

聚焦 FOCUS 经济下行中的金融业生态

# 珠三角融资性担保公司半数歇业 部分公司或在本轮整顿中被取消牌照

编者按院担保行业是银行与中小企业的桥梁，但经济大环境的不确定，令这个行业饱受严冬之苦。而部分企业的不规范经营，则拖累了全行业，进而拖累整个担保业，面临着信用危机。

据媒体报道，袁计划截至7月底，广东省1383家担保机构将减少到839家，近四成担保机构或被移交或重组，或变更或注销。而广东的90多家融资性担保机构，预计将在今年淘汰1/3，整个担保行业无疑正经历刮骨疗伤之痛。

见习记者 刘雁

广州、深圳、佛山等珠三角地区多个城市，近半数融资性担保公司已处于歇业状态。而担保总体平均业务量则下降25%~30%。广东信用担保协会近日公布的这一调查结果，呈现的正是珠三角地区每况愈下的担保业。据接近监管层的业内人士向证券时报记者透露，广东省金融办不久前已下发文件，着手检查并整顿担保业，而部分长期没有开展业务的担保公司将被清理出局，这一轮整顿工作将于8月底结束。

## 半数融资性担保歇业

银达担保董事长、广东信用担保协会执行会长李思聪在接受记者采访时称，担保业目前可谓步履维艰，珠三角地区大概有半数融资性担保公

司几乎无业务可做，处于歇业状态。”

“上半年融资性担保业务下滑明显，目前仅占公司业务总量的20%。”中科创金融控股集团总裁常虹向记者表示。

7月的经济数据并不乐观，中国制造业采购经理指数(PMI)为50.1%，比上月回落0.1个百分点，其中小型企业PMI为48.1%，连续4个月位于临界点之下，经济不景气正影响着中小企业。

据李思聪介绍，在经济形势难言乐



观的大环境下，珠三角地区半数担保公司歇业有三方面原因：一是很多担保公司不愿意承担风险开展业务；二是商业银行放贷更加审慎，令担保贷款门槛随之提高；三是担保业本身在金融体系中处于弱势和从属的中介角色，对大环境变化的敏感度更高。上有银行，下有企业，无论哪一方的风吹草动都有可能影响担保业的生存状况。

“一些小担保公司近期根本不能获得授信，即使有授信也没有实质业务。”李思聪指出。更有业内人士坦言，今年初华鼎、创富等事件的影响

尚未完全消除，这也是担保业目前不景气的重要原因。

据记者了解，近期担保费率已开始出现一定程度的下调，普遍在原担保费率基础上下调10%~15%，但鉴于风险与收费不对等，预计费率难有进一步下降空间。

一位中科智业务人士即指出，现在整个行业做业务都很谨慎，我们一般每年按2.5%~3%收取担保费，两年则为5%~5.5%，但是出一单风险差不多要30单业务来平衡，所以有些业务宁可不赚。”

## 中小企业信贷需求萎缩

广东信用担保协会近日对40多家会员企业调查显示，担保公司总体平均业务量下降了25%~30%。作为中小企业信贷需求的晴雨表，担保公司业务的下滑或正体现着中小企业信贷需求的萎缩。

“当前广东担保行业整体经营比较困难，担保业务有所下降，在整体经济形势下行的背景下，担保业自然更早感受严寒。”李思聪向记者表示。

而常虹认为，这一轮担保寒冬期甚至比2008年更为严峻，一方面欧美金融危机导致中国的出口型企业受到影响；另一方面又增加了原材料和劳动成本上涨的新因素，中小企业的利润空间进一步被挤压。

事实上，担保业务仅仅只是传导效应的一端，而资金来源的重要一端——银行更不能幸免。据记者了解，广东地区出现了多家银行中小信贷利率下调的现象。

“中小企业贷款普遍的平均利率大致在基准利率上浮10%~15%，而去年同期水平在20%~30%之间。”一位大型股份制银行中小企业部总监告诉记者。

而据另一家深圳的银行人士介绍，随着银根逐渐放松，对于一些优质中小企业客户，银行甚至可以将贷款做到基准利率以下水平。

今年上半年中小企业信贷业务的增速确实有所放缓，很多企业自身经营不佳，贷款需求低于去年。”上述银行人士指出。

## 担保行业洗牌加速

据业内人士透露，最近广东省金融办正在着手检查、清理和整顿担保业，预计将会取消一些没有业务、管理较差的担保公司牌照。据了解，这一轮整顿将持续到8月底。

一位大型融资性担保公司高管向记者表示，今年以来公司一直在梳理信贷情况，对一些风险较高的业务给予重点关注和预警，今年的业务重点不再是拼命赚钱，而是更加注重后端的资产质量安全。

另一位担保公司高管也认为，担保公司好赚钱的时代已经过去，以前拼业务规模的“胜者为王”，而今已演变成努力生存下来的“剩者为王”。

受访的业内人士普遍认为，担保公司自身要苦练内功，加强规范和管理，从而谋求生存空间。更有业内人士指出，随着融资性担保业务的萎缩，担保公司下一步发展必须实现转型，寻求拓展多元化业务。

除了担保公司自身的努力，李思聪认为外部支持也非常重要，“如果没有政府的支持和银行的认同，单靠担保公司本身太弱了，整个市场都难谈信心。”

# 城商行资产扩张术：隐现三招秘笈

城商行资产扩张秘笈有三院即增开异地支行、发行高收益理财产品和增加小企业贷款。

证券时报记者 蔡彬

城商行的异地扩张一直受到监管层的严密监控，但受控下的城商行并没有停止资产规模扩张的步伐。数据显示，全国城商行总资产规模增速连续三年超过30%，而城商行扩大资产规模的秘笈有三：即增开异地支行、发行高收益理财产品和增加小企业贷款。

近日，银监会数据显示，截至2012年6月末，城商行总资产规模达到115134亿元，比上年同期增长31.5%，增速高于国有大行的13.6%和股份行的27.3%。过去三年的半年数据显示，城商行资产规模的同比增速一直保持在30%以上，其中2010年和2011年的增速分别为33.4%和32.4%，其资产规模占银行业金融机构的比例由2009年6月末的6.7%，增长至2012年同期的9.2%。

## 捆绑下的扩张

城商行得以连续三年资产增速名列前茅，业内人士表示，主要包括三个关键因素。首先，新网点的作用不容小觑。证券时报记者统计发现，尽管自2011年以来，监管层多次表示不支持城商行异地扩张，但仍有部分城商行得以逆势扩张。例如，哈尔滨银行在2011年12月，有包括成都双流支行等五家异地支行宣布开业。另外，记者从银监会网站了解，2011年11月，有包括成都银行、吉林银行、齐鲁银行等6家城商行均有异地支行通过了当地银监局的审批。

某江浙地区城商行深圳分公司业务总经理梁先生向记者表示，近年来，虽然某些地区的银监局会对异地城商行在当地增开网点设置一定的门槛，包括公司资产规模、核心资本充足率等的要求，但还是有一些实力较强的城商行得以异地增加营业网点，而增加网点对于增加银行的客户覆盖、提高吸收存款

的能力十分重要。

另外，今年以来，各家城商行纷纷通过增加理财产品发行、提高产品收益率来吸引新客户，实现揽储目的，这对于银行壮大规模也作用不小。据银率网数据显示，今年6月份城商行理财产品的发行量首次超越国有银行，前者的市场份额为27.5%，后者为25.6%；另外，投资期限为1至3个月的新发行理财产品中，平均预期收益率高于市场平均值且排名前三的银行中，二、三名皆为城商行。

对此，评级机构惠誉分析师、联席董事温春岭对记者表示，近年来由于城商行大量发行保本类的理财产品，令大比例的资产计入到财务报表中，对大银行资产确有帮助。一些城商行也选择通过做大同业业务来达到壮大资产的目的。

小微企业贷款是城商行不断壮大的另一法宝。记者注意到，许多城商行近年来纷纷发力小企业贷款产品，查阅各城商行2011年年报发现，杭州银行当年年末小微贷款余额较上年末增长21.48%，占全行贷款余额36.21%；盛京银行当年单笔500万元以下小额贷款增幅达95%。据银监会统计显示，2011年年底，城商行小微企业贷款余额1.55万亿元，占其企业贷款的比重达到47.8%。城商行立足本地，熟悉当地的小企业状况，做小微贷款有一定优势。”建设银行高级研究员赵庆明表示。

## 风险随之暴露

城商行的扩张过程同样伴随着风险。从去年的齐鲁银行的票据案到今年的烟台银行票据案，城商行的操作风险漏洞屡屡暴露，流动性风险和信用风险也正引起市场的警惕。惠誉中国银行业评级主管朱夏莲近期在一份报告中指出，与国有银行相比，小型银行较弱的融资能力和流动性使其更容易出现理财产品的偿付问题，另外，尽管监管机构一直在打击将贷款转移至理财产品，但是大量的信贷类资产伪装成非信贷资产的问题仍然存在。

对此，中央财经大学中国银行业研究中心主任郭田勇认为，城商行起步晚、规模小，因此在其快速发展的时候肯定会暴露出一些短板，包括内部风险管理能力弱，吸收存款能力弱，存贷比难达标等等，他认为，城商行在扩张的过程中也一定要注意提高自己的风险控制能力。

## 沪银行业上半年净利增速大幅下降

# 银行业盈利拐点初现 高速增长或成历史

证券时报记者 潘玉蓉

尽管银行业中期业绩尚未发布，但是银行业净利润增速大幅下降的苗头已经显现。

根据上海银监局最新披露的银行业数据，今年上半年上海银行净利润同比增长9.14%，比起2011年上半年35.87%、2010年28.79%高歌猛进的增长势头，增幅下滑超过三分之二。

值得注意的是，在已经发布上半年银行业数据的地区中，上海的情况并非个案。

## 沪银行业净利增幅大降

日前上海银监局召开的2012年年中监管工作会议上透露，截至2012年6月末，上海银行业累计实现净利润563.14亿元，同比增长9.14%。证券时报记者对比发现，这是近年来上海银行业净利润首次个位

数增长，相比去年同期35.87%以及2010年同期28.79%的净利增幅，今年业绩增速明显放缓。

作为全国金融中心、长三角龙头的上海尚且如此，其他地方难言乐观。在已经发布上半年银行业数据的省份中，河北省银行业实现净利润272.35亿元，同比增加44.64亿元，增幅19.6%，相对该省2011年末近30%的增速，上半年也呈现放缓趋势。

在净利润增长放缓的同时，银行存贷款增幅也在下降。就上海的案例看，2012年上半年上海银行业各项存款6.02万亿元，同比增长13.4%；各项贷款3.95万亿元，同比增长9.16%；而在2011年上半年，存贷增幅分别是14.69%和11.45%。

“今年上半年贷款需求明显下降，银行手头的额度一直比较充足，面临的矛盾问题是，对于优质项目各家银行竞争激烈，但利润率很低；而

那些资金需求强烈、有一定风险的项目，银行又无法放开去做。”一家商业银行人士对记者表示。

除了经济下行，息差收窄也足以影响银行利润下降。申银万国研究院倪军对记者表示，6月份第二次降息后，从全行业来看银行业净息差将下降10个基点，而也有研究人士根据静态测算，认为银行如果存款利率上浮10%，将提升银行资金成本5%。

在经济下行、利差收窄、金融脱媒的大趋势下，银行业暴利或将画上句号。上述商业银行人士表示，明年行业利润出现个位数增长或零增长也不奇怪。”

## 银行中报或亮丽难再

本月将进入上市银行中报密集披露期，首份中报将在8月10日由华夏银行公布。比起往年，今年银行业交出的答卷恐亮丽难再，不过市场对此已有预期。

申银万国、华泰证券、长江证券在研究报告中均预估，2012年上半年16家上市银行净利润同比增速预计在17%左右。而这个数字恰好是去年的一半。根据天相投顾统计的2011年上半年银行业业绩，16家上市公司共实现归属母公司净利润4610.89亿，同比增长34.27%。

其中净利润增长超过50%的有民生银行、深发展，增长幅度为40%~50%的有农行、招行、中信、浦发和华夏银行等5家。长江证券研究员刘俊分析，上半年国有、股份制及城商行合计净利润增速将分别为13.5%、30%和26%。

不过，也有人认为，上半年央行连续两次降息，以及央行宣布放宽银行存贷利率浮动区间发生在二季度，对上半年银行息差的直接影响并不大。中原证券分析师陈曦表示，央行的第二轮降息是自6月上旬开始，仅影响银行业上半年经营影响时间不多，但是下半年息差的下降已是确定的趋势。

# 银信合作持续升温 产品占比攀升至四成

见习记者 刘雁

银行借助银信合作提高理财产品的收益率，使得银信合作在2012年大有卷土重来之势。普益财富最新统计数据显示，今年上半年，银信合作理财产品的占比为36.73%，较2011年全年的水平上升4.56个百分点，而进入7月以来，该类理财产品发行持续升温，前7月共发行859款，在银行所有理财产品中占比攀升至40.58%。

受资金面宽松的影响，今年以来银行理财产品的收益率一直处于下降通道，特别是6月和7月的两次降息对其造成了较大冲击。普益财富研究员吴泮江认为，不断下滑的理财产品收益率可能造成客户和资金的流失，这是银行所不愿意看到的，因而银行再次借助银信合作来提高理财产品的收益率，以留住客户和资金。

展恒理财分析师刘现才则指出，在当前利率不断下降的趋势下，银行揽储困难，其存贷比又面临考核，使得银行的收入急剧缩水，在这种情况下，银行热衷于借助信托公司的理财产品来扩大收入来源。

对于信托而言，选择与银行合作

则是看中了其客户资源和易操作性。

“银行的客户资源多、有资金，加之信托和银行合作很容易成立，所以信托很愿意与银行合作。”一位信托人士向证券时报记者坦言。

普益财富统计数据显示，银信合作理财产品的平均预期收益率高于整体理财产品的平均收益率0.2~0.3个百分点左右，以7月的发行情况为例，银行理财产品总体平均预期收益为4.34%，而银信合作类的平均预期收益则达到4.63%。

而从发行银行类型来看，股份制银行和城商行再度发力，7月份股份制银行银信合作理财产品占比再度超过50%，达到54.6%，再次成为发行银信合作理财产品最多的银行。对于城商行而言，2012年1~6月银信合作理财产品占比达2011年的水平大幅上升3.96个百分点达到11.05%，7月产品占比进一步上升至12.11%。

由此可见，面对理财产品收益率整体的下降趋势，相较于大型国有商业银行而言，中小银行采取了更多积极的措施来维持理财产品的收益水平。吴泮江指出，其主要原因在于中小银行所面临的市场环境较大型国有商业银行更加严峻。