

担保业转型途中遭遇寒冬 经营风险集中释放

经济下行冲击叠加行业转型阵痛,江苏81家融资性担保公司被撤销牌照,恐非一时一隅特例

编者按:江苏省中小企业局日前宣布,撤销81家融资性担保公司的牌照。同时,广东省金融办则在悄然展开整顿担保公司的工作。业内人士预计,这一轮担保行业的寒冬比2008年金融危机时期更为严峻,担保行业正经历刮骨疗伤之痛。那么,融资性担保公司遭遇批量摘牌背后的原因是什么?经历这一轮寒冬,未来担保业的转型又将走向何方?

见习记者 刘雁

尚未看到成功转型的曙光,江苏的81家担保公司却等来了最终的宣判。

上周,江苏省中小企业局宣布,撤销81家融资性担保公司的牌照,约占当地此类企业总数的1/10左右。这也是自2010年《融资性担保公司管理暂行办法》实施以来担保行业首次出现大规模的撤牌。

江苏省融资性担保行业面临的困局并非特例,融资性担保行业的寒冬正在蔓延。证券时报记者此前对珠三角地区的调查结果亦显示,尽管广东省金融办对担保行业的整顿尚未公布最新结果,但珠三角地区半数融资性担保公司处于歇业状态却是不争的事实。

大规模撤牌

8月20日,本是负债10多亿元的中担公司牌照被注销的日子。就在市场纷纷猜测中担牌照被注销之际,中担公司高管收到北京市金融局关于其牌照得以延期的短信。

涉及20多家银行、290多家中小企业、逾12亿元债务的“中担事件”,被视为这个行业的“耻辱”。当中担得以延缓残喘时,无独有偶,江苏融资性担保公司被批量摘牌的消息犹如巨雷,炸出行业又一缺口。

之前还没听说全国有哪个省市如此大面积地撤销融资性担保公司的牌照。”银达担保董事长、广东信用担保协会执行会长李思聪告诉证券时报记者。

据了解,江苏省此次摘牌的81家担保公司包括江苏薛氏高盛信用担保有限公司、无锡一洲担保有限公司等多家负责人跑路的担保公司。该省中小企业局称,经过3个月限期整改后,这81家公司仍未能达标,按照《办法》将不再具备经营融资性担保业务资质。

今年7月,江苏省中小企业局副局长郝同福便在该省融资性担保行业监管工作座谈会上表示,受各方面因素影响,当前处于担保行业矛盾集中爆发、风险集中释放的时期。

事实上,今年以来担保行业屡遭诟病,从年初的“中担”、“华鼎”事件,再到后来的老板跑路,让该行业成为了媒体关注焦点。而监管部门整改担保业的决心也在同步加强。5月,北京金融工作局撤销了该市26家融资性担保公司的牌照。7月,广东省金融办开始对省内的融资性担保公司进行检查和整改。

这对于步履维艰的担保行业来说无异于雪上加霜。北京市信用担保协会最新的数据显示,2012年上半年全市新增融资性担保额343.77亿元,同比下降19.89%。这是近10年来北京担保行业新增担保额首次出现负增长。

而广东省信用担保协会最近对40多家会员企业调查显示,担保公司总体平均业务量下降25%-30%,且近半数融资性担保公司处于歇业状态。

经济下行冲击担保业

被取消资质的公司有两大“硬伤”,一是资金使用不符合规定,二是机构负责人涉嫌非法吸收公众存款、非法集资等重大违法违规问题。当然,也有个别机构因盈利状况较差主动退出市场。”江苏省中小企业局融资担保处副处长董云表示。

从表面上看,江苏省中小企业局是此次行业整顿的主管部门,然而究其根源,背后的原因却是多层次的。证券时报记者调查发现,江苏省融资性担保公司批量被摘牌一方面反映了行业经营不规范的现状,另一方面也折射出经济周期下民间金融艰难求生的现状。

担保公司出现违规,只有非常严重的时候才会被摘牌。就好比ST股票很多,但真正退市的却是凤毛麟角。”一位资深担保业人士告诉记者。

值得注意的是,虽然《办法》规定,融资性担保机构的注册资本中仅20%可以从事利润较高的投资业务,但江苏省却放宽了条件——只需要50%的资金从事主营业务即可。即便如此,一些担保机构在疯狂逐利的冲动下还是存在违法违规行为。

这或许与纯粹的担保业务利润率较低有关。广东省金融办去年对担保行业的调研结果显示,2011年当地该行业实现净利润15亿元,平均资本利润率为2.7%,处于较低水平。担保主业回报率低,容易引发一部分机构将资金投资于高风险的“副业”,造成监管难、风险隐患大。



- 5月,北京金融工作局撤销了该市26家融资性担保公司的牌照。
- 7月,广东省金融办开始对省内的融资性担保公司进行检查和整改。
- 8月,江苏81家融资性担保公司被摘牌。这些公司主要有两大硬伤:一是资金使用不合规;二是涉嫌非法吸收公众存款、非法集资等重大违规。

另一方面,经济形势依然不容乐观,中小企业面临成本不断上涨而海外市场全面缩水,银行信贷数据也略显疲态。李思聪表示,珠三角半数融资性担保公司处于歇业状态,原因之一就在于银行对一些规模较小的担保公司不予授信。

担保行业对银行畸形的依赖让该行业人士普遍感到担忧。如果只能依赖银行,担保公司将死路一条。”前述资深担保人士表示,几年前银行对小微企业不太重视,这留给了担保公司很大的生存空间。如今银行也开始发力小微企业贷款,其中有不少借鉴了担保公司的风险控制手段。”

对于担保公司来说,由于本身不能做大企业融资,小企业成为他们赖以生存的基础,而今银行对小微企业也做直投,无疑掐断了担保公司的桥梁作用。一家大型股份制商业银行小微信贷部管理人员曾表示,从银行的角度看,自己能做的事为什么要给担保公司分一杯羹?

而今年以来担保行业的多起违规事件更是让银行避而远之。以前银行还会主动寻找担保公司合作,如今担保公司完全得看银行的脸色行事。”上述担保人士说。

问题暴露

担保行业人士感到忧虑,江苏的这一举动是否会掀起全国融资性担保公司的整顿之风?中科院金融控股集团总裁常虹称,深圳的担保公司最近刚完成半年报,暂时还没有听说有哪家被摘牌。

据广东省金融办披露,截至2011年末,该省共有382家融资性担保机构,远少于江苏省的863余

家。记者获悉,自7月以来,广东省金融办也对融资性担保公司展开整顿。截至目前,尚未披露被撤销牌照的公司名单。

江苏撤销81家融资性担保公司是合理的,因为此前批得太多。广东只有300多家,江苏则有800多家,而后者经济总量还赶不上广东。”数据显示,广东2011年国内生产总值(GDP)达5.3万亿,居全国之首,将来这个行业甚至有可能会消失。”

将来有公司会被摘牌。”

转型之路戚戚然

此前,随着《办法》的出台,担保业已开始了变革转型之路,但时至今日转型成功案例仍寥寥无几。

一面是银行试图自力更生承揽小微企业贷款,另一面是小微企业身处相对严峻的生存环境之中。夹在中间的担保公司未来的转型之路可谓“戚戚然”。

“常虹并不忌讳唱衰这个行业,最重要的原因是这个行业盈利模式有问题,一旦宏观经济出现问题这个行业就会死一大片。”

江苏省紧跟其后,去年GDP总量达到4.8万亿。

在李思聪看来,是否有示范效应需要看各地对担保行业的具体态度。他认为,广东省批量撤销担保公司牌照的可能性较小,广东省刚公布了金融改革方案,而且又将行政审批权下放,广东省相关部门应该不会贸然在此时“背道而驰。”不过,他也证实8月初监管部门确实到公司做现场检查,并非是例行的半年度检查。

而深圳一位担保公司副总裁则认为,担保行业的整顿还在继续,预计还会有担保公司遭撤销牌照。前几年担保行业发展太快,只要有钱注册就行,进入门槛较低。经济形势较好时,很多问题都被掩盖,当经济不好时,问题都暴露了出来。”

实际上,为了规范整顿担保行业乱象,银监会、工信部等七部委2010年便出台了《融资性担保公司管理暂行办法》,该办法规定了融资性担保公司对外投资的范围和比例。

《办法》出台后,各地可以自行决定融资性担保公司的主管部门,有的归属当地中小企业局管理,有的则归属当地金融办监管。比如,广东的担保公司属于金融办管理,江苏则归中小企业局管理。

经过前两年的检查和整顿,对行业进行了一轮洗牌,重新获批的担保公司都有一定的实力。”常虹表示,广东的融资性担保公司相对来说做得都比较规范,但也不排除

从国际经验看,由于担保行业属于向社会提供融资的准公共机构,在国外扮演这种角色的大多为政府或有政府背景的企业。

但在李思聪看来,完全由政府出资固然好,但毕竟在高度市场化的经济中需要贴近广大中小企业,以及与银行配合,这一点政府部门很难做到。那么,以民营控股为主,并进行适度监管,成为一条可行之道。

虽然部分地区今年出现新增担保额下滑的苗头,但李思聪认为,随着中国经济发展,中小企业融资的需求会越来越多,长期来说这一市场的需求将越来越旺盛。而且,从银行的角度来说,也希望有第三方机构来承担部分风险。

对于担保行业未来的转型方向,受访的业内人士均表示,必须摆脱高度依赖银行的现状,未来转型的方向有寻求上市、参与股权投资、财富管理,如果仅与银行合作,那永远只能看银行的脸色行事。

一位担保公司高管称,随着洗牌的推进,未来担保业可能会形成新的垄断格局,大的担保公司会向着综合性的金融控股集团转型,逐渐强化对担保业务的依赖;而小的担保公司则会走细分行业的专业化路径,比如只做珠宝行业的担保业务。

尽管受访的业内人士对于转型之路都充满期待,但眼下最迫切的问题莫过于如何度过寒冬。缩减人员、削减成本成为他们的必然选择,没有人知道这一轮寒冬将会持续多久。

■克观银行 | Luo Keguan's Column |

银行向小微业务转型 需踩准节奏

证券时报记者 罗克关

上周有两则消息应该引起大家重视。其一是上周四公布的民生银行半年报,其小微信贷“商贷通”业务增速首次低于全行平均信贷增速;其二是江苏对担保公司清理整顿,共有81家持牌的融资性担保公司被撤销牌照,占到该省此类公司的1/10左右。

这传递了什么信息?毫无疑问,在经济下行的压力之下,小微企业当前的生存状况的确堪忧。

民生银行在2011年年报交流会上曾表示,今年将有一半以上的新增贷款投放到小微信贷领域。然而,以半年报披露的数据看,这一目标至少在上半年并没有完成。根据半年报,民生银行上半年小微企业贷款余额仅较年初增长了7.83%,全行同期的贷款增幅为8.13%;而在2011年年报中,民生银行全年小微企业信贷余额的增幅高达46.24%,而全行同期的贷款增幅仅为13.96%。

替代小微企业业务的则是期限更短的票据直贴。从民生银行半年报当中的贷款和垫款分布情况表中可以很清晰地看到,去年底该行票据贴现余额为139.6亿元,而今年6月末票据贴现余额达234.53亿元,半年时间票据贴现余额膨胀近100亿元。

一方面是以小微信贷业务著称的银行,相关业务增长乏力;另一方面则是在小微企业集中的江浙地区,担保公司成批地出现问题。在这两大表象之下,小微企业真实的生存状况应更加艰难。然而在经济波动的周期之中,底层经济个体的兴衰消亡原本亦是规律使然,但是如今年这样的集中体现,确实殊为罕见。

但庆幸的是,商业银行并未因此而停下向小微企业业务转型的步伐。从已披露的银行半年报数据看,各家银行均已在不同程度上根据现有优势,提出了未来3-5年内向小微企业业务转型的中期计划。在利率市场化已经起步,债券市场的发展有望进一步扩大,为未来做好准备为时未晚。

唯一需要做的就是怎样使转型的步伐和节奏更精准一些,尽可能地避开经济周期对业务增长带来的负面影响。

一周重要新闻 微评

周小川:哪种货币工具都不排除

近期央行频繁使用逆回购工具,是否意味着降准和降息的使用会减少?对此,央行行长周小川8月22日在公开场合回应说:哪种工具都不排除。

微评:央行已连续8周逆回购操作,而降准的“宝剑”却迟迟未出鞘,不免让人怀疑逆回购是否将替代降准。而周小川的一席话打消了大家的顾虑,于是市场又满怀憧憬地继续等待央行的降准公告了。

部分中资银行 下调外币存款利率

近日工行、农行不同程度地下调美元、欧元和港元存款利率,建行也在7月中旬调整了欧元存款利率。央行数据显示,今年前7月外币存款累计增加2663亿美元,这一增量是去年同期的12倍。

微评:人民币升值受阻,今年外币存款增加很快,但中资银行的外币贷款和投资途径较少,无疑增大了其负债成本,因此下调外币利率也在情理之中。

上半年银行业绩 增速放缓

近期发布2012年半年报的多家银行业绩增速都比去年同期放缓,例如2012年上半年中行实现净利润716.01亿元,同比增长7.58%,与去年同期27.86%的增速相比,大大逊色;另外不良贷款也普遍增加。

微评:银行是“百业之母”,和实

这个节奏与比例,相信熟悉市场的读者并不会感到陌生。自今年2月份以来,央行每月公布的金融统计数据中曾经长时间出现负增长的票据直贴规模在短短数月之内迅速膨胀,约占4月、5月信贷投放总量的1/4至1/3。原因也很清楚,一方面是经济疲弱导致信贷需求持续不振,另一方面则是银行出于风险的考虑,产生了较强的“惜贷”心理。

在已经披露的上市银行半年报中,这种“惜贷”心理可以获得数据佐证。以兴业银行为例,该行本外币贷款仅较年初增长7.6%,但同期的票据贴现业务规模则从年初的186.65亿元增长至325.87亿元,增幅超过70%以上。

而在银行惜贷心理的直接影响之下,去年曾经生意火爆的担保公司也开始原形毕露。与2008年曾经出现的行业危机相比,眼下担保公司出现的现象亦有类似之处。在经济下行压力加大的情况下,担保公司的代偿风险无疑大幅上升,这一波动几乎可以轻而易举吞噬掉微薄的担保保证收入。无奈之下,只能寄希望于各种并不规范的账外收入——过桥贷款、理财业务。而在这些领域,担保公司在财务技能上的不规范和不专业显露无遗。以更大的冒险来填补现有的风险,无异于饮鸩止渴。

一方面是以小微信贷业务著称的银行,相关业务增长乏力;另一方面则是在小微企业集中的江浙地区,担保公司成批地出现问题。在这两大表象之下,小微企业真实的生存状况应更加艰难。然而在经济波动的周期之中,底层经济个体的兴衰消亡原本亦是规律使然,但是如今年这样的集中体现,确实殊为罕见。

但庆幸的是,商业银行并未因此而停下向小微企业业务转型的步伐。从已披露的银行半年报数据看,各家银行均已在不同程度上根据现有优势,提出了未来3-5年内向小微企业业务转型的中期计划。在利率市场化已经起步,债券市场的发展有望进一步扩大,为未来做好准备为时未晚。

唯一需要做的就是怎样使转型的步伐和节奏更精准一些,尽可能地避开经济周期对业务增长带来的负面影响。

体经济的周期息息相关,因此上半年经济下行的影响纷纷在银行财务报表上反映出来。今年银行利润增速下滑已成定数。

兴业银行 回应50亿元买楼

8月20日,私募人士崔军号召兴业银行股东抵制该行50亿元在上海买办公楼的议案,建议用50亿元回购兴业银行股票。翌日,兴业银行回应媒体称,购置房产是为满足办公需要,购置计划对该行资本充足率影响仅约0.05个百分点。

微评:在目前银行资本紧张的情况下,动用资本金回购股票似乎不太现实,而且50亿元的回购也是杯水车薪。在股东质疑的情况下,兴业银行的迅速公开回应和解释容易赢得市场的好感。

银行首套房贷优惠 出现差异

光大银行在部分地区取消房贷利率优惠的消息在市场传开,而平安银行却将首套房贷利率优惠由9折下调至8.5折。据悉,工、农、中、建、交五大行和招行、华夏等股份制银行的首套房贷利率优惠仍为8.5折。

微评:各家制定房贷利率策略时,不仅要权衡该行的存款成本以及房贷收益,还要判断楼市是否见底;如果楼市即将回暖,那么此时8.5折让利就能提前从市场上抢到一部分优质客户。因此各家银行的房贷策略也能从侧面反映其管理层对楼市走向的判断。

(蔡怡)