

小微企业真的只是融资难？银行基层员工倒苦水

在实践中，银行客户经理不敢贸然放贷的重要原因还是担心不良“积少成多”

见习记者 李颖超

借还是不借，这是摆在每一个小微贷经理面前的难题。

近几年来，我国普惠金融展业呈现勃勃生机。对于众多缺乏传统抵押物的中小企业来说，商业银行的小微信贷投放有助于缓解“融资难、融资贵”，实现资金周转与支持。

不过，作为大行二级支行客户经理的王磊（化名）向证券时报·券商中国记者介绍他在普惠金融展业中的尴尬难题，即贷款逾期形成不良的压力。他说，疫情期间经自己手放给小微企业的贷款在还款阶段的表现令他压力倍增，贷款逾期的有好多了。”

小微企业的“融资难”既有信息不对称的问题，也与自身经营管理有一定关系。在实践中，银行客户经理不敢贷款的重要原因是担心不良“积少成多”。

小微贷客户经理遇尴尬难题

有些小微企业主接到电话之后，便迅速还款了。但最近遇到了位逾期的客户，怎么都不还钱，给我们造成了不小困扰。”王磊向证券时报·券商中国记者表示。

王磊所在的支行是位于华东地区某三线城市一家大行的分支机构。几年前，王磊大学一毕业就来这家支行工作，他现在负责小微企业贷款业务。

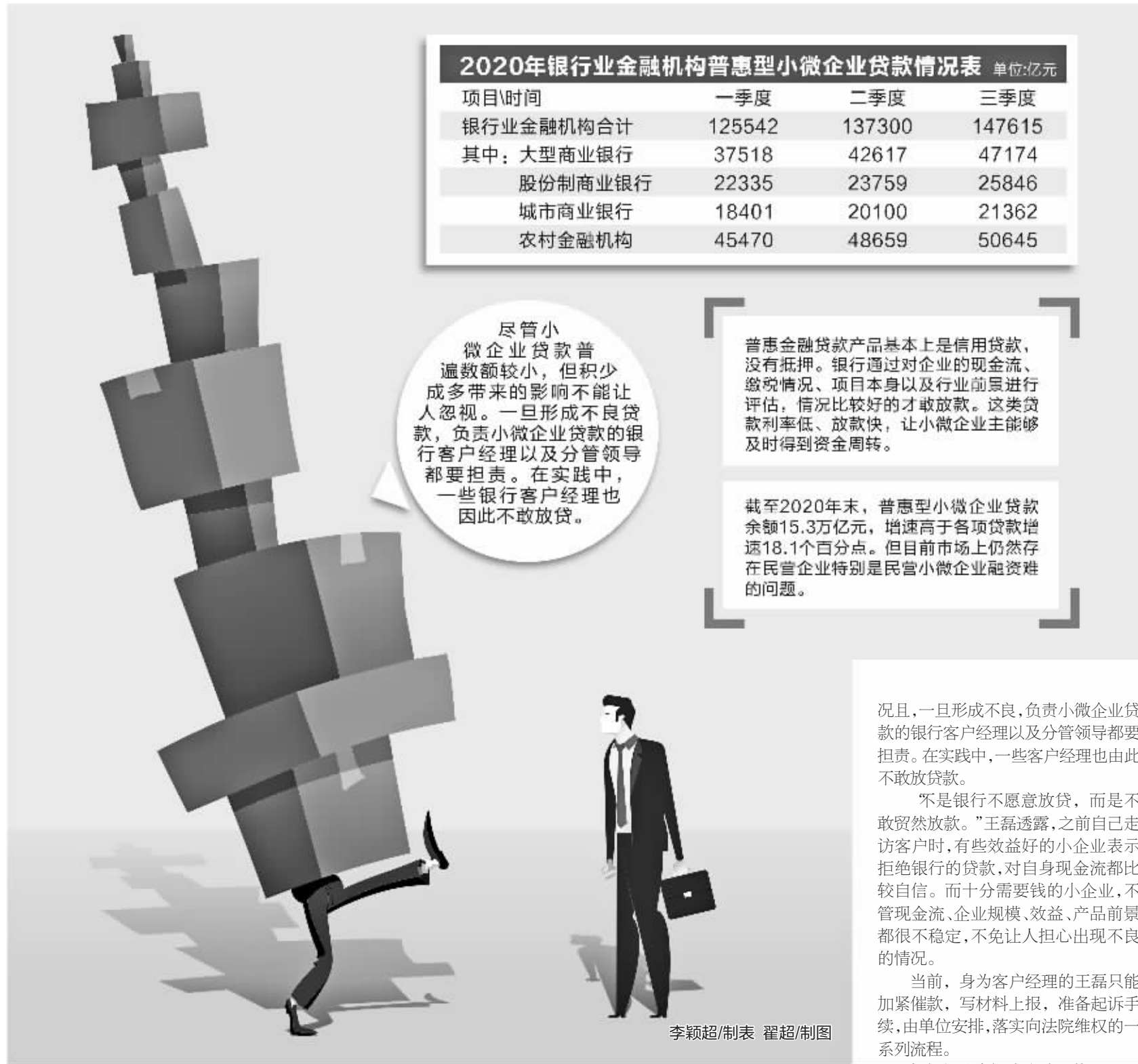
去年初，针对中小微企业融资难、融资贵的难题，各银行在疫情期间纷纷加大扶持力度，推出一系列有关中小微企业贷款业务的优惠方针。王磊所在的银行也不例外，自己也经办了许多小微企业贷款项目。

时间转眼到了2021年，眼看着申请贷款的小微企业借款将满一年，王磊便开始联系还没有还贷款的小微企业主，催他们到期尽快还款，以免影响征信以及方便这些企业再继续贷款支持经营。

王磊表示，自己遇到的有些小微企业主需要资金周转，通过银行的贷款使得经营形成良性循环，资金回来后还款能再贷款，对银行也很感激。可是，最近有一位开木器加工厂的小企业老板，账上现金过百万，但就不还16万的小微贷，任由逾期形成。

上述加工厂老板在电话里告诉王磊，疫情期间自己生意不好，没钱可还。于是，这笔借款出现了第一次逾期。之后，王磊再打电话催款，这位老板回答：反正已经逾期了，我不管了，疫情期间我的生意不好没赚到钱，你们看着办。”

事实上，这家工厂账面上还有100多万的现金流。同事们也都给他打过电话，他就不还，觉得自己在疫



期间不仅没赚到钱，反而还背上了贷款，可能也有情绪。”王磊表示。

就怕不良“积少成多”

现在好几个客户的贷款出现逾期了。这个情况很难办，本身就是信用贷款没有抵押，起诉走流程也很麻烦。”王磊向记者表示，随着时间的延长，预计自己的客户中，接下来还会出现几家受疫情影响、经营不善导致无法还款的小微企业。

记者了解到，类似的普惠金融贷款产品，基本上是信用贷款，没有抵

押。银行通过对企业的现金流、缴税情况、项目本身以及行业前景进行评估，情况比较好的才敢放款。这类贷款利率低、放款快，让小微企业主能够及时得到资金周转。

扶持小微企业渡过难关本是件好事，但经营不善的小微企业出现逾期的情况，让经办业务的王磊犯了难。“不像有房子抵押的，逾期不还钱还可以把房子抵押过来，卖掉房子还款。”王磊表示，一旦小微企业主有“破罐子破摔”的心态，不肯还款，那只能通过法律手段来解决问题。

如果没有抵押物，走上司法程序

之后，可能会拍卖小企业主的厂房、车间等能换成现金的东西，但如果企业名下没有什么值钱的东西，那么就形成了真正意义上的不良贷款。银行内部就要层层上报，性质就很严重了。”王磊说。

业内人士表示，小微企业本身实力小、资金少，企业前景相对不太明朗，抗风险能力比较弱，一旦有点风吹草动，很容易经不起打击，一旦出现意外情况，将难以保证还款。因此，小微企业“融资难”成为长久以来的难题。

尽管小微企业贷款普遍数额较小，但积少成多后影响不能让人忽视。

激进扩张“后遗症” 西藏金融租赁评级罕见三连降

证券时报记者 安毅

大股东违约、巨额资金被占用、同业借款大规模逾期、流动性管理压力上升……西藏唯一一家金融租赁公司评级再度下调。

证券时报记者获悉，联合资信日前决定下调西藏金融租赁（下称“西藏金租”）主体及相关债项信用等级，其中公司主体长期信用等级由A+下调至BBB。此前，联合资信已分别于2020年1月、7月连续下调西藏金租评级，并持续将西藏金租及其发行的两笔债券列入可能下调信用等级的评级观察名单。

这在金融租赁行业颇为罕见。作为持牌金融机构，背靠商业银行或厂商等股东背景，金融租赁公司信用评级往往极其稳定，甚至只升不降。

评级连续遭下调

据联合资信公告，经过近期对西藏金租的现场访谈，发现后者仍面临大股东违约、资金被占用、同业负债业务大规模逾期、流动性管理压力上升等问题。具体而言：

一是西藏金租单一最大股东东旭集团债务重组仍在推进过程中，已无法对公司提供流动性支持，且对公司的业务发展、融资环境等方面产生较大负面影响。

二是西藏金租在东旭集团财务公司的63.17亿元定期存款仍无明确归还计划，公司可供经营活动支付的货币资金短缺。

三是西藏金租同业负债业务逾期规模较大且部分业务已进入司法诉讼程序，面临较大的流动性风险管理压力。

四是西藏金租将于2021年8月对一笔30亿元金融债还本付息，并支付另一笔20亿元金融债利息，目前公司日常租金回流及中间业务收入无法对债券本息实现有效覆盖，且全额偿付债券本息的资金来源尚不明确。

另一方面，联合资信认为，基于《金融租赁公司管理办法》及公司章程中关于流动性支持，以及资本金补充条款的规定，除东旭集团外，西藏自治区投资公司、西藏银行等其他主要股东仍有向公司提供流动性支持和补足资本金的义务；与此同时，西藏金租目前仍有一定租金回流收入且高管层保

持相对稳定。

综上，联合资信决定将西藏金租主体长期信用等级由A+下调至BBB，将Y8西藏租赁债01、Y9西藏租赁债01信用等级下调至BBB，同时将西藏金租及发行的两笔债券列入可能下调信用等级的评级观察名单。

此前，联合资信已于2019年底将西藏金租列入可能下调信用等级的评级观察名单，并在2020年1月、7月连续下调西藏金租主体及相关债项信用等级，后者主体长期信用等级由AA+连续降至A+，评级展望为负面。

这种情况在金融租赁行业颇为罕见，因为作为持牌金融机构，背靠商业银行或厂商等股东背景，金融租赁公司信用评级往往极其稳定。

一个直接数据是，2010年以来，合计有40家金融租赁公司在银行间市场发行超过160只金融债，除西藏金租外，合计7家公司评级获上调，32家保持稳定，且维持较高评级。

激进扩张“后遗症”

成立于2015年的西藏金租，是西藏唯一一家金融租赁公司，最初注册

资本只有10亿元，东旭集团为公司控股股东，持股47%。

自开业以来，西藏金租就以“高举高打”的激进风格为市场所知，无论是注册资本、资产和融资规模增速都显著高于整个金融租赁行业。成立仅10个月，西藏金租资产规模即突破百亿，随即完成大规模增资，将注册资本增至30亿元。到2017年末，公司总资产已经突破200亿元，全年净利润同比增长267%，居业内领先水平。

2018年，西藏金租开始为市场所熟悉。其中，公司获评主体及债项长期信用等级AA+，并获准进入全国银行间债券市场，完成30亿元金融债发行；另外，公司还完成二轮增资，以50亿元的注册资本排名行业前列。

这一年，得到资本补充，资金渠道更加通畅的西藏金租资产规模大增135%至近500亿元，实现从小型金租公司到中型金租公司的跨越。但与此同时，公司短期同业借款、长期负债大规模增长，高企的负债成本也对利润造成侵蚀，全年公司营收同比增长86%，净利润增速却不到10%。

2019年，西藏金租经营状况急转直下：一方面，过度依赖短期批发融资

互联网平台人才为何回流传统金融？

证券时报记者 邓雄鹰

近一段时间以来，保险大佬作别互联网的消息频频传出。

这份名单包括：蚂蚁集团原副总裁、保险事业群总裁尹铭离职并加盟阳光产险；轻松集团原CEO张科和原联席CEO钟诚相继从轻松集团离职；微医原董事会副主席兼CFO蔡强离职拟加入太平洋寿险。

当初，他们投身互联网平台时曾引发业界关注，如今纷纷作别，难道是互联网平台吸引力不再？

记者从业界了解到的情况是，不能简单如此理解。目前，互联网平台和传统金融企业的人才流动仍呈双向态势。只不过与此前传统金融人才净流出相比，随着传统金融业的“互联网+”崛起——导致近期人才净流入频率较高，出现这一现象，主要有以下三大原因：

一是互联网金融从野蛮生长的1.0时代逐渐步入规范经营的2.0时代，这种变迁过程不是一蹴而就的。在这个过程中，互联网平台自身也在审视自身业务架构和调整业务布局，有的在加大布局，有的在收缩业务。以美团为例，一度搭建保险板块并大力发展美团互助，为此曾挖角众安保险原高级副总裁兼健康险事业部总经理曾卓来坐镇，如今美团互助仅上线一年半便决定关闭，势必会对其中人员产生影响。

二是互联网平台创新的局限显现。前几年，在一些传统金融陷入困于旧技术和获客难之际，互联网平台在新技术转化、流量变现方面的巨大优势令不少业界看到互联网平台创新的可能和前景。近年来，随着传统金融企业快速补上技术短板，互联网运营误导问题却日益凸显，长险转化难问题一直未解，越来越多的人意识到互联网平台并非万能灵药。

三是“金融+技术”成为共识，传统金融企业纷纷在科技和人才方面加大投入，为传统金融人才回归提供了契机。例如，在科技布局顶层设计层面，各公司都将网络化、数字化、智能化战略转型列入公司战略调整的重点。据相关统计，2019年保险业在单一科技方面的投入近400亿元。

正如一位互联网保险前高管所述，金融人才流动是互联网金融从1.0时代走向2.0时代的必然结果，也是互联网平台和传统金融业加速产业链布局和新技术应用反应，当然其中也不乏个体选择和个体原因，有些人才在跨界碰撞后迸发出创新思路。例如，钟诚离开轻松后将着手做健康险中赔付，以及医疗和疾病管理创业项目。

不可否认的是，近两年，金融企业和互联网平台的人才流动空前活跃，金融企业需要互联网人才带来市场、技术和数据方面的创新思路，互联网平台急需金融人才帮助在风险定价、风险管控和线下资源方面提供专业意见，双方对于人才的需求均十分迫切。人才流动的背后实质是各企业在资源配置、产业升级方面的角逐和拉锯。在产业智能化变革的大背景下，未来谁能实现科技、产品、服务的一体化运作，进而成为“金融+互联网”领域的执牛耳者，核心在于人才竞争，这也是人才流动的核心所在。



券商中国
(ID: quanshangen)

经营保险代理业务许可证公告

机构名称:蚂蚁保险代理有限公司
 许可证编号:0123282 许可证机构编码:21023800000800
 业务范围:在全国区域内(港、澳、台除外)代理销售保险产品;代理收取保险费;代理相关保险业务的损失勘查和理赔;中国银保监会批准的其他业务。
 住所:浙江省杭州市西湖区万塘路18号B座9层A区
 邮政编码:310012 联系电话:0571-86563217
 负责人:王方
 发证机关:中国银行保险监督管理委员会浙江监管局
 许可证颁发日期:2021年1月25日
 许可证有效期至:2023年7月25日