

# 信用风险持续暴露 多家农商行评级下调

本报记者 王柯瑾 张荣旺 北京报道

7月底,又有两家农商行评级及评级展望不乐观。

7月31日,上海新世纪资信评估投资服务有限公司(以下简称“上海新世纪”)将山东寿光农商行的评级由AA-下调为A+,7月30日,中诚信国际信用评级有限责任公司(以下简称“中诚信”)维持了长春

## 资产质量恶化

2018年7月,来自评级机构中诚信、联合资信评估有限公司(以下简称“联合资信”)、东方金诚国际信用评级有限公司(以下简称“东方金诚”)以及上海新世纪的报告显示,主体信用评级下调或评级展望调为负面的银行有6家,全部为农商行,分别为:山东威海农商行、山东邹平农商行、贵州乌当农商行、景德镇农商行、长春发展农商行以及山东寿光农商行。

截至目前,上述6家农商行主体信用等级以及评级展望分别为,山东寿光农商行的评级由AA-调整至A+,评级展望维持稳定;山东威海农商行主体信用等级由AA-调整至A+,评级展望由负面调整为稳定;山东邹平农商行主体信用等级由AA-调整至A+,评级展望为负面;贵州乌当农商行主体信用等级由A+调整为A,评级展望为负面;而景德镇农商行和长春发展农商行则均维持了AA-等级,但评级展望由稳定调整为负面。

根据联合资信的解读,其将商业银行主体长期信用等级划分为三等九级,符号表示为:AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除AAA

## 一线调研

# 信贷资金投放逾930亿 农行普惠九成西藏农牧民

本报记者 杨井鑫 西藏报道

作为西藏“三农”服务和普惠金融的“国家队”,农业银行不仅在区域内的网点覆盖全疆,信贷投放总

## “借鸡生蛋”致富

巴吉村是距离西藏林芝市八一镇3公里的一个最大行政村,而米玛在当地一带因致富而远近闻名。80年代以前,巴吉村还很穷,老百姓的生活完全依赖于放牧、伐木等体力活,刚刚能填饱肚子。

“国家后来加大了对环境的保护,伐木和放牧都有一定的限制,传统对资源依赖的生活很难走下去了。”米玛表示,当地农牧民思想非常保守,也很少愿意琢磨其他方式谋生。

1989年,米玛在村里的担保下向农行贷了第一笔款28万元,买了一辆东风牌大货车跑运输。由于为人勤肯肯干,一年时间便还了贷款。

## 普惠金融援藏

西藏地区条件艰苦、环境恶劣,商业银行在投入精力和资源上更多的是一种责任担当。实际上,进驻西藏区域的商业银行数量不少,但是能够深入到县城,加大信贷投放的机构屈指可数。

数据显示,目前西藏区域内已经拥有政策性银行、国有大行及股份制银行共计15家金融机构,网点数量698个。截至2018年6月末,金融机构本外币各项存款余额2500.94亿元,增长21.72%,本外币各项贷款余额1076.58亿元,增长62.02%。其中,农商行一家存款余额1963.61亿元,贷款余额931.38亿元。

“农行在西藏发展普惠金融更多的是大行责任上的担当。”农行西藏分行行长刘永胜表示,该行是唯一一家在全县境内拥有网点的银行。如今的发展聚焦在三个维度,包括扎根高原,专注服务实体经济;支持小微企业,提升服务水平;突出民生服务,加大建房贷款。

他认为,西藏地域的资源匮乏,信贷需求较旺盛。银行满足这些需求也是发展“三农”和普惠金融的一项重要工作。目前,农行西藏分行网点覆盖全疆,“三农”贷款占比达

发展农商行主体信用等级AA-,但评级展望由稳定调整为负面。

据《中国经营报》记者统计,今年以来,共有11家银行主体信用评级下调或评级展望调为负面,其中10家为农商行,分别是贵阳农商行、吉林蛟河农商行、山东广饶农商行、山东五莲农商行、山东邹平农商行、山东威海农商行、贵州乌当农商行、景德镇农商行、长春发展农商行

级,CCC级(含)以下等级外,每一个信用等级可用“+”“-”符号进行微调,表示略高或略低于本等级。

联合资信分析师马鸣娟告诉记者:“因为企业有存续债项,我们每年都会对企业主体做一个跟踪评级,评级是公开的,根据该行各方面的指标客观地得出一个评级观点,任何机构和个人都能看到。”

关于信用评级的影响,苏宁金融研究院特约研究员江瀚表示,信用评级是一个市场公认的衡量企业的手段,是企业进入资本市场的重要通行证,另外,评级往往也是监管部门判断企业的重要参考依据。

记者梳理发现,这6家农商行评级变动主要是由于资产质量明显下行,受资产减值损失计提规模较大影响,盈利能力下降。同时,一些银行产生了较大的贷款损失准备缺口,导致资本被大幅扣减,资本金承压。

数据显示,山东寿光农商行的不良贷款率从2017年末的4.22%飙升到2018年一季度为7.94%。长春发展农商行近年来不良成“双升”趋势,2016年末、2017年末以及2018年3月末,该行不良贷款

## 一线调研

量更是金融机构的绝对主力。同时由于历史原因和地域条件限制,该行在金融科技和信用建设上不断发力,以提升边疆区域的金融服务质效。据《中国经营报》记者了解,国

“跑运输去的城市多了,当地村民的视野也都开阔了。”米玛告诉记者,“去过很多地方,都在搞建设,其中涉及的材料预制板销路非常好,而当时林芝市没有预制板厂。”米玛表示,开设工厂需要不小的资金,他第二次向农行贷款了6万元。据他介绍,1999年预制板厂正式投产,工厂从初始的6个工人发展到了现在的46个工人,固定资产200多万元,年均产值100多万元,年利润30多万元。

记者了解到,如今米玛一家多元化经营,种地、养牦牛、卖土特产、搞运输、办企业等等,年收入超过50万元,已经是当地有名的富裕户。

## 一线调研

到了39.8%,且增长非常稳定。

在国内经济下行风险压力增大、信贷投放规模加大的同时,农行在西藏地区的贷款坏账却远低于国内平均水平。数据显示,截至6月末,不良贷款实现了“双降”,不良余额6.9亿元,较年初减少0.49亿元,不良贷款率0.74%,较年初下降0.11个百分点。

记者了解到,由于西藏农牧民资源缺乏,传统的信贷方式往往很难奏效。农行在风险控制上推进了县域信用体系建设,对于信贷投放的风险管控起到了关键作用。

“农行通过在县域的网点对于县、村一级进行信用评定,然后给予一定额度的直接授信。”刘永胜称。

农行西藏分行人士告诉记者,对于县、村行政村元信用评级建立在个体上。“起初,对于个人的贷款是由村里的村长或者村支书领着网点的工作人员进行个体的情况调研,包括个人的年收入、财产、家庭状况等,按照具体情况给予信用评级,对应一定的授信额度。当一个村都致富了,村民都满足了这些条件之后,在村担保的情况下给予整个村的信用评级。同理,这种评级

以及山东寿光农商行。值得注意的是,仅今年7月,就有6家农商行主体评级下调或评级展望为负面。

受访的业内人士认为,不良认定标准趋严、在信用环境偏紧的情况下,企业流动性风险产生连锁反应导致银行坏账以及农商行“垒大户”等历史问题爆发,成为目前农商行资产质量下滑进而导致评级下降的原因。

余额分别为2.93亿元、7.39亿元以及7.61亿元,而不良贷款率分别为1.97%、4.23%以及4.30%。

由于不良的加速暴露,拨备覆盖率也严重下滑,长春发展农商行的拨备覆盖率已由2016年的301.5%下降到2018年3月末的146.98%;而2018年3月末,山东寿光农商行的拨备覆盖率仅为53.99%。

根据今年2月银保监会下发的《关于调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》,商业银行拨备覆盖率达由150%调整为120%~150%,山东寿光农商行的指标严重低于监管要求,而长春发展农商行的指标仍在监管要求的范围内。

值得注意的是,根据银保监会数据显示,2017年第四季度我国农村商业银行平均拨备覆盖率为164.31%,截至2018年3月,我国商业银行平均拨备覆盖率为191.28%。

关于不良资产,长春发展农商行相关负责人表示:“对于已经形成的不良贷款,我正采取责任清收、诉讼清收、委托清收、债权转让、业务重组等各种措施清收化解,尽快实现不良规模和不良率

## 一线调研

内15家银行金融机构在西藏地区拥有网点698个,信贷投放共1076.58亿元。其中,农行在网点数量上独占518个,基本覆盖了全疆,贷款余额931.38亿元,占比超过

86.5%。此外,农行在西藏信贷投放不断加大,不良率却远低于全国平均水平。该行历经23年实现了艰苦区域网点的电子化,并在国内率先建立了一套独有的针对县村评级体系。

有了办厂的经验,米玛带头在村里集资建设沙厂。2008年,村里投资了200多万元,米玛家和村民们积极入股,沙厂于2011年顺利投产,目前投资已经收回了一半。

数据统计,1979年巴吉村的年收入不到300元,2017年的人均收入超过23700元,全村经济总收入达到2553.6万元。截至2018年6月末,巴吉村农户贷款余额2070万元,其中涉农贷款1570万元,公司贷款500万元。三年累计发放贷款87笔,金额3540万元,累计收回贷款1470万元,均无不良记录。

“农牧民的致富需要本钱,农行在里面起到的作用很大。”米玛

也能够扩大到乡镇和县一级。”

数据显示,截至6月末,农行西藏分行共评定信用县39个,覆盖率52.32%;信用乡镇546个,覆盖率79.71%;信用村4862个,覆盖率92.5%。同时,农行还在信用生态较好的区域率先打造了一批“钻石卡村”“金卡村”示范点。设立了3家农金服务点5283个,较年初增加12个。“钻石卡村”和“金卡村”分别为14个和61个,发放钻石卡2万张,贷款余额36亿元。

更为重要的是,农行在今年6月,实现了西藏全网点的电子上线,这也意味着中国银行业终结了23年来手工作业记账时代。实际上,在一二线城市,网点的电子记账已经很平常了。但是在西藏地区,电子记账的全覆盖却一直是农行的努力方向。

“农行在西藏有512家分支机构,300多个营业所分布在乡村中,资源贫乏,人口较少,甚至有65个营业所是位于边境线上。这些营业所基础设施没有保障,电力、通讯、光缆等可能都很难维持,所以要实现电子上线就存在难度。”刘永胜称,2017年农行西藏分行为发电配

记者多次致电山东寿光农商行,均无人接听。长春发展农商行相关负责人接受本报记者的采访时表示,近两年由于宏观下行,尤其是东北地区经济发展相对落后,本地的中小企业生存发展日益困难,该行支持的很多中小企业陷入经营困境,现金流出现问题,导致贷款出现违约逾期,进而导致该行不良贷款率上升。

对于新增贷款,将严把准入关和质量关,进一步加强贷后管理,发现风险苗头及时防范化解。同时,提升信用风险防控水平,构建严密有效的风控体系。”

值得注意的是,长春发展农商行的净息差收窄明显,业务规模大幅收缩,盈利能力下滑。2016年至2018年3月,长春发展农商行净利润分别为6.73亿元、3.96亿元以及0.82亿元;2015年至2017年,该行的净息差分别为4.08%、2.71%以及2.16%。与此同时,成本收入比呈逐年上升趋势,2015年至2018年3月,分别为27.29%、31.65%、35.48%以及37.03%。

“2017年以来,我行应监管要求,大幅压降了同业投资业务规模,收入水平相应下降,再加上利率市场化拉升了存款成本等原因,导致了盈利能力下降。”长春发展农商行相关负责人称,“未来,我行将积极拓展中小企业信贷市场,通过做大做强中小企业信贷规模提升盈利水平,同时进一步创新拓展业务领域,大力营销推广个人金融业务和中间业务,以此拓展收入渠道,增加盈利来源。”

## 一线调研

认为,巴吉村给藏族农牧民的脱贫走出了一条能够借鉴的路。

在西藏朗县的申木村,格列在带动农牧民的脱贫上也是通过向农行贷款办厂致富。“村里一共28户,120人,建设了砖厂,共带动6户29人实现了脱贫。”村民格列告诉记者,西藏的投资建设近年来发展非常快,而砖块是必不可缺的材料,不愁市场。

“村里面向农行贷款了60万元建厂,每年的盈利可以达到140万元。”格列表示,这才一年时间,砖厂的发展就已经红红火火了,正考虑再向银行申请200万元进行厂房的扩建工作。

“村里面向农行贷款了60万元建厂,每年的盈利可以达到140万元。”格列表示,这才一年时间,砖厂的发展就已经红红火火了,正考虑再向银行申请200万元进行厂房的扩建工作。

套了151套电力设备,耗资5000多万元,今年可能还要再添54套设备,需要资金2000多万元。

他告诉记者,西藏一些地方连电都没有,银行基础设备都不能运转。“20多年来,这些地方都采用的是手工作业的方式。”

据记者了解,农行西藏分行实现网点上线是从2009年起步,分为7批次展开,到2012年实现了县级支行的全覆盖。2018年6月份是最后一批共计114个网点的电子化,也为全国手工记账时代画上了句号。

“以前手工作业的数据统计可能一个季度才能进行一次,而现在就是实时的了,便于银行能够随时掌握情况。”刘永胜表示。

更为重要的是,在手工作业的网点,手持存单的农牧民只能在存款的网点进行存取资金,跨地区、跨网点的取款都实现不了,也做不了转账等多项业务。

“以前为了给在外读书的孩子寄钱,我要从网点取款后坐4个小时的车去县上的网点汇款,但是现在就方便了。”西藏朗县村民德钦表示,这让她省心了不少。

## 流动性承压

除了信用风险,流动性风险也是摆在商业银行面前主要的风险。中小银行特别是农商行在经历同业、通道、非标等影子银行业务扩张之后,不得不面对较大的流动性管理压力。

中诚信评级报告显示,2018年以来长春发展农商行同业业务规模略有上升,截至2018年3月末,该行同业负债上升27.20%至60.47亿元,同业资产下降2.78%至32.43亿元,同业债权/同业负债较年初下降12.75个百分点至53.63%,存在一定的短期流动性风险管控压力。加之,该行非标投资期限较长且即时变现能力较弱,加大了流动性风险管理难度。

对此,长春发展农商行相关负责人表示,从目前实际情况来看,该行不存在流动性风险。但今后会继续加强对资金流动性的监测,进一步完善流动性风险防控机制和应对措施,防患于未然。

同样,山东邹平农商行2015年至2017年流动性比例以及流动性覆盖率呈逐年下降趋势,流动性比例分别为88.95%、77.82%以及60.53%,而流动性覆盖率分别为184.03%、163.66%以及157.25%。东方金诚认为该行流动性风险管理难

## 今年以来农商行主体信用评级变动情况表

	主体信用等级变动	评级展望变动
山东寿光农商行	AA-调整至A+	稳定
山东威海农商行	AA-调整至A+	负面调整为稳定
山东邹平农商行	AA-调整至A+	负面
贵州乌当农商行	A+调整至A	负面
景德镇农商行	维持AA-	稳定调整为负面
长春发展农商行	维持AA-	稳定调整为负面
贵阳农商行	AA-调整至A+	稳定
吉林蛟河农商行	A调整至A-	负面
山东广饶农商行	AA-调整至A+	负面
山东五莲农商行	维持A+	负面

数据来源:中国货币网、中国债券信息网

# 流动性“遇堵” 银行出招盘活企业存量资产

本报记者 张艳芬 武汉报道

7月31日,中共中央政治局召开会议部署下半年经济工作,要求把防范化解金融风险和服务实体经济更好结合起来,要求把补短板作为当前深化供给侧结构性改革的重点任务,打通去产能的制度梗阻,降低企业成本。

当前,实体经济自身融资情况是否得到了改善,银行帮助企业降低融资成本该发挥怎样的作用?化

## 盘活流动性

从央行近期公布的社会融资数据看,受直接融资和表外融资大幅萎缩影响,规模大幅下降。而7月中旬以来,监管部门下发了一系列调整政策,以缓解实体经济的流动性问题。

“不是企业没有钱,而是‘小马’硬绑到了‘大象’腿上。”某小微企业财务人员表示。《中国经营报》记者得知,前期该企业出现了流动性紧张,与上下游企业合作中积压的票据、应收款项占比较大,供应链总体融资成本较高。

实际上,去年下半年以来,国家连续下发了多个文件来推广和支持供应链金融创新。其中,《关于推广支持创新相关改革举措的通知》明确提出,要推广以关联企业从产业链核心龙头企业获得的应收账款为质押的融资服务,及面向中小企业的一站式投融资信息服务。另外,《关于积极推进供应链创新与应用的指导意见》则明确鼓励商业银行、供应链核心企业等建立供应链金融服务平台,为供应链上下游中小微企业提供高效便捷的融资渠道。

以浙商银行为例,该行的池化融资平台、易企银平台和应收账款链平台(三大平台),为企业提供了流动性金融服务,盘活企业的流动资产,进而减少外部融资,降低融资成本。

以票据资产沉淀为例,浙商银行产品专家杨晓恒表示,票据在整个企业的交易中占了非常重要的

度有所上升。

除此之外,中诚信认为,景德镇农商行虽然存款稳定性较强,但同业业务存在一定的负缺口,资产负债期限存在错配,短期流动性风险管控承压。

交通银行金融研究中心高级研究员赵亚蕊表示,和大型银行相比,中小银行尤其是农商行和城商行的业务结构当中,同业业务等非核心负债业务以及表外业务占比较高,对结构性存款、同业存单等主动负债的依赖程度较大,在这些业务受到监管规范的情况下,中小型银行受影响更大。“在资金面整体偏紧的形势下,同业负债规模扩张受到监管制约,银行负债端资金紧张,需要一般存款与资产端对接,对一般存款争夺激烈,而中小型商业银行一般存款等核心负债基础薄弱,在存款争夺过程中也处于劣势,所以总体来说资金紧张表现得更为明显。”赵亚蕊认为:“中小型银行应当加强流动性管理,提高管理人员的专业性,定期做好流动性压力测试。同时,应当不断优化业务结构和资产负债结构,提高一般性存款等核心负债占比,降低资产负债期限错配以及对同业融资的依赖。”

	主体信用等级变动	评级展望变动
山东寿光农商行	AA-调整至A+	稳定
山东威海农商行	AA-调整至A+	负面调整为稳定
山东邹平农商行	AA-调整至A+	负面
贵州乌当农商行	A+调整至A	负面
景德镇农商行	维持AA-	稳定调整为负面
长春发展农商行	维持AA-	稳定调整为负面
贵阳农商行	AA-调整至A+	稳定
吉林蛟河农商行	A调整至A-	负面
山东广饶农商行	AA-调整至A+	负面
山东五莲农商行	维持A+	负面

数据来源:中国货币网、中国债券信息网

解高杠杆难题,并不意味着金融机构“一刀切”地减少贷款。现实中,许多企业一方面有大量票据、应收账款等资产“趴在”账上,另一方面因缺乏经营性流动资金,不得不向银行贷款和融资,增加了负债和杠杆,但是新兴企业又以轻资产运营为主,缺乏抵押物,较难获得传统贷款。

如何让企业闲置资产“转起来”,提高资金使用效率,是商业银行服务实体经济需要思考的现实问题。

## 盘活流动性

地位。

“2017年央行公布的数据显示,全国企业累计签发的商业汇票是16.77万亿元。贸易流通业、工业制造业等领域票据最多,在购、销环节的票据总量能够占到销售收入的60%至80%。像我之前走访过的企业,有些企业甚至能够占到90%以上。”杨晓恒介绍。

虽然企业之间的票据交易量非常大,但是难以发挥“准现金”价值。对于企业来说,票据管理存在成本高、效率低、风险大等问题。

针对现实中存在的购销环节票据期限、金额难匹配,“两小一短”(小银行、小面额、余期限)票据变现难等问题,浙商银行通过建立包含涌金票据池、出口池、资产池等在内的池化融资平台,盘活企业的流动资产,减少资金占压。

“池化融资平台就像银行给企业建了一个‘池子’,企业可以把报表上难盘活的资产,如应收票据、应收账款、理财产品等资产放进池子里,灵活转化成随时可以使用的银行融资产品。同时,还可以把银行授信也放到池子里,使‘池子’蓄水量更足。”浙商银行相关人士比喻道。

此外,相关资料显示,全国企业的应收账款超过20万亿元,而金融机构和保险公司的应收账款融资总额达1万多亿元,所占比重不到5%。

下转》B3