

# 绿色经济“绑架”信贷 投资风险拖累银行

绿色信贷无疑是支持企业节能减排和发展新能源的重要融资方式。但在新能源发展进入“寒冬”时,绿色信贷也随之进入了尴尬境地。专家指出,由于绿色融资项目期限长、管理成本高,当包括太阳能、风能等新能源产业陷入大面积亏损的时候,哪家银行做得多也很有可能亏得就多。

■ 本报记者 陈玮英

“2012 夏季达沃斯论坛”召开前,中国本土民间环保组织绿色流域、创绿中心、天津绿色之友等 10 家机构共同发布了《中资上市银行绿色信贷表现排名(2008—2011)》报告,综合评价了中资上市银行近四年来的绿色信贷表现。

排名显示,综合排名前三位的是兴业银行、上海浦发银行、中国工商银行,排在后三位的是光大银行、南京银行、宁波银行。

“但现实可能是套进去的银行恨不得马上爬出来。”厦门大学中国能源经济研究中心主任林伯强直言不讳。

## 绿色融资越多 可能损失越大

根据中国环境和商业相关政策法规及监管部门绿色信贷政策,中国民间环保组织通过十项指标对 16 家中资上市银行环境表现进行了测量和记录。

这十项指标是环境信息披露、环境政策、环境措施、绿色信贷专责机构、采纳国际银行业环境准则、推出“两高一剩”贷款、进入环保或绿色产业贷款、社会批评、内部环保活动以及在同行和客户中绿色信贷(倡导)环境营造活动。

绿色流域执行主任于晓刚表示,近几年,随着国家绿色信贷政策出台,中国的环保组织开始追溯企业动力的源头——银行贷款,影响和监督银行贷款的决策,进而推动企业节能减排,发展绿色产业。

报告指出,目前,银行对于“两高”项目已经呈现“远离”的趋势。根据现有数据资料可以做出的判断是:钢铁、水泥、火力发电、冶炼、煤化工等行业是银行持谨慎融资态度的领域,有些银行“两高”贷款总额也呈下降趋势。

虽然在这份排名报告中,兴业银行位居首位,宁波银行排在了末位。



CNS 供图

但在林伯强看来,依目前情况,排在前面的应该是损失最大的。由于绿色融资项目期限长、管理成本高,当包括太阳能、风能等新能源产业陷入大面积亏损的时候,“谁做得多谁亏的就多,排在第一位的可能损失更惨,做得越大说明对风险没有把握,决策性失误。”林伯强说。

## 发展绿色信贷 先要做好绿色经济

本着推行节能减排技术和新能源开发的“绿色信贷”,无疑是支持企业节能减排和发展新能源的重要融资方式。但在新能源发展进入“寒冬”时,绿色信贷也随之进入了尴尬境地。

“绿色经济现在处于相对低迷状态,因此传导到了绿色信贷上,使得

效益大打折扣,受到较大影响。”林伯强表示。

“但这只是阶段性的问题。”林伯强告诉《中国企业报》记者,如果要大规模发展绿色经济,肯定会面临调整期,因此对目前绿色经济的现状不要过于悲观,从长期发展来看绿色信贷今后肯定会越做越大,因此对绿色信贷不要抱以怀疑的态度。

“现在最需要做的是,各界必须重新审视所出现的问题。”林伯强坦言,目前对绿色经济的做法还存在不可持续性,只注重中间环节设备制造的投入,而忽视了终端市场的开发利用,因此造成了很大浪费,给绿色信贷带来较大障碍,让金融机构对此有些担心,“大家都是满腔热情的进去,可是绿色经济现在出现一些问题,所以让大家很难受。”

“因此,政府应该重新审视我们的做法,使得绿色信贷更具有可持续性。只有绿色经济做好绿色信贷才能做得更好,两者是相辅相成的。”林伯强表示。

同时,发展绿色信贷还需进一步完善相应的标准等问题。绿色信贷执行标准问题一直没有得到解决,报告指出,各银行披露的有关“两高”贷款的数据类型不尽一致,有的银行披露了“两高”贷款余额,有的银行披露了退出“两高”行业的贷款金额,有的披露了“两高”类贷款占比情况,有的披露了因环保因素否决的贷款笔数,使得“两高”数据交叉混淆,难以统计。

“因此,国家需要建立绿色金融组织评估制度,出台统一的评价指标和标准,让绿色信贷更加规范化。”绿色信贷专家表示。

# 民间借贷商业化凸显 大批小微企业改行“炒钱”

■ 本报记者 李金玲

宏观经济下滑、资金流动偏紧,传统理财方式受到巨大挑战。将资金投向民间借贷市场寻求保值增值成为一种“风尚”。同时,实体经济萎靡不振、企业庞大的融资需求和严峻的融资困局为民间借贷提供了更多市场机遇。

但是,由于交易隐蔽、风险难控的特点,民间借贷各种问题也频繁出现,特别是在某些民间借贷相对活跃的地区,相关问题和风险也愈加凸显。浙江省高院近日在一份研究报告中指出,近年来浙江的民间借贷已经从过去的“熟人交易”向“以钱炒钱”方向发展,呈现出典型的资本化和商业化特征。

更引人关注的是,不少因融资难而求助于民间借贷的中小微企业,正成为这种“炒钱”行为的经营主体。

## 借贷中介发展迅速

受宏观经济下滑、资金流动偏紧影响,人民币银行理财产品的平均收益率已经从 1 月的 5.2% 下降为 8 月的 4.3%。传统理财方式面临巨大挑战。股市赚不到钱,存款收益太低,为寻求保值增值,不少人将手里闲钱投向民间借贷市场。

有专家估算,2011 年全国居民存款为 35 万亿,民间借贷热钱大约为 3.5 万亿规模。今年 5 月,国务院出台的鼓励和引导民间投资健康发展的新 36 条,更使这一市场升温明显。同时,行业的繁荣使得借贷中介

从借款人、出借人到担保方,中小微企业在民间借贷关系中都扮演着重要的主体角色。许多企业将借贷资金用于交易或经营活动。一些地方的企业和个人还专门从事“以钱炒钱、赚取利差”的资金生意。

也风生水起。据悉,目前仅长沙地区就有中亿百联、盛大金禧、律邦融安、宣信等 10 多家民间借贷机构,专门给民间资金融通“牵线搭桥”。

《中国企业报》记者获悉,长沙民间借贷业发展迅速,各类投资咨询公司、小额贷款公司、信用担保公司正

以惊人的速度创建扩容。有金融业内人士预计,长沙民间借贷规模将超过千亿元。

超过 10% 的高年收益率令民间借贷很受投资者青睐。除长沙之外,各地专做民间借贷的中介公司也纷纷成立,交易量不断攀升。

## 许多企业参与交易

四川首次发布的民间借贷报告显示,四川小微企业中,有近 1/3 需要求助于民间借贷融资;2/3 以上企业资金不能满足需求。这些企业资金缺口在 20 万至 200 万元间,向银行申请的贷款多为一年期的流动资金贷款,呈现“短小频急”特征。

调查显示,在四川地区参与民间借贷活动的 416 户家庭和 110 户企业中,有 91.3% 的家庭和 73.6% 的企业均采取过民间直接借贷的方式。有 9.1% 的企业从典当行、寄售行或钱庄等借过钱,有 7.7% 的家庭通过中间人或组织借款。

据有关部门对温州市瓯海区 105 家中小微企业抽样调查,在企业初始资金来源中,有 90 家企业通过民间借贷筹措资本,占 85.71%。其中有 32 家初始创业资金完全通过民间借贷获得,占 30.5%。涉企型民间借贷在数量上已远超过个人消费型借贷,从借款人、出借人到担保方,中小微企业在民间借贷关系中都扮演着重要的主体角色。许多企业将借贷资金用于交易或经营活动。一些地方的企业和个人还专门从事“以钱炒钱、赚取利差”的资金生意。

## 有效监管不足 风险凸显

越来越多的民间借贷不再只是简单的出具一张借条,借贷双方在借款时往往手续齐全,一些专门从事放贷业务的担保公司或个人,都已将借款协议或借条格式化。从形式上看,不仅有借款金额、期限、利率等明确约定,而且对违约责任,甚至对引发诉讼所需的诉讼费、律师费都作了详尽约定。

西南财经大学经济学院执行院长刘方健表示,通过调查发现,阳光、规范化的民间借贷在整个民间借贷中只占了 20%,大量的民间借贷依然是在地下操作。

据不完全统计,四川民间借贷中介有 200 家左右,其中规范化、阳光化的有 50 多家。与中小企业融资难形成鲜明对比的是,民间资本特别充裕,大量的民间资金正在寻找出路。

今年上半年,浙江全省法院共受理民间借贷纠纷案件 58037 件,涉案标的额 283.9 亿元,同比分别大幅上升 26.98% 和 129.61%。

温州市委常委、温州市政府党组副书记朱志明在第六届中国银行家高峰论坛上称,去年温州地区有三成民间借贷资金来源于银行贷款。他称,民间金融具有趋利性、隐蔽性,但目前存在监管缺位和法律定位不确定的问题。

在监管政策上,朱志明建议,应对重心向下的农信社等金融机构给予更低准备率的政策宽松。让大银行和小银行分层经营,大银行做批发业务,小银行由于信息对称更多倾向中小微企业。

## 互联网金融

# 众筹融资初试水 无名无分挑战监管

业内人士认为,众筹融资模式在国内尚无明确的身份认证,同时,互联网金融模式的监管方面一直不太完善,对众筹融资这种全新模式的监管几乎是空白。

■ 李春赢 本报记者 郭奎涛

在一则“我们用 2000 块来开咖啡馆吧”的帖子号召下,120 个原本素不相识的网民每人出资 3000 元到 3 万元不等,在长沙成立了一家名为“很多人的咖啡馆”。这件发生在不久前的新鲜事引发多方关注。而这种通过社交网络募集资金的互联网金融模式即众筹融资也正式走进国内公众的视野。

互联网金融的出现,使得筹资人和投资人拥有了更加对称的、便捷的沟通渠道,因而备受青睐,一时之间,国内各种网络信贷平台风生水起,发展迅速,这种背景下,开始在国内亮相。

但是,由于这种模式在监管上仍处空白,这也引起了业界专家的担忧。“具体的运作以及资金的处理都存在风险,甚至可能被不法分子利用来做非法集资。”互联网资深律师赵占领接受《中国企业报》记者采访时指出,“国家鼓励金融模式的创新,而且众筹融资并没有违反法律的地方。但是,这种模式在监管上仍处于空白。”

## “很多人的咖啡馆”

据记者调查,长沙这家“很多人的咖啡馆”并非首创,天津、上海、广州、杭州、惠州、武汉、合肥等大小城市均有案例,而最早则见于去年在北京成立的“很多人的咖啡馆”。实际上,这些咖啡馆彼此之间联系紧密,北京更是充当了全国学习基地的作用。

去年年初,一位名叫“蚊二姐”的网友在豆瓣网上发帖,号召那些与她一样“拿不出几十万上百万,也不能辞职创业”的朋友凑钱、凑时间,完成共同拥有一家咖啡馆的梦想。最终,“蚊二姐”召集了 78 位网友,于当年 9 月在北京成立了全国第一家“很多人的咖啡馆”。

“得益于豆瓣网、人人网、新浪微博等社交工具,投资者和筹资者可以直接交流,丰富了融资的途径并且简化了融资的流程。在国外,这种众筹融资模式已经出现了专业的网络平台,例如 GoFundMe、Appsplitt 和 Smallknot 等。”一位社交平台企业人士说。

记者了解到,国外最为成功的众筹融资平台要数 Quirky,这家网站每周会将两款消费产品创意推向市场,同时围绕这一项目融资打造一个在线社区和沟通网络。自 2009 年以来,Quirky 已将超过 200 款产品推向市场,平均每款产品召集到 800 名投资人。

不同于国外比较成熟的众筹融资平台,国内的众筹融资只是网民通过社交网站自发的行为。上述社交平台企业人士也表示,“很多人的咖啡馆”源于豆瓣网,人人网、新浪微博也有涉及,但是这些社交网站本身并没有主动参与。

“国内社交网站更多地侧重从游戏、电子商务寻找盈利,短期之内应该不会有专业的筹融资平台出现。”这位企业人士说。

## 游走监管空白地带

一位金融行业专家认为,“众筹融资这种模式对传统的融资模式突破是显而易见的,不仅减少了融资交易的环节和成本,提高融资的效率,而且融资的来源不再局限于银行、风投等机构,可以来源于‘草根’,让每个人都可以是‘天使投资人’。”

正如前面所述,“很多人的咖啡馆”从发起到融资完全通过免费的社交网络直接沟通,通常拥有百名左右的投资者,职业从学生到各行各业的员工,多数出资不过数千元。

据悉,众筹融资在国外已经得到了政策的肯定和支持。2012 年 4 月,美国通过 JOBS 法案(Jumpstart Our Business Startups Act),允许小企业通过众筹融资获得股权资本。

然而,众筹融资在国内尚无明确的身份认证,“很多人的咖啡馆”在成立之时甚至面临着“非法集资”的质疑。实际上,“蚊二姐”发起成立咖啡馆的时候,第一个跟帖人上来就泼了瓢凉水:这是非法集资,楼主是骗子。

互联网律师赵占领认为,互联网金融模式的监管方面一直不太完善,对众筹融资这种全新模式的监管几乎是空白;但是国家鼓励金融模式的创新和民间资本开展金融业务,众筹融资本质上是不违反法律规定的。

依照法律,有限责任公司股东人数至多不超过 50 人。但是“很多人的咖啡馆”投资人普遍在 100 人左右。对此,部分咖啡馆采取了“隐名股东”、“显名股东”的办法,即一部分股东成为注册股东即“显名股东”,其他人的股份则由注册股东代持即“隐名股东”。

对于咖啡馆的日常管理等问题,多数咖啡馆只是笼统地给出了“信任、诚信”、“民主决策、民主议事”的原则,并成立一系列的工作小组分工合作。但是根据记者了解,多数咖啡馆最多可以做到收支平衡,盈利能力很差,分红一说自然难以谈起。

“对政府而言,互联网金融模式可被用来解决中小企业融资问题和促进民间金融的阳光化、规范化,更可能被用来提高金融普惠性,促进经济发展,但同时也带来了一系列监管挑战。”上述金融行业专家总结说,互联网金融发展会对传统金融市场冲击很大,相关理论和政策有待进一步完善。