

聚焦 FOCUS 广东信贷变化

金交会上银行人士不认同“有效信贷需求不足”说

把脉广东信贷市场:情况没有那么糟

编者按:提起当下的中国信贷市场,最常见的表述莫过于信贷低迷、有效信贷需求不足等。而在近日召开的首届中国金交会上,众多银行人士却透露着广东信贷需求“似弱而不弱”的最新情报。包括广州南沙、珠海横琴和深圳前海,广东的“金三角”正联动突围,使广东金改的脚步声越发清晰,广东省信贷“似弱而不弱”的变化,正和准了金改节拍。

证券时报记者 蔡恺

“有效信贷需求不足”已经成为当下业内的流行词,证券时报记者实地探访广州金交会时发现,广东的情况或许有所不同。

在上周召开的广州金交会上,记者调查发现,商业银行对目前乃至下半年的信贷市场并未如部分媒体所描述的那般悲观。能促使信贷员们乐观的,不仅只是5月份以来陆续启动的大型基础设施项目,中小企业的信贷需求更是增加了银行的底气。

其实情况并没有那么糟,有企业减产,肯定也会有企业增产。总的来说,我们感觉客户数量和贷款规模还是能维持一定规模的增长。”中国银行广东省分行中小企业业务部一位管理人员表示。

大项目改变低迷状况

目前省内已有湛江钢铁基地等项目陆续开工,预计将催生一些长期贷款需求,应该能弥补部分需求的不足。”交通银行广东省分行信贷部人士坦率地说。该人士预计,下半年广东省将有一些新的大型项目获得审批,并带动贷款需求。

而在此之前,广东情况并不乐观。自去年下半年以来,在欧美需求下降及国内经济增速放缓的不利环境下,以外贸进出口为增长引擎的经济大省——广东感受到了阵阵寒意。统计数据显示,一季度广东地区生产总值(GDP)增长7.2%,增幅同比落3.3个百分点,尽管3月份后有企稳迹象,但工业企业利润仍处于下降区间。尤其是省内工业发达城市东莞,该市一季度GDP同比仅增长1.3%,排全省倒数第一,经济下行压力巨大。

经济增速放缓直接影响到了银行的信贷需求。多位银行人士对记者表示,在经济下行压力下广东省传统行业有效贷款需求确实偏弱。据一位不愿具名的银行人士称,从三方面能看出今年信贷需求的下降,一是企业的新贷款申请减少;二是企业获得额度批复后,迟迟不来提款;三是企业提前还款的个案增加。

“一方面因为今年流动性紧张状况有所缓解,另一方面制造业企业的固定资产投资意愿降低,贷款投放自然比去年差。”一位国有银行广东省分行人士称。

央行今年1至5月公布的月新增

贷款数据显示,短期贷款和票据融资一直占新增贷款的三分之二左右,正体现了经济前景不明朗之下,企业不愿增加长期固定资产投资的情况。

中小企业增加银行底气

然而出乎意料的是,记者在金交会现场调查发现大多数银行对今年下半年的信贷市场并不悲观。

中国银行广东省分行人士即表示,市场对于目前经济形势的判断过于悲观。其实情况并没有那么糟,有企业减产,肯定也有企业增产,总的来说,客户数和贷款金额的增长还是能保证的。”中行人士对记者表示。

银行的底气在于中小企业的潜力。交通银行广东省分行小贷中心游小兰称,目前在广东有许多科技型的小企业缺少房产、设备等抵押品,财务报表也不规范,不能很好地证明其资产状况,但因为这些企业中很多属于朝阳行业,有着很旺盛的信贷需求。

小企业的财务透明度低,按常理很难从银行贷款,但资深的银行信贷员可以依靠职业经验,考察一些软性指标,例如企业产品的市场占有率、企业主的口碑等,从而判断企业是否符合贷款要求。”游小兰对记者表示。

这种信贷需求,被银行人士视为救命稻草,传统上依赖政府项目的大行也不例外。中国银行广东省分行相关负责人称,今年中行将中小企业业务定位为经营战略重点,相关业务的增长足以保证填补需求短缺带来的不足。

中行提供的数据显示,截至今年5月末,中行广东省分行前5个月中小微企业授信投放已近550亿元,较年初增长200亿元,增幅较整体高出11个百分点,信贷工厂批复客户数量超过4500万户,金额超过377亿元。

经济转型催生信贷需求

银行人士称,市场往往只看到传统商业模式衰弱减少的信贷需求,比如出口不振带来的负面影响。但实际上今年以来的基础调研发现,很多贸易企业开始转向实业,由此产生了更大的投资需求。而且一些外贸企业开始转向内贸,不少也迁往内陆省份,以利用更低的人力成本。”游小兰称。

而即便在传统行业上,随着政府支持力度的加大,企业的实际需求也在复苏。据记者了解,珠三角地区某些政府

支持的实业企业要扩建厂房,就有了固定资产融资的需求,这亦是各家银行看重的市场空间。

记者还从交行广东分行了解到,在广东珠三角地区,贸易集群的特征明显,有很多商圈,该行针对这种特征,与众多企业商会合作,推出“商惠贷”产品,满足企业融资需求,而对于处于行业上下游的企业群,则重点为他们提供供应链金融服务。

建设银行一位国际业务的管理人员称,目前中国进入了一个经济发展的新阶段,以广东省为例,一些掌握了新兴技术的优秀企业,未来会发展得更好,而一批技术落后的产业会被淘汰掉,整个产业会逐渐升级,这是一个必经阶段。”

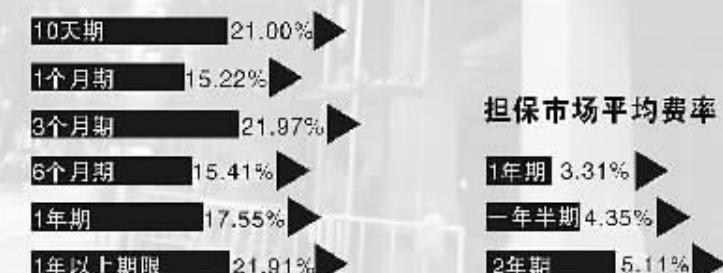
上述管理人员对记者表示,虽然目前国外需求低迷,中国的出口市场容量面临调整,但并不代表外贸企业不需要贷款:缺少利润高的订单,他们就会接一些利润较低的订单来做,就算实在没有订单,企业也要发工资,就会产生流动资金贷款的需求;而对于银行来说,客户处于困难时期,银行更加要扶持客户,帮助他们渡过难关。

广东省社会科学综合开发研究中心主任黎友焕对记者表示,他不认为企业有效信贷需求不足,虽然目前的环境下一些企业的发展确实有困难,利润在下降,但与此同时,一大批对资金如饥似渴的中小微企业却贷款无门,当前金融体制的僵化和不合理,忽视了这些企业的有效融资需求。

黎友焕认为,政府和有关金融职能部门应该从目前市场情况出发,继续创新金融体制,满足有需要企业的资金需求,支持中小微企业的发展。



中心发布6月27日小额贷款年化平均利率



数据来源:广州民间金融街服务中心 吴比较/制图

金交会现场

潘玉蓉/摄

■克观银行 | Luo Keguan's Column

异化的融资担保行业

证券时报记者 罗克关

上周,融资性担保业务监管部际联席会议办公室公布了相关数据,让我们得以一窥全国融资性担保行业整体情况。

从数据来看,作为小微企业融资的重要配套机制,融资性担保行业在2011年的发展颇为可观。法人机构数量在这一年较上年末增加2372家,增长39.3%;在保余额较去年初增加5374亿元,增长39.1%。在银行体系内所有的融资性担保贷款余额中,有9857亿元投向了中小微企业,占比高达77.3%。可以说,商业银行的小微企业贷款绝大部分都有担保公司在起到支撑作用。

但同时,监管办公室的报告也坦称整个融资性担保行业存在诸多问题。最让业内人士头疼的就是融资性担保机构可持续的商业模式问题,因为无法实现稳定的盈利,包括登记注册的融资性担保公司和未纳入监管的非融资性担保公司,都存在大量的业务“异化”问题,违规经营不在少数。

一般来说,由于在与商业银行的合作中处于弱势地位,多数担保公司只能接受1:1的担保放大倍数。虽然随着合作的深入,担保放大倍数有可能提升,但实际效果并不理想。以监管办公室披露的去年1.65万亿元融资性担保余额计,仅为当年融资性担保公司7858亿元净资产的两倍略多。

这与多数担保公司期望的1:5乃至更高的担保放大倍数无疑相去甚远。

这种低效的资产运营模式,几乎确定了仅靠担保公司无法盈利。据笔者了解,担保公司在商业银行的偿付保证金通常只能拿到活期存款利息,参考2011年的活期存款利息,这些资金的收益率仅有0.5%。即便以1:2的放大倍数计,担保公司固定的偿付保证金收益率也只有1%左右的水平。

在此情况下,正规的担保机构通常要保证两个收入来源:一是向企业收取担保顾问费,其水平高低与担保公司承担的代偿风险直接挂钩;其二,则是向地方财政申请相应的财政补助和税收减免。但即便如此,据笔者了解,在剔除运营成本后,能够拿到5%净资产收益率的担保公司仍相当罕见。

在并不正规的担保公司中,更为普遍的情况则是担保公司要向客户收取相应比例的保证金,并极有可能挪为他用。监管办公室亦坦承这一问题——大部分融资性担保机构把收取的客户保证金当作可自由支配的资金,与自有资金混同使用,用于向银行业金融机构缴纳保证金或从事委托贷款、高风险投资等活动,使客户保证金难以发挥应有作用,带来较大风险隐患,对行业发展造成严重负面影响。”

这种局面,不仅是去年中担、华鼎等多起担保公司资金链案件的根

源,也在很大程度上阻碍了更多的资金进入这一行业。监管办公室的数据亦显示,尽管去年融资性担保公司法人机构增长至8402家,但在工商部门登记注册的非融资性担保公司其实更多,共有1.36万家。这些散落在监管视角之外的担保公司,主要业务除了民间借贷,实际与正规的担保公司并无两样。而究其根源,监管体系之内的融资担保业务没有足够利润空间,应是主要原因。

但诡异的是,即便在这种情况下2011年仍然有大量资本涌入融资性担保行业,这对监管层来说无疑会是一个巨大的挑战。监管办公室的数据显示,截至2011年末,融资性担保机构资产总额9311亿元,同比增长57.2%。净资产总额7858亿元,同比增长63.8%。担保主业收益率如此寒碜,这些资本仍然毫无顾忌杀入其中,其中隐含的问题不可小视。

如果回过头来看与融资性担保发生密切联系的银行小微企业贷款业务,亦会看到相当的不合理性。从银行信贷业务本质上来说,第一还款来源也即贷款人本身的现金流状况应该得到最大重视,但在多数情况下,融资担保的介入容易让银行放松小贷技术的提高要求,从而形成对担保的依赖。也就是说,担保模式对银行来说并不意味着风险掌控和识别能力的提高,而仅仅是风险的转移。如果这种模式滚动下去,银行体系内的中小企业贷款究竟有多大比例风险可控,就将是一个非常值得怀疑的问题了。

它位于广州长堤大马路;它的街道上几乎没有花旗、汇丰这类金融界的“高帅富”,而是遍布着民资背景的小贷公司;它将报出广州民间借贷的“广州价格”——它就是广州民间金融街。

而这也正是广州民资金融机构争相申请入驻的原因。相比大型金融机构,民资背景的金融企业迫切地需要树立形象,建立知名度和信赖感。

长堤大马路268号是广州民间融资服务中心,这个负责金融街管理工作的服务中心,承载着一项重要任务:

对外发布民间借贷的利率和费率。

据介绍,服务中心相关工作小组人员在每个工作日结束前,会采集街内外的样本小额贷款公司和担保公司的利率、费率,根据设定的公式计算结果,并于第二天早上9点在街内的电子屏幕上公布。

6月28日,服务中心正式开业当天,中心发布的利率数据显示,前一日市场上10天期小额贷款年化平均利率为21%、1个月期15.22%、3个月期21.97%、6个月期15.41%、1年期17.55%、1年以上期限21.91%。

广州金融街到底是一条什么样的街?

沿着骑楼林立的广州长堤大马路边走边逛,很多店铺正在紧张装修。根据最新的政府规划,这里将建成国内首条集资金借贷、财富管理、支付结算、信息发布为一体的金融街。

相比人们熟知的北京、上海的金融街,广州这条金融街的规划布局完全不同:街内几乎没有花旗、汇丰这类金融界的“高帅富”,街道两旁的铺面几乎全被民资背景的小贷公司、担保公司、典当行所占据,草根味儿十足。

根据官方数据,街内目前共进驻了32家公司,其中小额贷款公司11家、担保公司3家、典当行4家、银行4家(以中小银行为主);证券公司、期货公司各2家,此外还有第三方支付平台、投资公司等其他新型金融业态。

广东银达担保集团旗下的银达担保、银达典当是第一批入驻的金融机构,银达集团董事长李思聪表示,公司进驻金融街并没有太多补贴和优惠政策,但是借助全国对广州民间金融街的关注,公司的形象会得到展示和推广。

在短短的800米金融街上拥有一块牌匾,不失为一种实力的象征,

支持规模扩张已被诟病多年,上市银行频频向股东伸手要钱以补充资本,难免会让资本市场患上恐惧症。

微评:我国银行业通过高资本消耗

央行一周紧急放水近两千亿元

央行分别在6月26日和28日连续两次逆回购,加之上周公开市场资金到期量,央行向市场注入流动性共1970亿元,令季末资金面紧张大为缓解。

微评:一周连续两次逆回购颇为罕见,市场意见认为,虽然央行逆回购部分缓解了资金紧张局势,但要达到适度合理的程度,还需要降准来配合。

理财产品盛行,但已渐成中资银行隐患

评级机构惠誉称,近年来银行理财产品规模大幅上升,潜在风险在于,银行会将理财产品销售所得投资于长期限类型证券,当理财产品到期,银行或是说服客户续期,或是利用新产品销售所得支付收益。如果客户对新的理财产品需求下降导致银行没有足够资金支付已到期收益,可能会产生风险。

微评:如果银行理财收益率下降太多,可能会打乱银行管理理财产品的阵脚,包括股市反弹等因素,都会吸引资金从银行理财产品的流出。

资产托管银行业利润新增长点

日前中国银行业协会发布了首份资产托管行业发展报告,截至2011年末,全行业资产托管规模达14.15万亿元,同比增长近50%,托管业务未来发展十分可观。

微评:国际上评判银行托管市场地位用“存托比”,即资产托管规模占存款的比例,发达国家存托比通常大于100%,而中国2011年末只达到17.11%,我国银行业托管业务无疑存在巨大的成长空间。

尚福林:多渠道拓宽银行资本补充来源

银监会主席尚福林6月29日表示,银行自身要提高利润留存比例,扩大内源性资本补充;银监会正积极探索通过发行优先股、创新资本工具或开拓境外发行市场等方式,为银行多渠道筹集资本。

微评:我国银行业通过高资本消耗

支持规模扩张已被诟病多年,上市银行频频向股东伸手要钱以补充资本,难免会让资本市场患上恐惧症。

蔡恺 整理