

温州民企盯上农商行 数十亿民资竞相涌入

■ 本报记者 陈青松

继温州首家农村商业银行龙湾农村商业银行正式开业两个月后,鹿城农村商业银行也于近日正式挂牌开业。这标志着温州首批农商行股份制改造试点工作完成,温州金融改革又往前迈出重要的一步。

记者发现,在此次温州首批农商行改制中,一大亮点便是民资已经成为改制的主角。据悉,龙湾农商行和鹿城农商行两家农商行共募集民资 22.34 亿元,共有 408 家民营企业入股。

自去年银监会和证监会分别出台相关政策鼓励和引导民间资本进入银行业以来,温州民间资本正大规模挺进银行业。

农商行改制民资成主角

“据我了解,自民资可以入股农商行后,几乎各家正在改制或已改制的农商行都有民资入股,且民资入股的比例越来越大。”7月11日,湖北一家正由农信社改制为农商行的负责人告诉《中国企业报》记者。

据这位负责人介绍,自她所在的农信社开始改制后,就有国内多家民营企业要求入股。“有一家大型营险公司甚至要求入股 50% 以上。”

最新的案例则是六月中旬由温州鹿城农村合作银行改制而来的鹿城农商行,总股本为 11.89 亿元,其中自然人股东 1920 户;企业股东有 109 家,占银行总股本的 41.62%,全部为民营和民企。

《中国企业报》记者发现,仅仅在鹿城农商行挂牌前两个月,温州首家农商行龙湾农村商业银行率先完成“三级跳”,从农信社到农合行,再变身为农商行。而龙湾农商行正是一家纯民资银行。

据温州当地金融监管机构官员表示,自 2012 年 3 月国务院批准设立温州综合改革试验区以来,当地民资对组建银行寄予厚望。不少民营企业都希望能够入行入股。

在此次温州首批农商行改制中,

民资已经成为改制的主角。龙湾农商行和鹿城农商行两家农商行共募集民资 22.34 亿元,共有 408 家民营企业入股。

上述温州银监分局相关负责人在接受《中国企业报》记者采访时介绍,在第一批农商行改造完成的基础上,2013 年温州还将争取完成瓯海、乐清、瑞安、永嘉、苍南等 5 家农合行组建农商行,此外还将启动 4 家信用联社的股份制改造,其中的一大关键,便是

“吸收更多民资入股”。有消息称,温州接下来的农商行改制中,最少还有 50 亿元的民资要进入。

民资注入农商行效应明显

2012 年 5 月,银监会和证监会分别出台《关于鼓励和引导民间资本进入银行业的实施意见》和《关于落实<国务院关于鼓励和引导民间投资健康发展的若干意见>工作要点的通知》,提出了鼓励和引导民间资本进入银行业、鼓励和促进民间投资健康发展的具体措施。

政策的亮点便是民营企业通过并购重组方式参与农村信用社和农村商业银行风险处置,允许单个企业及其关联方阶段性持股比例超过

20%,民营企业将不只是参股,还有机会控股。

有农商行人士对《中国企业报》记者表示,民间资本进入农商行好处多多:在提高农商行自身竞争力的同时,还为农村中小金融机构带来积极的‘鲇鱼效应’,为金融行业带来竞争和创新的活力,同时也可让客户享受到优质的金融服务。“这对破解

争,还面临农村资金互助社、担保公司、小贷公司等大量金融与非金融机构的压力。

对于改制后的农商行,温州金融监管部门负责人表示,农商银行的定位不变,服务对象还是“三农”,扎根农村金融市场,与大银行实行错位竞争。

对此,刚刚改制成功的鹿城农商行董事长陈宏强也表示,鹿城农商行的成立,将更好地服务“三农”和小微企业。

上述农商行人士向记者表示,农



王利博制图

民间资本多,小微企业融资难等问题无疑具有明显作用。”

7月5日,国务院办公厅发布《关于金融支持经济结构调整和转型升级的指导意见》,明确提出,“扩大民间资本进入金融业”。同一天,银监会就《意见》发布了解读文件,其中提出,“民间资本进入金融业,对于动员社会资金进入实体经济,促进金融机构股权结构多元化,激发金融机构市场活力具有重要意义”。

未来:扎根“三农”是重点

据了解,目前在金融市场,农商行不仅面临其它大型商业银行的竞

争,还面临农村资金互助社、担保公司、小贷公司等大量金融与非金融机构的压力。农商行由农信社脱胎而来,农信社具有点多面广的特点。“农村贷款额小量大,这一点不被大型商业银行所重视。改制后的农商行竞争力增强,服务领域得到拓宽,因此,农商行要根据市场竞争情况和自己的优点,办出自己的特色,紧抓‘三农’,与其它商业银行展开错位竞争,才能立足于市场。”

以全国首家由民资入股的农商行为例,改制后的常熟农商行将“三农”和县域范围内面广量大的中小企业作为首选服务对象。截至 2013 年 4 月末,常熟银行总资产、总存款和总贷款分别突破 700 亿元、630 亿元和 380 亿元。

而鹿城农商行官网显示,鹿城农商行现下辖营业网点 47 家,自助网点 33 家,ATM 机 175 台,客户近 80 万户,乡镇金融服务覆盖面 100%。

信贷资产证券化 8 年试点终落地

中小企业融资通道再拓宽

■ 本报记者 王敏

近日,国务院办公厅正式发布了《关于金融支持经济结构调整和转型升级的指导意见》。在这次印发的指导意见里,提到了要逐步推进信贷资产证券化的常规化发展,用银监会主席助理杨家才的话说,“这是经过深思熟虑和对 2005 年以来资产证券化的试点做了系统评估之后所推出的一项举措,也就是说从现在起,商业银行的信贷资产证券化走向常规化的发展轨道,只要符合条件就可以做证券化。”

中小企业融资渠道拓宽

长期以来,中小企业融资难一直是受各方关注的话题。7月13日,中小企业协会会长李子彬在给国务院副总理马凯写信中,坦陈中小企业面临资金崩裂的危险。

吕随启表示,资产证券化可以把中小企业的原来资产的存量给盘活,相当于给中小企业提供更多的融资方式可以选择,中小企业的融资渠道拓宽了。现在也有很多中小企业通过创业板来上市,但是不可能所有的中小企业都能达到创业板的门槛,中小企业之所以融资难,本身没有足够的资产到银行去抵押贷款是主要原因,现在有了资产证券化以后,它就可以把它的存量资产以证券化的形式变

8 年试点常态化终于落地

据《中国企业报》记者了解,中国的信贷资产证券化试点于 2005 年已经正式启动,当时组成了由中国人民银行、银监会、财政部等一系列部门参加的试点工作协调小组,中间虽做了一些交易,但因为 2008 年的次贷危机暂停了两年。

专家指出,目前,在经济转型和升级的关键时候,把信贷资产证券化从试点阶段逐渐转为常态化,可以为商业银行盘活存量创造一个

成自己的流动性,从而绕过资本市场包括银行体系的障碍。

中国人民银行金融市场司司长谢多表示,当商业银行把一部分信贷资产证券化后,就可以腾挪出更多的信贷空间,在保证资本充足率的情况下,给更多的企业特别是小微企业、“三农”企业更好的金融支持。“下一步人民银行将会同信贷资产证券化试点工作协调小组的成员单位,按照国务院的要求稳步推进信贷资产证券化常规化发展,在现行制度框架下组织实施,进一步加强金融政策和产业政策的协调配合,支持经济结构的调整和转型升级。”谢多表示。

重要的出口,可以更多地利用好市场的潜力,来推动直接融资的发展。

7月13日,在接受《中国企业报》记者采访时,北京大学证券研究所所长吕随启表示,“资产证券化是金融创新的一个重要途径,对于推进中国金融市场的进一步深化还是有重要意义的。中国的情况跟美国不同,美国是金融创新速度过快过度,中国是创新不足。不能因为美国发生了次贷

商业银行管控能力是考量重点

某种程度上说,信贷资产证券化是一把双刃剑,美国次贷危机就与它有关,该怎么样避免其不利的一面呢?

对此,吕随启说,资产证券化交易效率高对监管的要求就高,对参与交易的专业素质要求也高,使用不好会导致市场波动加大。但这也是两面的,它在市场波动加大的同时也能起到稳定市场的作用。

杨家才表示,除了基础资产符合条件外,商业银行的管控能力怎么样,证券化的产品设计怎么样,这将是今后推进资产证券化过程中考量的重点。并且特别强调,因为资产证券化也是一把双刃剑,美国次贷危机就与它

危机,中国就把金融创新的步伐停下来,不然中国跟世界的差距就太大了。恢复资产证券化是必要和正常的,是中国需要的。”

吕随启告诉记者:“金融创新本身是件好事,有害的是不当的创新,或者说创新过度,但总体上来讲不能因噎废食。如果说资产证券化是一件高级的新式武器,传统的金融方式就像三八大盖,伤不了自己也伤不了敌人的武器,注定会失败的。

有关,有的药能治死人,但是得了病不能不吃药,关键是剂量的把握。

吕随启强调,目前推进资产证券化过程中需要注意的问题有几个方面:一是创新过度。中国跟 2008 年时的美国还不一样,要避免打着创新的旗号搞一些乱七八糟的假创新的事,去套钱;二是一些中小企业毕竟价值很薄,净值很小,可以盘活的资产存量很少,需要有相应机制将他们联合起来,做成一个资金池,才有可能达到资产证券化的要求;三是从制度上克服信用风险,要有一些担保机构发挥更大的作用;四是资产证券化要跟资本市场有更好的衔接,否则资产证券化就是一句空话。

市场



创业板拟建 再融资规则体系

■ 陶俊洁 赵晓辉

本月 15 日,国务院召开全国小微企业金融服务经验交流电视电话会议。国务院副总理马凯在会上要求证监会银监会等支持小微企业金融服务。证监会主席肖钢指出,证监会将推动证券期货经营机构加大创新力度,为中小微企业提供更加多样化的金融服务。

推动证券业创新

马凯指出,证监会要适当放宽创业板对创新型、成长型企业的财务准入标准,尽快开启创业板上市小微企业再融资,推进中小企业股份转让系统试点向全国延伸,完善股权投资退出机制。人民银行、银监会等相关职能部门,要逐步扩大小微企业集合债券、集合票据、集合信托和短期融资券的发行规模。

马凯还强调,银监会要支持在小微企业集中的地区设立村镇银行、贷款公司等小型金融机构,推动尝试由民间资本发起设立自担风险的民营银行、金融租赁公司和消费金融公司等民营企业,丰富小微企业金融服务机构种类。城商行、农商行、农信社等中小金融机构要坚持立足当地、服务小微的市场定位,向城域或乡镇等小微企业集中的地区延伸网点和业务,把小微企业金融服务做实、做深。同时,大型银行也要加快小微企业专营机构建设和向下延伸服务网点,提高小微企业金融服务的批量化、规模化、标准化水平。

肖钢表示,完善中小企业板制度安排,优化创业板准入标准,建立创业板再融资规则体系,形成适合中小微企业特点的“小额、快速、灵活”的融资方式。

数据显示,截至 2013 年 6 月底,中小企业板共有上市公司 701 家,首发融资 4793 亿元;创业板共有上市公司 355 家,首发融资 2310 亿元,7 家创业板公司非公开发行公司债券融资 19.8 亿元。

肖钢表示,要加紧落实中小企业股份转让系统试点扩大至全国的具体实施方案,在清理整顿各类交易场所基础上,支持证券公司通过区域性股权转让市场为中小微企业提供挂牌公司推荐、股权代理买卖等服务。进一步扩大中小企业私募债试点范围,更好地满足中小微企业的融资需求。

肖钢同时指出,要抓紧推出非上市公司定向发行细则,适时出台非上市公司并购重组管理办法,支持中小微企业股本融资、股份转让、资产重组等活动。稳步推进商品期货品种创新,为中小微企业管理风险、发现价格提供有效工具。推动证券期货经营机构规范务实,有序探索创新,开展资产管理和资产证券化等业务,为中小微企业提供高效、专业、便利的金融服务,推动中小微企业规范运作和健康发展。

切实降低小微企业融资成本

马凯指出,小微企业融资贵,主要贵在利息以外的附加费用上。比如,一些金融部门和机构在征信查询、融资咨询、授信承诺、财务顾问等方面收费偏高、质价不符,有的甚至只收费、不服务;有的商业性担保公司借小微企业求担保之机,收取高额担保费用,有的比贷款利率还高。这些不合理的收费使得小微企业融资成本雪上加霜。对此,必须抓紧进行清理规范。

马凯指出,银行业金融机构要重点治理各种不合理收费和高收费行为,严格执行“七不准”和“四公开”规定,即不得以贷转存、不得存贷挂钩、不得以贷收费、不得浮利分费、不得借贷搭售、不得一浮到顶、不得转嫁成本,以及公开收费项目、公开服务质价、公开效用功能、公开优惠政策。凡不符合规定的收费一律取消,各金融监管部门要对金融机构落实收费政策的情况开展专项检查,对落实不到位的要严肃处理。

马凯要求,地方政府要抓紧清理相关收费,对小微企业减免征收部分管理类、登记类、城建类、安保类、评价类和证照类等行政事业性收费。对担保公司、资产评估公司等中介机构,地方政府和有关部门要规范收费定价行为,并通过财政补贴和风险补偿等方式合理降低费率,切实降低综合融资成本,促进小微企业轻装起步,低负成长,积蓄发展后劲,涵养长期财源。

(上接第二版)

看“克强经济学”:短期阵痛换长远利益

“克强经济学”由巴克莱资本提出,意指中国国务院总理李克强为中国经济长期稳定健康发展所采取的一系列经济措施,中心思想就是长痛不如短痛,以短痛换取长期的利益。

对于发展模式问题,李佐军告诉《中国企业报》记者,中国经济应该追求长期、可持续、健康发展。

“不能光考虑短期的利益,牺牲长期的利益来换取短期的利益。对经济泡沫,应该用科学合理的手段挤出泡沫。这个过程客观上很难,会有部分企业、金融机构要付出代价,或许会破产。但我们要面对现实,用短期的阵痛来换取长期的健康发展。如果能做到这一点,短期的阵痛代价也是值得的。”李佐军表示。

他认为,长痛不如短痛,以短痛换取长益,目前中央正谨慎前行,尝试着做,六月份的“钱荒”便是一次测试。

李佐军同时认为,“改革调整中要严守不发生区域性系统性金融风险的底线,力争实现平稳过渡。”

针对当前经济形势,中国国务院总理李克强近日在广西召开的部分省区经济形势座谈会上明确表示,宏观调控要立足当前、着眼长远,使经济运行处于合理区间,经济增长率、就业水平等不滑出“下限”,物价涨幅等不超出“上限”。