

【企业融资调查报告之十】

数千亿定向资金“迷失”调查

■ 实习记者 李致鸿

融资难融资贵一直是桎梏小微企业发展的绳索,也一直是政府着力破解的难题。但一个不容忽视的事实是,纵然相关融资扶持政策相继出台,各大行也表示大力支持小微企业发展,但却鲜有小微企业真正受益。

今年以来,央行先后推出两次定向降准和一次定向降息政策以缓解小微企业融资难题,有业内人士估算,所释放的流动性总计约在5000亿元左右。

然而《中国企业报》记者了解到,这些本应有效缓解小微企业资金之渴的流动性,有不少正暗地流入不缺钱的大企业。

感觉不到政策效应,问题出在哪里?

《中国企业报》记者在采访中了解到,尽管央行政策释放了不少流动性,但是,银行仍未改偏爱大企业的本性。

“政策出来,银行选几个小微企业做做表面工作,然后大力宣传一下就过去了。其实,定向降准和降息所释放的流动性暗地里还是流向了大企业。”浙江飞宇包装有限公司总经理翁琦芳对《中国企业报》记者说道。

浙江省东北部一家上市企业的内部人士对《中国企业报》记者坦言,“大型企业融资的方式有很多,可以搞股权融资,也可以由企业发债融资。据我所知,这种银行追着企业放贷的现象在国有企业中更为普遍。”

然而,小微企业与大企业的生存状态却是冰火两重天。从事打火机生产的小微企业负责人李志坚连连向《中国企业报》记者叫苦,“我们不但没有感受到定向降准和降息所释放的流动性,而且银行还在抽贷,许多小微企业的资金链已经断掉,我就把企业给关了,现在坚持不下去的小微企业越来越多。”

广州一家电子元件生产企业负责人张国杰告诉《中国企业报》记者:“在得知定向降准政策之后,我在6月曾去银行试图贷款,但银行的条条框框没有发生任何改变,结果还是老样子。我们小微企业去银行贷款是求着人家办事,而大企业腰杆则是直的!”

《中国企业报》记者从某商业银行内部人士处获取的一份资料显示,该行一级分行6月末对公贷款余额2亿元以上的客户100户/520亿元左右,客户及余额占比分别为10%左右、70%左右,用信金额2亿元以上的大型客户占用了该商业银行一级分行大部分信贷资源。

“第二银联”引发的暗战

■ 实习记者 李致鸿

在10月底国务院常务会议定调之后,国内银行卡清算市场大门正在开启,这意味着银联一家独大的历史将被改写。《中国企业报》记者了解到,面对这一市场空间,国内外相关企业均表现出高度关注。业内人士指出,国内银行卡清算市场竞争时代已经到来。

银联既是运动员又当裁判员

事实上,作为一家独大的清算组织,中国银联已经饱受诟病。

中国人民大学重阳金融研究院客座研究员董希淼告诉《中国企业报》记者:“在银联成立初期,并没有



王利博制图

不过,银行也有自己的无奈。某商业银行浙江分行的中层人士对《中国企业报》记者坦言,“现在银行的日子也实在不好过,不是我们嫌弃小微企业偏爱大企业,而是风险太高不敢放贷!”

该中层人士向记者透露:“我们现在的做法是,以往贷款到期的小微企业不再给予续贷,新增的小微企业更不可能获得贷款,对小微企业的贷款只进不出。近期,我们的放贷对象都是大企业。”

千锤百炼四种方法绕过政策监管

本意是缓解小微企业融资难而释放的流动性,银行是怎样将其贷给大企业的呢?

温州地区一位小微企业负责人对《中国企业报》记者透露,“银行为了制造将定向降准和降息所释放的流动性用来扶持小微企业的假象,会和大企业联手上演一出‘好戏’,即先由第三方设立一个空壳公司,然后再由大企业再为其担保贷款,看似是银行把资金贷给了这个所谓的小微企业,其实还是大企业在用这笔资金。”

这种说法得到了一位银行业内人士的认同:“重要的是使资金表面上流向小微企业,以达到考核标准。

我们以大企业的子公司或关联企业作为小微企业进行放贷,然后资金再转手流入大企业。”

知名经济学家宋清辉对《中国企业报》记者表示,“除了可以利用小微企业作‘白手套’外,银行还可以通过中介机构、融资公司、信托公司、券商资管等同业业务通道,使定向降准和降息所释放的流动性能够绕开监管,从而顺利流向大企业。”

此外,总部位于北京的某银行一位内部人士告诉《中国企业报》记者,“定向降准和降息所释放的流动性还流入了投机和不缺钱的地方。比如,国有垄断行业、国家限制的‘两高’行业和产能过剩行业等。”

该人士表示:“现在国家对棚户区有专项资金支持,一些地方就开始把普通的项目包装成棚户区改造项目,暗中牟利。”

另据记者了解,定向降准和降息释放的流动性,还有一部分投向了银行间市场。

前述总部位于北京的某银行内部人士对《中国企业报》记者透露,“部分银行还通过购买协议存款等方式确保一定收益。”

该模式的运作方式为:先由一家银行提供一笔同业资金,投资于保险资管机构设立的保险资产管理计划,并持有到期,保险资管计划再把资金以协议存款形式存入需资行,成为一

般性存款,隐蔽性很强。

专家呼吁市场化破局

对于银行偏好大企业而不愿放贷给小微企业的问题,也有业内人士认为无可厚非。

浙江奥一鞋业有限公司总经理王伟丞对《中国企业报》记者表示,“政府主张银行把资金贷给小微企业,出了问题谁负责,政府还是银行?没有共同承担风险的机制,银行不会有积极性。”

这一说法得到了多位银行业人士的认同。平安银行一位内部人士告诉《中国企业报》记者,“政府和监管部门希望银行扶持小微企业,这不过是一厢情愿。银行有自己的风险判断,不会独自轻易冒险。”他向记者证实,在几次定向政策出台之后,银行贷款业务并没有向小微企业倾斜。

香颂资本执行董事沈萌向《中国企业报》记者坦言:“解决小微企业融资难题不能完全寄希望于银行,银行部分银行还通过购买协议存款等方式确保一定收益。”

该模式的运作方式为:先由一家银行提供一笔同业资金,投资于保险资管机构设立的保险资产管理计划,并持有到期,保险资管计划再把资金以协议存款形式存入需资行,成为一

互联网金融

阿里“双十一”支付再“堵车” 银行带宽扩容瓶颈凸显

■ 本报记者 王莹

刚刚过去的“双十一”让阿里巴巴再一次经历了盛大的狂欢。与此同时,阿里“用户将迎来史上支付最为顺畅的双十一”的说法更是吸引了诸多关注,而阿里显然也为这一承诺做足了功课。据了解,为备战“双十一”,不仅阿里自己对支付系统进行了全面升级,建行、平安、兴业、民生和中信等多家银行的行长更是亲赴杭州督战。

但是,《中国企业报》记者了解到,11日凌晨的交易高峰期时,阿里支付系统仍然出现小范围的短暂拥堵,进而影响到了淘宝、天猫和一些外部商户的交易成功率。而其中与银行支付渠道相关的网银和快捷支付是这一时段支付拥堵的主要渠道。

多家银行行长杭州督战

蚂蚁金融服务集团首席技术官程立9日曾表示,银行系统的承载能力已经达到2013年的两倍以上,用户将迎来史上支付最为顺畅的“双十一”。

这句话无疑透露了阿里和各大银行为改善支付问题所做的努力。

《中国企业报》记者了解到,为解决往年的支付堵车问题,“双十一”前一天,建行、平安、兴业、民生和中信等多家银行行长亲自赶到杭州督战。

据了解,与支付宝合作的银行和金融机构有200余家,为了保障“双十一”,银行通常会提前数月进行技术评估和系统升级,并在10月份,与支付宝进行服务器压力测试和性能调优。

“相比往年,今年的一个重要变化是四大国有银行和各家股份制大行都改变了以往各行各自对接的模式,开始进行总对接,即银行总行科技部与支付宝系统对接。这一模式变更的好处在于银行科技部技术力量可以集中投入,同时减少交易链路消耗,提升系统处理能力及稳定性。”程立表示。

一家国有银行科技部内部人士贺军向《中国企业报》记者透露,早在9月就和支付宝开始了相关支付系统准备工作,如对服务器扩容、进行渠道性能压力测试等。为了维护“双十一”当天的系统稳定,我们银行都安排了技术人员24小时值班。

阿里云支付系统再次升级

据了解,为解决支付拥堵问题,今年以来,支付宝在系统和技术上再次进行了升级。其中,阿里自行研发的“云支付”系统在“双十一”之前正式封顶。

相比上一代的支付宝系统架构,“云支付”架构可以支持十亿笔以上的每日支付处理能力。而这一支付系统是建立在云计算和大数据平台上的,实现了全分布、全冗余、高弹性、低成本的海量交易与数据处理架构。

据介绍,“云支付”架构下,智能服务系统会实时获取用户购物与支付过程中的异常数据,通过智能分析手段自动识别用户遇到的问题并给出解决方案,普通用户在遇到问题时,可以更快速通过支付宝帮助中心得到标准化解决方案。

程立在天猫“双十一”现场透露,支付宝在今年“双十一”的交易峰值已经达到285万笔/分钟,相比去年“双十一”期间79万笔/分钟的交易峰值,今年系统的支撑能力达到了去年3倍以上,用户整体支付体验相比去年也顺畅不少。

小范围拥堵折射银行带宽扩容难题

尽管阿里和银行都为支付顺畅做出了努力,但在11日凌晨交易高峰期时,阿里支付系统仍然出现了小范围的短暂拥堵,影响到淘宝、天猫和一些外部商户的交易成功率。

一位姓董的消费者向《中国企业报》记者抱怨:“我已经提前把中意的商品放进了购物车。当晚整点过几分,我满怀信心的准备支付,却发现有的商品支付不了。”

“网银系统在巨大的交易冲击下出现支付系统拥堵甚至瘫痪的问题一直存在。”贺军表示,对于银行来说,要解决支付系统的长期堵车问题则需要升级硬件,提高服务器处理能力以及改进网络架构。

“我们银行目前已经尽最大努力把平时闲置的服务器在支付高峰时段全部启用。”贺军称。

有银行业内人士表示,从运营成本角度考虑,银行希望网上支付的交易量在一定程度和范围内保持相对稳定并且可控,如果电商经常搞峰值交易,会增加银行运营成本。

而据知情人士透露,目前银行和支付宝的合作,根据支付量,支付宝付给银行千分之三到千分之五的回调。那么,这笔网络支付带宽费用该归银行还是阿里承担?

贺军认为,银行不会为这一天的大交易量买大量的服务器,最多把能暂停的业务停掉,为这一天让路。

“像‘双十一’这样的促销活动,网上银行支付交易量都高度集中在当天处理,处理量可能是银行平时的好几倍,银行得相应增加网络支付带宽,这部分支出本身就不是一笔小数目,而且一旦增加了带宽,平时的交易量也得达到相应带宽的信息处理量,否则既花了钱又没有达到一定处理量。”贺军对《中国企业报》记者表示。

而截至记者发稿,阿里并未对此发表言论。

泰君安首席经济学家林采宜对《中国企业报》记者表示:“放开后,能够提高国内银行卡清算市场的竞争性,打破银联的绝对垄断,提高支付清算的效率,降低社会成本。”

不仅如此,“国内银行卡清算市场的安全体系将得以提高。一旦一家系统出现故障,便可由其他系统临时转接网络,事后再由相关卡组织进行清算,对持卡人没有任何影响。”

相关机构或暗自准备

银行卡清算市场的放开,让中国银联压力骤升。不过,银联一位市场部门的负责人向《中国企业报》记者透露,“银联对放开有心理准备,内部正在制定发展规划。”

而公众更为关注的,则是谁将是

(下转第八版)