贷综合利率平均水平为21.58%,同比下降3.02个百分点,环比下降0.08个百分点。

国小贷公司共新增贷款531亿元,环比增长13%,明显逊色于去年一季度22%的增幅。

因为没有新增订单,很多老客户表示暂时没有贷款计划。即使有一些需要贷款的,也是因为上游企业拉长了应收账款的期限,因此不得不借钱过渡。”深圳市最早设立的一家小贷公司负责人杨益(化名)说道,他的公司近期几乎没有新增客户,而老客户又没有新增贷款需求。浙江小贷公司协会副会长、绍兴县汇金小额贷款公司董事长王松海则表示,虽然其公司所在地的贷款需求暂时没有大变化,但对其他地区的贷款需求减弱确实有所耳闻,感觉小贷公司的市场不如去年那么好了。”

这一状况与近期公布的官方数据相互佐证。记者注意到,除了央行发布的4月新增信贷大幅少于预期之外,4月份工业生产同比增速放缓至9.3%,为2009年5月以来最低;4月份全社会用电量同比增长3.7%,增幅创下自2011年以来16个月新低。



一周重要新闻 ★微评★

5月前两周四大行贷款近零增长,存款流失约2000亿元 据四大行知情人士称,5月前两周,四大行新增人民币贷款整体接近零。截至5月13日,四大行存款流失约2000亿元。

微评:央行降准缓解了资金紧张,却没能刺激信贷需求,已有专家预计央行最快在二季度末会下调基准利率,当然这也要看通胀是否配合”。

银监会:无计划调整存贷比指标,将实施绿色信贷考核 银监会副主席王兆星表示,银监会正在调查银行存贷款季末和月末波动原因,但没有计划调整存贷比指标。另外,银监会将在条件成熟时,发布银行绿色信贷政策制度的评估体系和奖惩体系。

微评:商业银行以利益最大化为目的,必然是呼吁监管层放松甚至取消存贷比,但从逆周期监管的思路出发,存贷比是防范银行流动性风险的重要手段,不会轻易改变。

浙江丽水启动农村金融改革试点 央行、浙江省政府17日联合下发通知,决定在浙江丽水市开展农村金融改革试点。

微评:此前监管层更多关注城市金融,对农村金融落墨不多,此次丽水金融改革是央行和浙江省政府联合筹划,对一直处于金融开发“盲点”且数量巨大的农村来说,具有很强的示范效应。

发改委:将整治银行收费 发改委价格监督检查与反垄断局副局长董志明17日表示,发改委将会同银监会等部门切实规范商业银行收费、不执行政府定价、自立收费项目、提高收费标准、扩大收费范围以及不明码标价等行为。

微评:一些银行向贷款企业收取“另类”服务费却没有提供实质服务,比如“财务顾问费”、“上市培育费”等,让企业很头疼。银行增加中间业务收入的本衷无可厚非,但“只收钱不做事”则非生财有道了。

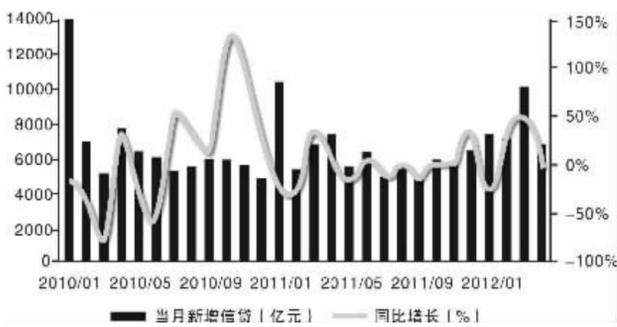
温州4月民间借贷规模缩水 温州监管部门抽样调查显示,当前温州民间借贷规模比去年8月份缩水30%左右;另外,央行温州支行一季度调查显示,一季度温州私人部门投资意愿下降,部分企业维持甚至缩减生产规模。

瑞银证券首席经济学家汪涛对记者表示,前景不好时,即便能拿到低利率的信贷,企业也不愿意通过借贷来扩大规模。就如同现在很多美国的企业即使手握很多现金,但由于经济前景不妙,其投资意愿就会降低,这是一个正常现象。

汪涛表示,信贷要恢复增长,应该由政府增加有关投资,并由监管层减弱对一些行业的贷款限制才能实现。信贷疲弱的大环境短期内难以逆转,小贷行业显然要寻找新的业务突破口,前述深圳小贷协会的负责人表示:目前我们小贷公司要做的,就是要跟着市场步伐走,产业信贷需求下降了,我们就得去开拓新的市场,总之一要找到新的增长点,不能干等着客户上门。”

微评:作为与经济周期紧密相关的行业,银行不良贷款总是会随着经济放缓而上升,但不良贷款连续两个季度上升,是2006年以来首次出现,决不可掉以轻心。(蔡恺)

2010年1月~2012年4月我国新增贷款规模及同比增速



2012年4月新增信贷中票据融资继续增加至2407亿元,如果剔除这部分为了占额度而发放的软贷款,4月真实信贷需求之弱,应该是2010年以来所仅见的。 吴比较/制图

■克观银行 | Luo Keguan's Column |

破解信贷困局大方向应由内而外



证券时报记者 罗克关

欧债危机再起波澜,令中国本来预计将于今年二季度触底回升的经济走势再添迷雾。在大环境的影响下,实体经济对于银行信贷需求之弱远追2009年初的局面。

从目前局势来看,欧洲问题恐有长期趋势。原因很简单,欧元区的本质是区域固定汇率联盟,而固定汇率在货币政策上具有天生短板——就是在成员国之间无法通过汇率调整来实现经济平衡。以希腊

为例,假若目前希腊不在欧元区,其货币汇率早已贬值以刺激出口,只有这样希腊才能改善自身的国际收支状况。也只有如此,希腊才能逐步改善当前财政赤字赤字的危险局面,令经济回到正轨上来。

因为已经加入欧元区,接受了区域内统一的货币和货币政策,希腊等国家实际上等于放弃了通过汇率政策调节经济的办法。

从现实角度看,希腊尽管面临债务违约的风险,但目前短期国债利率与长期国债利率基本仍然维持在5%~6%左右,不仅远比去年最危险时刻要低,甚至比加入欧元区之前的状况也要好很多。要知道,1991年欧盟各国在马斯特里赫特签订欧洲货币联盟基础法律框架文件之时,希腊的长期政府债券利率曾经高达24.5%,通货膨胀率为17.7%,政府的财政赤字余额更是占GDP的17.7%。这三项指标,均为当时入盟国家中最差水平。

可想而知,如果希腊真的退出欧元区,必然遭遇本币急剧贬值、国债融资利率大幅攀升等灾难性的经济后果。从理性的选择出发,留在温暖的欧元区内才是最佳策略。

但正如前文所说,留在欧元区的代价是放弃汇率调节手段,而在欧洲央行以盯住通胀率为货币政策主基调的策略影响下,欧元区国家不可避免要面临经济增速下滑,进而面临失业率上升、整体消费和投资需求大幅下降的结果。而受到这些深陷财政赤字泥潭国家的拖累,欧元区核心国家不得不动用自身资源帮助他们走出困境,进而令欧洲整体的消费需求出现大幅下降。

作为中国第一大贸易伙伴,来自欧盟的总需求下降会带来怎样的影响显而易见。而在全球经济一体化程度早已深化的今天,欧元区基础架构面临削骨疗伤的调整,其带来的影响更是可想而知。要知道,美联储在去年实际已经宣布第二轮量化宽松政策(QE2)提前退出的情况下,不得已才应欧洲央行请求实施大规模的货币互换以联手救市。

但是从长期来看,正如布雷顿森林体系解体之后全球经济走出滞胀泥潭一样,欧洲当前面临的体制性问题最终也将会得到解决。只不过,对于经济结构过度依赖外需的中国来说,这是等不起的一个过程。也正因此,破解当下信贷困局的大方向应由内而外,而不是走以往那种由外而内的发展路径。