

银行应加快转型遏制不良贷款上升

王勇

银监会发布的最新数据显示,截至2014年一季度末,商业银行不良贷款率1.04%,较年初上升0.04个百分点,达到近三年来的最高水平。不良贷款率上升凸显宏观经济增长放缓背景下,金融业风险正在集聚,但银行业也要注意,别让不良贷款绊住了转型的腿脚。

管理层通常在评估银行业贷款质量时,把贷款按风险基础分为正常、关注、次级、可疑和损失五类,其中后三类合称为不良贷款。不良贷款率高,说明银行收回贷款的风险大。过去几年,银行业激进式放贷带来了利润的高速增长,同时不良贷款余额和不良率也持续保持双降。人们曾一度担忧,被高额利润所掩盖的风险会不会在某一时间集中爆发。而今年以来银监会相继披露的数据似

从火烧赤壁看气象信息的开发价值

朱凯

气象数据往往蕴含着巨大的价值。三国时期诸葛亮借东风火烧赤壁,大败曹操百万大军。到了21世纪的今天,物流巨头 DHL 美国区副总裁 Travis Cobb 仍在说:天气信息是一个价值连城的好东西!

近日,阿里云计算公司与中国气象局公共气象服务中心达成战略合作,共同挖掘气象大数据的深层价值,增加商业化运用。人们不禁要问,中国气象局这样的国家部委单位,与民营科技服务公司合作“卖数据”是否妥当?

西方经济学中有一条“德尔菲气象规律”,指的是对气象的投入产出比可达1:98,企业在气象信息上投资1元钱便可得到98元的经济回报。如果商家在生产、采购、销售计划中考虑到气象因素,则可能因此避免损失,甚至把气候变化转变为竞争优势。据了解,目前我国气象服务的社会经济投入与产出比,约为1:40至1:50,说明气象信息价值仍未充分挖掘。这里指的回报,不单指经济回报。如能及时减少或挽救损失,其实不就是创造了社会效益吗?

我国是一个气象灾害多发频发的国家,气象灾害占自然灾害总量的70%左右。而对全球来说,如果彻底消除气候灾害,每年全球经济增长可以高出约1.3个百分点。

中国气象局拥有哪些数据呢?说出来,可能会让你大吃一惊——我国建国60多年来的历史气象数据,包括来自全国2万多个观测站、卫星雷达监测站的气象观测数据,其中包括降水、温度、风力风向、地面结冰、太阳辐射、酸雨、空气能见度等30余种要素。同时,我国气象部门还加工出了短期、中期和长期的

乎印证了这一担忧。2月13日,银监会公布的数据显示,商业银行2013年全年净利润累计约1.42万亿元,同比增长14.5%。但从环比来看,第四季度净利润较三季度减少721亿元,已连续两个季度环比出现负增长。今年以来,受经济形势影响,银行业贷款质量继续下滑。截至一季度末,商业银行不良贷款率为1.04%,较年初上升0.04个百分点,达到近三年来的最高水平,其中五大国有商业银行中农行为和交行一季度不良贷款率分别达到1.22%和1.09%,建行一季度不良贷款猛增55亿元,1.02%的不良贷款率已逼近均值。放贷颇为审慎的大行尚且如此,中小商业银行的不良率上升就更快了。一季度平安银行不良贷款余额达81.05亿元,增幅7.47%;兴业银行不良贷款余额则为114.52亿元,比年初增长10.85%。

精细化气象预报数据产品,并通过国际交换手段,获取了全球的气象观测及预报数据。

毫无疑问,对中国气象局而言,越来越多的数据也需要“上云”,并让其产生经济效益和社会效益。据了解,国外的气象大数据应用已比较成熟。美国默沙东制药公司在提前半年掌握了美国3月份的气象信息后,预测到温暖的空气将带来花粉过敏因素。随后,默沙东公司加大了过敏药的宣传和供应,并带来数百万美元的额外销售收入。

英国的气象服务已经全部商业化,年产值达到2600亿美元。同时,美国和日本相关产值约为1600亿美元和100亿美元。但我国目前只有6亿美元,专业气象数据服务的前景十分巨大。在德国,夏季气温每升高一度,啤酒销量就会增加230万瓶。在日本,夏季超过30℃的日子每多一天,空调的销量就增加4万台。今年以来我国中东部地区多次出现严重雾霾天气,刺激了人们对PM2.5防护口罩的关注度和需求。气象数据,无疑是与每一个经济行业都息息相关的。

2011年6月23日的噩梦,相信很多人还记忆犹新。那场多年不遇的雷暴和降雨天气,造成了首都机场63个航班返航或备降,240多个航班取消和500多个航班延误。而2008年春节前的低温雨雪冰冻灾害,曾使近2万公里的高速公路被强行封闭,无数返乡人群滞留……

气象部门与民间计算服务部门尝试合作,加工处理气象大数据,最终会对国民经济各行业产生巨大的经济价值。这种“卖数据”的尝试,无疑是值得鼓励的。

银行业不良贷款率上升的原因,除了受宏观经济形势和企业盈利恶化的拖累,与金融领域非传统的投融资模式不断增多,交易对手更多元、违规操作更隐蔽、风险特征更复杂也有一定关系。比如金融同业业务,从同业资金的实际用途分析看,有部分资金从同业渠道流向了一些难以获得信贷支持的高风险领域,如投向地方政府融资平台、房地产、产能严重过剩行业等。还有的银行把部分本应在表内核算的信贷业务通过同业业务,转到了表外非信贷科目。如银行作为客户代理人,以买入返售形式从客户手中买入抵押品并融出资金,再通过卖出回购将抵押品卖给同业市场融入资金。这种做法实际在扩大了信贷资产总量的同时也埋下了提高不良贷款率的祸根。

此外,不良率走高银行内部控制制度不健全难辞其咎。一些商业银行将本行规定的严格的信贷程序流于形式,将精力主要用于拉存款和维护存款客户关系上。由于受丰厚利润的驱使,商业银行十分关注贷款的数量,主要通过增加贷款数量来获取收益,对贷款质量把关不严,没有对贷款全过程进行严格的风险监测。

不论哪种原因造成的银行业不良贷款率上升,这些一个个风险如同“雷管”,一旦扩大必将爆发系统性金融风险并最终酿成金融危机。因此,银行要加快转型,化解风险。

第一,应把加速业务经营战略转型、提高业务发展质量作为金融工作的重中之重来抓。严格按照去年国务院发布的“金十条”精神办事,同时严格按照国家

的产业政策和信贷政策要求来相应地进行信贷布局和投向调整,多向小微、三农、高科技这些实体经济来倾斜,不断优化信贷结构。

第二,进一步规范金融同业业务。以央行和银监会要求进一步规范金融机构同业业务经营行为,对金融机构而言,这两项制度的执行,短期内会对利润带来很大冲击,但从长期规范发展看还是很有好处的。期望各金融机构能严格按照127号、140号文要求规范自身的同业业务,让更多资金流向实体经济,并以实际行动促进金融业稳定健康发展。

第三,建立健全银行不良贷款内部控制制度。在进行银行信贷管理时,应严格遵循信贷风险事前防范、事中控制和事后补救的程序。同时,还应该力争做到严格执行,责任到人,发现问题应及时解决。还要特别防范关联企业贷款风险,减少不必要的损失。

第四,采取有效措施化解不良贷款。今年1月末,财政部发布最新版的《金融企业呆账核销管理办法》,新版的《核销办法》最大的特点是适度放宽了不良贷款的核销标准。眼下,各大银行正在按照新版的《核销办法》进行不良贷款的核销,客观上也为银行化解不良贷款风险创造了条件。还要积极运用信贷资产证券化手段,盘活存量,优化增量,提高信贷资产质量。

(作者系中国人民银行郑州培训学院教授)

焦点评论

广东数百名裸官被调岗,包括9名市厅级



裸官混迹在政坛,家属移民生活活。利益出境有暗道,广东反腐出重拳。主仆关系错位设,猫鼠游戏重复玩。民主法治若落实,哪有裸官不裸官。

微观漫画 孙勇诗

注册制下可以“评论信”代替重组事前审核

熊锦秋

5月28日,证监会并购重组委召开今年第23次审核会议,审核四家上市公司并购重组方案,三家通过,但天兴仪表未通过,其审核意见为:标的资产2012年两次股权转让价格以及与本次交易价格之间存在巨大差异,缺乏合理解释……不符合《上市公司重大资产重组管理办法》第十条第(三)项“重大资产重组所涉及的资产定价公允”的规定。

重组案显示,天兴仪表拟以8.89元每股的价格发行2727.19万股,收购网印巨星全部股权;引起质疑的是,评估后网印巨星股东全部权益价值为40063.59万元、增值率高达921.51%。而且,2012年2月29日,网印巨星发生的股权转让其作价远低于并购方案中的评估价;2012年7月30日网印巨星增资时,其作价也远低于并购方案中的评估价。在今年2月10日召开的天兴仪表股东大会上,在大股东回避表决的情况下,中小股东否决了该资产并购方案。为了继续推进重组事宜,天兴仪表于2月19

日举行了网上交流会,3月11日召开第二次临时股东大会,这份并购议案没有经过任何修改的情况下,这一次得到中小股东的通过。

按理说,中小股东通过了公司并购重组方案,一般情况下放行就是,是否合算那是上市公司自己的事情,不过证监会对重组进行了实质性审核,关注了其盈利能力、也关注了拟并购资产作价的合理性,并由此否决了这一并购方案,笔者认为这是保护了中小投资者利益的体现。毕竟目前表决制度还不完善,存在一些问题,在网络表决方式下,中小股东参与度仍然不高,股东大会因此而“失灵”是很可能的事。

为鼓励上市公司并购重组,有关部门对并购重组简化行政审批事项,放松管制。笔者认为,放松管制并不意味着应该完全放弃事前监管。有的上市公司重大资产重组属于关联交易,上市公司收购的资产估值过高,明显注水,而上市公司对外兜售资产时评估值却奇低。放弃对重大重组的事前监管、单靠事后控制可能会产生不少漏洞。因为监管部门执法

力量有限,每一项事后监管都要耗费更多的资源,加上法律法规不健全,简单放行重大重组,那些利益输送的事情会对普通投资者的利益造成巨大损害。

如果一切都靠事后监管,那么在IPO注册制下连形式审核都可以不要,哪家企业都可以随便发行上市,等上市后发生违法违规再做处理就是了,这显然行不通。可以说,无论是IPO还是上市公司并购重组,在目前环境下,事前监管都不能完全放弃。当然,目前IPO审核正在从核准制向注册制过渡,对拟上市企业的审核也从实质性审核转向以形式审核为主,未来IPO实行注册制,作为核准制度核心的发审委就将面临重组或取消,负责并购重组审核的并购重组委,本身只是发审委下面的一个分支,皮之不存毛将焉附,未来并购重组委也将面临重组或取消。这样,将来并购重组取消核准制也是势在必行,监管部门如何对并购重组贯彻以信息披露为核心的审核理念,需要提前谋划。

一个思路就是借鉴美国证监会(SEC)的“评论信”制度。SEC设有并购

处,工作任务之一就是审查并购信息披露的充分性,并对这些信息披露发表“评论信”。“评论信”并不对并购交易进行实质性审核,通常只是SEC对某一并购交易的信息披露是否充分发表看法,阐明SEC认为在此种情况下应该如何正确地披露信息。将来如果与并购相关的主体认为他们的权益受到了侵犯,“评论信”就可派上用场,它们可以援引“评论信”作为控诉侵权人的证据,比如并购公司没有遵守信息披露的具体细节等。而由于“评论信”仅仅是评论,不是“批准”交易,SEC也因此免除了法律责任。

当然,如果证监会借鉴SEC“评论信”制度,那么还必须对“评论信”的法律地位进一步明确。比如按《关于审理证券市场因虚假陈述引发的民事赔偿案件的若干规定》,权益受损的投资者若要提起证券民事赔偿诉讼,需要提交行政处罚决定或者公告,或者人民法院的刑事裁判文书,评论信是否具有与“行政处罚决定”同等或相近的法律作用,或许需要明确。

读者来信 Letter From Reader

中国股市的“熊鼻子”在哪里

翟恒山

中国股市近年来无疑是令人失望的熊市。上证指数经历了十几年的运行,不仅没有上升,竟比2001年的高点还要低不少。而同期国内生产总值(GDP)在国家稳增长方针指引下一直处于高速增长状态,目前虽然有所回落,今年一季度仍达到了7.4%,GDP总值也超过了日本,仅次于美国,稳居全球第二。

中国股市多年来的疲弱,其主要矛盾是什么?即所谓“熊鼻子”在哪里的问题,只有把这个问题搞清楚,才能开出治病的药方。我认为,价值是商品价格的决定因素,其它因素只是影响它的波动而已。股市是上市公司“股权融资的交易市场”,进入股市的投资者追求的是股票资产增值,即所谓赚钱效应,因而,上市公司的经济效益情况和财务报表是稳健增长还是疲弱下降,才是股市牛熊的价值底线。

2009年我国实施了“四万亿”的刺激政策和措施,促进了经济持续高速增长,但这仅仅是一种粗放式的经济增长模式。就具体工作而言存在两个比较突出问题,一是计划不够严密周详,据吴敬琏老先生在(2014年公司年会)上披露,拿到贷款的国企特别是央企“总觉得负担很重”,“结果纷纷成立房地产公司。”二是部分企业经营管理不善,应对措施不力,钱不是用在刀刃上。结果上市公司经济效益在近几年不但没有提高,而且出现不断下降甚至大面积亏损局面,例如最近财政部公告:“2014年1至3月国有化工、煤炭、纺织等行业实现利润同比降幅较大,国有交通、钢铁和有色行业持续亏损。”在这种情况下,股市走熊也就理所当然了。华尔街投资大师索罗斯在接受采访时,一针见血地指出:中国国民经济高速增长而股市走熊,是因为上市公司的利润没有相应增长!

找到了“熊鼻子”,对一些重大的宏观经济问题和政策就必须重新加以思考和认识。

一、经济健康发展不能依靠盲目刺激的刺激政策。

商品生产和服务是有其内在规律的,在供需平衡基础上,才能稳定和健康发展。如果认识不清和没有经过充分实验就追求盲目的短期的强制刺激政策,必然会带来混乱和失败,慌乱中匆忙地改变和终止原有的政策,则会带来更大的混乱和失败。在实施“四万亿”计划中,发展光伏新能源产品时,无锡尚德光源公司从快速兴起到沦落破产就是一个最经典的实例。新一届中央领导已充分认识这方面问题,在充分汲取以往经验教训的基础上,坚决不搞短期的强制刺激政策。

但是,灵活而适度的经济刺激政策也是必需的。在这方面我觉得美联储为我们树立了成功的榜样,在2009年那样严重的金融危机和财政困难以及经济大幅度衰退的状况下,美联储单枪匹马执行了历史罕见的“量化宽松”的货币政策,使美国从经济严重衰退向复苏转变,上市公司的经营业绩从恢复到逐步提高,从而使相关的主体认为他们的权益受到了侵犯,“评论信”就可派上用场,它们可以援引“评论信”作为控诉侵权人的证据,比如并购公司没有遵守信息披露的具体细节等。而由于“评论信”仅仅是评论,不是“批准”交易,SEC也因此免除了法律责任。

二、市场化裁员和破产是上市公司扭亏转盈的重要手段。

商品生产供需情况的变化,特别是产品的科技革命更新换代以及宏观政治经济状况的起伏动荡,往往会给部分上市公司的产

品销售和经营业绩带来毁灭性打击,甚至出现持续亏损。应对措施应该是迅速缩减生产和投资规模,断臂求生。因此市场化的裁员和破产是必需的,有时也是唯一的出路。

可是为了社会和政治上的稳定,在中国特别是国有企业做到这一点却十分困难。最突出的例子是钢铁工业,产能严重过剩,产品价格下跌,产量反而月月年年增长,库存大幅上升。大钢厂工人去养猪也不能裁员。国资委要求抓好国有企业扭亏为盈工作,却有人在媒体上公开宣称:没有裁员的手段,无法开展这项工作。

当然,裁员特别是大规模裁员会对社会和政治稳定产生一定的影响,所以必须有一套完善和成熟的制度和举措来确保它能顺利推进。

三、设法降低实体经济的利息负担。

金融业实施低利率政策对实体经济、上市公司具有巨大的作用:可以大大降低企业生产和销售的财务成本,特别是对负债率普遍较高的中国企业;有利于企业实施低成本扩大投资和再生产,提高销售收入和利润;有利于企业低成本收购兼并,扩大企业经营效益和利润;有利于企业的“股票回购”间接提高企业经营效益。

当然低利率的前提是较低的通货膨胀率。中国近年来一直宣称执行稳健的货币政策,但实际上是世界最宽松的国家之一。以广义货币M2来看,我国前几年增幅超过15%,今年三月末同比仍有12.7%。中国M2余额从2002年不足20万亿猛增到今年三月末的116万亿,雄踞全球之首。因此,前几年中国物价高企,利率上蹿,同时人民币汇率单向升值,热钱大量流入,让境内外投机资金赚了钱。虽然在存款准备金率、存贷比上执行世界上最高的监管标准,但效果尚不理想。因此货币政策要科学的、巧妙的调节,这是一项非常重要的任务,并有很大的空间。

另一个重大问题是贷款政策和方向上的偏差必须严加监管和治理。最近几年银行房地产直接贷款的增速下降了,却大规模实施了动产抵押的高杠杆率的贷款措施,这对前几年大宗原材料的涨价起到了推波助澜作用。最突出的例子就是铜和铁矿石进口经纪商,前几年利用“虚假库存”、“库存重复抵押”等手段,通过高杠杆抵押贷款囤积了大量的原材料,引发了恶性的价格上涨。在笔者看来,这是一种利用贷款政策偏差进行的一种“囤积居奇操纵市场”的严重的投机倒把活动。

四、加强建设和引导中高端商品的生产和发展。

中国近年来粗放式的商品和经济规模扩张,带来的后果是产品的同质化和低端化,造成的结果是经济效益低下。所以当前转型升级,除了提倡科技创新,发展新兴产业外,更重要的是必须加强传统行业的中高端商品的生产和发展,提高产品的国际竞争力,我国传统产业量大面广,产能过剩问题严重,传统产业转型升级向中高端商品发展的任务十分艰巨。国家相关部门应该调查其中存在的主要问题,制订出相应的发展规划和产业政策。

上市公司是制造商品、提供服务,为国家创造财富的经济实体,当我们把工作都围绕提高其经济效益的目标上来,才算真正走上健康发展轨道。在此基础上股市一定会走出熊市的泥潭。

(作者为退休干部,现居上海)

联系我们

本版文章如无特别申明,纯属作者个人观点,不代表本报立场,也不代表作者供职机构的观点。如果您想发表评论,请打电话0755-83501640;发电子邮箱ppl18@126.com。