

Survey

江苏中小企业信贷调查:

小企业抱团取暖 银行放贷只求“适度利润”

2008年席卷全球的金融危机,对中国外向型企业造成沉重打击。中小企业集聚的江苏,在本轮经济复苏中启动迅速,一季度GDP增速超过10%。在信贷投入方面,无论是—般性贷款还是票据贴现,中小企业增速均高于大型企业。

本报近期对该区域信贷投向的调研发现,在面对短期利益与长期利益的时刻,银行与企业选择了共渡难关:为换取企业生存和喘息的机会,银行以追求适度利润为原则增加中小企业信贷投放。同时,为让更多的企业获取信贷,银行业正努力铺开联保贷款来扩大客户群。

◎本报记者 邹舰

▶▶ 银行以时间换空间 追求“适度利润”

5月20日,江苏宜兴农村合作银行公司业务部总经理朱桦这样告诉记者,今年一季度我们行发放贷款(含贴现)17个亿,贷款收入1.8个亿,和2008年同期相比基本持平。今年市场有效需求弱,加上基准利率下调后,一季度的利润和去年相比也没有增长。我们只能加大营销力度,维持目前的状况”。

宜兴农合行的情况并不是特例。记者在无锡多家商业银行了解到,当地很多银行今年的中小企业业务都碰到了同样的问题。

无锡地处苏南,GDP排名在江苏仅次于南京和苏州。从企业结构来看,当地国有企业、民营企业、外资企业数量呈1:1:1格局,中小企业占企业数量的比重超过90%。传统行业如纺织、化工占比高,高新技术产业占比在25%左右。

人民银行无锡市中心支行副行长张先优在谈到无锡中小企业金融工作时表示,无锡中小企业数量众多,虽然近年来已经积极进行产业转型,但外贸依存度仍在80%以上。2008年的国际金融危机,对无锡相关中小企业经营尤其是对涉外企业冲击很大,比如亚麻纺织业,由于欧美市场对高档服装类的需求急剧下降,导致无锡的亚麻生产缩量明显。”

据江苏银行无锡分行副行长金建明介绍,今年前4个月,银行贷款很多都投在基础设施建设上,中型企业大多投资意愿不足,扩张意愿受到压制,还贷的比较多;小企业倒是仍有信贷需求。对于商业银行来说,市场需求不足是对业务增长最大的打击,银行面对追求短期利润增长与维护客户长期稳定的两难选择。

人民银行无锡市中心支行掌握的信息显示,无锡市一季度企业贷款利率明显下行,商业银行选择了加大利率优惠幅度和覆盖范围,这在业内被

称为“以时间换空间”。

数据显示,今年一季度,无锡市1-6个月以内固定利率贷款加权平均利率环比下降0.9014个百分点,降幅为13.83%;6-12个月期限固定利率贷款的加权平均利率环比下降0.9364个百分点,降幅达14.27%。6个月期限按季浮动贷款的平均利率环比下降0.6785个百分点,降幅为11.78%;6-12个月期限贷款按季加权利率环比下降1.1047个百分点,降幅达16.77%。

金建明坦言,各家银行在中小企业业务上的盈利压力很大,但是以目前的市场状况,银行必须本着追求“适度利润”的原则。这个时候再上浮很高的利率水平,或者对企业催贷无疑是雪上加霜,对银行也不见得就有利。银行对中小企业尤其需要培养一种长期的合作关系,现在最需要的就是共渡难关。”

目前,无锡市国有金融机构对中小企业平均执行基准利率上浮10%-20%的利率水平,中小金融机构略高,如宜兴农合行平均执行利率在基准利率基础上上浮35%左右。朱桦说,该行几乎所有的企业客户都是小企业,支农比例超过50%,资金筹措成本高,服务对象的风险也比较高。今年的利率上浮水平已经比去年降了5个百分点,现在只能靠加大营销才能保持利润持平”。

对于大中型商业银行在无锡的分支机构来说,总行对于小企业业务考核压力的放宽则直接影响到分支行投放中小企业信贷的力度和效果。

金建明透露,今年江苏银行对不同业务条线的不良容忍度给出了确定标准,小企业业务不良容忍度在4%,非小企业业务为1%,当前两者的实际不良率分别在2%和1%以下。如今,不良容忍度的提法在业内开始流行,各行普遍对中小企业信贷业务的不容忍给予了相对宽松的界限。



▶▶ 企业抱团联保

在人民银行南通中心支行组织的银企座谈会上,人民银行南通中心支行行长姚军给出了这样的结论:本轮危机带来的最大好处,就是促进了银行与企业观念的转变。他所说的转变在于,在危机中,银行与企业开始以平等的姿态看待对方,在实践中也更多地以团体的方式进行。

2009年上半年,在4万亿经济刺激计划下各类政府项目上马,商业银行纷纷以银团方式参与其中。所谓的“分一杯羹”多了一份“有福同享、有难同当”的意味。而对于中小企业来说,在与银行一对一合作无法顺畅的时候,“抱团取暖”开辟了一条新路。

2008年以来,商业银行大多推出了一项针对中小企业的创新业务——小企业联贷联保。招商银行小企业信贷中心南通分中心负责人鞠晓君这样评价,社会的问题要靠政府来解决,市场的问题要靠市场来解决,银行和企业是平等的关系,银行也是企业,也是以盈利为目的的,在危机中,抱团取暖是降低整体风险的有效行为”。

经过反复论证实践,“联保贷”的操作已相当成熟。该行设定由3家以上缺乏抵押物的小企业自愿结成—个以“户”命名的互助单位,凭借供应链或从事的行业形成相互担保,以

户”的名义,在享受同等贷款额度、共担还款风险的前提下向银行申请贷款。

鞠晓君表示,该业务由于没有抵押贷款的评估费、登记费、公证费、保险费,没有担保公司贷款的担保费费用,大大降低了中小企业的融资成本;同时,自助互助也可以降低信息不对称带来的风险。近期,该行对南通家纺协会和金属协会推荐的多家企业也给予了联保贷款。

南通在地理位置上属于苏中,以经济总量来说不及苏州、无锡两市,但近年来发展势头相当迅猛。2008年,该市以2510亿元的GDP总量在江苏省内超过常州,位列第四。南通在2006年曾被评为“中国十佳金融生态城市”之一,近期还在江苏省内推出了首个金融生态示范县。

江苏银行南通分行副行长王卫兵在谈到南通的金融环境时表示,当地的商业银行面对同质化的中小企业客户群,竞争相当激烈。江苏银行总行小企业金融业务部成立以后,到今年4月末,南通分行已组建9个联贷联保团体,总计近13810万元”。

联贷联保在江苏银行内部被广泛推广,江苏银行无锡分行今年就根据当地规模金属材料流通企业聚集的特点,开发了互助联保的抱团贷

▶▶ 补位担保不足

记者在调查中发现,虽然各家商业银行对企业的选择标准不同,但最终能进入各家银行门槛的客户却大同小异。用业内人的话来说,好的企业大家抢着要,差的企业给谁都不要。但是“好坏”的评判标准并非一成不变,缺的只是辅助条件。

2008年下半年,江苏省内企业生产经营出现困难,可抵押资产价值持续缩水。银行想贷却不敢贷,企业想贷却无法获得满足,两者在选择与被选择之间无法达成一致。除去企业本身的客观因素,矛头随后指向了担保责任缺失及担保不足。

工商银行江苏省分行小企业金融业务部总经理杨琳在交流中坦言,目前省内担保公司代偿能力参差不齐,已经影响到贷款质量。部分担保公司资本金没有到位或者到位后挪作他用不能及时到位,靠收取借款人保证金作为担保保证金来维持担保关系,片面追求担保率,在资本补偿机制不畅的情况下,一旦出现代偿就无法正常运行。”

2008年,工商银行江苏省分行—信贷客户,就因担保公司信誉下降,向其收取保证金(40万元)不能及时返还,导致企业资金紧张,部分贷款逾期。而担保不足的情况,也使得部分“边缘企业”信贷需求流产。

为健全担保体系,2008年12月人民银行南京分行出台了《关于进一步推动金融机构与信用担保机构加强合作的指导意见》(南银发[2008]171号),引导金融机构加强与全省107家信用等级高、经营实力强、管理运作规范的信用担保机构开展互利合作,增强中小企业融资实力。江苏省政府也于同期决定注资10亿元,筹建“江苏省信用再担保公司”。

人民银行南通市中心支行行长姚军认为,担保在中小企业融资中所能发挥的最大功能在于其“杠杆融资”作用,要发挥这个作用必须靠政府力量推动。而政策性担保公司因为有财政力量作支撑,其担保作用更加明显。

2008年8月,南通市建立了市区中小企业融资再担保基金,市财政分5年逐年注入1000万元,市区担保机构每年上缴税费的地方留成部分按年注入再担保基金。今年,江苏省再担保公司推荐了11家担保公司作为首批再担保业务承办机构,向担保公司推荐686家企业申办金额21.39亿元。今年1-3月,南通中小企业获得担保融资11.07亿元,同比增长了48%,较去年4季度增长了39%。

对于推广担保,张先优认为,有地方政府、担保公司、银行、企业多方参与的担保过程其实也是一个优选企业的过程。有一段时间,社会总是误解银行对产业有偏好。比如本轮金融危机中,很多银行谈纺织色变、谈化工色变,事实上对银行来说没有夕阳的产业,只有夕阳的企业。关键是要进行市场细分,以及找到合适的方式。”



国泰人寿保险有限责任公司投资连结保险投资账户2008年年度报告

本信息公告依据中国保险监督管理委员会《投资连结保险管理暂行办法》及《人身保险新型产品信息披露管理暂行办法》编制并发布。

一、投资账户简介:

(一) 国泰平衡型投资账户

1. 账户名称: 国泰平衡型投资账户
2. 设立时间: 二零零七年七月二十日
3. 主要投资工具及投资策略: 主要投资于证券投资基金、银行存款、债券、债券回购、新股申购等证监会批准的投资工具。该账户的投资策略是积极参与基金市场运作,采取对账户持有人有利的积极措施,调节比例和优选品种,从而使投资者在承受一定风险的情况下,有可能获得较高的投资收益。该账户将突出基金的类别配置,在不同市场时点匹配不同风格的基金类别。

4. 投资组合限制: 主要投资于证券投资基金,同时兼顾低风险固定收益投资品种的投资,投资于偏股型的证券投资基金的比例为20%—60%。

5. 主要投资风险: 本账户的主要风险包括股票市场风险、基金市场风险、利率风险及企业债券信用风险等风险。

(二) 国泰增长型投资账户

1. 账户名称: 国泰增长型投资账户
2. 设立时间: 二零零七年七月二十日
3. 主要投资工具及投资策略: 主要投资于证券投资基金、银行存款、债券、债券回购、新股申购等证监会批准的投资工具。该账户的投资策略是被动式参与基金市场运作,股票基金仓位维持在高位,账户不做时机选择,主要拟定股票基金池,从而使投资者的收益和风险基本和市场同步。突出股票基金的品种选择。

4. 投资组合限制: 该账户投资于偏股票的证券投资基金的比例为90%以上,现金比例仅为控制流动性。

5. 主要投资风险: 本账户的主要风险包括股票市场风险、基金市场风险、利率风险及企业债券信用风险等风险。

二、投资账户2008年度财务报告

(单位:元人民币)

国泰人寿保险有限责任公司 投资连结保险投资账户			
资产负债表			
项目	合计	国泰平衡型账户	国泰增长型账户
一、资产合计	68,214,681	36,817,276	31,397,406
银行存款	3,966,495	1,886,051	2,070,444
应收利息和股利	61,785	60,508	1,257
债券投资	9,604,825	9,604,825	-
基金投资	54,518,069	25,228,643	29,289,416
其他应收款项(交易税费)	73,537	37,248	36,289
二、负债合计	240,801	186,003	54,798
应交税金	155,543	145,116	10,427
其他应付款项(资产管理费)	85,258	40,887	44,371
三、净资产价值	67,973,880	36,631,272	31,342,608
投资账户持有人投入资金	88,173,772	36,606,247	51,568,525
投资账户累计投资收益	-20,199,892	26,025	-20,225,917

(单位:元人民币)

国泰人寿保险有限责任公司 投资连结保险投资账户			
投资收益表			
项目	合计	国泰平衡型账户	国泰增长型账户
一、资产增加/负债减少合计	-31,763,809	-5,761,226	-26,992,583
其中:投资收益	-11,907,801	-2,326,059	-9,572,142
利息收入	83,033	29,887	53,146
公允价值变动损益	-19,929,042	-3,455,454	-16,473,588
二、资产减少/负债增加合计	181,811	115,289	66,522
其中:营业税金及附加	181,811	115,289	66,522
三、投资收益	-31,935,620	-5,876,515	-26,069,105

三、设立期间投资账户投资收益率

报告期	平衡账户卖出价	增长账户卖出价	平衡账户收益率	增长账户收益率
2007-7-20	1.0000	1.0000	17.01%	13.03%
2007-12-28	1.1701	1.1303	-	-
2008-1-2	1.1710	1.1369	-	-
2008-12-31	0.9764	0.6028	-16.62%	-46.98%

(期末卖出价 - 期初卖出价) / 期初卖出价 X 100%

四、报告日投资账户资产组合

国泰平衡型投资账户投资组合情况如下:

(单位:元人民币)			
项目	成本	市值	公允价值变动
银行存款	1,886,051	1,886,051	-
债券投资	8,693,971	9,604,825	910,854
基金投资	28,345,211	25,228,643	-3,116,568

国泰增长型投资账户投资组合情况如下:

(单位:元人民币)			
项目	成本	市值	公允价值变动
银行存款	2,070,444	2,070,444	-
债券投资	-	-	-
基金投资	44,889,563	29,289,416	-15,600,147

五、投资账户资产管理费

报告期内各投资账户资产管理费收取情况如下:

(单位:元人民币)			
项目	合计	国泰平衡型账户	国泰增长型账户
资产管理费	1,062,339	437,214	615,125

六、投资账户投资策略及变动

(一) 国泰平衡型投资账户

1、增长账户业绩和投资策略回顾:

由于美国金融危机蔓延和金融系统自身积累的问题,包括中国在内的全球股票市场和债券市场,08年均出现了罕见的巨大波动,对所有投资者都是一次巨大的财富考验。

国泰平衡型投资账户08年全年净值涨跌幅为-17%,相较基准指数下跌-26%,平衡账户取得了优于基准的绩效。回顾超额收益来源,其一是在08年1月,账户充分注意到市场下跌的可能,总股票基金仓位一直维持账户规定的下限,有效规避了市场的单边下跌风险。其二是在08年9月,账户注意到经济下滑会促使央行大幅降息以刺激经济,及时配置了高利率的债券,为账户持有人获取了熊市难得的债券增值收益。

展望09年,美国金融危机趋于结束,中国财政和货币双宽松政策的刺激效果将陆续体现,过往的暴跌也极大释放了股票市场的风险,预期将提前于实体经济反应复苏预期。账户管理人将及时调整股票和债券对冲策略,不墨守成规,顺应经济复苏的大趋势,为账户持有人分享股市暴跌后带来的价值投资超额收益,实现账户的长期稳健盈利。

2、投资策略变动:

报告期内各投资账户的投资策略未有任何变动。

(二) 国泰增长型投资账户

1、增长账户业绩和投资策略回顾:

国泰增长型投资账户08年净值下跌约-47%,相较基准指数下跌-59%(上证指数下跌-65%),增长账户取得了优于基准的绩效。但由于账户需维持高位水平,在市场单边下跌的大环境下,增长账户下跌幅度仍然较大。

展望09年,宏观经济已有所复苏,在银行信贷维持高增长,以及相关财政刺激下,预期09年证券市场回报将优于08年,增长账户仍将维持高位,并秉持着过往挑选优异基金及经理人的投资思路,筛选优质的开放及封闭式基金,持续获取优于基准的绩效。

2、投资策略变动:

报告期内各投资账户的投资策略未有任何变动。

七、公司简介

国泰人寿保险有限责任公司由亚洲保险巨擘——台湾地区国泰人寿和大陆航空巨头——中国东方航空集团公司合资创建,总部设在上海。国泰人寿是海峡两岸第一家合资寿险公司,公司注册资本8亿元人民币,出资比例各占50%,于2005年1月24日正式对外销售保单。开业四年来,国泰人寿已经顺利筹建江苏、浙江、福建、北京、山东、广东、辽宁7家分公司,同时在27个城市设立了32个营销据点。国泰人寿凭借中国东方航空集团雄厚的企业实力和广泛的营销网络,全面输入台湾地区国泰人寿40余年的专业保险技术和经营理念,开业首年实现保费收入1.7亿元人民币,在2005年上海新开业的合资寿险公司中排名第一。在各级领导的关怀指导下,在经营管理层的共同努力下,通过个险、团险和银保渠道,开发和销售包括寿险、健康险、意外险、年金在内的70余种商品,截至08年12月底,累计保费收入已达16.4亿元人民币。

中国东方航空集团公司

中国东方航空集团公司是中国三大航空集团公司之一,总资产约733亿元人民币,从业人员超过5万人,拥有运输飞机221架,经营国际国内航线467条,通航亚、欧、美、非、五大洲53个国际著名城市。集团成员包括8个全资企业和17个控股企业,经评为“全国旅客话民航”三连冠、全国用户满意企业,多次荣膺中国民航服务质量评比金奖。其下属的中国东方航空股份有限公司是中国2010年上海世博会首家合作伙伴。

国泰人寿保险股份有限公司

台湾地区国泰人寿保险股份有限公司为国泰金控集团旗下企业,实力位居台湾地区寿险业榜首。总资产超过人民币5058亿元,员工3.1万人;在台湾地区寿险市场占有率第1名,每个台湾地区居民中就有一个国泰人寿的保单。2003年荣获亚洲企业最佳雇主奖,入选全球500大企业,列为全球第14大保险集团(以国泰人寿为主体的国泰金控公司),被誉为华人的保险专家。

国泰人寿保险有限责任公司
二〇〇九年五月十三日