

# 信贷投放加大 民生银行小微业务重回主战场

本报记者 杜丽娟 北京报道

作为经济活动的一个重要指标,小微企业在市场活跃度成为经济

## 前三季累计发放小微贷逾 6800 亿

过去两年,经济下行压力使得小微企业的不良率不断上升,坏账和呆账案例时有发生,在此背景下,不少银行纷纷收紧小微业务。银监会的数据显示,2017 年二季度小微企业从传统商业银行业务获取的贷款余额为 28.6 万亿元,虽然同比有所增长,但是其占整个商业银行业务贷款余额的比例仍不足 30%,小微企业融资需求空间较大。

在 11 月初全国小微企业金融服务电视电话会议上,国务院总理李克强做出了“小微信,就业旺,经济兴”的指示。

根据全国小微企业金融服务电视电话会议精神,金融支持是激发小微企业活力、助推小微企业成长壮大的重要力量,要将小微企业金融服务放在更加重要的位置,银行机构所起的作用至关重要。

作为国内首家以“做小微企业银行”为发展战略的金融机构,民生银行将信贷资金注入实体经济薄弱环节,解决了小微企业的融

## 分行样本:小微第一战略不变

实际上,用金融服务解决小微企业融资难已经在实际中不断落地。

“我们是一家技术型创业公司,由于前期投入相对有限,加上产品尚未完全投入市场,直接融资比较困难,只能依靠银行的支持。”江苏三步科技股份有限公司董事长纪永锋告诉记者。

成立于 2011 年的三步科技,是一家教育多媒体应用平台技术及服务提供商,其自主研发的“未来云教室”解决方案,对实施教育精准扶贫、促进教育均衡发展具有重要作用。

得知这一情况后,民生银行南京分行小微金融部主动联系,通过抵押、信用贷等产品为其解决融资难题,目前该行为三步科技提供贷款金额为 700 万元,占公司银行贷

济是否好转的风向标。

“从目前小微企业贷款、结算等经营数据看,整个社会的经济在好转。作为金融机构,我们对小微

业务,融资贵问题。

11 月 27 日,民生银行召开小微金融工作视频会议,所有一级分行行长参会,包括林静然在内的 5 位分行行长做了专题发言。

郑万春指出,当前党中央、国务院比以往任何时候都更加重视小微企业发展,对小微企业的政策支持力度不断加大,小微金融迎来良好的发展机遇。

郑万春指出,小微金融作为民生银行的战略业务之一,总行已经推出小微金融新模式,进一步深化小微金融发展战略,成立了小微金融事业部,初步建立小微专业的综合服务机制、资源配置机制、考核评价机制、风险管理机制等,加大对小微金融的支持力度。

截至今年 9 月末,民生银行全口径小微企业信贷余额 5865.43 亿元。今年前三季度,累计发放小微企业贷款 6862.10 亿元,发放户数 6805 万户,将有限的信贷资源向小微企业倾斜,扶持了 92 万余户“真小微”客户

款的 60%。

为了解决依法纳税的小微企业“贷款难”问题,民生银行南京分行还与江苏省地税局合作,小微企业根据其诚信纳税记录和证明,就可以从民生银行“贷”走真金白银。

民生银行南京分行行长助理丁勇认为,在小微企业的各种数据信息中,纳税记录可以较为完整地反映小微企业生产、经营的具体状况,与银行掌握的交易数据、小微企业提供的财务数据三方叠加,可进行交叉验证,能在最大程度上还原一个小微企业真实的经营情况。

对企业来说,凭借完整的纳税记录可以解决融资难,对于银行来说,真实了解企业的经营情况,可以有效降低小微企业不良率。

根据相关数据统计,48%的小微企业一年之中会出现 1~2 次资

金的周转缺口,61%的小微企业主每次资金缺口在 50 万元以上,整体小微企业平均资金周转缺口金额为每年 70.5 万元。

针对部分小微企业贷款到期还不上现状,民生银行南京分行制定了符合江苏小微企业实际经营情况的特色续授信产品,实现对小微企业服务从融资服务向综合金融服务的转型。

丁勇表示,对于符合条件的小微企业,考虑到企业的实际负担,可进行快捷的“免还续贷”“额度续贷”,从而帮助企业实现“转期续贷”,不需要企业自筹资金还贷款,真正解决小微企业倒贷问题。

多种举措下,南京分行小微业务实现了快速增长。数据显示,截至 2017 年 9 月 30 日,民生银行南京分行小微贷款余额为 220.97 亿



图为客户咨询民生银行小微金融服务。

元,比年初增长 32.62 亿元,较年初增长了 17.32%。

记者了解到,南京分行的小微业务主要分为四个阶段,分别是商贷通、小微金融 1.0 和 2.0 以及转型提升。

“今年我们提出小微业务要重回主战场,当然重回不是说之前放弃小微这方面的业务,而是在原有的基础之上,实现小微金融从融资服务向综合金融服务转型提升。”林静然如是说。

据了解,2015 年下半年,民生银行南京分行进一步明确了小微金融的战略地位,提出了“小微业务是南京分行今后三至五年零售业务发展的战略业务”“小微业务一直是民生银行的第一品牌、第一战略,从来没有放弃”,并做出“小微重回主战场”的工作安排,同时

实施了小微金融转型提升。截至 2017 年 9 月末,南京分行累计为小微企业提供融资支持 1800 多亿元,为 28 万多户小微企业提供了包括融资、结算、财富管理等服务。

林静然表示,2016 年,南京分行又在各二级机构设立小微中心,专门从事小微业务。通过对小微经营机构的整合,南京分行初步实现了小微业务的专业化经营。截至 10 月末,专业小微机构的小微贷款余额占分行的 80%以上,新增占分行的 90%以上。

基于这种战略调整,民生银行南京分行小微贷款余额较年初增长了 17.32%,提前完成了总行下达的全年新增小微贷款任务,小微贷款余额和新增量都位居南京股份制银行排名第一。

# 国风投 5 亿控股 海虹控股遭深交所质疑

本报记者 万佳丽 上海报道

11 月 28 日,海虹控股(000503.SZ)再次收到深交所问询关注函,此次问询涉及其年底出售重大资产是否为年末利用资产出售突击调节公司利润,交易对手是否与上市公司相关人员存在关联关系,交易资金来源和日后用途以及出售重大资产后公司剩下的 PBM(药品福利管理)业务盈利可行性等问题。

十天前,深交所还对海虹控股

## 控制权转让含回购条款

有业内人士猜测,有一种可能是公司存在资金链紧张问题。公开资料显示,海虹控股的控股股东中海恒持股 27.74%,质押总数 2.13 亿股,占持股总数的 85.54%,占海虹控股股份总额的 23.73%,质押率较高。而通过这次交易,中海恒可获得国风投资基金的增资,且能减持上市公司股票,预计能获得 9.48 亿元的现金资金。

但也有关注海虹控股的投资人士表示,这可能是海虹控股保壳的一种方式。公司连续数年都是靠年底处置资产实现扭亏为盈,PBM 业务虽然看起来前景很好,但布局六年了始终处于亏损,公司实际控制人可能也发现公司业务短期实现盈利困难,于是将公司转手实力强大的国家级风险基金,实现保壳。

根据增资协议的约定,国风投资基金取得中海恒股权后,可视中海恒和海虹控股的实际经营情况,由国风投资基金决定向中海恒投入 36.96 亿元。

这样,中海恒将获得国风投资基金为其增资的现金 5 亿元和未来可能的投资 36.96 亿元,但这笔资金未

控制权变更下发了关注函。

中国国有资本风险投资基金股份有限公司(以下简称“国风投资基金”)拟以现金方式给中海恒实业发展有限公司(以下简称“中海恒”)增加 5 亿元注册资本。增资完成后,国风投资基金对中海恒的持股比例为 75%,成为中海恒的控股股东。也就是说,国风投资基金仅增资 5 亿元就获得了市值 224 亿元海虹控股的控制权。

海虹控股原实际控制人康乔

来是否会投入上市公司以及该资金如何使用,在海虹控股公告中并没有披露。

值得注意的是,国风投资基金此次交易采用了类似“分期付款”的机制,先交 5 亿元定金,公司后面经营的好再续交 36.96 亿元,经营不好可能不会对其进一步投资。而这样的话,根据协议中的回购条款,中海恒股东海南中恒实业有限公司应对其股份进行回购,这本身是对国风投资基金的一种保护机制,但也说明此次控制权转让并不稳定,未来隐藏着重大不确定性。

深交所对其问询,该回购条款对上市公司控制权稳定性有何影响?若后续非一次性投入,在已进行投入但不足额投入的情况下,国风投资基金是否仍可以随时终止继续投入并在五年届满后要求海南中恒对其股权进行回购?同时,深交所要求海虹控股就回购条款对控制权的不稳定影响和国风投资基金投入资金后续对上市公司投入的不确定性做重大风险提示。

国风投资基金成立于 2016 年 8 月 18 日,是经国务院批准设立的、规模最大的“国家级”风险投资基

金,主要投资于企业技术创新、产业升级项目。基金总规模按 2000 亿元人民币设计,首期规模 1000 亿元,其通过资本运作来支持和配合整个中央企业的改革发展。

作为国家级投资基金,通过入主上市公司海虹控股又能获得什么好处?虽然海虹控股到目前为止主营业务的盈利状况不佳,但其发展前景依然很被业内看好。

第三方医药服务体系麦斯康莱创始人史立臣告诉记者,国风投资基金入主海虹控股后,或将其作为国家医疗体制改革中的一项重要战略性项目,大力推进 PBM 在我国医疗体系中的广泛应用,以促进健康医疗产业的发展。同时海虹控股借助国资背景也有助于 PBM 系统在全国医疗体制改革进程中的快速扩张覆盖,帮助公司找到 PBM 业务盈利模式。不过,史立臣对此次控制权变更能否给海虹控股 PBM 业务带来新的生机仍持保留态度,“控制人变更之后,后续还要经历一些内部调整,业务改进推进,加之国资背景的基金能否更好地应对市场的快速变化,都有待观察。”

海虹控股实际控制人发生变更的同时,海虹控股还将出售其与医药电子商务及交易业务相关的资产,并称未来将业务重心逐步聚焦至 PBM 业务及海虹新健康业务。

记者了解到,此次出售的医药电子商务及交易业务却恰恰是海虹控股目前唯一还有盈利的业务,将这笔业务出售后,公司未来的持续盈利能力如何保证?

## 出售盈利的资产

海虹控股实际控制人发生变更的同时,海虹控股还将出售其与医药电子商务及交易业务相关的资产,并称未来将业务重心逐步聚焦至 PBM 业务及海虹新健康业务。

记者了解到,此次出售的医药电子商务及交易业务却恰恰是海虹控股目前唯一还有盈利的业务,将这笔业务出售后,公司未来的持续盈利能力如何保证?

海虹控股在公告中称,公司出售传统医药电子商务及交易业务的部分资产,是为了配合央企进驻后对公司集中资源发展 PBM 业务及大数据应用的整体战略规划及要求,未来公司业务重心将聚焦 PBM 业务及海虹新健康业务,此次出售资产契合上市公司优化业务结构、实现公司的可持续发展的战略目标。

事实上,海虹控股已经连续三年几乎每个季度净利润都处于亏损状态,2017 年半年报数据显示,公司营业收入为 8139 万元,同比减少 18.10%;归属于上市公司股东的净利润为 -7999 万元,同比减少 43.66%。公司主营业务有医药电子商务及交易、PBM 和海虹新健康三块业务。其中,医药电子商务及交易业务(此次被出售的业务)是海虹控股目前主要的收入来源,而其一直大力发展的 PBM 收入占比小,并且收入不能覆盖成本,海虹新健康业务不存在收入。从这个角度看,原控股股东中海恒将海虹控股卖给资金实力雄厚、背景强大的“国家队”基金,也许更利于海虹控股未来

的发展。

值得注意的是,此次海虹控股出售广东海虹 55%股权预计实现利润约 1.76 亿元,转让交易中心 100%的股权预计实现利润约 8200 万元,而公司 2017 年前三季度实现净利润为 -1.54 亿元,这笔重大资产重组将使海虹控股 2017 年度扭亏为盈。深交所质疑其此次出售资产的目的和商业实质,是否为年末利用资产出售突击调节公司利润。

根据财务报表显示,重组完成后,海虹控股今年营业收入及净利润将大幅下滑,且公司最近一期的资产负债率高达 64.26%,公司存在重组后大部分资产为现金或往来款的情况。

某券商投行人士告诉记者,资金都是有成本的。当公司现金过多,大量资金没有被公司用于去获得更高的投资回报,这就容易削弱公司的盈利增长能力。从监管机构对其的问询也能看出这种担心,即上市公司将资产全部出售为现金,导致企业无经营性资产,对后续主营业务造成不利影响。与此同时,公司还出售了唯一盈利的医药电子商务及交易业务,剩下还处于亏损状态的 PBM 业务及海虹新健康业务,且不说是否能增强上市公司持续经营能力,光看公司未来可持续盈利的可行性就存在一定问题。而根据《上市公司重大资产重组管理办法》规定,“重大资产重组应当有利于上市公司增强持续经营能

上接 B3

## 权益类资产占比提升

在需求层面“客户不愿买”,在供给层面“银行不愿卖”或“不能卖”,上述城商行人士担忧道,作为资管业务的主要组成部分,如果银行理财规模减少,或会使得其资管业务大幅萎缩,资管规模缩水。

不过,情况也并非悲观。中国人民大学重阳金融研究院高级研究员董希淼告诉记者,随着政策不断规范和收紧,在短期内会对整个资管行业造成影响,比如银行理财规模可能会下降,但从中长期来看,整个行业会更加稳健的发展,这对整个行业来说是利好的。

中国社科院金融所银行研究室主任曾刚认为,目前《指导意见》还在征求意见当中,很多细节还没有确定,比如具体落实到银行后,净值估值的方法是什么也还没确定,目前对银行的影响都是猜测。

“监管部门已经充分考虑到政策带来的影响,采用了‘新老划断’的原则,允许存量产品自然存续至所投资资产到期。且设置了一年半的过渡期,在过渡期内,各金融机构有足够的空间进行调整。”董希淼认为。

值得一提的是,魏骥遥告诉记者,未来银行理财投资标的将主要是公开市场中可交易的资产。在《指导意见》中提到的加强对期限错配流动性风险管理的前提下,资产期限与产品期限需要一一对应,这使得流动性较差的“非标”资产的占比或将大幅降低。因为此类产品的流动性相对较差,会增大开放式净值型产品的兑付风险。

但魏骥遥认为,实际过程中,不排除银行仅转变产品形式,即采用净值化管理,但实际仍然执行保本保收益策略,从目前净值型产品的分类来看,净值型产品已拥有封闭式、半开放式(定期申赎)、全开放式(每日申赎)等形式,可以对接银行现有的大多数预期收益型产品的转化,如沿用此思路,可能出现资产配置比例变化不大的情况。

“目前较多银行开始重视权益类资产,从银监会披露的资产配置比例来看,权益类资产的占比日渐提升。在新规为委外业务留出了通道后,银行可以更多地通过与其他金融机构合作参与权益类资产的配置。”魏骥遥如是说。