

# 新三板股权质押贷款崭露头角

本报记者 郭子源

# 我国金融理财产品 总量达12.8万亿元

本报讯 记者张忱报道：“截至5月底，我国理财产品总量已达12.8万亿元。”中国人民银行副行长潘功胜日前在青岛举办的2014金家岭财富论坛上说。

潘功胜说，我国理财产品市场起步仅有几年时间，但发展速度很快，目前已经达到12.8万亿元。前几年基本是以60%至80%的增长速度，去年增长速度有所回落，但还是有30%至40%的增长速度。

潘功胜表示，今后一个时期我国仍将处于经济较快增长和财富快速积累时期，如何做好国民财富管理，确保民众金融资产的保值增值，事关收入分配调整、国民财富增长和经济发展转型，不仅是一个金融问题，也是重大的经济和社会问题。

潘功胜认为，过去金融动员社会资源为实体经济服务，更多地体现在以银行为媒介，集中社会上的大量资金资源，为经济发展源源不断地提供低成本资金，但对居民财富的保值增值重视不够。

潘功胜提出，为进一步推动我国财富管理市场以及金融市场发展，要深化金融业改革开放，减少金融抑制，扩大金融供给；加强金融监管，防范风险，推动财富管理行业良性发展；强化市场纪律约束，端正产品发行者和投资者行为。

## 一线传真

# “生意人卡”解燃眉之急

本报记者 姚进

在山东省济南市沂口服装城做服装贸易的徐先生每到订货会，就需要近百万元的资金向供货商订购产品。一批货销售完之后，很快就能回款，但是这种“潮汐式”的资金流动让他非常被动。有时就差几十万元的定金，却眼看着一笔好生意“泡汤”。

“多数银行不愿意跟我们需要短期融资小客户打交道，有的银行贷款审批太费劲，各种手续跑全了，钱到手时生意也黄了。”徐先生说，自从有了广发银行生意人卡之后，这些都不再是难事。

据广发银行济南分行个人银行业务负责人介绍，去年该行面向小微企业主推出的“生意人卡”是一张借记卡，集融资、结算、增值等功能于一身。像徐先生这样需要短期小额融资的，使用“生意人卡”可获得高达50万元授信、为期限5年的无抵押信用贷款额度，最快1天就能放款，随借随还，都能通过网银自助解决。此外，也可根据POS流水情况获得高效贷款授信。如果经营转型等原因需要中长期资金，还能根据自身资质及不同担保方式，获得期限最长10年、额度最高达1000万元的贷款。

很多小微企业创业者有切身体会，他们需要的不仅仅是一次性的融资授信，而是便捷、快速、持续、贴合小微企业发展特点的综合金融服务。

广发银行济南分行行长庞新锋表示，“生意人卡”是广发服务小微企业综合金融的一个体现，旨在以创新的方式整合小微企业融资功能以及企业主个人财富管理功能，为小微企业提供真正“一站式”金融服务平台。“广发银行近几年大力倾斜资源，扶持小微企业的发展，已逐步针对小微企业特点，形成涵盖信用类贷款、担保抵押类贷款、现金流管理、个人财富管理服务等在内的完整金融产品链。不仅产品丰富，而且办理快捷、手续简便，能充分满足小微企业的融资需求。”

# “竹子贷款”助小微企业发展



近日，浙江省工商银行安吉支行针对竹制品小微企业推出了特色“竹子贷款”，名为“竹仓贷”的首批贷款在5月发放成功，共涉及6家企业220万元，预计到年底“竹仓贷”额度发放将达到1亿元。

图为银行工作人员(右)正在和企业主一起对抵押的竹制品进行核对和清点。新华社记者 徐 昱摄

本版编辑 李会 温宝臣

电子邮箱 jrbjr@126.com

效对企业做出评判。”贾凯表示，企业在新三板挂牌后，作为公众公司需要充分、及时、完整地披露信息，信息的公开性和真实性相比有较大提升，这也是银行进行股权质押贷款的前提之一。

股权质押贷款以股权作为担保方式，相对于传统抵押贷款，对银行风险管理能力提出更高的要求。多家银行表示，这种情况下，风险判断更多要依靠企业经营情况、现金流、未来发展潜力等因素，对企业第一还款来源要求更高。

新三板如何解决银行信贷的后顾之忧，又将如何为挂牌的小微企业增信？业内分析认为，企业挂牌新三板能够给企业

带来信用增进效应，企业一方面可获取直接融资，同时还能通过信用评级、市场化定价进行股权质押，获取商业银行贷款。“在发放新三板股权质押贷款时，需要在中国证券登记结算公司登记确权，银行由此也多了一层保障。”贾凯说。

此外，新三板即将推出的做市商交易制度也为银行提供了便捷的处理通道。6月5日《全国中小企业股份转让系统做市商做市业务管理规定》正式发布，并于同日起开始受理主办券商做市业务备案申请工作。“通过我们前期摸底统计显示，有150多家挂牌企业明确表示将选择做市转让方式。”全国中小企业股份转让系统

公司副总经理高振营说。

“银行也会和主办券商保持沟通。”工行北京分行相关人士表示，新三板券商多侧重于挂牌企业的长期发展，对企业起着督导作用，“可以说，新三板挂牌小微企业资质本身就比较高。”

作为挂牌中小微企业，面对新三板提供的资本市场直接融资，为何仍会选择股权质押贷款这一间接融资渠道？业内人士表示，相对于股权融资，债权融资成本较低，而且为了避免拉低估值，部分发展较好的优质企业在初期并不愿意倾向出让股权。此外，除了贷款，企业还能配套获得银行在结算、投行等领域的综合服务。

## 从“先还后贷”到“无本续贷”——

# “无间贷”能否破解“过桥难”

本报记者 钱箬菡



小微企业在获取银行贷款之后，资金压力虽有所缓解，但新问题往往随之产生。经济日报记者调研获悉，一些小微企业贷款期限到了，但资金往往尚未回笼。为了还贷，只能通过民间借贷或小贷公司寻求“过桥”资金。

通常而言，企业向银行续贷，需要“先还再贷”。这是“过桥贷”存在的最主要原因，也直接造成了小微企业“融资难”、“融资贵”。如何破解“过桥”难题，降低企业融资成本？位于国家级金融改革实验区福建省泉州市的泉州银行近年来在全国率先推出“无本续贷”的还款模式——“无间贷”，为解决这一难题作出了有益尝试。

## 沉重的“过桥贷”

据业内人士介绍，所谓“过桥贷”，是指借款人在自有资金不足的情况下，通过民间的小贷公司、投资咨询类公司等，直接或通过民间融资等方式，筹措资金归还银行到期贷款，待重新取得银行贷款后再偿还这部分融资的一种手法。

“很多小微企业接单之后由于流动资金不足，导致财务杠杆绷得太紧。”福建省企业联合会金融部主任王希超说，企业因资金不能及时回笼而产生“过桥”贷款，很大一部分为行业因素。

同时，“过桥贷”的产生也与经济下行压力加大、外部环境趋紧有关。“近年来受外需不足、内需减弱等多重因素影响，泉州市纺织、建材等重点行业整体经营风险上升，多数企业面临市场销售受阻、应收货款

增加，资金回笼困难、资金紧缺等问题。”泉州市银监局局长汪其臻说。

记者调研发现，由于小微企业自身实力比较弱，资金的自我调度能力比较差，往往在贷款到期后，资金尚未回笼，难以以自有流动资金还贷。不少企业在贷款到期时，往往需要截流货款或通过民间借贷等其他渠道，筹集资金还款。

诸如此类的“过桥”贷款，明显垫高了小微企业融资成本。“民间借贷通常最低也要2分月息，在还贷高峰期，3分至5分月息也是常有的事。”泉州银行小微业务部总经理郑国栋说。

## “无本续贷”谋创新

从根源上解决小微企业贷款“短贷长用”问题，防范小微企业在转贷中可能发生的资金链断裂风险，显然很有必要。

针对小微企业普遍面临的还款压力大、续贷难等突出问题，“无本续贷”的“无间贷”应运而生。2013年4月份，泉州银行在全国率先推出“无间贷”还款方式，实现“续贷无需还本”。

据介绍，“无间贷”是指符合泉州银行规定条件的小微企业，在原流动资金贷款到期前向银行提出申请，经泉州银行审查通过后，无须归还贷款本金，即可享受贷款自动续期，很大程度上解决了企业贷款期限与实际经营周期不匹配的问题。

“无间贷”业务一经推出即受到当地小微企业追捧。泉州迪欧家具有限公司是当地一家知名家具生产企业，由于正值扩张

期，归还银行贷款将直接影响到企业现金流。“‘无本续贷’对我们帮助非常大，对一些企业经营条件比较好的企业非常适用。”公司负责人洪达望说。

“无间贷”破解了小微企业续贷困局，也在一定程度上遏制了民间借贷中的不规范行为，有利于构建良好的金融秩序。“目前，在泉州类似‘无间贷’的业务还有海峡银行的‘转贷通’、德化联社的‘续贷宝’业务。”汪其臻说，未来泉州还将结合小微企业资金周转特点，探索创新“年审制、循环贷款”等小微企业流动资金贷款还款方式。

## 风险如何管控

小微企业贷款难，很大程度上是因为银行担心风险问题。“无间贷”为小微企业带来了便利，银行面临的风险如何管控？

“无间贷”对银行风控水平提出了考验。“这要求我们在贷前贷后多个环节付出更多精力。”郑国栋表示，首先，企业需要满足泉州银行一般贷款授信审批的准入条件，且经核实企业贷款期限与实际经营周期确实存在不匹配的情况，才能享受银行授信项下流动资金贷款“无还本续贷”的还款便利。

其次，在企业是否具备申请“无间贷”资质上，除了考察第一还款能力和第二还款人外，即保证公司的情况的同时，还要对借款人的征信记录、风险分类等进行调查，并根据企业的实际经营情况，确定续贷次数、续贷额度、续贷期限，确保企业将信贷资金用于实际生产经营。

据郑国栋介绍，在贷后管理上，泉州银行还加强了对借款人贷后资金用途管控，提高贷后检查频率和效率，避免借款人将短期资金用于固定资产投资、盲目扩张、违规挪用等情况。此外，若小微企业存在借款人及担保人企业组织架构、公司治理、内部控制以及生产经营或财务状况等情况发生重大不利变化，短期内新增与其规模不匹配的大额负债等情况，将严格控制“无间贷”。

数据显示，自2013年4月推出至今，泉州银行已累计办理365笔“无间贷”，累计发放金额7.74亿元，受益客户均为单户授信500万元以下的小微企业及个体工商户。

## 热点聚焦

## 资讯工坊

# 天津将筹建首家民营银行

本报讯 记者武自然从日前召开的第八届中国企业国际融资洽谈会上获悉：我国首批五家试点民营银行之一的天津金城银行将正式筹建。金城银行定位为服务地方经济和民营经济的区域型中小商业银行。

据了解，中国银监会选定首批5家民营银行试点分别位于北京、上海、杭州、深圳、天津。目前，天津筹建金城银行的出资方全部是实力型民营企业，该行未来将以支持民营经济为重点方向，为实体经济服务。

# 浙江金华助力小微转贷

本报讯 为进一步减轻小微企业转贷成本、防范信贷风险扩张和支持实体经济发展，浙江金华银监分局日前以还款方式的“无缝对接”为突破口，提升小微企业金融服务。截至目前，金华辖区内银行业机构创新推出了“年审制”、“续贷宝”、“无缝对接贷”、“周转便利宝”、“接力贷”等产品20余种，累计办理无缝对接业务金额178.85亿元，受惠小微企业5913户。

金华银监分局引领辖内银行业机构对小微企业“无缝对接”工作实施差异化监管政策。一是要求各银行业机构适度提高对小微企业不良贷款的容忍度；二是将小微企业“无缝对接”与小微企业金融服务评比先进工作相结合；三是对小微企业“无缝对接”工作开展情况与银行业机构市场准入、监管评级、风险评估相挂钩。(王莹羽)

# 中国人寿向首都志愿者赠保险

本报讯 记者江帆报道：近日，中国人寿保险股份有限公司北京市分公司向首都治安志愿者协会赠送了团体意外伤害保险，这意味着京城85万实名注册的平安志愿者人手一份意外伤害保障。按此次团体意外伤害保险条款，凡在社会面治安执勤期间遭遇突发暴恐事件而导致身故和残疾的志愿者，将得到最高40万元的保险保障。

中国人寿北京分公司向首都平安志愿者赠送团体意外伤害保险，不仅是对首都反恐防暴工作的大力支持，解除了志愿者及其家属的后顾之忧，而且有利于动员更多的市民群众参与到平安北京的建设中。

## 金观察

# 治资金梗阻症需复方药

莫开伟 王文珠

资源的决定性作用。同时，建立科学的绩效考核机制，既抓保民生重大基础设施项目，也把发展实体经济纳入重要施政目标，给盲目追求政绩泼泼冷水、降降温。此外，还需要将支持实体经济发展的优惠财税政策和补贴落实到位，想办法筹措多种社会资金力量参与的担保公司、保险公司和风险防范基金，为银行资金和民间资本注入实体经济疏通管道。

金融资源流向实体经济通道出现“梗阻”，也表现在部分银行经营理念错位，堵塞了金融资源流入实体经济管道，累积了金融风险。

对银行业金融机构而言，应保持清

醒经营理念，树立高度社会责任感，坚持创新与转变方式并重得经营战略，根据实体经济运行现状、资金需求方式和特点，开发金融新产品和新方式，消除单纯依靠担保抵押信贷方式，提高实体经济信贷资金可获得性。此外，还需要简化信贷审批环节和程序，提高审贷效率；坚守依法合规经营意识，遏制乱收费行为，降低实体经济融资成本。

实体经济之所以出现融资难、融资贵，一些资金饥渴、盲目投资的企业难辞其咎。有些企业把精力集中到“钱生钱”的资金炒作上，导致了资金严重“脱实向虚”，给银行带来了巨大风险。

同时，不少企业财务管理不规范，使银行无法判断企业真实经营状态，不敢轻易做出信贷决策。

实体经济要想获得金融部门有力支持，应把经营之手从“炒作”转回到实业投资上来，抑制投机心理；把经营目标从盲目追求短期高回报转向实业经济平稳增长上来，消除“一夜暴富”心态。与此同时，应主动建立健全完善的财务核算管理制度，让金融部门能正确判断企业生产现状和未来发展趋势。唯有如此，银行才能大胆支持信贷资金顺利流向实体经济，资金“梗阻症”方能“药到病除”。