

# 取消存贷比将释放数万亿资金 流向或依然偏离小微企业

■ 本报记者 王莹

据媒体报道,银监会已将取消存贷比这一单独的修改意见上报至国务院法制办,这意味着久被业界诟病的存贷比限制将随着商业银行法大修而终结。而银监会副主席周慕冰不久前更是透露,存贷比未来将由监管指标变为参考指标。

有专家指出,如果存贷比不作为监管考核,预计可以至少释放数万亿元信贷资金。

然而《中国企业报》记者发现,由于经济下行、金融市场化改革和不良率提升等原因,增加了银行主动管理资产负债和防控风险的压力。在此背景下,释放的数万亿资金或仍然无缘小微企业。

## 释放数万亿信贷资金

16家A股上市银行2014年年报显示,多家上市银行存贷比突破70%。而银监会近日公布的季度监管数据显示,今年一季度末,商业银行存贷比为65.67%,较上季度末上升0.58个百分点。虽然与75%的法定限额仍有一定距离,但部分贷款投放机构的实际放贷能力确实受到限制。

而存贷比今后将由监管指标变为参考指标,这对于饱受存贷比制约的商业银行来说,无疑是一次大手笔的动作。

据了解,现行商业银行业务规定,商业银行贷款余额与存款余额的比例不得超过75%。银监会自2011年开始实施月度日均存贷比指标。而目前美国、荷兰、比利时、中国香港金融监管部门均将存贷比视为监测指标。

中国人民大学重阳金融研究院客座研究员董希淼表示,如果存贷比不作为监管考核,那么,预计可以至少释放数万亿元信贷资金。

《中国企业报》记者了解到,虽然中国已经下调了存款准备金率,但存贷比仍然制约银行信贷,结果是银行体系内资金充裕,但就是无法让资金进入实体经济领域。

有业内人士举例称,存款准备金率为18%,但是存贷比是75%,根据存款准备金率,100万理论上最大放贷82万,但是根据存贷比规定,100万理论上最大放贷为75万,所以如果不取消存贷比规定,存款准备金率下调的作用就被严重制约。

## 延伸

# 房地产企业或仍难享宽松信贷

## 部分房企民间借贷融资比例已过40%

■ 本报记者 郝帅 王莹

《中国企业报》记者在采访中了解到,尽管取消存贷比监管有望释放大量流动性,但银行继续收紧房地产信贷的趋势并未发生改变。

“其实,从我们目前发行的理财产品就可以发现,现在房地产的产品特别少了,新的房地产项目只做北上广的一手房企业。”一家银行内部人士对《中国企业报》记者表示。

## 楼市渐回暖

### 中小房企生存堪忧

事实上,从3.30楼市新政实施至今已近两月,新政利好推动楼市渐渐复苏,全国多个城市楼市持续火爆,特别是一线城市交投活跃,销售回暖迹象明显。

但与市场端日趋火爆的态势形成

## 不会引发粗放型放贷

在交通银行金融研究中心许文兵看来,存贷比调整为参考指标符合中国银行业的实际状况,有助于商业银行增加放贷,降低负债成本,提升支持实体经济的能力。

然而,《中国企业报》记者通过采访了解到,取消存贷比并不会引发银行粗放型的放贷。银行人士称,银行内控日趋完善,即便监管层放水,也不会轻易放松风险防控。

“实际的效果我觉得应该远低于预期,首先,释放的资金到底有多少,每个银行经营风格不同,不能准确预计;其二,目前银行资金以稳健和安全为首要目标,盈利性趋弱,所以,政策放水,但银行信贷资金流向会是稳健安全的地方。”某股份制银行支行行长助理周文博对《中国企业报》记者表示。

中央财经大学中国银行业研究中心主任郭田勇也表示,与存贷比指标类似的监管指标还有存款准备金率、核心资本充足率、流动性比率等,都会约束商业银行流动性风险的作用。

银河证券首席经济学家潘向东对《中国企业报》记者表示,虽然去年的信贷依然保持了相对较高增速,但监管下银行表外业务大幅收缩,经济下行压力持续,金融市场化改革和不良率的提升都增加了银行主动管理资产负债和防控风险的压力。

## 银行仍青睐大企业

《中国企业报》记者在采访中了解到,此次存贷比新政释放的资金中,相当一部分依然会流向“不缺钱”的大型企业。

“说实话,我们还是愿意甚至平

对比的是,部分房企特别是中小房地产企业的日子依旧不是很好过,因融资难所产生的资金链困局依旧是摆在众多房地产企业特别是中小房地产企业面前的问题。

“不是说所有的房企都不好,现在房企两极分化严重,一些大型房企,特别是上市房企一方面常年经营家底厚实,且融资渠道广泛,所以资金链非常充足,他们可谓要风得风要雨得雨,日子过得比较滋润;但数量众多的中小房地产企业因为融资困难,资金链总是捉襟见肘,日子不好过。”一家长期从事房地产市场研究和房企全案业务企业的负责人李先生告诉《中国企业报》记者。

“我感觉房地产企业特别是中小房企融资比以前更难了,我参与的一个石家庄项目的开发商就遇到了类似问题,去年还能从金融机构融到近2亿元,今年就基本上没融到,资金链越



王利博制图

价把资金贷给行业的龙头和大型企业,直接降低的是这些企业的资金成本。”一家股份制银行信贷部经理刘玉坤对《中国企业报》记者表示,比如清华控股、中国电力等企业最近跟我们项目上的合作。

中石油内部人士对《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,加之企业有自己的财务投资公司,其实并不差钱,但银行追着企业放贷的现象在国有企业中十分普遍。

然而,小微企业贷款却是另外一番景象。

“三农和小微,一方面规模有限,对资金的吸纳能力有限,另一方面,因为经济下滑过程中的风险度很高,所以我们对这些行业保持的态度还是惜贷,即使央行有意想投放放

币,但由于银行惜贷,并不能促使三农和小微的信贷规模的增长。”上述银行人士表示。

潘向东认为,从去年到今年,政策上一直在通过定向宽松的方式来引导银行资金的投放,从央行每季的信贷投向统计报告来看,对小微企业、服务业和保障房等政策支持领域的信贷投放增速相对较高。未来定向降准降息可能仍是主要的调节手段。

而事实上,2014年6月,银监会曾发布《关于调整商业银行存贷比计算口径的通知》,在不改变存贷比算法的同时,对存贷比分子、分母的范围进行了调整。其中,存贷比中对应的分子贷款范围中,银监会已经扣减了部分银行的支农再贷款、小微企业贷款专项金融债、“三农”专项金融债对应贷款以及村镇银行使用主发起行存放资金发放的农户和小微企业贷款等。但实际效果并不理想,资金其实还是没有流向小微、三农企业。

“银行的逻辑很简单,如果没有抵押物,大多数小微企业就会被拒,虽然很多监管政策落地,银行的做法会相对保守,也有业绩考核压力,只要有一笔不良,从支行到分行,都会受到考核影响。”周文博表示。

潘向东认为,当下资金供需的主要矛盾在于以银行体系为主的金融系统已无法满足经济发展需求,资本市场的发展远远落后于中小微企业的发展。因此,要从根本上解决实体经济领域的资金来源问题,还需尽快规范发展多层次资本市场。

“据我了解,金融机构对于房企的放款在收紧。”某上市信托公司工作人员告诉《中国企业报》记者,“从年初开始,一些信托公司就开始不给房企放款,我们虽然还在做房地产项目,但审查已经变严。”

业内人士向《中国企业报》记者坦言,银行对于房地产企业的放款在收紧,并不是说银行公开说不给房地产企业贷款,而是审查和条件越来越严格,现在来看,可能释放的资金很难流入房地产行业,因为银行自身就很难给房企放款,而可能承担被释放资金的信托、基金等金融机构又在收紧对房企的融资,缺少流入渠道使得被释放资金在近期难以进入房地产行业。

随着融资渠道的减少,一些房企开始依赖民间借贷。《中国企业报》记者得到的资料显示,一些房企通过民间借贷融资,且民间借贷占融资总额比例已超过40%。

## 互联网金融

# 支付机构发力企业理财 “催醒”沉淀资金

■ 本报记者 郭奎涛

在第三方支付平台趴了多年的沉淀资金即将为企业带来更多的价值。

近日,《中国企业报》记者获悉,第三方支付企业如中金支付、海科融通等已经计划推出企业理财产品,除了可以盘活企业手中的闲散资金,还可以在得到企业授权的情况下,将企业的沉淀资金与理财产品打通,为企业带来投资收益。

事实上,企业理财只是支付公司拓展企业金融服务的一个缩影,越来越多的支付公司正在朝着综合性互联网金融服务方向转型。

## 激活沉淀资金

沉淀资金,即在结算周期内用户停留在第三方支付平台上的资金,随着第三方支付整体市场在万亿元规模上持续增长,沉淀资金的规模也在同步扩大,其所带来的收益如何分配却一直备受争议。

央行曾在2011年11月发文,明确规定沉淀资金利息除必须计提10%的风险准备金以外,剩余的九成全部可归属第三方支付机构。有人做过估算,按照支付宝当时的交易规模,沉淀资金收益一年就能达到2700万元。

但是,沉淀资金的所有者并不能从中受益。

中金支付产品经理刘慧敏告诉记者,在支付资金到账的过程中,资金需要从支付平台到银行账户,这个时间差是客观存在的,如果白白地停留在账户中,不能产生收益也可以理解为损失,对企业客户来说,由于涉及金额较大,损失尤其更大。如果将这些沉淀资金利用起来,购买理财产品,哪怕只有一天的时间,对企业来说,也是一种收益。

刘慧敏还透露,中金支付的企业资金管理产品企金宝已经在探索推出类似企业理财产品,“当然,这种做法首先需要得到当事企业的授权”。

刘慧敏表示,市面上还没有看到真正的互联网企业理财产品,与个人理财产品不同,企业理财尤其关注安全。收益率方面可能不会太高,估计是在货币基金的水平,具体的收益情况则不太方便透露。

## 瞄准闲散资金

海科融通的企业理财产品则瞄准了企业的闲散资金。“支付通的POS机接入了很多商家,他们通常会有一部分闲散资金。如果将这部分闲散资金充分利用起来,实现价值的最大化是很多商家的需求,通过对接理财产品来实现将是不错的选择。”海科融通一位人士表示。

这位人士透露,海科融通正在筹备专属的企业理财产品,预计近期就会上线。

根据记者观察,海科融通的企业理财产品不是对接基金、信托等,而是对接其旗下的P2P网贷平台众信金融,其为去年成立的一家网贷平台,通过有针对性地筛选其中适合企业投资的项目,满足商家利用闲散资金理财的需求。

刘慧敏也表示,随着中金支付的企金宝产品与越来越多的银行等企业其它账户体系打通,其理财产品涉及的场景也会越来越多,不仅仅是针对支付平台上的沉淀资金,也有可能针对企业其它资金账户的闲散资金。

“线下企业理财市场这块儿,企业一般通过银行、证券等渠道,购买基金、信托产品。但是通过互联网渠道,可以为企

业理财提供更加便捷的方式和更加多样性的选择,发展空间很大。”刘慧敏说。

不过,有P2P行业观察人士则指出,对于企业投资者,P2P网贷产品需要进行区别于个人投资者的设计。因为企业资金的流动性更强,闲散资金存在的时间不会太长,投资通常半年期、一年期的产品可能不太适合。

## 一盘很大的棋

实际上,第三方支付企业现有理财产品已经引起了企业的关注。

不久前,拉卡拉相继推出了数款不同特色的理财产品,包括随用随取的余额理财,还有周期不同的定期理财,部分产品上线不到三天即被抢购一空。在满足个人投资者理财的同时,也能满足部分企业客户的理财需求。

海科融通总经理孟立新早前接受记者采访时曾表示,成立众信金融之后,不仅是个人用户可以直接投资,企业用户也可以进行投资。海科融通上述人士也认为,不排除已经有企业客户在众信金融平台进行理财。

而专属互联网企业理财产品的推出,更是弥补了第三方支付在企业金融服务上缺失的又一个环节。在理财产品之前,支付公司已经从支付业务出发,拓展了企业的融资、征信等诸多环节的金融业务。

来自拉卡拉的人士即表示,拉卡拉已经从早期的支付公司向如今的综合性互联网金融服务公司转型,针对企业融资、理财等全方面的金融需求,拉卡拉还有自己的征信公司,也是唯一一家具有个人、公司双牌照征信公司的支付公司。

刘慧敏也表示,2014年是中金支付转型的重要时期,陆续推出了供应链融资产品智融在线、账户管理产品中金账户等多款产品,在“支付+”战略上不断深入发展。未来,提供企业整体的大数据服务也将是一个方向,包括为企业提供成本、交易、营收数据的统计报告,作为企业资金管理参考依据。