协办
乐清农商银行 工商银行乐清支行 华夏银行温州乐清支行、柳市支行
农业银行乐清市支行 中国银行乐清市支行 建行乐清支行

银行的坏账都去哪儿啦

民间资产管理公司介入坏账生意

随着银行“做账”压力加大，沉寂已有一段时间的不良贷款转让市场正在迅速回暖。目前除了四大国有资产管理公司，不少民间资产管理公司都低调跻身其中。

银监会近期公布的最新数据显示，今年上半年，银行业不良贷款、不良贷款率连续第11个季度双升。不良贷款的形势令人头疼。

不过，据记者了解到，在银行领导们头疼的背后，对另一部分人来说，则是生意来了——随着银行“做账”压力加大，沉寂已有一段时间的不良贷款转让市场正在迅速回暖。而且，和十年前不同的是，目前除了四大国有资产管理公司，不少民间资产管理公司都低调跻身其中。

时间换空间的生意

故事不妨就从最近刚刚交易的一笔生意说起。近日，某大行上海分行将39笔总价1.9亿元的中小企业不良贷款，以1折价格卖给了资产管理公司。

1折什么概念？就是1.9亿元贷款，1900万元就卖给了资产管理公司。只要这笔贷款稍有抵押（银行贷款一般都有抵押），资产管理公司就能赚钱。

银行这么精明的主为什么如此贱卖？为什么不自己亲自处理？一位业内人士一语道破：以时间换空间。

银行处理坏账过程中，相关起诉一般都会胜诉并取得拍卖权和优先受偿权，但问题在于，有时候拍卖处置过程不尽顺利。

起诉、拍卖无果后，银行一般采取的处理方式包括：核销、打包转让、以物抵债和减免利息。

核销，是银行将不良资产做账务处理，提列坏账损失准备，但继续追偿，或从利润中注销；打包，也就是不良资产打包进行债权转让，后续再无追偿权；以物抵债，则是银行自己买进资产自行处理；最后就是减免利息，这个一般仅针对对公单位。

在上述方案中，核销这些都就不用说了。若自己买入，如果不能及时处理会影响银行的资本充率；另一方面，对基层行来说，会直接影响员工工资。因此，一般而言，在没有指标任务或者十足的把握下，银行不会随意收进资产。

而如果再考虑到处理不良率的时间压力，不良资产打包出售通常就成为了银行的最优选择，业内人士也称“以时间换空间”。

事实上，时间压力几乎是个最重要的因素。像前些年4万亿刺激计划的时候，银行放贷多、基数大，不良贷款率很低，银行就大都是自己处理不良资产，有时间慢慢耗。但现在不良率持续上升，面对业绩考核，各方就都坐不住了，因为一般处理一笔不良要耗时一年到两年，很多银行业绩报表耗不起。

“2009年4万亿投出去之后，连四大国有资管公司生意少很多。”前述业内人士说。而现在的情况是，民资都纷纷介入做这行生意了。

利润最高可至20%

那么，新情况下，银行现在为何倾向于和民间资产管理公司合作？

除了前述的时间换空间立竿见影地降低坏账率，对于银行来说，通过招标形式，寻求和民资资管公司合作，最大的好处就在于对方可以提供优于四大资管给出的价格。

“比如一笔1000万的贷款，其实最多就是借出600万、700万，现在还不出来，形成坏账了，四大资管可能只愿意支付200万。但如果能向银行报价400万到500万，虽然银行可能觉得还是吃点亏，但是已经很可以了，毕竟对坏账率也是立竿见影的。”

“都是价格问题”，一民资资管公司负责人则如是说。据介绍，如果不良资产是信用的，普遍在一两折，但前提是可以收回来。不良抵押贷款，有瑕疵的，较为普遍的是四五折；如果法律事实简单清楚，折扣可能会上调至六七折；如果在此基础上，拍卖流程可以很快走完，收回坏账，那么八九折也有可能。

不过上述人士特别提醒说，如果说中间要等个一两年，则还要预计未来一两年的房价波动，要寻找一个安全垫。“平均下来，处理一笔不良贷款需要一年半到两年时间，所以具体操作时一般都要算上时间成本，也就是抵押物的贬值程度。”

在具体的合作中，其实在银行转让不良资产招标之前，资管公司早已介入和银行的价格谈判和尽职调查，一笔一笔不良资产谈好价格后再进行打包，最后再走招标流程。

对于资管公司收购银行坏账的利润，民间有传闻“相当之高”，这句话其实只说对了一半。

有相关人士向记者算了这样一笔账：本身银行贷款的时候抵押房产打过六七折，形成坏账后，资管公司接手再在此基础上打个六七折，就资产价值而言大概是个四五折的水平，毛利可以达到50%以上。毛利之外，扣去诉讼、执行、律师、税费等费用，预计投资收益可以达到年化10%以上。如果不良资产在短期一两个月内就可以收回的话，单笔坏账也可能有10%的利润，也就是说年化收益甚至可以上百。但能在如此短时间内收回的案例并不是很多，很多时候也出乎银行的意料。

“即使房价下跌20%到30%，最后本金和收益还是有保障，因为收购成本不到房价的50%，这比投资者直接持有房产的风险要低。”上述人士说。

“但银行也不太可能给到你年化20%到30%的利润，如果做到这个程度，就会有大量的资金涌入。大量资金涌入之后，银行议价能力提高了，资产价格自然就会下来，所以收益率是个市场动态平衡的过程。”

“民资做的是屌丝的活”

还记得前面说银行坏账生意利率相当之高这句话只说对了一半吗？除了一个供求平衡的意思外，还有另一层意思——其实这生意也没那么好做。

据一国有行人士介绍，与不良资产处理相关的核销、以物抵债、打包，支行都只有办事准备材料的职能，拍板权至少要在省行层面，金额达到一定数量还需总行开会决定。同时，打包资产出售额度也是由总行配置给分行。

与含着金钥匙出生的强势国有四大资管公司竞争，民资资管靠什么在这个市场安身立命？这显然不仅仅是个价格问题。

一位民资资管公司的高管告诉澎湃新闻，民资介入的业务类型主要有两种。

一类是资管公司能够确保法院通过强执行力把债还出来的。“有没有抵押物其实倒不是最关键，最关键是搞清楚贷款人的资产情况。因为即使是信贷，银行也不可能在对方没有资产的情况下就贷出去那么多钱。”这种情况下，一般资产包里的单笔不良数量比较大。

“其实民资更多是做一些比较屌丝的活。抵押的房子要一套套去做尽职调查，处置要跟踪。一套房子100、200万，四大也不是很愿意去做这些事情。”前述人士说。

还有一类，就是资产包里的不良资产比较琐碎，单个案例在几十万到几百万。“对我们来说其实就是做一个大数据，就是说统计意义上多少能收回来，比如成本是1000万，统收回来有2000万，那就可以做。”

一位银行业内人士也说，出售给资管公司的不良资产债权，印象深刻的是债项繁多，比如一家企业大约有10笔左右的贷款，但是关系明晰、耗时较长的类型。

但总的来说，因为完全自负盈亏，民资的资管公司对收购的不良资产要求不低。而民资的底线则是“法律事实清楚”。“一般有瑕疵的资产我们都不愿意接受。比如抵押房屋不是一抵的，或者其他法院封过，其他债权人已经先把这个资产冻结了的，一般不做。”

最大不确定性在房价

民资的坏账生意能做多久？从记者了解到的情况来看，各方倒都还挺看好的。

一个最直白的理由：长三角的银行不良资产率仍在攀升，坏账率远高于其他地方。而更关键的是，此轮主要集中爆发于小微企业的坏账正在加剧，并逐渐扩散到珠三角及山东半岛。

正是在这样的环境下，长三角地区出现了不少民间资本管理公司，并在当地金融办的引导下参与收购银行坏账。2012年2月，温州成立了第一家民间资产管理公司。截至目前，温州共有12家民间资本管理公司获批，其中至少有3家在开展银行坏账的收购业务。

前面还有一句只说了一半的话是，其实高层也乐见地方政府组织民资买单，真要有点不好的资产，什么都让国资的四大国有资管公司买单，他们也吃不消。

“国有银行和国有资产管理公司都是国有体系，这是相对好处理的；但是对于股份制银行来说，不良资产的受让方也是民营股东占主导的民间资管公司，这才符合市场规律。”浙江大学法学教授李有星说。

广发证券银行分析师沐华也预测称，未来的方向肯定是让民资更多地进来。“后续的话，如果有一些地方资产管理公司规模做得比较大的话，或者程序相对比较规范的话，监管部门批准，未来也会更加市场化。”

最大的不稳定因素，则仍是房价。例如在房价腰斩的温州，民资进入银行坏账收购市场的速度之所以不快，与市场不看好楼市有着密切的关系。

“不过，至少在未来三五年，会有一个好的发展”，有位乐观派的业内人士如是表示。（本报综合）

工行推出管账利器“聚财通”

■应向前

近年来，随着各家银行借记卡、信用卡的大量发行，使我国20至50岁的公民拥有3张以上银行卡的占85%以上，有许多人持有不同银行的借记卡、信用卡，这给许多人带来管账的烦恼。针对此，工行推出了“聚财通”业务。

工行聚财通，专为个人客户提供本人跨行账户的大额资金归集服务，通过工行电子银行或自助银行渠道可将您在他行的借记账户资金归集到工行的同名账户中，从而轻松实现跨行还贷、缴费与理财。

目前，能跨行归集的包括中行、农行、平安、光大、兴业、中信、邮储等银行，免手续费；智能模式还能选择定期归集或是实时归集；电子银行、自助终端自助归集资金方便快捷更省心。

该功能可通过工行个人网上银行或是网点签约。

网银签约。登录网上银行，选择“分行特色”“聚财通”，根据自身需求选择实时扣款或定期扣款，按页面提示完成签约。

网点签约。您只须携带本人身份证原件、本人本行及他行签约借记卡即可办理。

网上银行聚财通使用方法：第一招，实时扣款，登录网上银行进入“实时归集支付”，选择签约卡号，输入归集金额，然后钱就到账了，不需U盾；第二招，协议维护，登录网上银行进入“协议维护”，选择签约卡号，就可以变更协议或终止协议；第三招，交易明细查询，您可选择起始日期、结束日期，查询详细交易情况。

“华夏之星”吹响“集结号”

■张丁可

投机？不要！炒房？不要！踏踏实实做实业，要的就是“你”!中国小企业家们请注意，2014“华夏之星”集结号已经吹响！

作为独具特色的中国小企业公益成长平台，2014年度“华夏之星”将以“不忘初心，挺你向前”的崭新形象，开展一系列服务于小企业家的创业培训课程和特色活动。

诞生于2010年的“华夏之星”，系由华夏银行与中国中小企业协会联合发起的开放式公益平台，旨在寻找有远见、有潜力、有情怀、有坚守的中国新生代中小企业家，以“华夏之星”的星星之火，助力这些企业和他们的掌舵者破浪向前。

与华夏银行“做负责任的中小企业金融服务商”的理念一脉相承，“华夏之星”始终相信小企业的“微力”，相信这是真正定位中国未来经济的力量。

“微力”足以创造奇迹。在时下埃博拉病毒阻击战中，被视作“救命稻草”、“最大希望”的美国马普生物制药公司，即是一家仅有9名员工的小微企业。中国亦不乏具备如是潜质的小企业，更不乏具备成长为未来旗舰的种子企业。

正是基于这样的信条，过去四年里，“华夏之星”通过优秀小企业先锋大汇、小企业菁英训练营、公益大讲堂、前进计划等多个特色活动，联合北京大学光华管理学院、清华大学经管学院并邀请冯仑、周鸿祎、梁信军、孙为民等企业大佬，为近100位学员提供了智识培训、人脉拓展等价值服务，并令1300余位中小企业主受益匪浅。

“我收获了先进的管理方法以及同行经验，专家讲师能贴近小企业现状，提供很多实战案例分析。”谈起参加“华夏之星”的收获，厦门筷客投资管理有限公司董事长曾立斌如是说。

恒润基（北京）科技有限公司总经理张俊刚则感慨，“华夏之星”的意义不仅在于知识传授，“更多的是唤醒了很多沉睡在我们内心的东西，而这些东西才是最珍贵和最值得倡导的。”

陕西上格之路生物科学公司总经理王小见甚至在参加了“华夏之星”培训之后，敲定方案，不仅引入了先进的财务管理系统，而且还设置了专门的财务管理总监和人力资源总监。

四年蓄力，四年求索，砥砺“华夏之星”在2014年推陈出新，更加精彩。

华夏互挺会集结最近三年营业额从300万到2亿元的企业的管理者，以前沿资讯、实战分享及学员间的各类资源交互等服务，鼓励声气相求的小企业家互挺互助。

创业戈壁行精选30位小企业家，通过四天三夜的戈壁征战和与企业教练的交流，令创业家坚定初心，走出内心真正想要的路。

精英训练营仅设30席，从数百位互挺会会员及华夏银行推荐名单中严选，为期一周的培训课程，从管理能力、人文公益、自身修养等多个层面让企业家发现一个更好的自己。

公益大讲堂，邀请最耀眼的企业教练，为小企业家传道授业解惑。

农商行发行温州首期同业存单

■记者 吴赉仪 通讯员 陈君微 陈丹红

8月21日，乐清农商银行在全国银行间同业拆借市场成功发行首期2亿元同业存单，该期存单采用报价方式发行，期限3个月，参考收益率4.8024%。据悉，这是利率市场化改革在温州迈出的重要一步。

同业存单，指的是由银行业存款类金融机构法人在银行间市场上发行的记账式定期存款凭证，是一种货币市场工具。

据悉，按照中国人民银行此前推进利率市场化的安排，第一步是建立市场利率定价自律机制，第二步开展贷款基础利率报价工作，第三步是推进同业存单发行与交易。去年底人民银行发布《同业存单管理暂行办法》，同业存单业务获准开展，被业界评价为向利率市场化迈出实质性的一步。

“当天上午开市后5分钟内，我们银行发行的同业存单就获得了多家银行的全额认购。”乐清农商行金融市场部总经理金晓娇介绍，这次顺利发行同业存单是一次试水，有利于该行拓宽融资渠道，进一步提升资产负债管理水平。同时也是针对接下来利率市场化的先行一步，为该行下一步面向个人、企业发行大额存单等利率市场化产品积累宝贵的经验。

“在利率市场化改革的背景下，我市本土法人金融机构参与同业存单发行意义重大，将缓解银行流动性紧张，提高银行的利率定价权。”人行乐清市支行工作人员介绍，除了工、农、中、建等10家核心成员，其他银行必须要成为市场利率定价自律机制基础成员才能发行同业存单。今年7月，经利率市场定价自律机制审核通过，温州有6家被吸收为基础成员，分别为鹿城农商行、龙湾农商行、瓯海农商行、乐清农商行、苍南农商行、瑞安农商行。

据悉，乐清农商行日前申请并获批的2014年同业存单发行额度为5亿元人民币，首期发行2亿元，后续将视资金需求和市场利率水平择机发行。

中行发放首笔‘拍卖通’业务

■林宣波 张海也

近日，中国银行乐清市支行在乐清市人民法院以及乐清市住建局的大力支持和帮助下，于8月12日成功发放了乐清市首笔730万元的“拍卖通”个人贷款。

“拍卖通”是中国银行乐清市支行为了助推乐清金融改革，帮助地方政府提高金融机构不良债权处置效率，结合法院司法拍卖工作而推出来的一项创新贷款产品。凡是借款人因自身购置住房或者因企业自身生产经营用房所需，参与法院对商品房、工业用房、商业用房（含写字楼、商铺等）、自用住房的公开拍卖，为解决购买资金需要，都可向当地中行申请相关贷款。该产品准入门槛较低、手续方便快捷，借款人在竞拍成功并支付首付款后，即可根据房产实际成交价及评估价向银行申请抵押率最高不超过70%的贷款资金，期限最长可达30年。

一直以来，乐清中行把积极深化落实乐清金融改革、满足新形势下的各种金融新需求作为业务拓展的一个重要关注点，不断加快金融创新响应速度，支持地方经济发展。“拍卖通”按揭贷款的推出，将银行贷款资金直接介入司法拍卖程序，既解决竞买人资金需求，又有效促进司法拍卖的进程，有效架起司法、金融与竞买人的资金融通的桥梁，成为司法金融的一项重要创新。