

破解本地中小企业融资难

我省区域性债券市场崭露头角

□ 本报记者 王新蕾
实习生 盖琳

区域市场发挥本地优势

据业内人士介绍,目前沪、深交易所备案企业共计约300家,其中不少企业在支付了律师、会计等费用后备案成功,却因各种原因未能成功发行。区域性股交中心立足本地,能实现本地企业债券融资本地解决,提高债券发行成功的比例。

“发行审核便捷是一大优势,在区域股交中心发行私募债实施备案制,接受材料到获取备案同意书到发行只需要一个月;如果通过交易所和银行间至少要半年。交易所和银行间债券都要对发债企业做主体评级,区域股交中心则不需要评级,以信用为主。不受发债企业资产负债率限制,银行间债对企业资产负债率有不超过40%的限制,我们不超过70%就可。”金栋介绍说。

在成本和资金使用方面,私募债也有优势。“私募债每年融资成本在10%,企业可承受。当前一年期银行贷款利率虽只有6.5%,但对中小企业上浮30%,加上缴纳咨询费、贷前存款等成本高达15%。在资金使用上也没有太大限制,可用于偿还贷款、补充营运、募投项目投资、股权收购等。还可分期发行,也不影响企业控制权。”金栋说。

资金端和资产端仍待扩充

“私募债投资者的积累,有一个过程。但是由于私募债的销售不定期、无规律,也会流失一部分投资人,将来我们将结合资管产品,做定期、循环产品。”齐鲁股交中心金融创新部高级经理高希华说。

扩大资金端,是私募债发行规模扩展的关键。“目前,对接资金主要来自银行理财,例

如齐鲁银行、恒丰银行、浦发银行等;其他通过招财宝等互联网平台,还有通过理财机构、投资机构、P2P,以及占10%左右的自然人。资金渠道相对较窄,还需要扩大规模。”金栋说。

优质资产过不来,也是制约因素。“由于区域股交中心经营范围限制,我们只做省内业务,不涉及省外资产。这在防范风险的同时,也限制了规模。”金栋介绍,两年以来,齐鲁股交中心累计发行私募债50单、融资44亿元,但与浙江、广东、重庆等地区区域市场相比,仍有一定差距。

据业内人士介绍,各地区区域股交中心私募债功能定位、发展方向和监管安排等相关政策尚待出台,未来可能成为中央和地方金融分权模式的突破口之一。风险防范上,除通过内外增信进行风险补偿以外,设定明确详细的私募债契约条款和安排违约处理机制也是重中之重。

齐鲁股交中心挂牌企业已超600家

明年重点发力私募债与投行业务

□ 本报记者 王新蕾
实习生 盖琳

“创业一开始,获得投资太难了。齐鲁股交中心针对创业企业,专门设立‘众创板’平台,为不少创业者带来‘第一桶金’。”12月25日,在齐鲁股交中心(下称“齐鲁股交中心”)2015年度会员大会上,山东省众创空间联盟秘书长薛圣钰说。

这是齐鲁股交助力中小微企业融资的一个缩影。“券商更重视发展到一定规模的企业。对于初创期企业,我们和齐鲁股交中心接触更多。”山东开来投资有限公司董事长王峰介绍,多年来,该公司共为齐鲁股交中心推荐了200多家挂牌企业。

“场内场外并不重要。区域股交中心并不只为转板而生,它有自己的服务群体,应该发

挥特色优势。”与多家区域股交中心有合作经验的中新力合总裁杨君提到,“山东省目前政府平台超过440家,融资基数大、市场容量大;现有资本市场评级的政府平台超过69家;拥有众多大中型国有企业及大中型民营著名品牌,结合这些实体经济优势,中新力合可与齐鲁股交中心联合承销相关金融产品。”

“山东平台概念”,在此次会员大会上被多次提及。今年10月,齐鲁股交中心完成二次增资扩股,注册资本由1亿元增至2亿元,增资后中泰证券和鲁信集团并列第一大股东,并正式明确为省管金融企业。截至目前,齐鲁股交中心综合运用私募股权、私募债券、股权质押、互联网金融等多种融资方式,已推动企业实现直接与间接融资超过200亿元,今年新增49亿元。目前中心挂牌企业611家,新增企业209家,托管企业763家,新增企业219家,展示

企业5000家,挂牌托管企业覆盖全省17市136个县(市、区)及高新区。

明年,在继续推动更多优质企业挂牌之外,齐鲁股交中心将大力开展私募债券融资“重点推动地方政府平台、上市公司子公司、省级国有企业利用齐鲁股交中心发行私募债,吸纳更多风险可控的优良项目。”齐鲁股交中心总裁李雪介绍说。

全面开展投行业务,也列入齐鲁股交中心明年计划。“根据相关要求,成立投行总部,围绕制度建设、业务培训等,与各会员机构共同做好项目选择、材料承做等工作。利用既有资源和市场开发能力,借力深交所路演平台,推动托管挂牌企业围绕上市公司上下游产业链,开展更多并购重组服务。与更多会员机构共同成立股权投资基金,投资优质企业。”李雪说。

我国个人银行账户将施行三类管理

12月25日中国人民银行发布的《中国人民银行关于改进个人银行账户服务 加强账户管理的通知》规定:建立银行账户分类管理机制,以往通过银行柜面开立的账户划为Ⅰ类银行账户,今后开户申请人可通过柜面、远程视频柜员机和智能柜员机等自助机具、网上银行和手机银行等电子渠道开立三类银行账户。

《通知》明确,存款人可以

| | |
|-----------------|----------------------------------|
| 通过Ⅰ类银行账户 | 办理存款、购买投资理财产品、转账、消费和缴费支付、支取现金等业务 |
| 通过Ⅱ类银行账户 | 办理存款、购买投资理财产品、限定金额的消费和缴费支付等业务 |
| 通过Ⅲ类银行账户 | 办理限定金额的消费和缴费支付服务 |

□新华社发

山东省首家金融租赁公司正式获批开业

□记者 王 典 报道
本报济南讯 山东汇通金融租赁有限公司近日获得山东银监局颁发的金融许可证,标志着山东省首家金融租赁公司正式开业,填补了山东省无金融租赁公司的空白。

记者了解到,该公司是由中国领先的云计算、大数据服务浪潮集团作为主发起人,联合山东省内三家著名企业共同发起设立,于今年7月9日获得中国银监会批准筹建,注册资本10亿元。

汇通金融租赁作为山东省首家金融租赁公司、全国性金融租赁公司,是山东省政府贯彻落实国务院关于金融支持实体经济结构调整和转型升级精神的实质举措和具体体现,将进一步丰富山东省金融体系,促进实体经济发展,打造金融中心,提升山东省金融综合金融实力。

据悉,公司将重点布局信息产业、城市基础设施建设、节能环保及新能源、文化教育医疗、通用航空、现代农业等领域,5年内融资租赁资产规模达到千亿元,成为全国租赁行业领先的现代金融租赁公司。

国开行山东省分行与济宁市开展“十三五”战略合作

□记者 李 铁 报道
本报济宁讯 12月28日,国家开发银行山东省分行与济宁市政府签署《开发性金融支持济宁市“十三五”经济社会发展战略合作协议》。根据协议,国开行山东省分行将把济宁市作为重要合作伙伴和重点区域,在“十三五”期间为济宁市多个领域发展提供约500亿元社会融资总量支持。

据悉,双方将在棚户区改造领域、水利、扶贫开发、健康养老、教育医疗、现代农业、文化旅游及城市基础设施等领域开展全面合作,国开行山东省分行将加快评审进度,优先配置信贷资金,全力支持济宁市新型城镇化建设及“十三五”经济社会全面发展。

中行济南分行住房贷款投放规模突破25亿元

□记者 李 铁 报道
本报济南讯 今年以来,中行济南分行加大授信业务结构调整力度,积极发展个人住房贷款业务,实现个人住房贷款业务快速发展。截至11月底,中行济南分行个人贷款余额达102亿元,实现新增11.7亿元,个人贷款投放量达到32亿元,其中,个人住房贷款投放量达到25.5亿元。

据了解,中行济南分行结合当地经济环境和房地产行业配置方面对个贷业务发展予以重点支持。今年新投放个人贷款中,个人住房贷款比重达到79.30%。同时,该行与万达、中海、绿地、华艺、万科等全国性开发商在济南的楼盘项目对接,与鲁能、中铁、海尔等区域房地产龙头企业建立了业务合作,目前与该行合作的总行级开发商8个,省级5个。为了给贷款客户提供更好的服务,该行辖属各支行在售楼处设立了贷款咨询点,指派客户经理驻点,收集材料、面签、输机、审核一条龙作业,平均5天即可完成审批。

招商银行济南分行积极助力小企业成长

□记者 王 典 实习生 赵芳苑 报道
本报济南讯 记者近日从招商银行济南分行了解到,围绕小企业“存、贷、汇”等基本金融需求,该行充分利用网上银行现金管理、网点升级改造、产品服务创新等优势,形成了从客户接触、跟进营销、商机发掘、产品销售到融资服务的全链条经营模式。

实现特色化经营。招商银行济南分行联合PE和券商等中介机构为科技型中小企业提供涵盖股权融资、债权融资、财务顾问和上市辅导等内容在内的一体化综合金融服务。截至今年9月末,该行“千鹰展翼”计划核心客户群达到606户,其中授信客户达到341户,授信余额90亿元,授信覆盖率达到47.63%,先后帮助7家中小企业成功上市,31家中小企业登陆新三板。

变革供应链金融模式。招商银行济南分行运用互联网思维和大数据技术,解决国内中小微企业尤其是科技型、创新型成长型和制造业中小微企业融资难、融资贵问题,实现轻型批量获客。2015年,该行与超过11家核心企业或平台型企业开展战略合作,并为山东临工、鲁西化工、山东世贤等省内知名企业量身定制了十余套个性化的供应链服务方案,拓展超过62家价值充分的上下游企业客户,授信总额2.5亿元。

房地产去库存关键在开发商

中央经济工作会议,把“化解房地产库存”列为明年经济社会发展的五大任务之一。将楼市去库存上升到“国家任务”高度,是前所未有的。

国家统计局数据显示,截至11月末,我国商品房待售面积69637万平方米,比10月末增加1004万平方米。此外,今年前11月,我国新开工房屋140569万平方米。这意味着在库存高企的情况下,新房仍将源源不断涌向市场。有专家预测,现房库存去化周期大概23个月,期房需要4.5年来消化。

为此,中央经济工作会议提出了一系列应对政策,如松绑房地产调控政策,加快农民工市民化,落实户籍制度改革,建立购租并举的住房制度,鼓励投资者购买商品房出租等,目的是激发有效需求。

房地产业要去库存,政策只是辅助,最终还得靠市场,尤其是房地产开发商。房地产开发商要转变观念,从销售端拿出诚意,生产端着力供给侧改革,主动调整产品结构。(据新华社、《证券时报》)

金融“输血”外贸进行时

对外据理力争,保障权利;对内定损核赔,快速支付

出口信保让企业吃下“定心丸”

□ 本报记者 李 铁

由于占款周期长,外贸企业投保出口信用保险往往更看重重信保项下的融资支持。不过,随着近年来国际风险的攀升,中国企业在拓展海外市场时,认识并防范商业风险成为重中之重。据中国出口信用保险公司(以称“中国信保”)数据显示,今年前三季度,该公司累计向企业支付赔款8.51亿美元,同比增长30.1%。投保企业的出险损失原因包括:买方拖欠、买方拒收、买方破产、开证行拖欠、开证行拒绝承兑等。

我省企业西王集团今年一度遭遇了拒收和拒绝承兑双重危机。该公司以玉米深加工和特钢为主业,年加工玉米300万吨、特钢300万吨。今年6月,阿尔及利亚一买方通过法国中间商找到西王集团,计划采购2.77万吨方坯,价值约1200万美元,采用即期信用证方式结算。了解到阿尔及利亚银行存在较高的风险,该公司主动向中国信保山东分公司申请了资信调查和信用限额,并获得承保。

谁料货物在途期间,国际铜价大幅下跌。不久,西王集团收到买方发来的拒收函电,表示货物存在放射性问题,拒绝接受货物。即使此后西王集团提供了SGS出具的无放射性检验报告,买方也未更改态度。更紧迫的是,银行方面提出不符点,拒绝履行信用证约定的付款义务。

面对拒收危机,西王集团只能向中国信保报损。经过分析,中国信保认定银行方面拒付理由不符合《跟单信用证统一惯例》的规定,银行应具有付款义务,买方拒收的真实原因不是放射性问题,而是市场价格下跌。

随后,中国信保一方面通过海外机构向开证行施压,一方面立即启动定损核赔。为保障企业正常经营,中国信保依据保险合同就企业的损失进行了足额的赔偿,赔款金额1000多万美元,从企业通知风险发生到获得赔款仅用了不到2个月的时间。

事后,西王国际贸易有限公司总经理马本强感慨,没想到市场风险这么大,做国际贸易这么多年,如此大额的即期信用

证,开证行也能违反国际惯例擅自违约;更让他没想到的是,中国信保能够在这么快的时间内支付赔款,出口信用保险让企业走出去吃下了“定心丸”。

与大型企业相比,小微企业在拓展海外市场时面临的管理能力弱、抗风险能力差等问题更严重。数据显示,小微企业出险案件中78.2%由买家或开证行拖欠导致。针对这一情况,中国信保建立了小额案件“简化流程,简化单证,简易勘查、快速理赔”服务机制,取消客户报损环节,删减索赔单证要求,取消货物处理前置程序。今年1至11月,中国信保小微企业业务项下累计发生赔案1143起,累计赔付金额1亿美元,同比增长31%。2011年以来,中国信保已累计向小微企业赔付4.82亿美元。

事实上,自2008年国际金融危机爆发以来,中国信保就着手研究制订并采取多项措施,支持企业对外贸易和对外投资合作。为提高理赔响应速度,该公司采取“理赔风险总量控制,业务操作分级授权”模式,即由总公司集中处理数量占比

较少的大金额赔案,而将数量占比较多的中小金额赔案授权营业机构处理,加快对客户报损案件的响应速度。另外,开发上线“信保通”网上报损索赔操作系统,实现客户报损通知、索赔申请和单证资料的无纸化传递,简化业务和财务操作流程。

截至10月底,中国信保山东分公司在处理案件达628宗,在处理案件金额达2.27亿美元,其中受理山东省27家出口企业100万美元以上的大额报损案件45宗,涉及金额1.13亿美元。为全省29家企业赔付了36宗单笔超40万美元以上的大额赔款,共计7072.5万美元,其中单笔赔付超百万美元的案件15宗。

除化解风险,针对企业资金短缺问题,中国信保山东分公司还加深了与省内各银行的对接和合作,建立信保项下融资“绿色通道”,扩大银行信保项下融资产品的覆盖面。同时加强中小企业“链式承保”模式的推广,帮助企业通过对上、下游支付方式及账期的匹配,实现资金的充分利用。截至目前,信保项下支持企业融资超过14.5亿元。