

用标准化、流程化、批量化的操作来满足急、频、短的贷款需求

# 信贷工厂能否破解中小企业融资难题?

本报记者 杜鑫

近日,山东一起因高利贷纠纷引发的案件持续受到社会关注,案件折射的中小企业融资困境成为人们关注的焦点之一。

如何帮助中小企业突破融资困境已是一道社会难题。随着金融科技的迅速发展,不少金融机构试图通过信贷工厂等新金融业务模式,破解这一难题。

## “融资难、融资贵”问题始终存在

近年来,为解决融资难、融资贵的问题,多个部门频频出台文件推动降低企业融资成本,收到了一定成效。央行的数据显示,2016年12月末,人民币小微企业贷款余额20.84万亿元,同比增长16%,增速比同期大型和中型企业贷款增速高。2016年全年小微企业贷款增加3万亿元,同比多增7815亿元,增量

占同期企业贷款增量的49.1%。

不过,央行行长周小川坦言,融资难、融资贵的问题这些年始终存在。此前的一份报告显示,“缺钱”成中小企业普遍难题,仅有15%中小企业能从银行借到钱,超过半数的则依赖民间借贷。

对于中小企业的融资困境,工信部苗圩分析说,小微企业的贷款金融风险高、贷前调查和贷后管理成本都相对较高,综合回报率也比较低;小微企业所具有的资产抵押物和信誉都还不够;小微企业存在抗风险能力比较弱,财务核算不规范、企业主个人信息不透明等问题。

浙江省商业集团董事长兼总裁张波则以1年期贷款为例说,小企业实际支付的利息在9%左右,约高出银行贷款利率的40%以上。

## 从信贷工厂到信贷工场

中小企业的贷款需求往往具有时间急、

频率高、期限短的特点。服务小微企业和经营者的数量超过270万户的蚂蚁金服网商银行的数据显示,1年贷款超过50次的小微企业超过60%,户均贷款周期7天。

“长期以来,商业银行的主要服务对象是大型企业,这类客户群体小、单笔信贷金额较大,传统信贷风险管理模式和业务流程大多是为这类客户设计的。”夸客金融创始人兼CEO郭震洲表示,传统信贷基于资产负债评级授信,基于担保抵押发放贷款,不能很好地满足中小企业的贷款需求。

根据夸客金融、点融网联合《清华金融评论》3月27日发布的《信贷工厂2.0:数字普惠金融解决方案》,为了满足中小企业急、频、短的贷款需求,一些商业银行尝试从国外引进信贷工厂的模式。

据悉,中国银行浙江金华分行运用信贷工厂模式,在收集企业信息时,加入了电费凭证、银行对账单等非财务实时信息,使得很多

客户评级得以提升。此外,该行审批环节大幅减少,审批时间缩短。

《清华金融评论》副主编张伟表示,信贷工厂模式做到了像工厂一样处理信贷业务,初步实现了流水线作业、产品标准化、运作规模化。然而,这种模式的创新主要集中在流程方面的优化,在技术方面并没有太多的创新。

为此,夸客金融、点融网等金融机构提出了信贷工厂1.0向2.0升级,即信贷工场的概念,在信贷工厂的基础上融入数据技术、决策科学、场景元素,以金融数据模型的决策流优化人工操作的工作流,提升智能信审比例并降低单笔信审成本。

## 全面挖掘用户数据

无论是信贷工厂还是信贷工场,金融机构试图通过尽可能多地获取信息,来破除中小企业缺乏抵押担保等痛点,并通过规模化来覆盖风险。

# 做实业哪能指望房地产“炼金术”

本报记者 赵剑影

近日,因为投资房地产资金链断裂、涉嫌财务造假等问题,辉山乳业陷入了舆论的风口浪尖,能否渡过难关也是未知。

在乳制品行业,辉山乳业一直是个奇迹。虽然未做到像伊利、蒙牛一样在全国布局,但其依靠过硬的质量赢得了生存空间。近年来,辉山乳业一直在布局进军华北、华东市场,试图将自己打造成一个全国性的乳品品牌。

就是这样的一个稳扎稳打的企业,突然在3月24日出现了变故。因为在港股上市,没有涨幅限制的约束,辉山乳业股价跳水大跌,盘中最大跌幅达90.71%。这一跌幅创下港股历史之最,不到1个半小时里,辉山乳业市值蒸发320亿港元,仅剩56亿港元。

这一场跳水大跌,直接让辉山乳业的掌门人杨凯——这个曾以260亿元身家

登陆“2016年胡润百富榜”第66位、乳制品行业唯一入围的企业家陷入困境。而在此前之一个周,在优质乳工程验收时,踌躇满志的杨凯还表示,辉山乳业正在积极进行东盟国家奶制品出口验证,未来几个月,有望拿到进入东盟国家的资格证。如果没有这次股价跳水,根据他的规划,辉山乳业将会回归A股,向全国乃至东盟市场扩张。

遭遇债务危机的背后或许是辉山乳业战略抉择带来的结果。作为东北乳业的龙头企业,辉山乳业在发展方面也有自身的优势。据了解,东北地区拥有较为优质的牧场,辉山乳业也拥有多家大型牧场,不可谓不财大气粗。不满足于偏安一隅的辉山乳业,开始寻求进军其他市场。

乳业高级分析师宋亮指出,辉山乳业下游的发展较为缓慢,与大型的乳品企业相比仍然有所差距,奶粉业务占比较小,进不了第三梯队。

在乳业突进受困的辉山乳业,选择角

逐房地产市场。事实上,和辉山乳业一样希望在房地产市场“炼金”的企业并不在少数。在很多上市公司资产负债表中都能发现投资性房地产大幅增长的痕迹。

但投资房地产不可能一帆风顺,有赚得盆满钵满的,就有投资折戟的,辉山乳业便属于后者。辉山投资房地产,但由于开发的地点不好,市场并没有打开。在其他省会城市的楼市热火朝天之际,作为辽宁省省会的沈阳市的房地产市场却一直保持平淡。2017年,沈阳的房价均价仍停留在每平方米6000元到7000元的水平。

纸包不住火,投资房地产的失败最终体现在账面上。去年12月,美国做空机构——浑水公司的沽空报告公布之后,各家银行开展审计调查,结果发现辉山乳业大股东挪用30亿元现金投资房地产,资金无法收回。可30亿元只是冰山一角,财务调查发现其竟有150亿元的空缺,引发了更大的恐慌。

对于全产业链的企业来说,投资上游见效慢、投资周期长,大量的资金被质押在上游,下游的发展同样需要资金拓展,辉山乳业资金压力可想而知。本来想通过投资房地产谋取到利益后补贴到下游,但在实际操作中得到的却是投资房地产的失败和股价的暴跌。

目前,我国经济正在发生着深刻的变化,经济结构也在不断调整,但不管怎么调整,实体经济仍然是我国经济发展的基石。

实体企业只有不忘初心,扎实做好品质打造品牌,不沉迷于资本市场的资金游戏,才能不会被裹挟到资本漩涡之中,最后走上一条自断前途之路。

## 深度观察

# 品尝舌尖上的人文关怀

俗话说“民以食为天”,对于长期奋战在施工一线的员工来说,能否吃得好是员工普遍关心的问题。好的工作餐不只是让大家干劲十足,更如一面镜子,照出一个单位的内涵和气质,照出员工积极向上的氛围,更照出项目浓浓的人文情怀。

中国铁建十四局二公司太原项目部位于太原市的市中心,繁华的市井不但创造了更多的休闲去处,林立的美食小馆更是刺激着每一位员工的神经和味蕾。如何把项目的伙食做好,成为项目领导关心的大事。

为此,项目食堂下足了功夫,坚持每天购买最新鲜的食材。大多采用网购的形式,前一

逐房

市

场

上

来

的

人

们

希

望

在

房

产

市

场

上

能

够

渡

过

关

。

逐

房

市

场

上

的

人

们

希

望

在

房

产

市

场

上

能

够

渡

过

关

。

逐

房

市

场

上

能

够

渡

过

关

。

逐

房

市

场

上

能

够

渡

过

关

。

逐

房

市

场

上

能

够

渡

过

关

。

逐

房

市

场

上

能

够

渡

过

关

。

逐

房

市

场

上

能

够

渡

过

关

。

逐

房

市

场

上

能

够

渡

过

关

。

逐

房

市

场

上

能

够

渡

过

关

。

逐

房