

## 一位银行经理眼中的信贷变局

财·表情

郭台铭：  
一心追逐品牌梦

在全球，把代工企业做到富士康那么大规模的，也就郭台铭一人。但郭台铭并非没有遗憾。对一个企业来讲，代工是缺乏生命力的，只有品牌才可以传承。

值得庆幸的是，郭台铭已经进入人生佳境，打造一个属于自己的品牌，他有钱、有时间、有资源、有平台，玩得起。数年前，他折腾过一个销售数码产品的零售连锁，想打通产销任督二脉，但雷声大，雨点小，最后无疾而终。

但郭台铭并没停止追梦步伐。今年以来，他开始变本加厉，马不停蹄地追逐自己的梦想。为此不惜一掷千金，接二连三地“买、买、买”。

第一个闯进郭台铭法眼的是日本电子巨头夏普，处于内忧外患的夏普。第二个闯进郭台铭法眼的是曾经的手机霸主诺基亚。第三个闯进郭台铭法眼的是奥地利IT集团S&T。

收购S&T，实际是为富士康在电视和手机领域布局，即为电视业务夏普和手机业务诺基亚服务。至此，郭台铭终于如愿以偿地拥有夏普和诺基亚两个品牌，这两个品牌都曾是世界一流品牌。郭台铭买下这两个品牌，也凸显了郭台铭做大做强品牌梦的野心。

但这两个品牌目前已经衰落，处在一个下滑通道上。郭台铭能够妙手回春，让其重新焕发青春，重返世界一流品牌行列吗？

(据法治周末)

财·资讯

外汇占款环比  
连续11个月下滑  
年底降准预期升温

10月18日，央行公布最新数据显示，9月末外汇占款环比下降3375亿元，为连续第11个月下滑，并创2016年1月份以来最大降幅。

申万宏源首席宏观分析师李慧勇对记者表示，外汇占款大降有三方面原因：一是人民币贬值预期持续升温；二是居民出境换汇需求增加，导致资本外流加剧；三是在召开G20、月中美联储议息会议的背景下，9月份央行加强了干预汇率力度以维稳汇率。

民生银行首席研究员温彬对记者表示，原因在于美联储加息预期升温之后，导致人民币汇率承压，进而影响到居民和企业的结售汇，使得外汇储备下降，对应的是外汇占款的进一步收缩。

“外汇占款未来或将加速下行，与外汇储备背离将常见。”李慧勇认为，今年以来外汇占款和外汇储备常出现背离，数据偏差也较大，主要因为外汇储备在资产升值效应和汇率估值效应的推动下表现更好，这一现象未来仍将常见。随着美联储年底大概率加息的时点临近，以及每年1月份居民换汇增加的季节性因素，10月以来人民币贬值进一步加速。目前看来年底汇率冲击的风险较大，外汇占款将持续下行甚至加速下行。

温彬表示，因为基础货币投放的减少，会对流动性产生影响，是降准还是通过公开市场操作的方式来补充流动性需求，央行需要根据具体情况进行平衡。

温彬认为，降准的好处是通过一次性降准来补充市场流动性，减少市场对流动性需求的压力，但是，容易造成市场对央行或采取进一步宽松货币政策的猜想，进一步对人民币汇率造成压力。替代降准的是通过公开市场操作，即逆回购+中期借贷便利(MLF)来补充流动性，MLF的规模也在二季度之后实现了快速增长，未来如不降准，MLF的规模将会继续扩大。

李慧勇认为，货币政策年内不会有大作。目前短期资金价格总体保持稳定，央行主要还是通过公开市场操作和MLF等手段来平滑资金面波动，货币政策主要还是考虑经济情况。预计年内CPI总体稳定，PPI逐渐达到正增长，稳增长任务基本能实现。

(据证券日报)

财·热点

一丝暖  
一丝凉

## 加大信贷投放力度

曾丽娟是台州银行台州市区路桥新大街支行的信贷经理。“总体上，近三四个月，银行的授信业务是有增长的。传统行业一般下半年进入旺季，有个‘金九银十’的说法。今年下半年相比上半年是要好一些，不过我们在一二线并没有感受到生产型企业旺盛的信贷需求。”她告诉记者。

2016年，台州银行加大了小微信贷投放力度，同时调整业务发展重点。

数据显示，截至2016年9月末，台州银行户均贷款额度37.48万元，制造业贷款余额193.41亿元，占比30.62%，较2016年第一季度末增长4.58%。

为了寻找更多的客户，曾丽娟拜访企业的频率也在增加，现在每天至少要跑两家企业。在与客户的频繁接触中，曾丽娟感觉，企业的融资需求平稳中略有上升。

她说，“这是蛰伏了很久的一

个需求的突破，不是没有，只是之前一直在观望。一些技术改进成功或设备升级成功后的企业，今年跑展会跑得也比较勤快，希望有所发展。广交会归来，带回来很多订单，贷款需求也在增加。另外，这个季节也有很多水果批发商去烟台收购苹果，其中一个支行的相关业务量也会增加。”

但是她也提到，一些企业虽然做的很多，但是应收款并没有得到

很好地消化，“这样他们也不敢去做很大的扩张。”

据了解，曾丽娟所在地区的汽车行业和自动化控制行业的企业信贷需求相对比较亮眼。企业资金需求主要的方向为寻求新发展和超低成本方向调整融资策略。比如能用商业信用、无息贷款的就用这类，不能的则把资产重新估价，拿去抵押贷款，降低利息支出，提高融资规模。

但没有明显的变化。

恒丰银行杭州分行数据显示，截至2016年9月底，分行各类贷款为464亿元，较去年同期453亿元，增长了11亿元，增长幅度为2.6%。其中，公司贷款余额为450亿，占比为97%。

恒丰银行杭州分行授信审查部总经理沈迪邦在接受《每日经济新闻》记者采访时表示，该分行中

长期贷款规模为179亿元，占比为38.6%，较年初增长85亿元，占比提高19个百分点。“中长期贷款一股投向实体经济领域。应该说，贷款需求有所增长，但不是很明显”。

不过，亦有某股份制银行对公信贷部门工作人员告诉记者，“(企业贷款放量)不太可能吧，哪有贷款放。”

个百分点。绿色信贷方面，公司条线绿色信贷贷款余额106.48亿元，较年初增长47.21%，增速高于贷款38.47个百分点。

稠州银行风险管理部负责人表示，实体经济特别是制造业整体需求很少，除个别大型企业投资有些需求外，中型及小型企业投入生产经营的需求并不大，个别产业有亮点，但总体还处于萎缩中。(据每日经济新闻)

## 企业贷款增加感知各不同

和台州银行一样，很多银行今年以来在信贷投放上都加大了力度。但对于9月新增企业贷款大逆转的情况，有的银行感受明显，有的银行则感受不明显。

浙江稠州商业银行，是感受比较明显的银行。稠州银行风险管理部负责人表示，9月份，该行企业贷款有增加，新增略为明显，单月

增幅为1.9%，当月新增贷款占全年新增贷款总额的26%。

华夏银行杭州分行和恒丰银行杭州分行则表示感受不明显。

华夏银行杭州分行公司业务部负责人范志军在接受《每日经济新闻》记者采访时表示，今年三季度以来，7月份信贷投放增大，8月份相应有所收缩，9月份略有回升，

## 政府背景项目融资多

山东潍坊一资深建筑行业人士告诉记者，其所在区域，今年土建项目相较去年有所减少，很多项目的土建工程去年已经建设完毕，今年主要是设备采购，这个阶段企业的融资需求会更大。

据其介绍，一般情况下，企业投资一个项目，土建部分资金约占项目总投资的30%，设备等约占项目总投资的70%。一些特殊行业，

这一比例要达到2:8。

那么，银行新增的企业贷款，又主要投向了哪些领域呢？

范志军表示，该行企业贷款主要投向了政府基础设施建设，比如道路建设、特色小镇、五水共治等。“这一块，增加是比较明显的，高于平均贷款增速8个百分点。”

范志军继续分析称，实体经济经济主要以流动性资金为主，固定资

产投资这块相对较少。“行里信贷政策，总体上是相对宽松的。我们大力发展绿色信贷，积极支持上市公司及关联企业为代表的战略新兴产业、现代服务业、产业升级领域。”

数据显示，截至9月末，华夏银行杭州分行政府类项目贷款162.48亿元，较年初增长36.3亿元，增速28.77%；占公司类贷款比例30.32%，占比较年初上升5.85

个百分点。绿色信贷方面，公司条线绿色信贷贷款余额106.48亿元，较年初增长47.21%，增速高于贷款38.47个百分点。

稠州银行风险管理部负责人表示，实体经济特别是制造业整体需求很少，除个别大型企业投资有些需求外，中型及小型企业投入生产经营的需求并不大，个别产业有亮点，但总体还处于萎缩中。(据每日经济新闻)

农险  
不易为得理赔款  
有的地方整村“作弊”

农业分散经营使承保核赔不易精准操作 保险公司和农民有时都有造假动机

“我们不断地在对抗骗保的情况，希望通过新的技术手段，比如电子耳标来帮助我们鉴别哪些牦牛是我们承保的。”中航安盟财产保险有限公司负责人在近日召开的农业保险研讨会上表示。“在一些地方，为了得到理赔款，有的村出现整村作弊的情况。”陕西保监局相关负责人表示。而骗保现象比较普遍，正是当前我国农险发展过程中面临的一大问题。一方面，由于农业分散经营的特点以及农险技术尚不够发达，保险公司面临核赔困难的问题。另一方面，也有保险公司甘愿“被骗”甚至主动“被骗”理赔款的情况。

## 现状：农险骗保难杜绝

在政策的强力支持下，农险市场正快速发展，但深层次矛盾也逐渐暴露，骗保现象较普遍就是其中之一。

在农险经营的两端，一边有农民代表在吐槽保险的保障低、理赔难，而在另一边，又有保险公司深受骗保之苦，农险经营效益不佳。这无疑是目前农险经营必须正视的弊病。

据中航安盟上述负责人介绍，该公司在四川省红原县进行了长时间准备，克服了诸多困难才得以开展

牦牛保险业务，但目前该业务综合赔付率超过100%，还处在亏损期，必须采取一些措施来改善业务质量，否则难以为继。

在分析业务亏损的原因之后，该公司正在进行一些调整，一是调整费率，二是调整免赔情况，比如牦牛遭遇狼群攻击等情况，三是调整技术手段。“我们不断地在对抗骗保的情况，希望通过新的技术手段，比如电子耳标来帮助我们鉴别哪些牦牛是我们承保的。”该公司负责人表

示，一些并非该公司承保的牦牛被带到其承保的牧场并打上相应的标志来骗保，影响了业务质量。

陕西保监局相关负责人表示，在一些地方，为了完成承保任务，上级把任务下达到村里，村里直接就给缴费了，“投保签字怎么签？农民早就出去打工了，村里没有几个人。”他表示，而在理赔端，为了得到理赔款，有的村出现整村作弊的情况，引起当地县长的注意并提出警告。

由于农业经营的分散性以及

受限于农险技术等原因，目前，农业保险存在定损难量化、核赔难操作等问题，骗保现象较为严重，影响保险公司业务质量。“目前农业保险受非市场因素的影响太多，必须进行规范。”一位不愿具名的业内人士表示。而值得注意的是，与被动受骗的保险公司相反，有的保险公司对虚假理赔睁一只眼闭一只眼，甚至有的还与投保农户联手编造虚假理赔材料，以此来吸引农户投保。

保险公司索赔4500万元，保险公司经过自己的初步评估认为损失为3500万元，而经过该公估公司评估之后，确认损失在2300万元-2500万元之间，但最后保险公司赔付了4300多万元。”杨晓光表示，并非赔得越多矛盾越小，关键在于要赔得精准，依据要充分，引入公估机制有利于科学理赔。(据证券日报)

## 求解：提升技术+引入公估

道德风险问题解决了，农险的持续健康发展必然受影响。但防范农险经营道德风险还得依靠技术的提升。《证券日报》记者了解到，近年来，高科技在农险的应用中越来越多。例如，安华农险、人保财险等公司已经在承保和理赔领域广泛应用无人机技术。“综合运用卫星遥感和无人机遥感技术，可为承保和理

赔工作提供空间数据和分析管理，有效解决信息不对称、理赔成本高和效率低等难题。”人保财险灾害研究中心负责人指出。不过，“农险摸底，用上高科技”的目标目前尚未全面实现，仍需不断提升，让承保和理赔更加精确，更易量化。

鼎信农业保险公估北京有限公司董事长杨晓光表示，目前农业保

央行公布的金融统计数据显示  
9月新增贷款**1.22万亿元**除了居民按揭贷款  
新增非金融企业及机关团体贷款  
(以下简称企业贷款)

6182亿元

新增企业贷款主要是  
经营性贷款和固定资产贷款  
各约占企业贷款三分之一企业经营性贷款  
增加**2063亿元**8月为负增长**417亿元**企业固定资产贷款  
增加**2263亿元**8月为负增长**1001亿元**

业内分析

企业中长期贷款超预期增长，或与9月地方债置换规模下降以及PPP项目密集落地有关，企业信贷融资有所改善。

调查发现

对于企业信贷需求变化的直观感受，有的银行比较明显，有的银行则并不明显。总体上，企业信贷需求略有回升，但还没有达到普遍升温的情况。

制图/张昕

金价上涨遭遇  
美元“拦路虎”  
中长期看涨逻辑未变

中国国庆节期间，国际黄金市场“闪崩”一跌令多头生畏，国际金价上涨格局明显遭到美联储加息预期破坏，其计价货币美元的强势回归显然成了“拦路虎”。业内人士表示，近期美国经济数据向好，美联储加息预期增强助推美元大涨，这令金价短期承压，但由于全球金融市场仍然面临很多不确定性事件，“黑天鹅”频发将使得投资者再次争相持有黄金以避险。

近期美国以及欧洲等国家债券收益率持续上涨，令投资者担忧这可能削弱黄金这类无收益资产的投资吸引力。不过，也有分析师指出，全球债券收益率走高不会成为黄金市场的主要障碍，金价自有其他因素提供利好。

10月17日，债券市场备受瞩目，美国10年期国债收益率升至6月初以来的最高水平，德国和英国10年期国债收益率也触及6月中旬来高位。英国金边债券目前收益率在1.15%，为英国脱欧公投以来最高水平。

业内人士表示，尽管金价近期出现了崩跌，但贵金属中长期看涨逻辑并未改变，从技术来看，金价当前已经“超卖”，此外黄金ETF基金逆向增持支撑金价，说明投资者依然认为黄金是对冲风险的有力工具。(据中国证券报)