

鋼鐵業信貸風險飆升

地方融資及房地產仍屬高風險類別

根據中國銀監會近期對內銀貸款情況的調查，鋼鐵、有色金屬這兩大行業的信貸風險明顯上升，並且高於房地產行業；此外，融資平台貸款風險依然值得關注。農行首席經濟學家向松祚認為，由於今年面臨經濟增速下滑，銀行業信貸風險將會有很大一部分來自一般工商業貸款；而本就不景氣的鋼鐵、有色金屬這兩大行業將首當其衝。

本報記者 羅榮穎

在近期中國銀監會內部下發的一份通報中，銀監會強調當前信貸領域風險管控有待進一步提高。銀監會認為，從信用風險角度來看，風險敞口最大的高危行業依次為：政府融資平台、鋼鐵行業、有色金屬、房地產等。而在此次前，銀監會一直將平台貸款及房地產貸款視為信貸風險的兩大來源地，例如在布置二〇一二年工作要點時，銀監會就將嚴控平台、房地產貸款風險置於重點防控風險的前兩位。

加強「兩高一剩」清理力度

但若根據銀監會這份通報中的最新排序，鋼鐵行業、有色金屬行業的風險敞口已置於房地產行業之前。監管層對上述兩個行業貸款風險的擔憂，可見一斑。事實上，銀行去年就通過提高准入門檻、強化額度管控、上收審批權限、推行名單制管理等手段、加大了對「兩高一剩」（高能耗、高污染、產能過剩）行業的清理力度。

針對有關情況，一位股份制銀行風險管理部人士稱，防控平台貸風險可謂老生常談，無論是銀行還是監管

機構，不斷推出各種緩釋風險的措施；而通過展期、風險遞延等措施，平台貸款的風險目前來看是可控的。但他強調，目前絕大部分平台貸款是中長期貸款，部分貸款還會進行展期，這種情況，決定了徹底防控平台貸問題是一個「持久戰」。

對於房地產貸款的風險問題，一位國有大行人士表示，銀行已對房地產企業實行准入名單制管理，不符合條件的房地產企業不能進入目錄名單，得不到貸款。由於這部分貸款規模在下降，因此房地產信貸風險也是可控的。瑞銀也發表報告指出，上市銀行發放貸款的開發商信用評級和資質處於行業較高水平，房地產開發貸款資產質量有望保持穩定。

鋼鐵業首季利潤跌近七成

至於鋼鐵、有色金屬行業這兩個新近冒出來的信貸風險，向松祚指出，在經濟下滑的背景下，銀行的信貸風險將有很大部分來自一般工商業貸款，而鋼鐵、有色金屬這兩大不景氣行業將首當其衝。據悉，今年四月底，銀監會辦公



▲鋼鐵、有色金屬這兩大行業的信貸風險明顯上升

廳曾下發一份通知，要求各銀行業金融機構及時調整信貸方向和政策，防止部分鋼貿企業虛構貿易背景的騙取銀行貸款行為發生。

而從發改委公布的信息顯示，今年前三個月，鋼鐵行業實現利潤 183.3 億元，同比下降 67.8%。相比於鋼鐵，有色金屬行業情況稍微好些，但今年一季度，該行業利潤亦出現一定程度的下降。數據顯示，今年前三個月，有色金屬行業實現利潤 399 億元，同

比下降 3.1%。

事實上，鋼鐵、有色金屬兩個行業貸款風險敲響警鐘也許只是開始。從目前來看，宏觀經濟增速趨緩，維持今年銀行資產質量壓力將大增的判斷，已成為行業內的共識。一位銀行分析師表示，商業銀行是典型的「親周期」行業。宏觀經濟不景氣，不但商業銀行的信貸需求會下降，而且資產質量也會出現一定程度的下滑。兩方面一擠壓，銀行利潤增長就將受到嚴重影響。

野村料全年經濟增 8.4%

野村證券中國首席經濟學家張智威預計，中國政府會擴大政策刺激力度，下半年中國經濟料將回升至 8.5% 左右，該行維持全年 8.4% 的國內生產總值（GDP）增速預測。

張智威昨日在媒體電話會議上表示，政策放鬆力度、刺激的規模，可以從新增信貸、新批項目總投資、鋼鐵產量以及中央政府支出這四個指標看出來，預計六月份新增信貸會達到 8000 億元（人民幣，下同），三季度四個指標均會有明顯上升。但相信刺激規模不會超過〇八、〇九年的規模。

張智威指出，全球經濟下滑已成為促進中國經濟增長模式轉變的催化劑，中國的經濟增長將減少對出口依賴，從而更加依賴內需拉動。對於希臘或將退出歐元區對中國將造成的影響，他稱，這方面的影響如出口下滑，資本外流加劇，並影響中國經濟。不過，他認為中

國有能力應對，即使在最壞的情況，中國的 GDP 也能保持在 7% 以上。

野村又認為，中國的國際收支平衡將於二〇一五年穩步回落至適度水平，如果這一預計準確，中國的外匯儲備積累將逐年放緩，預計由去年的 3340 億美元回落至二〇一五年的 320 億美元。國際收支平衡的回落將導致中國存款準備金長期的結構性下降，預計存款準備金率將於二〇一五年末降至 10% 以下。外匯儲備的反轉將可能改變人民幣此前的結構性升值趨勢。

野村在五月初發布的中國經濟領先指標顯示，經濟增速從去年十一月開始持續下降後，該指標於去年十一月觸底，在去年十二月和今年前三個月出現回升。判斷中國經濟增速已在第一季度觸底，目前更有可能反彈而非繼續下降，並料今年中國 GDP 增長 8.4%。

學者：產能過剩危機更嚴峻

對於近日市場盛傳中國政府擬推出新一輪 4 萬億刺激政策，高盛投資管理部中國副主席暨首席投資策略師哈繼銘表示，政府採取刺激政策以應對經濟下滑是有必要的，但建議刺激投資的行業應是對現有產能的消耗。中國宏觀經濟學會秘書長王建則強調，中國經濟目前最大的風險不是軟着陸與硬着陸問題，而是正在走向生產過剩危機。

哈繼銘昨日接受媒體訪問時稱，目前國內外的種種原因導致經濟出現下滑，為此國家推出一定政策來刺激經濟發展是有必要的，但選擇的行業和方向要仔細推敲。他建議刺激投資的行業應該是對現有產能的消耗，而不是擴大產能，認為在基礎設施建設方面，農村、清潔能源方向的投資顯然要強於機場、港口等。

哈繼銘認為，內地決策層不能為了保增長而放棄調結構，也不能為了調結構導致經濟增長大幅下滑。在他看來，目前解決的關鍵在於提高企業的利潤來激活企業的積極性，而這些

通過簡單的降準等方法已無法解決，因為這是貸款需求不足的問題，可以選擇財政上的結構性減稅、刺激消費來增加企業銷量、加快項目上馬速度帶動相關產業鏈、微調房地產政策來促進剛性需求同時抑制投機等。

王建則表示，目前為保增長採取的新一輪刺激措施，雖可暫時保增長，推遲這一危機爆發，但從長遠的角度，中國的生產過剩危機難以避免。他認為，新刺激措施只會使得市場上產品過剩更加嚴重，又使產品價格及利潤進一步下滑，從而令相關投資及經濟增長進一步下滑，這一傳導鏈形成惡性循環。

王建續稱，即使新刺激政策能在一定程度上拉動內需，但亦無法拉動外需，乃至新刺激政策導致的內需增長，可能被未來外需下降化解於無形。他重申，要真正實現長遠的保增長，不能靠刺激政策，須從調結構入手，主要是加速城市化與大力調整收入分配結構，因這兩方面才可產生大量可持續的需求。

巴曙松促評級微型金融機構

國務院發展研究中心金融研究所副所長巴曙松認為，隨著微型金融機構的增加，亟需一套科學、嚴謹的評級體系來對自身進行全面綜合評估，建議開展微型金融機構評級。他並指出，微型金融機構的評級內容應重點關注管理、治理和戰略，可拓展性和可持續性，以及社會績效評價。

巴曙松日前出席穆迪一中誠信國際第五屆信用風險年會時指出，近年微型金融機構發展得到大量的政策鼓勵，但實際發展趨勢並不令人很滿意。目前小微金融的現狀是，大銀行是想放貸款的領域不讓放、鼓勵放放的領域不敢放。服務於小微企業的大量小額貸款公司，因資金資源缺乏導致投放規模非常有限。而小額貸款公司想跟銀行的資金對接，但銀行基於小貸公司的經營風險難以把控不願意給。

巴曙松提出，通過建立一套評級系統，把大銀行的資金和微型金融機構的渠道對接起來，對下一步發展小微金融具有非常重要的意義。他認為

，藉一套科學、嚴謹的評級體系對微型金融機構進行全面綜合評估，來識別、判斷、評估自身的風險大小和綜合償債能力，有利於這些機構積累信用，降低融資成本。但目前相關評級還比較少，亟需快速推進。

他相信，開展評級管理既是微型金融機構自身改善經營管理、積累信用的需要，也是外部投資者和監管部門掌握行業發展狀況，提供標準化的評估和監督工具。同時，也能幫助投資者識別小貸機構的信用風險，給想進入這個領域的資金提供簡潔可行、市場化、專業的信息。

巴曙松認為，可借鑒國際主要微型金融機構評級方法，微型金融機構的評級內容除了包括與綜合性商業評級一樣的資本充足率和資產質量，盈利和流動性狀況，還應重點關注管理、治理和戰略，可拓展性和可持續性，以及社會績效評價。據他介紹，現在已有大銀行希望跟評級機構合作。

銀行員工禁參與民間借貸

據多位知情人透露，就近期出現銀行員工參與民間借貸、違規擔保和非法集資的行為，監管最近已下文要求銀行員工不能參與民間借貸，並加大查處力度，一旦發現銀行高管人員參與非法集資，一律取消其高級管理人員任職資格。

昨日有內地媒體引述一位銀行人士透露：「監管要求我們特別要關注員工 8 小時之外的行為。」他們將對員工參與民間融資的行為進行風險排查。按照監管規定，對於此前發現的違規行為，銀行要在五月三十日前處理完畢並報送查處情況。按照要求，如發現銀行高管人員參與非法集資，一律取消其高級管理人員任職資格。

據了解，銀監會在下發的相關通知內，要求銀行業金融機構和從業人員不得從事民間借貸、違規擔保和非法集資活動同時，並特別強調八個「不得」。

一是不得以變相提高存款利率或向存款經辦人和關係人支付費用或佣金等方式違規吸儲。二是不得以各種形式參加非法集資活動。三是不得介紹機構和個人參與高利貸或向機構和個人發放高利貸。四是不得借銀行名義或利用銀行員工身份私自代客投資理財。五是不得利用銀行員工或銀行客戶的個人帳戶為他人過渡資金，不得借用銀行客戶的個人帳戶為銀行員工過渡資金。

同時，還要求銀行從業人員不得自辦或參與經營典當行、小額貸款公司、擔保公司等機構；不得向他人提供與自己經濟實力不符的個人擔保，不得向民間借貸資金提供擔保；以及不得允許非本行員工以各種方式進入銀行業金融機構辦公或營業場所開展民間借貸、違規擔保和非法集資活動。



監管層禁止銀行員工參與民間借貸

簡訊

滙豐料今年再「降準」三次

滙豐銀行經濟研究亞太區聯席主管屈宏斌認為，四月中國經濟表現疲軟，目前需要更多刺激政策促進經濟增長，預計今年還將有三次下調存款準備金率、一次幅度約 25 個基點的降息。

屈宏斌昨日在報告內指出，穩增長是目前決策層最重要的關注點，政府已採取大量的措施推進經濟增長。未來期待有更多的財政刺激政策以及民營資本投資放開領域的擴展。此外，增值稅改革以及減稅政策的相繼出台，政府對於公共住房以及社會福利等領域加大資金投入，促進投資政策的逐步落實，都將保障今年下半年 GDP 增長重回 8.5% 以上。據此，滙豐認為，儘管一季度 GDP 僅同比增長 8.1%，但仍然維持全年增速 8.6% 的預測。

滙豐此前公布的五月中國製造業 PMI 初值為 48.7，較上月 49.3 的終值微降。滙豐據此預計，六月還將有一次下調存準率的過程，在年中將有一次降息。

東北總部基地舉行入駐儀式

【本報記者李蘭、實習記者張園苑瀋陽三十日電】東北總部基地首批百棟總部樓竣工交付暨企業入駐儀式今日在瀋陽市瀋北新區舉行。總部基地（中國）控股集團董事局主席許為平在儀式上介紹，東北總部基地分東、中、西三區開發建設，是東北目前最大的外商獨資單體項目，東北總部基地的西區預計三至五年建設 435 棟總部樓，助推瀋陽及周邊城市一體化發展。

據悉，東北總部基地西區分三期建設：一期 121 棟，今已交付中國郵政儲蓄銀行有限責任公司、中國吉運集團、四川長虹集團、中國建設銀行等逾百家企業；二期 126 棟正在建設，今年底交付；三期將建設 188 棟，今年底完成地基工程。



▲總部基地（瀋陽）首批百棟樓交付企業入駐

本報攝

瑞銀中國下季正式開業

【本報實習記者俞宛岑上海三十日電】瑞銀集團今日發布的傳媒稿稱，瑞士銀行北京分行已獲中國銀監會批准，正式轉制為本地註冊的外商獨資法人銀行。瑞銀方面表示，該新實體將以瑞士銀行（中國）有限公司命名，預計將於下季度正式開業。

瑞銀亞太區主席兼首席執行官尹致源表示，瑞士銀行（中國）有限公司是瑞銀集團在華多實體平台的重要組成部分，它將有助於集團在中國進一步開展廣泛的人民幣業務。瑞銀中國區主席兼總裁李一則透露，此次成為外商獨資法人銀行，使瑞銀能進一步擴大在華業務範圍，進而提高集團在中國市場的競爭力，而新本地法人銀行對瑞銀財富管理及固定收益、大宗商品和貨幣（FICC）業務在中國取得成功極為關鍵。

國家外匯管理局昨日公布的數據顯示，今年第一季度境外投資者對中國境內金融機構直接投資淨流入 6.2 億美元

今年首季金融機構直接投資流量表 (單位：億美元)	
來華直接投資淨流入	6.2
其中：流入	6.6
流出	0.4
對外直接投資淨流出	15.5
其中：流入	0
流出	15.5

(約 39 億元人民幣)，中國境內金融機構對境外直接投資淨流出 15.5 億美元。

外匯管理局表示，將自今年起按季度公布金融機構直接投資流量數據，按年度公布金融機構直接投資存量數據，以進一步提高外匯統計數據的透明度。一季度，境外投資者對中國境內金融機構直接投資流入 6.6 億美元（約 42 億元人民幣），流出 0.4 億美元，淨流入 6.2 億美元；中國境內金融機構對境外直接投資流出 15.5 億美元，流入為 0，淨流出 15.5 億美元。

數據並顯示，截至去年末，境外投資者來華直接投資中國境內金融機構存量金額為 684.3 億美元，中國境內金融

機構對外直接投資存量金額為 526.6 億美元。據悉，金融機構直接投資是指境外投資者對中國境內金融機構或中國境內金融機構對境外企業進行股權投資，且這種股權投資使直接投資者在直接投資企業中擁有 10% 或以上的表決權。

外國來華直接投資流入是指境外投資者對中國境內金融機構投入或新增的投資資本金，流出是指境外投資者從中國境內金融機構減少或撤出的投資資本金；對外直接投資資金流出是指中國境內金融機構對境外企業投入或新增的投資資本金，流入是指中國境內金融機構從境外企業減少或撤出的投資資本金。

截至今年四月份，中國外商直接投資(FDI)已連續第六個月下滑；同時，

外匯佔款在連續三個月增加後，四月份的外匯佔款也錄得負增長，顯示外資「流出」明顯。但另一方面，外資金融機構透過向在華子公司增加投資，以強化在華的業務。其中，澳新銀行五月十五日宣布，對其子公司澳新中國注資 20 億元（人民幣，下同）。摩根大通銀行（中國）有限早前也宣布，已完成 25 億元增資，註冊資本總額由此升至 65 億元。

中國歐盟商會日前發布的《中國歐盟商會商業信心調查 2012》結果顯示，63% 的受訪企業今年計劃在中國進行新的投資。同日澳洲貿易部長克雷格·埃默森在京發布的澳洲金融機構在華白皮書，也表達了進一步進入中國金融市場的意願。