

民企資金鏈斷 時有老闆跑路 溫州銀行壞帳飆 八個月升近四倍

在民間借貸危機、中小企業資金鏈斷裂之後，浙江溫州的銀行業不良貸款率出現大幅上升。來自溫州銀監局的數據顯示，截至今年二月末，溫州銀行業不良貸款率為1.74%，已連續八個月呈現上升態勢，比去年六月末最低時的0.37%飆漲了370.27%。業界認為，不排除在今後幾個月裡，溫州銀行業不良貸款率還有加速上升的可能。

本報記者 羅榮穎

該份名為「銀行貸款質量五級分類月報表」顯示，截至二月末，溫州銀行業金融機構不良貸款高達112.41億元（人民幣，下同），比今年初增加25.46億元，比上月末增加17.85億元；與此同時，不良貸款比例比今年初上升0.38個百分點，比上月末上升0.27個百分點。從中可見，前兩月溫州銀行業不良貸款有逐月遞增的跡象。

券商預計不良率至少2%

據內地媒體昨日引述消息稱，溫州其中一家國有大行分行不良貸款達20.9億元，居各家銀行之首。一位溫州擔保融資公司負責人認為，去年四、五月份出現苗頭，七、八月份進入高潮的溫州民間借貸危機，至今離一周年銀行還貸高峰時期還有幾個月時間。然而，在民間金融信用體系幾近崩潰，銀行貸款風險意識明顯加強後，不少溫州企業及個人流動資金已非常緊張，這就不排除在今後幾個月裡，溫州銀行業不良貸款率還有加速上升可能。

事實上，申銀萬國此前已發表研究報告表示，大多數受訪銀行預計今年溫州不良貸款率至少達到2%，而在經濟急速下滑的情況下不排除達到5%。申銀萬國認為，今年上半年的不良貸款壓力應該大於〇八年四季度，因為資金從民間借貸撤出可能會導致小企業資金鏈斷裂，而〇八年四季度民間資金還相當充裕。

房地產貸款全部停止

目前，溫州各家銀行均已不同程度提高不良貸款比率容忍度，一般將容忍度放寬至1%至2%。之前一位溫州銀監局官員向當地媒體表示，大部分銀行都將不良貸款容忍率提高了0.5-1個百分點至2%左右水平，個別銀行更達到3%水平，甚至建行溫州分行還向上級行建議將不良貸款重組處置權限下放到該行。

一位城市商業銀行溫州分行主要負責人表示，不良貸款大幅上升，已極大影響銀行放貸空間。據悉，幾乎各家銀行都在收緊傳統中小企業貸款，房地產貸款幾乎全部停止，政府招商引資項目和一些科技型企業，成為銀行爭相貸款的主要對象。

溫州市統計局公布的數據顯示，今年一至二月，溫州銀行業新增貸款75.31億元，同比少增94.40億元，特別是二月份受嚴格的信貸管制及貸存比限制等因素影響，新增貸款僅28.75億元，較上月減少17.84億元、收緊64.4%。另外，截至二月底，個人經營性貸款1536.5億元，也比年初減少45億元、下降0.28%。而目前溫州共有銀行業金融機構1330家，是浙江省銀行業機構種類最齊全、網點數量最多的地級市之一。



▲溫州多數銀行都在收緊傳統中小企業貸款，令中小企業經營困難



各界評論

中銀監前主席劉明康

中國央行金融市場司副司長吳顯亭

溫州中小企業發展促進會會長周德文

溫州經濟學會會長馬津龍

同濟大學財經與證券市場研究所所長石建勳

深發展銀行行長理查德

申銀萬國

溫州民間借貸出現了官商勾結的現象，令部分中小企業老闆逃避欠債。

要積極推進利率市場化，完善管理制度，使規範的民間借貸「陽光化」。

民間借貸應該以市場化利率為準，但利率市場化不等於高利率。

去年溫州發生的民間借貸危機，風險較大的部分應該已發生了，目前應關注危機的影響還會延續多久。

應把民間信貸納入政府金融監管體系中，並採取有效措施改變金融體系和貨幣價格的「雙軌制」。

溫州區域的不良貸款率為全行最高，但目前80%的貸款對象都有擔保有抵押。

大多數受訪銀行料今年溫州不良貸款率至少達到2%，在經濟急速下滑的情況下不排除達到5%。



學者：「影子銀行」風險高

北京大學中國宏觀經濟研究中心教授黃益平表示，在住房價格下降和經濟增長放緩的背景下，中國的「影子銀行」本身存在相當高的風險，最容易出現違約的是房地產領域。儘管目前「影子銀行」也還未至於導致系統性金融風險，但完善監管已成爲一項緊迫任務。

黃益平近日撰寫一篇題爲「中國的影子銀行會成爲另一個次債？」的文章，指出最近幾年中國的「影子銀行」或信託融資業務快速發展，反映了利率市場化的實際表現，不過這些業務的潛在風險也引發了對中國經濟增長硬着陸的擔憂，尤其那些向公衆銷售理財產品的信託融資和由金融機構作爲中介的委託貸款兩種融資方式具有較大的潛在風險。

由於各種不確定因素的影響，目前很難預測影子銀行業務究竟會如何發展。但黃益平認爲，政策可能轉變。在短期內，監管機構可能會引入更多的監管或法規對參與信託融資的企業和公司類型加以限制；更根本的政策方法是構建一個清晰的監管框架來管理這項特定的業務；更深層次金融體系的轉型，包括利率市場化也很有必要。

而在信託融資涉及的三個主要行業中，最容易出現違約的是房地產領域。最壞的情況是，在未來的一年裡很有可能發生贖回潮。這也意味着，在短期內，信託貸款金額可能會下降，而更多的錢可能會以存款的形式流回銀行體系。不過他重申，在短期內，這些並不代表系統性金融風險，因爲在中國不會看到由資產價格下跌引發的資產負債表惡化和資產被迫拋售的惡性循環。與此相反，社會和政治緊張局勢可能是一個更大的擔憂。

外銀長債限額大幅放寬



▲內地大幅上調外資銀行今年的長期外債限額

據外電昨日引述知情人士透露，中國已大幅上調諸多外資銀行今年的長期外債限額，此舉顯然意在吸引更多外商投資。據悉，與去年相比，具體銀行的限額上調幅度有所不同，有的上調17%-19%，有的上調幅度超過一倍。

上述知情人士表示，中國已大幅上調衆多外資銀行今年的長期外債限額。在中國經濟放緩導致資本外流擔憂加劇之際，此舉顯然意在吸引更多外商投資。據悉，中國政府此舉是基於二月份中國外商直接投資連續第四個月下降，而且近期人民幣也遭遇大幅拋售，表明在近期出爐的一些經濟數據引發對中國經濟硬着陸或突然急劇惡化的擔憂後，外資正加速撤離中國。

某外資銀行一位不願透露姓名的外匯交易部門負責人亦稱，此舉表明中國政府正面臨保持經濟較快增長的

巨大壓力，他們顯然已注意到了資本外流趨勢。不過，上述知情人士指出，具體銀行的限額上調幅度不同，既有上調17%-19%的，也有超過一倍的。而國家發改委近期已知會外資銀行有關長期外債限額上調事宜。

長期外債限額是指銀行能夠從海外借款的最高額度，且借款的期限超過一年，通常是用於固定資產投資的長期貸款。事實上，目前外界對於三月份中國外匯佔款將再度下降的預期升溫，特別是在最新的中國製造業數據加劇了有關中國經濟可能大幅放緩的擔憂。另外，受歐洲債務問題及主要發達國家經濟增長持續放緩拖累，中國二月份外商直接投資連續第四個月下降，這是外界對中國增長信心下降的又一個跡象。據國家外匯管理局數據顯示，截至去年底，中國長期外債餘額爲1941億美元，高於一〇年底的1732億美元。



▲瑞銀證券財富管理研究部中國首席投資策略師高挺 本報攝

【本報記者屠亮北京二十七日電】瑞銀證券財富管理研究部中國首席投資策略師高挺周二預計，今年一季度中國經濟增長達到年內低點，GDP增長達8.2%至8.3%，二季度企穩，第三季料增長8.5%至8.6%，全年實際GDP增長率爲8.5%。

高挺認爲，未來中國經濟的走勢取決於政策的力度，但預計政策力度不會特別大。他指出，政府調低GDP增長目標顯示中央政府認識到今年外部環境較弱，並計劃實施穩健的宏觀政策，因此未來不會顯著放鬆流動性或出台大規模的刺激政策。今年主要經濟指標將維持穩健。廣義貨幣增長目標定位14%，固定資產投資和社會消費品零售總額將分別增長16%和14%。

他特別指出，中國第二季度經濟和市場存在的風險包括房地產下滑可能超過預期，如果針對房地產行業的信貸政策和限購仍然嚴厲執行導致銷售繼續萎縮，將對投資和投資品需求造成較大負面影響。但他指出，地產調控政策基本不會放鬆，預計今年商品房銷售和新開工面積會下跌10-15%左右。保障房將會支持全社會地產建設活動，今年保障房竣工面積目標爲500萬套，高於去年的432套。

央行正回購操作增至700億

在本周公開市場到期資金量顯著增加的背景下，中國人民銀行昨日進行的二十八天期正回購操作規模，由上周的500億元（人民幣，下同）放大至700億元，中標利率持平在2.80%的水平，一年期央票則繼續停發。統計數據顯示，本周公開市場到期資金爲1090億元，其中央票到期990億元，正回購到期100億元，單周到期資金總量較上周的510億元增加了580億元。

對於未來中短期內公開市場操作的走向，華泰證券分析師林朝暉認爲，從本周起連續四周內每周公開市場到期資金均在1000億元左右，同時外匯佔款也有望保持適度流入，在此背景下央行將繼續維持適度正回購操作，同時到四月份時央行則有可能因應信貸增長的狀況恢復小規模央票發行。東方證券也認爲，央行短期仍偏好短期限工具來管理流動性，這亦有助提高貨幣政策的靈活性。從資金回籠力度來看，本周公開市場有望出現小規模的資金淨回籠或淨投放。

工業利潤下跌 兩年半首見

【本報記者屠亮北京二十七日電】今年前兩個月的全國規模以上工業企業實現利潤出現兩年半首降，同比跌5.2%至6060億元（人民幣，下同）。分析稱，工業企業利潤回落反映調控緊縮已導致企業效益下滑，料未來下滑趨勢仍將持續。專家認爲，目前已接近需要放鬆政策的時間點。

國家統計局本周一公布今年前兩個月的工業企業實現利潤數據，再現負增長，也是〇九年九月以來的首次下降。從企業類型看，期內國有及國有控股企業、股份制企業實現利潤同比均回落，分別跌19.7%及2.5%，至1791億及106億元。集體企業和私營企業實現利潤同比兩位數增長，分別升24.4%及17.6%，至2002億及106億元。

41個工業大類行中，23個行業利潤同比增長，1個行業持平，14個行業下降，1個行業由同期盈利轉爲虧損，2個行業虧損增加。利潤增長的主要是傳統國家壟斷行業和國家扶持的行業。其中，石油和天然氣開採業利潤同比增長15.5%，農副食品加工業增長13.3%，電力、熱力生產和供應業增長21.1%。利潤跌幅較大的行業有：黑色金屬冶煉和壓延加工業下降94%；計算機、通信和其他電子設備製造業下降40.8%。

券商稱減息或提前

分析人士認爲，持續進行的宏觀調控和經濟結構調整，是今年前兩個月工業企業利潤回落的原因。華融證券宏觀分析師肖波指出，國企下滑幅度更大，是國家收縮投資帶來國有企業效益大幅下滑的結果，其中也與國家調整產業結構有關。由於民企更有能力抵禦調控收縮，其企業利潤錄得較大增長。

中國的經濟增速在減弱，在國內外嚴峻的形勢，需求疲弱及成本高企的環境下，分析估計工業企業利



◀今年前兩個月的全國規模以上工業企業利潤較去年同期下跌超過半成

去年以來規模以上工業企業利潤

日期	實現利潤 (億元人民幣)	同比變幅 (%)
2012年1-2月	6060	-5.2
2011年1-12月	54544	+25.4
1-11月	46638	+24.4
1-10月	41217	+25.3
1-9月	36834	+27.0
1-8月	32281	+28.2
1-7月	28004	+28.3
1-6月	24105	+28.7
1-5月	19203	+27.9
1-4月	14869	+29.7
1-3月	10659	+32.0
1-2月	6455	+34.3