

在国际投行看空中国小微金融的背景下——

银行提高风险戒备 加紧抢食小微信贷



证券时报记者 刘雁

青岛、上海、南京、天津——这是平安银行小微金融事业部市场营销负责人嵇磊上周的飞行足迹,而这半年他几乎成为空中飞人,赶赴全国各地与各分支行客户经理交流小微信贷业务经验。

嵇磊本是民生银行江苏某支行的行长,半年前平安银行筹备小微金融事业部,有着丰富小微金融经验的民生银行管理团队成为平安重点挖角对象,嵇磊便是其中之一。

从长远来看,我并不看好银行对公业务前景,由于市场直接融资的渠道增多且成本较低,越来越多的企业选择发债等直接融资方式,对银行而言,所受到的资本金考核越来越严格,对公业务消耗的资源非常多,未来面临的压力将是巨大的。”嵇磊向证券时报记者表示。

但谈及小微金融的未来,嵇磊的音量突然提高了几分,眼神里透出热情与期待。在他看来,小微金融恰好是银行转型的主要方向,尤其是随着利率市场化的推进,银行急需寻找利润率更高的新蓝海。

抢食小微金融

平安银行如今在小微金融业务上的拓展只是各家银行抢食的缩影。在利率市场化的当下,调整信贷结构成为各家银行的必然选择,而小微信贷则作为业务蓝海吸引着各家银行的争夺。不仅城商行视之为“翻身利器”,四大行和股份制商业银行亦不放过这一“香饽饽”。

面对金融脱媒的挑战,商业银行的信贷客户量级正逐步下移,中小企业客户成为各家商业银行的重点目标客户群。另外,银监会也出台了各类政策以鼓励商业银行增加中小企业的信贷投放,其中包括500万元以下的小微企业贷款不计入存贷比考核。

央行公布的2012年上半年金融机构贷款投向统计报告显示,上半年人民币企业贷款增加2.85万亿元,其中小微企业贷款增加9332亿元,占比超过三成,其增速比上季度末高0.9个百分点,比同期大、中型企业贷款增速分别高10.1和5.9个百分点。目前小微企业贷款余额10.87万亿元,同比增长21.4%。

而据多家银行的中报披露,小微金融已成为银行转型的重点目标,虽然各家银行做法有所差异,但大力发展小微企业信贷的决心却无一例外。以招商银行为例,上半年该行境内小微企业贷款总额达到5379.09亿元,较上年末增长7.35%,占境内企业贷款的比重高达56.29%。其针对中小企业推广的“千展展翼”客户数达到5334家,比上年末增长超过六成。

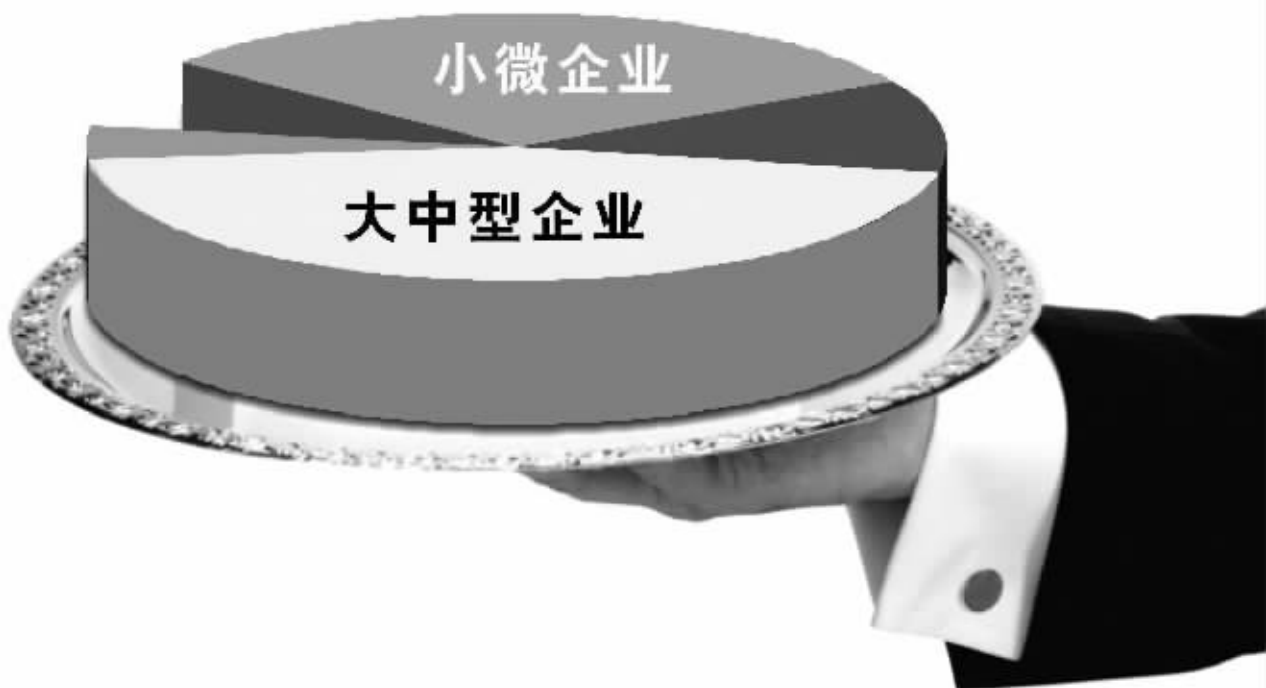
不仅如此,该行计划将苏州的小企业信贷中心模式推广至全国更多地区,截至6月底,招行的小贷中心共设立了36家分中心近70只营销团队,贷款余额达到370.22亿元,比上年末增长10.39%。

小贷中心专做500万元-1000万元级别的小微企业,而分行的小微企业贷款主要对接500万元以下的客户。”招行青岛分行副行长陈旭红告诉记者,“我们分行的目标是3年内小企业和小微企业(两小)贷款在所有新增贷款中占比要达到50%,目前该数据仅为20%。”

按照上述目标,招行青岛分行“两小”今后2年的贷款增速需要达到10%以上,这就要求分行压缩大中型企业贷款来置换小微企业贷款的空间。”该分行个人信贷部总经理助

编者按:截至6月末,民生银行小微企业贷款余额较上年末增长7.83%,增速低于全部贷款增速。由于该行小微信贷并未延续既有增速,这给了国际投行看空中国小微金融一个理由。以摩根大通为代表的部分国际投行认为,目前中国中小企业普遍受到更大的经济下滑压力,这将影响商业银行在小微贷款领域的表现。

作为国内银行小微金融的领头羊,民生银行的困惑或许代表了目前银行发展小微信贷所面临的两难境地:既有做大做强小微信贷的冲动,又有经济下滑殃及小微企业的风险考量。如何在做大与风控之间予以平衡?这将是一场考验各家银行在小微企业争夺战中的关键性战役。



翟超/制图

小微金融三种管理模式

独立事业部制

目前成立小微金融事业部的银行有招商银行、深圳农商行等少数银行,金融事业部专门对接500万元以内的小微企业贷款。招行在苏州设立的小贷中心便是独立运营的事业部,且在全国拥有36家分中心。深圳农商行的小微金融事业部设有独立的考核系统及人事系统。

理王勇称。

为了实现这一目标,该行不仅大力开发存量客户资源,召开小微贷款推介会拓展营销新渠道,还利用全行资源以实现小微金融全员营销。

招行的做法在业内并非特例,据记者了解,国内小微金融业务走在最前列的民生银行早在2年前就主动与协会商榷合作,提供行业和商圈的联保贷款。

而平安银行在筹建小微金融事业部时不惜重金引进人才,更是证明对这一块业务的重视。据该行中报披露,截至6月末,全行小微贷款余额为535.49亿元,较年初增长11.57%。

竞争趋同

随着越来越多的银行加入小微企业争夺大战,银行的定价正在发生着微妙的变化。对于银行而言,小微信贷的重要意义之一便在于其丰厚的利润空间,然而,有银行人士称,由于竞争过于激烈,有的地区即便将小微贷款定在基准利率也未必然吸引小微企业。

据记者了解,目前各家银行对于小微企业信贷的定价是在基准利率基础上上浮10%~30%,比如平安和民生银行便是在基准利率基础上上浮30%,而工商银行仅上浮10%~15%。

平安银行济南分行小微金融负责人称,目前银行开展小微金融主要遵循的是大数法则和收益覆盖风险原则,由于小微金融的特点是小而分散,利润空间更大,且风险比较分散。百笔信贷中出现几笔坏账问题不大,收益完全可以覆盖风险。”

而在陈旭红看来,小微企业本身的风险大于大型企业,其受宏观经济的影响远远大于大中型企业,如果定价过低则无法覆盖风险。银行定价过低只是短期策略,长远来看还是要根据自身特点和客户情况来定价,否则这条路不可持续。”

中信建投证券最近发布的一份研

四大银行将中小企业金融部挂靠银行的对公业务线下,且一般做额度在2000万元以下的小微企业信贷业务,划为对公业务好处之一在于可以做诸如票据之类的公司业务,而缺陷则在于银行对企业家个人信用了解不透彻,且公司承担的仅是有限责任,一旦出现不良贷款银行面临风险较高。

报指出,金融脱媒趋势将越来越明显,利率市场化也在持续推进,银行业自主定价能力需稳步提升,尤其是银行贷款定价能力将成为商业银行核心竞争力之一,而银行贷款定价能力主要体现在中小微企业信贷的定价上。

日益激烈的竞争让银行不免苦恼,一方面,小微金融定价对银行未来的收益至关重要,而竞争趋同则导致部分银行选择以价换量抢占客户;另一方面,小微金融曾经是银行产品创新的实验基地,随着大量银行的涌入,产品同质化的现象越来越普遍。

事实上,民生银行小微贷款上半年增速下滑或许可以反映出小微金融目前的激烈竞争。该行此前公布的半年报显示,今年以来小微贷款余额增速已大幅放缓,截至6月末,小微企业贷款余额较上年末增长7.83%,增速低于全部贷款增速。

这一方面固然有小微企业贷款需求不足导致规模扩张趋缓的原因,另一方面则是由于该领域市场竞争加剧,产品同质化严重。”嵇磊指出。

一位大型商业银行小企业中心负责人直言,目前各家银行所谓的小微金融产品创新“换汤不换药”,产品的类型大同小异,仅仅是名字和宣传的策略不一样而已。

提高风险戒备

银行间争夺小微企业客户本来无可厚非,但在经济下行的阴霾笼罩下,难免会对银行资产质量带来影响。

多家银行中报数据显示出不良率的抬头趋势,这让一向谨慎的银行家们更加绷紧了神经。经济下行殃及小微企业的生存,不少企业经营状况不佳甚至出现老板跑路,如何在做大与风控之间取得平衡,是摆在每家银行面前的难题。

投资者亦选择用脚来投票。民生银行自公布中报以来,其H股股价下跌超过17%,并遭遇国际投行降低评级。实际上,国际投行对于民生银行重点发

展的小微金融争议较大。以摩根大通为代表的部分国际投行认为,目前中国小微企业普遍受到更大的经济下滑压力,这将影响民生银行在小微贷款领域的表现。美银美林则认为,民生银行小微金融的故事还未讲完,拥有350万中小企业客户的富国银行便是很好的先例,民生银行将可以分享建立在中国持续增长基础上的小微金融市场。

而受访谈的银行人士普遍认为,今年以来宏观经济下行对于小微企业的影响巨大,而由此传导至银行的连锁反应不可小觑,银行必须进一步加强小微金融的风控,增加抵押类贷款的比重,减少担保和信用类型的小微贷款。

一位国有大行中小企业金融部产品经理告诉记者,由于担心小微企业受经济影响业绩大幅下滑,该行今年针对小微金融开发的创新产品都不太敢推向市场,此前推广的一两款信用贷款产品目前已经暂停推广。

另一位国有大行深圳分行小企业中心管理人士透露,因为前期大力推广小微金融,并采用联保的方式较多,该行今年最担心小微企业经营不善而出现经营人跑路。

山东省银行业协会副秘书长张刚近期在与银行业内人士交流时指出,尽管山东省近两年来小微企业贷款投放保持较快增长,但今年以来确实受到一定的冲击。目前山东省的小微信贷余额存量在全国排在第四位。

尽管宏观经济前景仍不明朗,但嵇磊对于小微金融的前景仍然充满信心,“平安银行小微金融明年两年将迎来爆发式增长,很可能会赶超民生银行的商贷通。”

■ 克观银行 | Luo Keguan's Column |

资产证券化重启 改变银行商业模式

本轮资产证券化业务的重启,似乎多了一些“堵不如疏”的意味。此前两轮尝试,更多在于制度的引入,是自上而下的尝试。而这一次,市场已经有非常明确、也非常迫切的业务需求。

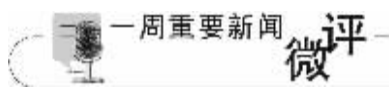
证券时报记者 罗克关

上周银行圈内有两件大事。第一件,是不少中资银行在香港市场被机构看空,继而银行股价大跌,但上周五股市的强劲反弹,正稀释着市场弥漫的恐慌心态;第二件,就是以国开行为代表的新一轮资产证券化试点的启动,尽管市场参与各方都显得颇为低调,产品架构的设置也显得略为保守,但其重要意义却不容忽视。

从实际效果讲,资产证券化业务与直接融资可谓殊途同归,其根本目的都是将风险向外分散。商业银行信贷为代表的间接融资,固然能够有效满足经济运行对资金融通的需求,但是无法满足同时将风险融通的需要。间接融资模式的弊端也非常明显,要么是银行资产规模无限制的膨胀,并带动海量的资本补充需求,要么就是在经济周期转换期间,遭受重大资产减记损失,成为吞噬银行资本的无底黑洞。

这两种状况,各家银行自2008年以来都有极为深刻的亲身体会。近年来香港市场针对中资银行的数轮做空行为,从根源上说正是中资银行无法摆脱单一依赖间接融资的商业模式。在中国经济增速面临由快到慢,资本投资效率由高到低的转折点上,银行贷款容易受到经济周期波动影响的弊端已经充分显现出来。

另外,在利率市场化启动以前,各家银行几乎雷同的资产结构,也极



银行借道同业代付绕过贷款规模漏洞被堵

银监会已于8月20日正式发布《关于规范同业代付业务管理通知》,即日起各银行必须按照规定开展此项业务。据了解,随着办法落地,同业代付的委托行与代付行都需将同业代付资金计入表内核算,同业代付规模也可能因此大幅下降。这意味着,银行借道同业代付绕过贷款规模的“潜规则”不再行得通。

微评:继去年银行利用违规票据业务隐藏信贷规模被监管叫停后,今年利用同业代付绕过贷款规模监管又被破,为了绕开存贷比的监管限制,银行也许还会在其他业务上再打算盘。

遭外资阻击 民生银行股价坐过山车

上周前三天,受到国际资本做空的影响,内地和香港上市银行股股价普遍下跌,其中民生银行跌幅最大,上周前三天该行股价跌幅分别为3.18%、1.73%和3.70%,后两天却强劲反弹,上涨幅度分别为3.84%和2.64%,惹来市场对于银行股的强烈关注。

微评:有分析认为,中资银行股价大幅波动的背后是市场各方对于银行股价低估与否的强烈分歧。部分外资坚定看空做空,而包括史玉柱在内的多头则选择增持力挺。分歧的出现,很大程度上是因为中

大地遏制了商业银行在业务结构和经营管理上的创新能力。理由非常简单,在息差能够得到保障的情况下,银行为什么还要花费更高的成本,去启动经营模式的转变呢?

但有意思的是,如果读者对过去数年间银行的经营状况有所了解,可以发现银行实际已经以各种方式寻求突破口。最早的做法是2009年间一度风行的信贷资产类理财产品,通过信托将信贷资产与理财需求进行对接,这已经是资产证券化的雏形。而在银监会明令禁止之后,银行还是找到了变通方式,就是通过信托以委托贷款方式打通资金的需求和供给。这其实也是一种变相的信贷资产证券化模式,因为银行承担了整个业务流程的风险,特别是银行通常会承诺匹配贷款和理财资金滚动期之间的过桥资金支持。

由此来看,本轮资产证券化业务的重启,反倒多了一些“堵不如疏”的意味。此前两轮尝试,更多在于制度的引入,是自上而下的尝试。而这一次,市场已经有非常明确、也非常迫切的业务需求。可以想见,如果资产证券化业务能够稳步发展,当前困扰银行的各种资产腾挪问题,将可以正大光明地摆上台面来解决。

毋庸置疑,规范有序的信贷资产证券化业务将会让银行迎来更大的想象空间。同样的一笔贷款资产,商业银行在现有的机制下几乎必须持有到期,但引入资产证券化之后,银行可以适时将其转卖给市场其他需求者,将释放出的资本金投入收益率更高的资产中去。这是不是很像股票或者债券的二级市场?没错,这就是信贷资产的二级市场。

但是回到现实来看,由于监管层的审慎考虑,资产证券化试点暂时还很难满足银行灵活安排资本的目的。因为银监会下发的通知非常明确,商业银行必须对试点资产承担担保责任,而且自身也至少需要持有最低信用等级资产的5%。这无疑是一个折中的启动方案,但仍然值得各方高兴,因为这个事情总算又重新迈出了一步。

国银行业信息的不透明,使得境外投资者过度担忧银行的资产质量和盈利前景。

浙江银监局优先配置小微企业金融资源

浙江银监局日前出台政策,对设立专业从事小微企业金融服务的专营支行试行批量化筹建、开业,并积极支持地方法人银行机构发行小企业专项金融债,推动小微企业金融资源的优先配置。

微评:浙江民营小微企业众多,因此成为试验支持小微金融发展政策的绝佳区域。监管的推动固然能产生事半功倍的效果,但银行也要根据自身情况和经济环境,循序渐进地开展小微业务,不能只顾风险大干快上,为资产质量埋下又一枚定时炸弹。

部分城市启动芯片卡更换工作

自从央行宣布明年1月1日起各银行必须在大部分地区发行芯片卡(C卡)后,近期有国有银行和股份制银行启动了将磁条借记卡更换为芯片卡的工作进程,某些银行还宣布免收换卡工本费。

微评:众所周知,芯片卡的安全性高于磁条卡,但成本也高于磁条卡,商业银行为为了这一行业标准,又要砸下一大笔钱;至于换卡是否免费,要看该行对芯片卡成本的承受能力,相比大型银行,小型银行可能更倾向于收取工本费。(晓伟)