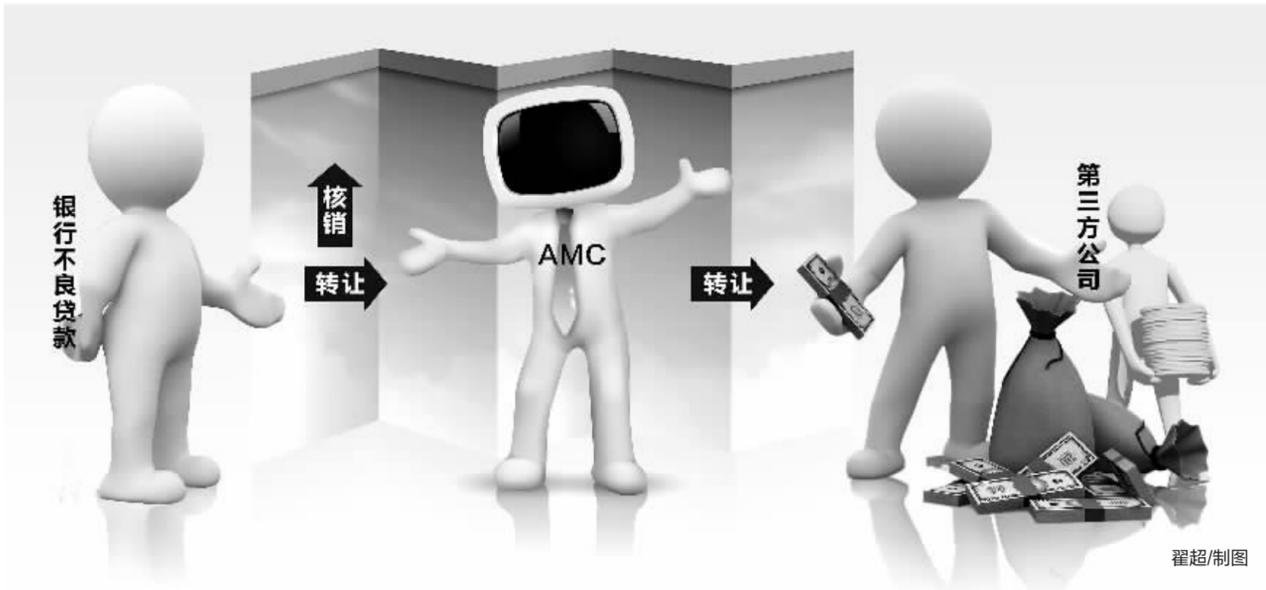


银行多渠道甩不良贷款包袱 转让热度升温



翟超/制图

证券时报记者 唐耀华

今年上半年银行不良贷款反弹压力有增无减,除了核销的传统方式外,今年二季度以来银行还通过不良资产转让方式甩包袱。

四大资产管理公司(AMC)之一的东方资产管理公司今年以来频发公告转让来自于银行的不不良资产,其中包括个人贷款、公司贷款,以及按照银行不良贷款五级分类划分的损失类贷款,甚至包括尚未降级至损失类贷款。”某农商行资产保全部人士称。

“不仅 AMC 在接手银行不良资产,第三方公司也在做这门生意,主要是市场需求比较旺盛,越来越多的银行在谋求市场化方式处置不良资产。”

不良资产转让渐火

7月初东方资产管理公司特意来自银行的多笔不良资产进行网上推介,其中包括建行、工行的可疑类贷款、中行的政策类贷款、中行的损失类贷款以及华夏银行的

债权资产。证券时报记者查阅资产清单发现,建行的个人贷款和公司贷款分别为 488 笔和 199 笔,工行为 22 笔、中行政策类贷款和损失类贷款分别为 194 笔和 54 笔、华夏银行为 11 笔。

值得一提的是,贷款笔数看似较多,但这些不良贷款单笔贷款金额并不大。以中行 54 笔损失类贷款为例,合计债权本金不过数千万元。建行 199 笔公司贷款中,不少笔债权本金规模为几百万元,有的甚至仅几万元至几十万元。银行显然没有兴趣慢慢处置这些金额不多的不良贷款,而选择一次性打包卖给 AMC。

如果银行走法律程序起诉逾期借款人,待法院判决后再处置抵债资产,起码要耗上 1 年时间。”上述农商行人士称。

更重要的是,银行受分业经营限制不能投资实业,处置不良资产的方式比较单一,而 AMC 则可通过债转股、债权资产重组等多种方式处置不良资产。

上述不良资产包只是其中之一。今年以来,东方资产管理公司频繁在

网站上挂出银行不良资产包处置信息,此外还包括以拍卖、公开竞争出售等处置方式,其中最大的一个不良资产包金额接近 50 亿元。

监管对银行处置不良贷款态度明确,今年 7 月初国务院金十条明确支持银行开展不良贷款转让,扩大银行不良贷款自主核销权,及时主动消化吸收风险。

与银行合作处置不良贷款是我们下半年的工作重点,余下几个月的合作机会更多。”长城资产管理公司一人士称。

不只是 AMC 乐见其中的商机,第三方公司对收购银行不良资产也兴趣浓厚,主要为收购有抵押物的不良资产。比如 1 亿元的债权资产,银行打折以 3000 万卖给第三方公司,第三方公司处置抵债资产后可拿到 6000 万元,收益可观。”上述农商行人士称。

多渠道甩包袱

除了将不良资产转让给资产管理公司、第三方公司外,银行还积极

探索更多不良资产转让渠道,比如产权交易所挂牌转让。

前不久,中信银行一笔 2006 年已核销、含 476 笔不良债权的不良资产包在上海联合产权交易所挂牌转让,最终采取网络连续报价的竞价方式以 2100 万元价格成交,较底价抬高 5%。

浙江民泰商业银行今年 5 月份在浙江产权交易所打包转让 188 笔不良贷款资产包,在 20 个工作日的挂牌期限内顺利成交。

还有银行匿名在交易所挂牌转让不良资产。武汉光谷联合产权交易所今年 5 月份推介一个由 3 笔不良贷款组成的不良资产包,披露了借款人名称、债权金额以及抵押物,银行名称仅以“某银行”代替。

在多渠道转让不良资产的同时,一些银行今年上半年还加快不良资产核销的速度。以浦发银行为例,该行 6 月底合计核销了 5.1 亿元不良资产,今年 3 月份浦发银行曾核销约 4 亿元不良资产,今年上半年累计核销约 9 亿元不良资产,接近去年全年 10.07 亿元的核销规模。

浦发行中小企业部负责人谈学习富国银行经验 国内银行亟待打破信息制约

证券时报记者 赵缜言

一直以来,浦发银行都以稳健立行。按惯例,并不会在较为公开场合谈论自家银行业务以外的内容,但是,日前召开的座谈会却改变了这一传统风格。

我在富国银行学习交流了两个星期,有几个体会值得分享。”在就中小企业业务与媒体的座谈会上,浦发银行中小企业业务经营中心总经理汪素南的发言以此开头。

业态差距大难照搬经验

每次金融危机,对富国银行来说都是壮大机会。”汪素南说,富国银行在危机中成长起来,主要原因就在于他们更坚守传统和根系发达。

富国银行前身是 1852 年成立的富国集团,在美国西部从事一些重要商品和物件的快递业务。1998 年东南亚金融危机期间,兼并了西北银行。兼并之前,只是在美国加州地区较有名气的区域性银行,随后迅速成长为中西部分地区规模较大的银行。

2008 年金融危机期间,富国银行兼并了美联银行,“蛇吞象”的变化使之在 2009 年的资产规模在全美国排到了第四位。

汪素南说,交流期间,印象最深的是富国银行对银行业务几个用词的变化。其一是将分行改为门店;其二是将雇员改为成员;其三是将卖产品改为变解决方案。

这些银行经营表达词汇的改变,长时间影响了富国银行整个业务的发展变化。对应这些改变的是,富国银行业务的下沉,经营的灵活转变。

由于富国银行已超越工商银行,享有全球市值第一的荣耀,目前国内银行业界谈论较多的是如何学习富国银行的经验。

对此,汪素南给出了他实地考察

和交流后的看法:完全照搬富国银行的做法难以切合实际,中国银行业的转型,尤其在中小微企业业务上还需要靠自身努力。

他表示,美国小微企业的业态与中国差距极大。

按浦发银行的经验,中国的中小微企业贷款中零售业和制造业的需求占比达 85%以上,而美国 50%以上的中小微企业都是服务业,贷款需求低。富国银行涉及外贸的中小企业不足 5%,而在中国这一比例却占到了 35%以上。虽然都要面对中小企业,但贷款对象的业态完全不同。

信息平台制约有待突破

汪素南说,包括富国银行在内,决定中小企业能否获得贷款的最根本判断还是信息渠道。

富国银行通过和美国三大征信公司的合作,购买和定制信息内容。因此,富国银行对一个中小企业贷款申请的处理,只要依据基本的数据模型,所贷金额、贷与不贷,通过自动化系统就可以生成,10 万美元的个人工商户贷款在柜台上就可以直接完成。反观国内,商业银行获取信息的难度很大,成本也高。

我们现在也想买信息,但是苦于没有提供者。”汪素南表示,目前央行征信平台提供的信息只有贷款和还款的情况,而对于中小企业贷款来说,还需要更多的信息,比如销售收入、税收、库存等。他呼吁由政府设立信息平台公司,缓解中小企业融资难的情况。

商业银行的中小企业部门,将是信息的重要购买者,未来可能需要用几亿元来购买各类客户的信息。汪素南透露,浦发银行正在同一家全国性的电商平台洽谈,考虑以“电商通”品牌进一步打开电商市场,同时浦发银行还着手购买第三方服务平台的信息数据。

诺亚财富上调 2013年盈利预期

证券时报记者 刘雁

诺亚财富近日宣布,由于今年以来公司业务的增长超过了此前预期,公司将全年净利润预期上调至 5000 万美元至 5500 万美元,与去年全年相比,净利润将增长 86.4%~105%。

此前,诺亚财富公布的今年利润预期为 3300 万美元~3700 万美元。

公司首席执行官汪静波表示,从 2012 年上半年开始,公司进行了结构性的业务优化,在组织架构、公司管理和产品创新方面,均有战略性的新尝试。所有业务部门,包括资产管理业务、公募基金以及香港业务在 2013 年上半年均有不俗增长。由此诺亚财富认为,2013 年将是公司业绩取得坚实增长的一年。

作为第三方理财机构的典型代表,诺亚财富的业绩增长从某种程度上成为国内理财市场的晴雨表。去年同期,由于不确定的宏观环境继续影响理财产品市场需求,以及下调一次性佣金率对公司营收预期产生的负面影响,诺亚财富在年中下调了 2012 全年的盈利预期,而今年却截然相反。

诺亚财富称,公司将于 8 月 22 日公布未经审计的 2013 年二季报。

诺亚研究此前曾认为,经济增速的下行将倒逼改革进一步深化,包括利率汇率市场化、税收和地方债、土地供给、户籍制度、垄断退出等,市场机制将在经济转型中发挥更大的作用。

■克观银行 | Luo Keguan's Column |

天平开始倾斜了吗?



证券时报记者 罗克关

上周经合组织(OECD)发布的一则消息,应该足以让市场警惕中期可能出现的资金异动状况。

记者注意到,OECD 在 8 月 8 日公布的月度综合领先指标(CLI)显示,当前世界主要经济体的经济增长动能已经出现分化。

OECD 的结论是,大多数发达经济体增长已经较为稳固,经济复苏的势头开始增强,但是以金砖五国为代表的大多数新兴国家市场,其增长势头却正在出现放缓的势头。

这个判断如果成立,那将意味着从 2009 年开始由新兴市场国家充当全球经济增长火车头的格局正在发生变化,发达经济体有可能重新接过领跑棒。退一步讲,即便并没有达到格局转换的临界点,经济增长动能此消彼长的过程,也将可能延续。而这个过程,将会对全球资本的流向产生更加直接的影响。

其中原因在于,美联储放风启动

政策退出,主要是对市场预期产生影响。而一旦经济基本面也出现同步变化,资本在不同国家和地区收益率的分化实现,那跨国资本的流向逆转将会更加义无反顾。如果资本流动的规模足够大,就必须警惕其对经济和金融系统带来的冲击。

对于刚刚经历 6 月末银行间市场资金紧张的中国市场来说,这显然意味着“钱荒”的阴影不会就此轻易离去。央行近期的公开市场操作风向,似乎在悄然匹配这一变化——6 月 20 日,在今年最后一期央行票据发行完成之后,央行在长达一个多月时间内暂停回笼货币,持续向市场释放到期资金;而在 7 月 30 日,逆回购在暂停 7 个月之后再度归来,向市场加大资金注入力度的格局再度成型。

这种巧合并非偶然。6 月份的外汇占款数据其实已经给出预警,央行数据显示,中国金融机构 2013 年 6 月外汇占款余额减少 412.05 亿元,为 2012 年 11 月以来首度出现负增长。而随着上周 7 月份货币信贷数据的出炉,下半年是否有需要降准的争论也开始悄然蔓延开来。

记者以为,从目前来看佐证 OECD 结论的依据主要是短期数据,中长期趋势依然有待观察。但所谓未雨绸缪,在只有轻微迹象出现之时做好应对预案也属必要。因为如果这种经济增长动能的分化成为现实,那么中国所面临的货币政策环境随之发生剧烈改变,维持市场平稳的难度也会更大。

最大的困难,在于如何面对有

可能发生的资金面剧烈波动。根据 8 月 2 日公布的央行二季度货币政策执行报告,目前央行的政策工具箱内共有“公开市场操作、存款准备金率、再贷款、再贴现及短期流动性调节工具、常备借贷便利”等 6 大类流动性管理工具。央行的态度也非常明确,就是将运用上述这些工具组合来“管理和调节好银行体系流动性”。

其次,则是如何面对杠杆率过高的企业和政府平台。在资金不断涌入的环境下,这一问题的解决难度要相对容易,因为即便银行体系停止向其融资,其他市场渠道也能比较容易满足其资金需求。

换言之,用时间换空间的可能性依然存在。但是在资金开始退潮的情况下,银行体系之外的其他资金补给渠道一旦被切断,这些问题就会很容易集中得以暴露。无独有偶,审计署刚于近期启动对地方债的全面抽查,记者相信,资金面可能出现波动应是技术层面的考虑之一。

最后,当资金流入对汇率持续形成升值压力,一旦转为资金流出而形成的贬值压力,央行应该如何增大弹性空间给予应对?进一步放松资本项目的管制,用市场动能来化解冲击是可行的选项之一。

巧合的是,8 月 5 日国家外汇管理局公布的 2013 年年中分局长电视电话会议纪要中,也开始重点强调要“坚持深化改革,稳步推进人民币资本项目可兑换”。

一周重要新闻 评

南京银行存款利率 全线上浮 10%

日前,南京银行放开对各地分行的存款利率约束,全面上浮各档期储蓄利率。加之交行之之前推出的“大于 5 万元一年以上新增定存利率可上浮 1.1 倍到顶”的存款优惠,银行在利率市场化倒逼下的存款大战正在进行之中。

微评:经济增速放缓,信贷需求疲弱,贷款的派生存款效应减弱,对于网点及大企业客户数量缺少的中小银行而言,存款压力愈发严峻,因此其调整利率策略的步伐总是领先同业。

兴业银行关闭 信用卡网上分期商城

兴业银行信用卡中心日前关闭了规模有限、特色不明的网上分期商城。该行称,随着信用卡产业和互联网金融的发展,银行的传统业务模式受

海吉星金融网 已撬动 30 亿农产品交易

为农批市场商户提供互助 P2P 个人对个人业务,投融资平台的海吉星金融网,自 2011 年以来已累计投放 4 亿资金撬动 30 亿农产品交易,解决了大量农批市场商户融资难题。

海吉星金融网为上市公司农产品旗下公司,自 2011 年上线以来通过将农批市场商户的融资需求设计成标准

到了挑战,需要“有所为,有所不为”。微评:互联网金融浪潮下,商业银行均欲从网络平台挖掘用户商业价值,但这一公式未必适应所有银行,尤其是对占据同业业务优势的兴业银行来说,强调差异化发展,突出自身强项而不是盲目地同质化竞争,才是最优策略。

7 月人民币 信贷增速反弹

央行 9 日数据显示,7 月末我国广义货币及狭义货币增长出现回升态势,7 月新增贷款较往年同期也有所增加,分析认为,货币和信贷增速均出现反弹态势,一定程度上显示出三季度经济有企稳向好的迹象。

微评:新增贷款高于预期,但是社会融资总量相比下降,前者体现了央行主动投放流动性后的货币条件改善,后者则体现了治理影子银行和地方融资平台的影响,而这些对于之前饱受金融脱媒影响的银行来说构成利好。(蔡恺)

化的信贷产品,并由同为农产品旗下的深圳市农产品融资担保公司提供 100% 担保,已累计向农批市场商户投放 4 亿资金。据海吉星金融网总经理陈群透露,目前海吉星金融网的信贷产品不良率依然为零,虽然个别信贷出现过逾期一两天,但担保公司会在到期日先行垫付,保障本金收益安全。(唐耀华)