

从连续四年累计亏损32亿元到扭亏为盈,山东省大型国有煤炭企业肥城矿业集团有限责任公司(简称“肥矿集团”)在过去几年中经历了脱胎换骨的变化,正是通过债权人委员会(简称“债委会”)化解近百亿元的风险敞口,使原本奄奄一息的企业重焕生机。

近年来,随着经济换挡、新旧动能转换,一些企业债务负担重、资金紧张的问题逐渐凸显,银企关系一度开始恶化。中国证券报记者近日随中国银行业协会走访山东地区了解到,当地债委会按照“一企一策”的方针集体研究增贷、稳贷、减贷、重组等措施,有序开展债务重组、资产保全等相关工作,有效发挥了“稳定器”作用。

# “稳定器”显效 债委会激活银企一池春水

新华社图片 制图/苏振

## 支持企业重焕生机

2015年,受煤炭市场和历史遗留问题影响,肥矿集团陷入经营困境,仅靠控股股东——山东能源集团担保输血和欠薪欠费维持生存。2012年—2015年,肥矿集团连续四年累计亏损32亿元,截至2015年底,肥矿集团负债总额为179亿元,各类借款高达135亿元,其中银行借款99.5亿元。

2016年2月,山东能源集团提出,拟通过破产重整的方式解决肥矿集团债务负担过重问题。为此,作为肥矿集团的10家债权银行之一,农业银行山东分行牵头成立了肥矿集团金融债权人委员会。

谈及肥矿集团的金融债务重组方案,中国农业银行山东分行副行长马景明介绍,在清产核资的基础上,由山东能源集团出资设立新公司,将肥矿集团可持续经营的优质资产注入,并承担相应的银行债务,其余债务由肥矿集团和山东能源集团承接。

“肥矿集团老公司与新公司是并列关系,企业改革不能大而全,因此我们将优质主业成立新公司,使其持续发展,对老公司采取瘦身、拍卖等措施,处理历史遗留问题。”肥矿集团财务总监薛允华称。

在债务承接方面,马景明指出,50%金融债务划至新公司承接,由山东能源集团提供担保,30%金融债务留归肥矿集团承接,由新公司提供担保,20%金融债务由山东能源集团承接,同时肥矿集团和新公司以其有效资产为金融债务提供物权担保,金融债权人委员会对不同债务主体给予相应的利率优惠。对上述重组后的银行债权以银团方式统一处理。

债务重组后,肥矿集团卸下了历史包袱,经营业绩开始好转。2018年整体扭亏,实现盈利3.2亿元,其中新公司肥矿煤业盈利5.5亿元;老公司肥矿集团亏损2.3亿元。目前肥矿集团抓住新旧动能转换的机遇,已确定了转型发展策略:以东岳能源公司为平台,盘活闲置资产、土地、厂房、铁路专用线,与枣矿“物产、肥城城投公司、当地民营企业共同搭建平台,建设智慧肥城综合物流园区,涵盖煤炭、矿石、有色金属等大宗散货商品物流贸易。

除了国企之外,对于资金链紧张的民营企业,农行山东分行也参与了救助,帮助企业化解风险,避免区域金融震荡。

华盛江泉集团有限公司(简称“江泉集团”)是山东省知名民营企业,近年来由于多头融资、管理不善等问题,流动性风险逐步显现。2015年,伴随环保治理集中整治,该集团主营板块——钢铁板块停产治理10个月,



新华社图片 制图/苏振

经营受到极大影响,资金链断裂,98.45亿元的银行债务纷纷逾期。

风险发生后,山东农行牵头省级债委会,与当地充分沟通,研究制定债务重组方案。2018年12月,山东农行率先向江泉集团发放首笔重组贷款,随后签订贷款重组协议的主要债权银行完成贷款发放工作,标志着目前山东省内最大的民营企业债务重组业务落地。

目前,江泉集团核心主业的生生产经营基本恢复正常。2018年集团实现销售收入215亿元、同比增长29%,其中钢铁板块实现利润12.3亿元,主要用于归还债券和银行贷款。

## “一企一策”同进退

债委会是由债务规模较大的困难企业三家以上债权银行业金融机构发起成立的协商性、自律性、临时性组织,帮助肥矿集团和江泉集团脱困是债委会风险稳定器作用发挥的一个缩影,同时也极大改善了银企关系。

山东农行债委会办公室主任刘延军介绍,通过债委会,银行延长了贷款期限,并没有损失本金,同时对企业进行了让利。企业则如实与银行沟通资产负债情况,未来发展规划或困难等。债务重组方案使肥城煤业(新公司)实现了减负,重组后持续盈利。对肥矿集团(老公司)实行减息使得银行的本金得以保全,也让肥矿集团每年节约上亿元利息支出。

“肥矿集团今天还能生存,得益于债委会对企业的问题表示理解,并以时间换空间,让企业活下来。”薛允华感叹道。

为保证债委会高效运行,各债权行需遵循“一企一策、同进共退”的原则。在谈及纾困国企和民企各有何侧重点时,刘延军表示,从陷入困境的原因看,国企往往是历史遗留问题较多,民企则通常是自身规模扩张过快、非理性经营等因素导致的。因此,在纾困过程中,对于国企,重点考虑职工安置问题,探索与地方政府合作让企业重焕生机。对民企则主要考虑引导其树立正确的发展理念,引导其资金投向更趋理性,使其走入正轨。此外,在利率政策方面实行“一企一策”,根据其实际的承担能力,可能给予基准下浮利率。各债权行给予企业的利率是一样的。

中国证券报记者了解到,各地债委会在运行过程中大多根据企业不同情况实行分类管理。例如,在山东省滨州市,当地银行业协会引导银行对组建债委会的90家企业,按照正常、关注、化解、处置四种形态和重点支持、债务重组、债转股、信贷退出四种模式,实行分类管理,

对已召开债委会的49家企业实行动态持续跟踪监测。

此外,四川地区通过监测分析企业运行管理、经营效益、重大项目投资、对外担保、关联交易、交叉违约等信息,按照支持类、帮扶类、退出类大致分类,对债权企业(集团)进行分类认定。浙江地区吸收融合联合授信和债委会工作机制的优点,建立了联合会商帮扶机制,全面排查全省融资10亿元以上企业情况,对优质企业、暂时遇到困难的企业和救助无望的企业分别实施帮扶、帮困和出清工程。

“当前山东省正处于新旧动能转换、产业结构调整优化的过程中,债委会在未来的经济发展中将会发挥一定的作用。”刘延军表示。

## 凝聚多方合力

中国证券报记者从山东省银行业协会了解到,截至2019年二季度末,山东全省组建债委会的法人客户共计1128户,授信总额达32139.15亿元,贷款总额为14440.13亿元。放眼全国,银行业已建立债委会约2万家,帮扶暂时遇到困难但仍有发展前景的企业。

当然,债委会参与主体众多,涉及企业复杂多样,在化解风险方面仍待更多的尝试和磨合,也需要地方政府、监管部门和企业更好地配合。

马景明介绍,近年来,山东农行积极探索不良资产证券化、市场化债转股、以股抵债、上市公司并购重组、牵头银团贷款等模式,支持企业脱困发展,保障银行债权安全,并前瞻性地防范正常类、关注类客户潜在风险,坚持将债委会工作从事后处置向事前防范和事中化解转变作为长期工作目标。

刘延军表示,目前农行山东分行参与的省级债委会共有8家,其中4家是作为牵头行,4家作为参与行。他说:“债委会内部很容易达成一致,大家都是为了维护债权,并支持实体经济发展。但也存在难点,主要是部分银行可能执行债委会公约不力,对此一般会向当地银保监局寻求惩治。我们希望在‘一致行动’方面,监管部门能有进一步的指导和制度。”

值得一提的是,滨州市银行业协会已作出了强化行业自律的有益尝试。滨州银行业协会专职副会长王立华介绍,协会制定了《债委会主席行工作暂行办法》和《银行业金融机构守约信诺行为“灰名单”管理办法》,明确对主席行的考核范围、考核内容和考核方法,压实主席行牵头主体责任,每半年对14家债委会主席行进行一次全面评价考核,落实通报制度;推动各行遵守债委会的议事规则和协议履行。

## 招行:打造零售信贷工厂

### 探索服务小微企业新航道

作为股份制银行中服务小微企业的“领头羊”,截至2019年6月,招商银行普惠型小微企业贷款余额突破4000亿元,较年初新增超过300亿元。相关数据显示,招商银行最近七年累计发放小微贷款超2万亿元,在服务实体经济、践行普惠金融方面发挥了重要作用。

中国证券报记者近日随中国银行业协会调研深圳地区时了解到,随着金融科技不断发展,近年来,招商银行以金融科技为抓手,打造了“一个中心批全国”的零售信贷工厂集中审批模式,助力普惠金融战略跑出加速度。

### 增强风险把控能力

“小微信贷是世界性难题。客户有融资需求,经济发展也有迫切的需求,但对银行来说,存在着由信息不对称、客户复杂性、多样性导致的风险难题。”招商银行零售信贷部副总经理赵晓君坦言,如果没有把控好风险,对于银行而言,不仅不赚钱,还会得不偿失。因此,需要依托数据和科技,以标准化的产品去为客户服务,如此才能服务到最广阔区域的小微客户。

赵晓君表示:“对招商银行来说,全国任何一个城市的客户申请贷款,都由总行审批。给小微企业授信,最难的是怎么用统一的标准和高效的方式去识别风险。如果由分支行审批,势必因各地的风险标准有所不同,会受到多重因素的影响。比如,风控文化、小微质量、专业水平、人员配置等,风控标准不统一,效率就很难提高。”

2018年,招商银行零售信贷工厂通过“一个中心批全国”实现了全行风险把控标准一致,坚持“量化工具+人工经验”相结合的“数字化”思路,深度挖掘量化工具使用的广度和深度。

据介绍,目前,以小贷贷后预警、催收逐步全流程系统化管理为基础,招商银行实现了对存量小微业务的“三集中”管理:策略集中管控、预警早催集中运营、后端催收流程集中监控,通过贷后体系“三集中”,既增强了风险预警及化解处置能力,又降低了风险操作成本。

### 小微业务专业化

对于集中审批贷款而言,最关键的就是如何去建模和验证数据。“招商银行总行几十位审贷官来审核全国的贷款,表面看起来集中审批是一个操作问题,但实际上它隐含的是一个关于服务小微基本模式的问题。”赵晓君称。

运用数据建模对于银行而言,是一个不断尝试的过程。赵晓君表示,客户群不同,经济环境也在不断变化,集中审批打造审批闭环,在审批中发现的问题,可以反馈至风险量化团队,迅速进行数据的优化和模型的迭代,提高模型的精准度。

与此同时,招商银行服务小微企业的战略与招行零售银行的战略是一体的。招商银行零售信贷部营销管理团队主管王少东表示,很多小微客户就是招行的私人银行客户。另外,从分行做小微业务的角度看,也会在考核上有一些补贴,鼓励其积极性。在信贷规模上,招商银行对小微业务敞口额度,只要有需求就能够保证。

招商银行明确将小微业务专业化。王少东表示,招商银行在各分行成立了小微业务的专门队伍。“这与其他银行不太一样。大部分银行做小微和其他业务可能是一拨人,下一阶段主要做小微业务,下一阶段可能就会去做房贷业务。但招商银行为了提高服务的水平、效率和质量,所有做小微的队伍都是专业化,全行当前有接近2000人专门服务小微客群,不断加强服务小微能力的建设和扩大覆盖的范围。”王少东说。(彭扬)

## 中信银行:制定支持计划

### 与科创企业共成长

在深圳这片创新的沃土上,很多科创类企业应运而生。科技创新企业多处于初创或爬坡过坎的阶段,需要大量资金支持生产和研发。中国证券报记者近日随中国银行业协会调研深圳地区时了解到,在商业银行的支持下,科创企业迎来快速发展的春天。国民技术股份有限公司董事长孙迎彤对记者表示,现在企业发展更有保障,这都是因为银行在背后给予企业资金支持。

### 逐年增加对科创企业授信

“2016年,中信银行深圳分行向优必选提供3000万元的综合授信额度,在企业最需要资金支持的时候给予了必要的支持。”优必选CFO张钊认为,银行不应该用传统企业的眼光看待科技型企业,评判标准应各有不同。这对银行而言,也提出了更高的要求,要能判断出哪些企业是真成长,哪些可能是跟风的。”

中信银行业务总监兼深圳分行行长芦苇表示,当前中信银行已经在实体经济和科创企业发展的过程中摸索出一套办法,先从早期的小额信用贷介入,解决部分资金需求,再逐步跟随企业发展来扩大融资规模。已登陆科创板的三家深圳企业都是中信银行的客户。他说:“未来中信银行将继续保持在科创企业发展过程中的地位,一起和实体经济企业成长。”

近年来,中信银行深圳分行对科创企业的授信数量逐年增加,2019年6月末较2017年末增长约20%;审批金额上升,2019年6月末较2017年末增长约17%。

具体看,针对科创企业的特点和需要,中信银行深圳分行制定了相应的支持计划。中信银行深圳分行副行长蒋东明表示,在行业方面,围绕深圳区域内七大战略性新兴产业和四大未来产业,按照“弱周期、少进口、轻财政、大消费、小投入”的策略,优选通信技术、人工智能、医药和医疗器械制造、新一代显示、教育和医疗服务等行业作为重点支持领域。

与此同时,依托具有金融牌照和实业背景的中信集团,中信银行深圳分行不仅在帮助科创企业进行产业整合、对接优质项目、撮合客户资源等方面具有得天独厚的优势,还可以联动中信证券、中信信托、中信产业基金等集团成员单位,在股权投资、IPO、财务顾问等方面,为企业提供综合解决方案。比如,对科创企业提供多层次、多产品融资服务。

芦苇称,中信银行深圳分行通过选择权贷款、股权直投等与云之家、复宏汉霖开展授信业务合作;为无人机龙头企业大疆创新和重组人干扰素领先企业科兴生物提供固定资产贷款。

### 综合评价把好风控关

与高成长相伴的是高风险,基于科创企业风险较高的特点,相对于传统企业风控要求也有所提高。孙迎彤说:“就中信银行来看,在风控较严的情况下,中信银行不仅没有形成障碍,反而无论是分行还是支行都给予企业很大帮助,从审批速度就可以看出来。”

中信银行深圳分行风险总监、副行长严俊表示,科创企业相对于成熟企业,从概率上来讲,风险概率较高,这是大家的共识。银行选择做这一类业务时也要考虑策略和方法,容忍度上就会有容错机制。

严俊说:“在具体贷后管理手段上,银行首先是关注企业业务发展,关注它是否按照原定预期进度在发展,以及产品开发和市场反应;其次还要关注企业家个人的情况,如果都按原定计划发展,我们会继续支持。”

对于科创企业,中信银行仍然会有一些硬性指标来评估风险。严俊表示,从银行的业务流程和标准来看有风险管理体系,对企业硬性指标、客观财务数据、经营发展情况、所处行业有综合评价机制等门槛,同时要了解企业的成长性、负债、资产结构关联。在这个标准之上,还有逻辑判断,看企业主个人以及企业的成长性,再结合担保手段来综合判断。(彭扬)

## 监管出手遏制消费贷“异化”

(上接A01版)

### 严查资金流向

银保监会首席风险官、新闻发言人、办公厅主任肖远企近日对中国证券报记者表示,监管部门支持消费信贷发展,这与当前扩大内需、支持消费升级大环境相匹配。“银保监会也支持金融机构挖掘这一市场。但是,相关业务必须合规,严格按照监管规定和银行信贷风险管理政策进行。”

在肖远企看来,近期一些信用卡透支、违约的情况较多,实际上反映出银行对信用卡透支和信用卡消费风控不严格,银行应对此加强风控。

浙江银保监局日前下发《关于进一步规范个人消费贷款有关问题的通知》(《通知》)要求银行机构加强个人消费贷款用途管控,重申了禁止性领域:一是严禁用于支付购房首付款或偿还首付款借贷资金;二是严禁流入股市、债市、金市、期市等交易市场;三是严禁用于购买银行理财、信托计划以及其它各类资产管理产品;四是严禁用于民间借贷、P2P网络借贷以及其它禁止性领域等。

北京银保监局前不久印发的《关于加强银行卡风险防控的监管意见》要求,辖内商业银行应加强对信用卡大额透支和现金分期业务的资金流向监控,必要时要求客户提供发票等购物凭证,确保个人信用卡透支用于消费领域,不得用于生产经营、购房和投资等非消费领域。

另外,此前银保监会办公厅发布《中国银保监会办公厅关于开展2019年银行机构房地产业务专项检查的通知》,其中检查内容和要点包括信贷资金被挪用流向房地产领域等。

### 消费贷乱象

实际上,对银行消费贷资金用途,信用卡使用等,监管部门早有明确规定。但是,一段时间以来,个别银行为抢占市场份额,导致消费贷、信用贷业务出现不少乱象。

不过,上海购房者张强(化名)此前在申请个人住房按揭贷款时,就差点因为消费贷资金去向不明被银行拒贷。

“监管部门对消费贷资金违规进入楼市、股市等敏感领域,一查一个准,因为后台的数据都是联网的。比如,你从A银行申请消费贷并支取,再转账给身边的亲戚B,B再转账给朋友C。无论这笔资金有多少人经手,对这个‘资金闭环’,监管后台都看得一清二楚。只要最后资金用于购房等,哪怕不是你自已购房,而是借给他人购房,此类行为都属于违规,相关银行都会被从重处罚。”一家国有大行浙江地区支行负责人表示。

中国证券报记者发现,今年以来,因个人消费贷款管理不审慎、贷款资金违规流入股市、楼市,银监部门对一些银行频开“罚单”。

中国银行法学研究会理事肖飒认为,相关监管部门应加大监督力度,对可疑交易应立即查清,加大处罚力

度,对所有放贷机构都一视同仁。

### 警惕业务风险

专家认为,消费金融业务发展过快所带来的居民杠杆率快速上升、银行资产质量恶化等风险,需引起有关部门的重视。国家金融与发展实验室最新发布的《2019年二季度中国杠杆率报告》显示,短期消费贷款依然是拉动居民杠杆率上升的主要动力。

国家金融与发展实验室特聘研究员董希森说,个人消费信贷资金违规进入股市、楼市,影响房地产调控效果和资本市场健康发展,应坚决堵住各种漏洞。

与此同时,部分银行消费贷资产质量恶化迹象亦需警惕。分析人士认为,个人贷款不良率上升,主要源于信用卡消费贷带动,这可能与银行为“抢客户”降低门槛相关。

中国证券报记者注意到,浙江银保监局在《通知》中重申,不得将授信审查、风险控制等核心业务外包,不得与无放贷业务资质的机构共同出资放贷或为其提供资金放贷。肖飒表示:“这才是有关部门最担心的问题。如果银行将核心业务外包,就等于架空了监管体系。”

肖飒建议,无论是银行还是其他放贷机构,都要对消费贷严格审查,不轻易放贷,金额也不宜过大。做到只对“白名单”用户进行放贷,对“黑名单”或征信有问题的用户,绝不放贷。联网制度亟待建立,对同时申请多家放贷机构用户要做到预警处理。