

8 行业调查 Industry Surveys

担保业倒闭潮调查：多米诺效应暂难终结

■ 张欣然 刘雁 报道

近年来融资性担保公司破产阴霾不断,担保业倒闭潮已呈现全国蔓延之势。

破产案例不胜枚举。四川省有 12 家担保公司因不合格被注销,23 家公司需整改广东已有 30 多家担保公司退出了融资性担保市场;乌鲁木齐市公安部门已查封近 90 家投资担保公司。此外,浙江、江苏、河南、湖北等地也出现了类似情况,大部分担保公司或被移交、或重组、或变更、或注销。

业内人士预计,今年担保行业将面临严峻的大洗牌过程,多米诺效应短期很难终结,只有少数具有国资背景的企业会在此轮优胜劣汰中胜出,预计今年就将有超 1/3 的担保公司会被清理掉。

因何出现倒闭潮? 行业转型之路在哪里? 如何才能迎来行业的第二个春天?

今年情况更糟糕

四川资本大鳄“华通系”实际控制人疑似跑路卷起的硝烟还未散去,西南大型担保公司汇通担保的门口又有投资者拉起“还我血汗钱”的横幅……四川俨然成为担保行业的重要灾区。

据了解,在今年的企业年检中,四川省数十家融资性担保公司陷入破产深渊:有 12 家担保公司被列为不合格公司,并一律注销经营许可证,不得继续开展融资性担保业务;另有 23 家公司被列为整改类公司。

担保公司近几年的盲目扩张埋下了危机的伏笔。”中科院金融控股集团总裁常虹称,随着金融脱媒的不断推进、民间融资市场的不断扩容,如雨后春笋般生长的民间金融机构难良莠不齐,更多资质不高担保公司的倒闭已无可避免。

知名财经评论员宋清辉称,出现大规模融资担保公司倒闭的现象和行业洗牌有其必然性。主要原因有三方面:一是前几年行业超常规发展后的自然淘汰;二是行业的体制性原因;三是经济下行前提下,小微企业贷款意愿大幅度下降,银行也变相提高了担保门槛。

温州就是一个例子,实体企业破产潮的背后,是超九成担保企业的关门倒闭。2013 年浙江全省法院共受理了企业破产案件 346 件,同比上升 14507%,破产企业债务总额达 1595 亿元,比 2012 年的 243 亿元增长了近 6 倍。其中,发生在温州的企业破产案就有 198 起。业内判断,今年的情况可能会更糟糕。

“担保公司大规模倒闭,盈利模式是重要原因,2%的收益不足以承接 100% 的风险。”常虹称,一般而言,担保公司利润来自担保额 2%左右的佣金收入和存入银行的保证金利息收入,但却要覆盖 100% 代偿风险,收益与风险严重不匹配。

“多数倒闭的担保公司,并非不愿意偿还贷款,而是没有能力偿还。”深圳另一家融资性担保公司负责人称,细追整个担保链条,无论是担保资金还是出借资金大部分都来自于民间借贷,一旦资金链断裂,破产倒闭几乎是唯一的选择。



根据广东省金融办公开信息,截至 6 月 17 日,今年广东省已有 30 多家担保公司退出了融资性担保市场。而这一数据基本等同于 2013 年全省被查处的严重违法担保公司数量。截至 2013 年底,广东省共清理严重违法担保机构 36 家、分支机构 13 家。

新疆的情况也不乐观。截至 2014 年 5 月 18 日,乌鲁木齐市公安部门已经查封了近 90 家投资担保公司,涉及多个区域。

上市难解隐忧

一面是全国多地担保业遭遇寒流,另一面却是担保公司热火朝天赴港上市。

继广东担保公司集成金融集团成功在香港联交所挂牌后,来自重庆的担保公司瀚华金控近日也在香港招股。如无意外,瀚华金控将成为继集成金融之后的第二家赴港上市的民营担保公司。

集成金融是国内首家上市的担保企业,招股期间受到热捧,超额认购达到 21 倍左右。集成金融的成功上市让陷入低潮的国内担保行业看到了曙光。佛山市金融局人士曾表示,“这表明国内担保公司的营运模式获得了海外投资者的认可,也为其他担保公司上市铺平了道路。”

成功上市的案例激发了不少内地担保公司赴港上市的热情,瀚华金控便是其中一家。据瀚华金控 5 月 30 日公布的招股书显示,瀚华金控此次计划发售 11.5 亿股 H 股,招股价在 1.55 - 2.05 港元之间。相较于集成金融上市的一帆风顺,瀚华金控的上市之路显然不甚理想,甚至不得不暂时延迟上市计划。

除了市况不佳的因素外,瀚华金控本身的业绩也没有显示出强劲增势,公司招股书显示,2013 年瀚华金控实现净利 357 亿元,较上年同期的 518 亿元同比下滑 311%。净利润下滑的同时是违约率的攀升。2013 年瀚华金控的违约率达到 16%,而 2012 年和 2011 年的违约率分别为 12%和 04%。

市场对于这家公司的未来前景似乎也并不乐观。齐鲁国际在研报中指出,如果经济持续下滑,贷款减值及违约风险将会增加,加上上市定价缺少优势,给予瀚华金控“中性”评级。

上市已逾半年的集成金融,业绩表现也有些差强人意。公司发布上市后的首份年报显示,2013 年集团营业收入为 5333 万元,同比下降 67%,净利润为 1904 万元,较 2012 年降幅达 60%。

从年报数据来看,集成金融的营收小幅下降,主因就是融资担保业务遇冷。截至 2013 年底,融资担保业务占集成金融集团收益的 782%,来自融资担保服务的收益较 2012 年下降了 77%。

银和金控负责人程钢告诉记者,在香港上市的担保公司多以担保为噱头,实际上也在开展其他业务,很多担保公司都以诺亚财富为目标进行转型。

集成金融就是一个例子,公司负责人曾表示,目前集成金融已进军互联网金融,旗下集利财富网就涉足网络信贷。

“不好玩的游戏”

程钢曾在深圳经营一家担保公司长达 6 年之久,不过如今已将担保公司出让,开始转战房地产基金领域。

“担保这种以小博大的游戏越来越玩不下去了,杠杆太高,风险过大,随着监管趋严和实体经济的下行,担保公司面临的风险越来越高。”程钢在接受记者采访时表示。

据他介绍,担保业的盈利模式主要有两类:一是与银行合作赚取担保费;二是违规发放高利贷,这两种模式如今都面临挑战。

担保行业曾被视为银行与中小企业的桥梁,但经济大环境的不确定令这个行业饱受严冬之苦。而这也是由担保行业的高杠杆运作特性决定的:赚取的佣金较低,但承担的风险却很高,特别是经济下行周期,中小企业的经营风险加大将直接导致公司风险上升。

“现在整个行业做业务都很谨慎,我们一般每年按 25%-3%收取担保费,但是出一单风险差不多要 30 单业务来弥补,所以有些业务宁可不做。”常虹告诉记者。

银行惜贷也是一个重要原因。今年以来商业银行发放贷款更加谨慎,令担保贷款门槛随之提高,许多中小型担保公司难以获得授信。不少银行加大发展小微金融信用贷款,这种无担保无抵押贷款,等于直接掐断

了担保业的主要盈利来源。

一家股份制商业银行小微信贷部门管理人员向记者坦言,今年以来多地担保公司出现倒闭跑路潮,与之合作的银行也跟着遭殃,因而该行目前已暂停与担保公司合作,转而发展 100 万元以下的信用贷款。

广东省金融办在一份报告中指出,目前融资担保行业在发展面临的突出问题主要有:一是银担授信合作仍然十分困难。受种种因素的影响,一些银行机构大幅压降银担合作规模,甚至停止了业务合作;二是担保业盈利水平仍较低,盈利模式有待优化。去年该省担保业净利润 8.8 亿元,同比下降了 12%,平均资本利润率、资产利润率均处于较低水平。

寻找转型之路

事实上,国内担保业一直处于边发展边整顿的过程中。

早在 2010 年,七部委联合出台的《融资性担保公司管理暂行办法》,开启了担保业的整顿。此后几年,各地主管部门便展开了辖内担保公司的风险排查和资质重审。

而自今年年初开始,针对一些地区非融资性担保公司数量激增、业务混乱的现象,银监会、发改委等八部门联合发布通知,对非融资性担保公司予以清理规范。

5 月 30 日,银监会发布的 2013 年年度总结报告,其中就要求银行缓释平台贷风险、严控房地产贷款风险,防止产能过剩风险。同时,银监会也要求做好四种风险的盯防,即不规范的理财产品、不审慎的信托业务、融资性担保和小额贷款。

“过去几年担保业爆发式增长隐藏的一些问题在整顿中暴露出来,随着监管趋严,以前担保公司的一些不规范操作也难以继,因而很多公司都在寻求转型。”程钢向记者表示。

“随着洗牌的推进,未来担保业可能会形成几家独大的格局。”常虹称,有着强大国资背景的担保公司会向着综合性的金融控股集团转型,逐渐弱化对担保业务的依赖。注册资本在 2 亿元以下的担保公司则大多数会在洗牌中消失:只有极少部分有可能会走细分行业的专业化路径,专做某一行业领域的担保业务。

在宋清辉看来,融资担保行业未来将会朝着两个趋势发展:一是监管层面,融资担保行业对中小企业发展具有积极推动作用,政府将会对融资担保行业进行规范和扶持;二是行业层面,夯实自身的风险管理能力和产品创新能力,是未来担保公司信用实力的提升需要依赖的两个必经路径。

谈及担保业转型的问题,多位受访的业内人士均表示,担保业必须摆脱高度依赖银行的现状,未来转型的方向有寻求上市、参与股权投资、财富管理等。

据记者了解,大部分担保公司只保留了传统的担保业务,但无一不是向综合金融方向发展,他们把目标瞄准了财富管理、股权投资、互联网金融等多个平台业务,赴港上市的两家公司无一不是如此。

千亿公积金沉睡银行多地降门槛盘活存量

■ 于祥明 报道

作为“微刺激”的组成部分,各地的住房公积金似乎正在提高使用效率、扩大使用面。

“多地公积金都在放松,这不能说与宏观经济无关。住房公积金从本质上说担负着政策性住房金融服务功能,如果资金沉淀过多,使用效率过低,就是一种资源浪费。从这个角度看,在经济调整之中,地方政府有加快公积金使用的冲动。这也符合李克强总理提出的‘盘活存量’的方针。”中国社科院金融研究所金融市场研究室副主任尹中立向说。

住建部政策研究中心原副主任王珏林也表示,“住房公积金作为给予个人的一项用于住房的‘补助’,应尽可能多地利用起来。而各个地方政府盘活住房公积金的使用,可以是‘微刺激’的组成部分。”

多地降门槛

今年以来,许多地方政府都不约而同地在放宽住房公积金的提取和使用门槛。

其中,北京表示,提取公积金将无需购房合同等材料,而租房提取公积金也将由一年提取一次缩短为 3 个月提取一次,提取的限额为本人和单位缴存公积金 3 个月的总和。

武汉则拟放开公积金政策低收入职工可定期提取;广西拟放宽住房公积金提取范围、年限、次数等条件。

上海方面,将进一步放宽提取住房公积金支付房租、物业费政策,提高提取额度,支持住房公积金缴存职工的自住住房消费。同时,研究简化退休、购房等提取公积金的手续和流程。

再者,长沙方面,将继续对住房公积金提取使用政策作适当调整,进一步放宽低收入职工租房提取政策,研究简化职工购房、退休、大病提取公积金的手续和流程,加大对职工购买首套中小套型、中低价位自住住房的政策支持,保障刚性住房需求。

另外,成都方面提出,公积金全城通取定制服务拟放宽条件;哈尔滨甚至还提出,25 种大病可提公积金。

规模成谜

目前全国公积金量究竟有多少? 按照目前最为普遍说法是,截至 2011 年底,全国住房公积金规模庞大,缴存余额高达 21 万亿元。

但是,记者并未找到该数据的官方出处。而且,记者注意到,作为主管部门的住建部已经连续 5 年没有做过情况发布。目前官方能追溯到的数据是住建部发布的《2008 年住房公积金管理情况通报》。

据该通报,截至 2008 年末,全国住房公积金缴存总额为 20699.78 亿元,同比增长 27.54%;缴存余额为 12116.24 亿元,新增余额 2511.13 亿元,增幅为 26.14%。2008 年,全国住房公积金提取额为 1958.34 亿元,占同期缴存额的 43.82%,同比增加 149.56 亿元,增幅为 8.27%。截至 2008 年末,全国住房公积金提取总额为 8583.54 亿元,占住房公积金缴存总额的 41.47%。

回顾 2008 年以前数据,并按上述数据粗略推算,目前全国住房公积金缴存总额在 2 万亿元以上是基本可以确定的,缴存余额也至少在 1 万亿以上。

“这意味着公积金‘盘活存量’的空间相当巨大。无论对于个人,还是各个地方政府来说,都是很有动力的。”尹中立说。

使用率偏低

“从全国整体形势来看,住房公积金使用率偏低,资金大量闲置。”一位南部城市公积金管理中心人士向记者直言。

王珏林认为,特别是中西部地区发展相对滞后,住房公积金贷款业务较少,归集上来的资金贷不出去,资金大量沉淀在银行的问题非常突出。大量资金沉淀,没有发挥效益,这是资源的浪费。正因为此,“从目前放宽公积金使用的城市,也能看出盘活公积金的地方不仅有一线城市,还有很多二三线地区。”

记者搜索数据发现,2008 年末,住房公积金使用率为 72.81%,住房公积金运用率(个人贷款余额与购买国债余额之和占缴存余额的比例)仅为 53.54%。庞大的闲余资金与较低的资金使用率,意味着公积金制度没有得到有效运用。

“虽然住房公积金担负着政策性住房金融服务功能,但在监管上,公积金又‘各自为政’,这导致区域之间的资金不能流动融通,限制了其金融功能的发挥,只能以缴定支。”尹中立表示,对个人而言,公积金可以理解为是一种特殊的储蓄存款,但由于限制使用,影响了资金使用。因此,只要能保证资金来源,就应该可以尽可能简化甚至扩大公积金的使用。

“原来是给个人的,因此无论是购房还是租房,甚至于用于治疗救人都是可以的。”王珏林说。虽然他认为公积金应用于“住房”方面,但他也认同,公积金使用面可以“加宽”。

不过,王珏林说,如果公积金不仅仅用于住房,而是要加宽到其他生活领域,“那么‘住房’公积金的名头就都应变化,可以直接称之为‘生活补助’或其他。”王珏林说,这意味着整个住房公积金制度都要从根本上“改革”。

“纯电动”或成北京新增出租车标配

■ 胡仁芳 报道

新能源概念在资本市场的受欢迎程度是显而易见的,目前,只要是涉及特斯拉(微博)概念、新能源汽车概念的个股股价总是能给人额外的惊喜。而有关新能源汽车的风吹草动也总是会引起人们的关注。近日,有媒体援引北京新能源汽车发展促进中心主任牛宁明在相关发布会中透露的消息称,今年北京十个郊区出租车将全部采用纯电动汽车,市区内新增出租车也将采用纯电动汽车。但具体实施细节,牛宁明并未详述。

就此,记者咨询了多名汽车业内的资深分析人士。对于“纯电动”或成北京新增出租车标配一事,上述人士均提出了对这种“一刀切”方式的质疑:“这个消息靠谱吗? 如果这个消息是真的,那么这个决策靠谱吗?”

而质疑之处则多集中在现有电动汽车的续航里程能否满足市区内出租车的运营需求以及配套设施充电站的不完善。对于续航里程问题,北汽集团副总工程师林逸则表示,目前电动汽车续航里程可以达到 300 公里,因此这不是问题。

“一刀切”被质疑

牛宁明表示,北京市正在积极研究出台相关政策,鼓励老旧机动车更新为新能源汽车。未来北京的公交主干线如长安街沿线等都将实现公交电动化;在公务车的

机要通讯用车中普及纯电动汽车。

对此,有不愿具名的业内资深分析人士告诉记者,这是可以理解的。“政府鼓励大家使用新能源汽车,并且现有的北京市内多数公交车已经是新能源汽车,这也是可行的。基本上郊区的出租车也仅在区县里运营,不会涉及很长的路程,电动汽车的续航能力还是可以达到运营需求的。”

而针对牛宁明提到的“市区内新增出租车也将采用纯电动汽车”一说,上述分析人士提出了质疑,“按道理来说,根据北京市现在的电动汽车配套设施建设情况以及现有的电动车可以达到的续航里程,不大可能出现‘一刀切’的政策”。

另外一位分析人士也反问记者,“如果这个消息是真的,这个决策靠谱吗? 相关机构应该就这个事情给予详细说明,不仅仅是一句话”。

与此同时,根据《北京市“十二五”时期交通发展建设规划》,2011 年 -2015 年,北京市出租汽车总量将继续保持在 666 万辆规模。

“目前北京市的出租车保有量基本上 是够用的,满足市场需求,只是在上下班高峰期比较紧张,新增的量有多少也是需要考虑的问题。”上述分析人士提出了质疑,不少出租车师傅忙的时候,连吃饭的时间都没有,有时间去充电吗?“在北京市这样的城市,电动汽车跑首都机场两趟就快没电了,加上不分时间段的堵车,市内执行可行性值得怀疑。”

专家认为存在问题太多

在出租车行业里,不少师傅采取两人共有一辆车的方式,一个人白天运营,另外一个人则出“夜车”。传统的燃油轿车只要有汽油,就不影响使用,加油的时间也不过几分钟。如果换成电动汽车,充电动辄几个小时,这样“两班倒”的方式还可以进行吗?

“只能单班,双班运行电量根本不够用。虽然电动汽车可以省下不少油钱,但是,如果师傅生意好,单班也很悬,电量不够使。并且,很多出租车师傅都是住在平谷区、密云县等距离市区较远的区县,住的也很分散,充电会很不方便。”上述分析人士表示。

他坦言,市区内建设充电站也需要空间,这个问题倒是可以解决,可以放在立交桥底下、河边或公园,建设充电站可以见缝插针。“只是,在没有建起来之前,一直都在说‘逐步’,逐步到什么时候? 倒不如先把充电站建好了,再引导大家去消费。”

实际上,据记者了解,多数消费者不是不喜欢电动汽车,而是觉得使用起来不方便,充电就是一个大问题。“就像大家质疑国四车,现实的状况是很多炼化工厂仍在生产符合国三标准的油,符合国四车的油都没有,单是口头上的国四有意义吗?”

中国汽车工业咨询发展公司首席分析师贾新光认为,消费者对电动汽车最关心的一是价格,二是充电的方便性,三是安全性能。现实中这三方面需求都未充分

满足。“由于生产规模小,目前电动车售价一直居高不下。其次,使用电动汽车的关键是充电设施,泊车位和充电桩的双重要求也是一大现实难题。除此之外,安全问题也备受关注,电动车起火事件虽然偶发,对于消费者信心的打击却不容忽视。”

车企坚信技术上没问题

对于目前国内电动汽车的续航里程达不到出租车的运营需求这一问题,北汽集团副总工程师林逸在接受记者采访时表示,“我认为这个问题可以解决,目前已经有比亚迪 E6 的续航里程可以达到 300 公里,北汽也马上要生产出来这样的车型,技术方面不是问题”。

可以说,按照《北京市示范应用新能源小客车生产企业及产品目录》,只有比亚迪 E6 的续航里程可以达到 300 公里,其它电动汽车均不能达到。北汽目前推出的新能源 E150EV 车型,满充一次可以保证 160 公里 -200 公里的续航。北汽给用户免费赠送和安装充电设备,充满电需 6 小时 -8 小时;如使用快充功能,1 小时可充满。

但上述分析人士表示,电动汽车长期采取快充的方式会影响电池的寿命。

与此同时,针对出租车双班运行,林逸表示,“我认为问题还在于管理运营,推出电动汽车和原有的出租车市场是否存在冲突,别的因素影响会多一些,车辆的技术问题不会存在。”