

宏观经济下行引发“坏账”担忧

银行放贷倾向“风险可控”企业

■ 本报记者 马宁

央行近日发布最新数据显示,5月新增信贷近8000亿元,其中企业中长期贷款增长1699亿元,仅占全部新增贷款的21%,非金融企业及其他部门贷款增加5758亿元,其中票据融资增加2320亿元,占比达到四成。

《中国企业报》记者通过部分银行业务人员了解到,目前大企业信贷需求力小,中小企业需求较多,但由于担心风险高,银行也买了票据占用信贷规模。同时,现在信贷投放审批手续也很严格,手续不齐全,基本上贷不到款。

信贷需求不足,这与目前的“稳增长”作为第一目标有些背离,引发了业内的猜测。有分析人士认为,5月企业中长期贷款乏力,反映出企业未来盈利预期没有显著改观,扩大投资意愿不强,银行对放贷也持谨慎态度。

经济下行致贷款需求不足

记者在采访中了解到,进入2012年以来,银行月度新增贷款总体均处于乏力状态,尽管央行分别于2月和5月降准,并于6月初降息,但似乎并未有效刺激信贷增长。有媒体报道称,5月四大行新增贷款与4月基本持平。

宏观经济下行、需求不足,导致企业的投资回报率下降,借贷意愿减弱。同时,由于经济不确定性等因素,商业银行承担的风险进一步加大,因而不少银行对放贷把控较严,或者只愿给风险可控的客户贷款。分析人士指出,下一阶段政策重点仍是刺激需求,可以通过强化定向信贷支持、鼓励加大信用债供给等方式刺激实体经济增长。

交通银行金融研究中心鄂永健认为,5月新增贷款回升一方面是因为随着宏观调控向“稳增长”倾斜,项目审批加速,信贷需求有所好转。此外,当月存款大幅增加,银行存贷比约束缓解,信贷供应能力随之增强也是重要原因。随着一批重大项目审批提速对贷款需求的带动作用将进一步显现,预计准备金还将适度下调,提高银行可用资金能力,银行信贷投放能力增强,未来信贷增速有望稳步回升。

对于这个问题,财经评论员余丰慧撰文提出了不同的看法。他认为,“稳增长”不能依靠放水货币信贷。余丰慧分析指出,本轮“稳增长”决不能重蹈大肆放水货币信贷的覆辙。当前的经济下滑压力增大并不是市场缺乏流动性的原因,而主要是内外需下降,产能严重过剩的因素。企业不愿意贷款,银行不愿意放款也不敢放款。因此,在这个时期强行指令银行信贷,强力向市场投放货币,不但实体经济吸收不了,而且可能造成多余的货币信贷投放冲击物价。从近年来观察,中国M2增速平局是18%,而



分析人士认为,5月企业中长期贷款乏力,反映出企业未来盈利预期没有显著改观,扩大投资意愿不强,银行放贷也持谨慎态度。 CNS 供图

宏观经济下行、需求不足,导致企业的投资回报率下降,借贷意愿减弱。同时,由于经济不确定性等因素,商业银行承担的风险进一步加大,因而不少银行对放贷把控较严,或者只愿给风险可控的客户贷款。

GDP是9.5%,货币投放增速远远大于经济增加值增速。从商业银行信贷安全角度来看,大投放造成的不良贷款正在显现和暴露。我国商业银行不良贷款额度已经连续两个季度呈现增长趋势。

中金公司最新分析报告提出,银行面对新审批的“稳增长”项目,将处于两难境地,最终“有限度”支持的可能性较大,伴随着存款在二季度末的惯性冲高,6月新增贷款有望达到9000亿元左右,则二季度新增贷款将达到2.3—2.4万亿元,上半年可完成全年新增贷款目标的60%。

对策: 提高金融与实体经济互动性

有专家指出,随着近年来积累的巨量贷款进入偿债期,银行坏账风险开始显露,目前银行向企业贷款也比两年前更为谨慎。由于票据资产具有收益稳定、流动性强、风险低、经济资本占用低等特点,银行更倾向通过增加票据融资来扩大信贷投放。

中央财经大学校长王广谦认为,银行存在的价值就是体现在支持实体经济上,历史上银行就是和实体经济互动发展起来的,要通过利率市场化,形成真正的市场机制,要让民间金融机构正规化、合法化,同时加以严管。同时不要引导小金融企业做大做强,应引导其与当地经济社会发展紧密结合,形成利益共同体。

北京大学金融与证券研究中心

主任曹凤岐认为,大型商业银行为大型企业服务这是现实,但大型商业银行也应该转变经营观念,为中小企业提供有价值的服务,满足这一类市场主体的需求。银行还需在创新担保方式上加大力度,大力推广存贷、应收账款、专利权等动产质押,盘活目前的自有资产及探索采矿权、门票收费权、海洋使用权质押,以减少企业的担保费用。银行应该为企业转型升级服务,尤其应该为中小微企业、民营企业服务。

清华大学经济管理学院教授宋逢明认为,银行业对实体经济服务要与国家经济转型、结构调整相适应,银行业对实体经济的服务要与国家发展的横向战略和纵向战略相适应,银行业对实体经济的服务应该与经济转型相适应,建设多层次的金融体系。

金融乃经济的“心脏”,可见银行业对实体经济的重要性。

余丰慧建议央行一定要严把货币信贷闸门,不能盲目下调存款准备金率,更不能降低利率。银行业监管部门一定要阻止商业银行盲目跟风大肆放贷的冲动行为。银行信贷应该配套国家重点在建续建工程所需的信贷资金,应该大力支持保障性住房等民生工程,应该支持中小微型企业的信贷需求,应该大力支持“三农”所需的贷款需求。

央行宣布放松浮动利率区间,利差减少,压力加大

利率市场化考验城商行

■ 本报记者 马宁

在股市中银行股跌跌不休,接连破净,而银行营业部则是人头攒动,欣欣向荣,可谓冰火两重天。央行在6月7日宣布将一年期存款基准利率下调0.25%,一年期贷款基准利率下调0.25%,其他档次存贷款基准利率及个人住房公积金存贷款相应调整,且将金融机构存款利率的浮动区间上限调整为基准利率的1.1倍,同时将金融机构贷款利率的浮动区间下限调整为基准利率的0.8倍。

随着浮动利率区间的放开,银行揽存的竞争将更加白热化。央行在上调存款利率浮动上限的同时,也下调了贷款利率的浮动下限,净息差缩小的空间将比预想的大,而国内银行70%以上的收益都来自净息差,银行经营压力隐现。

过度揽存或加大系统风险

目前,我国有16家上市银行、144家城市商业银行以及212家农村商业银行等银行机构。截至目前,16家上市银行已基本完成再融资,相比上市银行,城市商业银行融资渠道相对匮乏。

在6月7日到8日举行的全国城市商业银行发展论坛中,国务院参事、国务院发展研究中心金融研究所名誉所长夏斌指出,在今年宏观经济下行,各种宏观经济数据出乎意料地走低形势下,各城市商业银行由于对当地企业、行业比较了解,在这时不要简单的顺周期,而借势成熟起来,利用手中有限的信贷资源,和企业搞好关系、挖掘好新项目、维护客户资源,这在当前至关重要。同时,城商行还可以在金融创新服务工具等方面有所作为,在担保质押、供应链融资、跨境结算等方面,寻找新的业务增长方式。

建设银行北京分行某理财经理表示,相比小的城市商业银行,存款利率吸引力不大,但目前银行存款并不紧张,理财产品要比存款更有吸引力。广发银行一位客户经理表示,虽然存款利率浮动达到了上限,但是揽存的压力也很大。而一味地揽存则会降低风险控制能力。

中商情报网高级金融分析师陈杰认为,目前一旦利率市场过度放开,有可能会造成有些资金紧张的银行会不断提高存款利率吸收存款,再将其投入高风险行业,令系统内风险大增。因此,在利率市场化推进的同时,存款保险制度也应该尽

快跟进,否则存款人的利益无法保障,改革进度反而会受到拖累。我国目前正规金融机构仍是国内中小企业主要的资金来源,随着经济的发展这种重要更是不可置疑的。面对中小企业的贷款笔数多、金额小、交易费用高,财务管理混乱、资信水平难以评估,经营体质差、贷款风险高等现实,中小银行要提高服务,形成良好的风险控制能力,利用地方优势尝试开创新的利润增长点,为中小企业的发展贡献力量,同时也为自己的生存发展打下厚实的基础。

利率市场化将促进金融产品创新

专家指出,利率市场化利弊共存。有利方面,对整个货币传导机制起到润滑作用,推动我国政权市场发展,提供了良好的资金外部环境,加快商业银行市场步伐,提供了一个公平竞争的外部环境。不利方面,增大了人民币升值压力,加大了区域经济发展不平衡,商业银行的亏损倒闭风险将增加。

此外,城商行为揽存使出了浑身解数,由此也产生了对其风险溢价能力的担忧。中商情报网高级金

融分析师陈杰认为,城商行要敢于承担风险定价的责任,要对风险溢价做出独立判断,并以此确定价格。在此过程中,定价高了,就可能导致客户流失,损失市场份额。为此,城商行要做好自主定价和维系客户(涉及市场份额)之间的权衡,从国际发展趋势看,商业银行的竞争重点已从追求客户数量、追求市场份额转向其他更为综合的目标。

陈杰指出,目前客户数量和市场份额仍是我国商业银行竞争的主要目标。这一状况应该有所改变,否则银行即使有更大的定价权,也会担心承担责任而不去运用。所以,对于城商行的发展来说,利率市场化既是机遇,也是挑战。

在利率市场化的大趋势下,我国商业银行的竞争将加剧,也将促进金融产品服务的更新换代。经过近几年的金融改革,我国商业银行的零售业务有所表现,一些大的商业银行服务创新已经可以和国外银行进行竞争。银行业乃百业之母,在各个经济领域都应该多推动新的零售业务,多增加新的合作模式,如中国移动与浦发银行的创新科技银行模式、天津银行的“循环贷”模式,这些模式都获得了一定的成功。

有调查显示,资金不足或紧张的企业占53.94%

天使投资开拓小微企业融资路径

■ 本报记者 李金玲

宏观经济下行,外需萎缩,制造业生存压力空前增大,小微企业融资困境进一步凸显。

有调查数据显示,在近6个月影响中西部小微企业经营的各种因素中,资金不足或紧张的企业占53.94%。当前72.92%的中西部小微企业有融资需求,其中,69.30%的企业偏向亲友借款融资。

为缓解小微企业融资难题,相关部门不断探索新的有效路径。在这种背景下,长期在国内低调潜行的天使投资开始升温。

近日,《中国企业报》记者从成都高新区获悉,由政府全额出资,以市场化、专业化方式运作的成都高新区创业天使投资基金正式启动。首期8000万元天使基金将在2—3年内全部完成投资,预计投资创新创业项目将超过60个。

中投顾问宏观经济研究员马遥对《中国企业报》记者表示,在小微企业融资难的当下,天使投资可以作为民间资本对小微企业融资的合理补充。马遥表示,国家需要完善在投资方面的政策法规,保障天使投资人的合法地位和合法投资所得;小微企业要拿出能够吸引天使投资人的策略方案;同时,拓宽小微企业融资渠道,解决这些企业融资难的困境。

政府出资市场化运作

目前,成都市高新区有科技型企业3000家,每年以10%的速度递增,300家企业面临着初期资金短缺的问题。

据介绍,成都高新区创业天使投资基金首期规模为8000万元,由高新区管委会全额出资,并委托下属国有独资公司成都高新投资集团的全资子公司——成都高投创业投资有限公司,按照市场化、专业化方式,以股权投资方式支持创新创业企业发展,具体投资流程包括:孵化筛选—投资立项—尽职调查—投资决策—投资实施—投资管理—投资退出。

首期8000万元天使基金将在2—3年内全部完成投资,预计投资创新创业项目将超过60个。2—3年后,高投创业公司将通过旗下管理的多只市场化投资基金,帮助这些创业团队获得接力投资,直至未来登陆资本市场,或通过创业并购整合做强做大。

据了解,天使投资基金对单个创业企业按照不同成长阶段进行差异化投资,累计投资金额原则上最高不超过200万元人民币。投资完成后,原则上不派员参与被投资企业日常经营管理,并且根据创业企业发展的具体情况,确定投资退出时间。

马遥对《中国企业报》记者表示,在小微企业融资难的当下,天使投资可以作为民间资本对小微企业融资的合理补充。马遥表示,国家需要完善在投资方面的政策法规,保障天使投资人的合法地位和合法投资所得;小微企业要拿出能够吸引天使投资人的策略方案;同时,拓宽小微企业融资渠道,解决这些企业融资难的困境。

突破天使投资发展瓶颈

近日,80后创业者程向《中国企业报》记者讲述了他几次坎坷的创业经历。宸康科技(北京)有限公司近日发布了一系列服务于网页游戏领域的产品,程便是这家公司的CEO。据程透露,盛大游戏与彩云达成战略合作,双方将在产品等各个领域开展多方面的合作。

这家公司2009年6月在北京创立,创业团队分别来自于奇虎360、金山软件等知名互联网公司,2011年8月获得A轮融资。2010年4月正式进入社交游戏及网页游戏领域,2010年6月推出全新的产品——彩云游戏浏览器。截至目前已推出诸多针对网页游戏的产品,如:网页游戏优化卫士、网页游戏变速器、云聊社区、彩云游戏网等。

“我们2010年完成了A轮融资,现在正在做B轮的。”程还告诉记者,作为创业者,他同时也是天使。“最近出差去上海,我见了一个创业团队,因为我想做投资,看了一下,人很不错,他说你投我20万,公司不盈利我们四个人一分钱都不拿,盈利了我们四个人拿多少多少,这种创业者我就很喜欢。哪怕失败了,我们就当交了学费。如果你没有资源、没有背景,你最大的优势是什么?卖人品,人品就是你的核心。你让别人感觉你这个人很靠谱,今天不成,明天也会成,明天不成,后天也会成。”

正如程所言,当前中国天使投资还处于一个初级发展阶段,但是发展速度特别快。主要原因在于天使投资在中国的投资环境、投资渠道、投资内容等都在一个非常不成熟的时期。但是国内对天使投资的强烈需求也会刺激天使投资在中国的快速

发展。天使投资最早起源于19世纪的美国,自2000年以来,中国的风险投资快速发展,但绝大多数投资公司喜欢选择短、频、快的项目,因此,比较成熟的大型项目(如接近上市的公司)融资相对容易。但风险系数相对高,更需要全方位的扶持的创业型企业,较难获得支持。

当前,中国的民间资本中仅居民储蓄存款一项就超过了1万亿元,表明中国存在大量潜在的天使投资人。然而,这些资金中,真正进入天使投资领域的去微乎其微。

而与之相对应的现状是,中小微企业占到中国企业总数的99.8%,每年为国家创造约60%的GDP并提供80%以上的城镇就业岗位,但是这个群体,在发展中的融资环节却难之又难。

谈到造成这种尴尬的因素,马遥对记者表示,一是政府在制度上不开放,主要是引导基金以及大型金融机构来对企业进行风险投资;二是中国传统文化根深蒂固,中国人崇尚“一元论”,认为成功、富有就是衡量标准,这对于投资具有很大不确定性的天使投资而言缺少发展空间。

马遥认为,要想突破瓶颈,首先,需要政府放松管制,鼓励天使投资在中国的发展,完善一些配套的法律法规;其次,中国人应当改变过去那种传统思维模式,敢于承认成功,也要敢于承认失败,为天使投资的发展营造环境氛围。

据了解,在投资决策过程中,成都高投创业公司将设立由5名成员组成的决策委员会,必要时还将引入外部专家对项目进行评议,并在此后进行投资管理。此外,投资仅仅是对这些企业扶持的第一步,后续还会有投资补贴,并形成由VC、PE参与的完整投资产业链,解决科技型中小企业各个阶段的融资难题。

而在风险控制方面,根据《成都高新区创业天使投资基金管理办法》的规定,该投资基金对单个企业的累积投资金额原则上不高于200万元人民币,此外,尽管以股权投资方式介入,但上述管理办法规定了“天使投资基金对创业企业投资后不能成为控股股东”的要求。事实上,高新区在成立该投资基金后,已经完成了“天使投资、风险投资、债权融资、股权融资、上市融资组成”的完整“梯级融资”体系。截至2011年底,高新区已经有24家企业成功发行上市,其中创业板5家。