



19日,被誉为内地小贷第一股的瀚华金控在香港联交所挂牌上市,为小额贷款公司的发展提供了范例。目前,小贷公司受多重因素影响,进一步发展空间受到制约,业内人士普遍认为——

# 回归小贷本质是长远发展之道

## 瀚华金控上市提振小贷行业信心

依托旗下融资担保和小额贷款两大平台,瀚华金控成为内地首个在香港联交所上市的普惠金融机构。业内人士指出,此次瀚华金控上市,对备受关注和争议的国内众多小贷公司提供了一个良好的范本,也为整个小贷行业提振了信心。

招股结果显示,瀚华金控此次上市全球发行11.5亿股(不含绿鞋),以每股1.62港元定价,扣除上市费用后募集资金总额17.39亿港元(合13.98亿元人民币)。本次上市募集的资金将有约70%用作发展小微贷款业务,约20%的募资会用作信用担保业务,以进一步增加资本基础,约10%用作发展及提供创新型产品及服务,以满足中小微企业日益多样化的金融及业务需求,以及补充营运资本和一般企业用途。

经历本次上市融资之后,瀚华金控总资产达到100亿元,一跃成为国内最大民营普惠金融集团。

## 多重因素制约小贷企业发展

据不完全统计,目前全国小贷公司数量超过8000家,实收资本近8000亿元,数量和资产规模均在近年来取得较快速度增长,近90%的公司实现盈利。但部分专家和业内人士指出,由于受高税负、低杠杆以及过高的保证贷款比例等诸多因素制约,国内小贷公司的发展面临诸多困境。

中国三星经济研究院首席研究员李萌指出,由于小贷公司不属于金融机构,国家对金融企业在税收上给予的特殊优惠政策不适用于小贷公司。根据工商企业税收征收标准,小额贷款公司需缴纳25%的所得税,5.56%的营业税和相关部门规定的坏账准备金。高税负增加了小贷公司经营成本。由于其不属于金融机构,未加入人民银行征信系统,其风控成本也相对增加。

与此同时,李萌表示,低杠杆运营模式阻碍小贷公司规模增长。目前小贷公司的运作严重依赖自有资金,由于非法集资的红线



余姚舜宇小额贷款公司为当地生猪养殖户提供融资服务,助推当地生猪产业发展。

存在,小贷公司获取资金的唯一渠道是向银行融资,额度不超过资本净额的50%,"只贷不存"的低杠杆运营模式致使公司资金流动性差,资金来源紧张。更为严重的问题在于目前国内多数小贷公司贷款规模较大,保证贷款占比过高,失去了其在细分市场的持续竞争力。根据小额贷款联合会的测算,目前国内竞争力百强小贷公司平均每笔贷款额超过100万元,信用贷款比例不超过15%,偏离了小贷公司的设立初衷。过高的保证贷款比例将导致小额贷款公司在承担客户自身违约风险的情况下,还面临因互保联保产生的区域性系统性贷款违约风险。

## 回归本质拓宽发展空间

业内人士普遍认为,小贷公司设立的初衷是为拓宽中小微企业融资渠道,作为传统金融机构的有益补充,因此,小额分散与快

速周转的小额信用贷款业务才是小贷公司主要发展方向。

新加坡国立大学研究员文华博士看来,小贷公司长期做百万元及其以上级别贷款的情况不具有持续性。因为从利率来看,小额分散及快速周转是小贷的高利率保证,百万元及其以上级别的贷款客户所从事的行业,几乎无法维持在年化20%以上的利润;而从资金需求来看,目前小贷公司所能获得的百万元及其以上级别贷款的利润空间依赖于市场上的资金紧张与企业周转需要比如过桥贷款,是不稳定且不可持续的。

来自瀚华金控的数据显示,其90%以上的贷款是信用贷款,且20万元(小贷标准)以下贷款占到60%,平均贷款期限为9个月,还款方式相对灵活。瀚华金控董事长张国祥表示,小额分散快速周转的小额信用贷款是在细分市场提供核心价值,这种价值是内生的,可持续发展的,但这部分市场在国内尚未得到有效开发,加之需求旺盛,仍有较大

的机会空间。

专家建议有关部门应对相关政策作出调整,支持小贷公司做大做强,更好地服务于实体经济。

一是在充分考量风险因素之后,应该允许小贷公司放大融资杠杆,拓宽融资渠道。推行评级机制,实行分类管理,对评级较高的小贷公司提高放大倍数。应将小额贷款公司的融资渠道放宽到所有金融机构。小额贷款公司通过合法的资产交易中介平台向机构投资者进行小额信贷资产转让,提高资产证券化程度,盘活存量资产。

二是加快落实小额贷款公司接入人民银行征信系统措施,支持小额贷款公司进行财产保全时按照金融机构对待而不需提供诉讼财产保全担保,小贷公司的不良资产宜按照金融机构相关政策进行核销和转让。

(本报综合)

## 新闻内存

### 宁波小贷公司已达42家

宁波市小额贷款公司自2008年试点以来,在改革中诞生,在创新中成长。截至目前,全市经市金融办批准设立的小额贷款公司共42家,贷款余额106亿元,累计发放贷款1158亿元,有力支持了市“三农”和小微企业的发展,已成为支持我市城乡经济发展的一支重要力量。

小额贷款公司作为我市新型地方金融机构,由我市一大批龙头企业发起设立,有效引导了民营资本的阳光化、规范化运作;有效支持了“三农”和小微企业等实体经济的发展、成长和壮大;有效平抑了民间借贷市场利率;在支农、支小、扶贫帮困等方面主动承担了应尽的社会责任。

小额贷款公司遵循“小额、分散”的经营理念,充分发挥方便快捷、灵活高效的优势,积极创新贷款方式和业务种类,主动打破传统信贷管理的常规,贷款保证方式多样,还款方式灵活,开创了小微融资的新天地。

(杨绪忠 整理)

## 中国股权投资论坛将在甬举办

本报讯(记者杨绪忠)记者昨天从市金融办了解到,2014中国股权投资论坛将于6月27日在宁波举行。

本次论坛由市政府主办,市金融办、高新区管委会和清科集团承办。论坛特别邀请到中国社科院研究员、北京大学经济学教授樊纲担任主讲嘉宾,对中国宏观经济形势及未来趋势进行分析解读。同时还有清科集团董事长倪正东、达晨创投董事长刘星、同创伟业董事总经理黄荔等投资界精英作主题演讲。届时,红杉资本等200多家国内外知名投资机构将齐聚甬城,还安排了医疗健康、汽车、新材料和现代服务业四大产业近30家企业专场路演。

## 本周限售股解禁市值将达172亿元

本周,沪深两市限售股解禁市值将达到172亿元,与上周基本持平。本周解禁的20家上市公司单家解禁规模都不大,仅有两家公司解禁市值超过20亿元。

根据沪深交易所公开数据统计,本周将有20家上市公司迎来限售股解禁,其中涉及首发原始股份解禁的有8家公司,涉及非公开发售股份解禁的有5家公司,涉及股权激励股份解禁的有5家公司,涉及其他类型股份解禁的有2家公司。按照前一个交易日收盘价计算,本周两市解禁市值总计达到172亿元,与上周基本持平。

尽管本周解禁公司数量不少,但是单家公司解禁规模都不大,仅有开尔新材和江南化工两家公司解禁市值超过20亿元,两家公司的解禁股份分别于23日和24日上市流通。在20家解禁公司中,深交所公司数量占多数,上交所仅有5家公司位列其中。(据新华社)

## 国内首个对俄边境仓投入运营

在哈尔滨市哈南新区天池路7号的一栋多层建筑内,面积达3000平方米的国内首个对俄电子商务边境仓近日正式投入运营。至投入运营,俄罗斯消费者网购中国商品的时间将进一步缩短,跨境电商的物流成本也随之下降。

边境仓是哈尔滨市对俄经贸合作的重点项目之一。记者从哈尔滨市商务局了解到,边境仓拥有小货区、大货区、批量物品存储区、贵重物品存储区等专业划分的货物空间,可存放10多万件货品。目前,包括深圳市赛维网络、绥芬河市巨狐科技在内的首批5家电商企业已将货物存放于此。

据介绍,通过对俄边境仓,很多中国南方的跨境电商商先把热销的商品寄存在哈尔滨市。当俄罗斯网民下单后,边境仓马上发货,省去了货物从电商总部运到哈尔滨市以及再揽收、安检、打包和通关的时间,可节约时间5天左右。(据新华社)

# “低头族”,该抬头了!

□陈依元



前不久,湖北17岁的女生商某外出与同伴聚餐,边走边玩手机,过一座桥时一脚踏空,掉入深坑,经抢救无效死亡;去年4月份,江苏常州2名青年因过马路时低头玩手机,结果被车撞飞(6月19日莱芜新闻网)。

马路上,包括学生在内的年轻人边走边玩手机屡见不鲜;驾车时,有的司机“一心两用”,抽空也要瞥一眼手机;地铁车厢内,旁若无人乘客十有七八在“刷屏”;家人相聚,甚至有晚辈因在餐桌前自顾玩手机,长辈气得拂袖而去……“低头族”说,如今真是满城尽“低头族”!

低头看什么?看智能手机。智能手机是集通话、短信、网络接

入、信息管理、影视娱乐于一体的个人手持终端设备。“低头族”并非在“移动办公”,多是在浏览网页、刷微信、发微博、玩游戏等,其实就是在娱乐。空闲时间娱乐无可非议,但若过头,就并非福音了。

不利于交通安全。笔者开车途中,就多次遇见过马路时低头看手机的年轻人,喇叭提醒也浑然不觉。郑州市塘溪镇有人驾车时微信聊天,结果汽车撞山。据调查,在参加交通安全知识学习的32名50岁以下驾驶人中,开车时聊微信、刷微博或使用QQ习惯的有28人。据交警统计,边开车边玩手机,发生车祸的概率是正常驾驶的28倍(5月28日《东南商报》)。“低头族”

在水车马龙的危险地带照样“目中无人”,置自家与他人的性命于何地?

不利于家庭乃至社会和谐。有人感叹:世界上最远的距离不是天涯海角,而是我站在你面前,你却在玩手机。一首歌唱道“常回家看看”,但如今回家看长辈变成了“回家低头看手机”,与父母无话可说,导致亲情冷漠,老人伤心。在有些“低头族”眼中,手机比恋人、亲人还重要,在单位、在学校,空闲时间也多是钻入自己的“小世界”,与同事、同学不交流沟通。久而久之,必然造成人际关系的隔膜化。

不利于人的素养提高与全面发展。手机文化属“快餐文化”,传递的信息良莠不齐,虽可满足人一时的

“口腹之欲”,“营养”并不丰富。古语说,“腹有诗书气自华”。尽管互联网文化也是扩大知识面、促进“气自华”的一大渠道,但因其浅表化、碎片化的特点,终究不是“主渠道”。要达此境界,非靠传统文化的熏陶、经典著作的阅读、知识的系统学习不可。

还有一些负面影响也不可忽视。像浪费人们的宝贵时间。“时间去哪儿了?”都玩了手机了,以致有网友惊叹“微信绑架了生活”;像上当受骗率提高。“朋友圈”成了所谓“集赞营销”、“广告软文”的聚集地,成为不法分子行骗的新渠道,甚至有人被诈骗钱财;像损害身体健康。医生认为,长时间低头看手机,眼睛和颈椎都容易受损。正如一枚硬币有正反面一样,科

## 公务员薪酬改革应当向基层倾斜

□魏文彪

从去年开始,人社部等方面就加快筹划新一轮公务员薪酬改革。目前,基本的目标方向已经确定。人社部专家表示,从总体上来看,新一轮公务员薪酬改革,是把重心放在“限高”、“提低”上。“限高”主要是限制灰色收入,限制公务员工资中名目繁多的津贴补贴;“提低”主要是向基层公务员倾斜,向职务偏低,但业务能力强、承担任务多的公务员倾斜(6月21日《经济观察报》)。

一直以来,我国公务员都是按照行政级别确定工资标准的。一个显然的事实是,越在基层,行政级别越低。两相交汇,就导致那些行政级别低的基层公务员,收入长期难以得到提高,许多基层公务员一辈子辛苦干到退休,收入水平与那些工作时间短但行政级别高的公务员相比,也存在不小的差距。这无疑是失公平公正,也不利于基层公务员队伍工作热情的提振,从宏观角度来说,对事业的整体发展是有利的。

政府服务工作绝大部分是由广大基层公务员直接承担。基层公务员直接与民众打交道,不仅需要动脑,更需要跑腿,他们走乡串巷,深入群众,落实党和政府的方针政策,为群众提供面对面服务,相比之下更为辛苦。公务员薪酬改革向其倾斜,提高他们的收入水平,不仅符合“按劳取酬”的分配原则,也充分体现政府对于基层公务员的体恤与关爱,有助于促进政府服务民众水平的提升,提高行政效率。

往深了说,公务员薪酬改革向基层倾斜,甚至能为反腐大业助一臂之力。在现行状况下,公务员要想提高收入水平,只能谋求提高行政级别。但由于领导职位数相对有限,这样就难免有部分公务员为了谋求高收入,通过不正当手段谋求行政级别提高,从而诱发钱权交易行为及其他形式的人事腐败。此前有媒体报道,少数基层干部抱怨“上升通道狭窄”,不仅指政治前途上的,也指经济收入上的。公务员薪酬改革向基层公务员倾斜,无疑是化解这一矛盾的有效途径。改革后,公务员即便行政级别不高,但只要兢兢业业,同样能够获得较高的收入水平。不因行政级别产生收入差距,有利于基层公务员队伍稳定,安于基层职位与岗位,预防和减少各类人事腐败现象的出现与发生。

综上所述,公务员薪酬改革向基层公务员倾斜,有利于促进公务员收入分配领域的公平公正,提升政府服务民众水平,减少人事腐败发生,显然是公务员薪酬改革当确立的方向与路径。反过来讲,因为改革的重心是限制高级别公务员收入水平,提高基层公务员收入水平,也更容易得到广大纳税人的支持,不仅有利于公务员薪酬改革政策自身得到更好的落实,也有助于全面深化改革事业向“深水区”推进。

## 城市建设应重视解决“地下问题”

□陈峰

如今在东部新城核心区已建成了近10公里的综合管网,把绝大部分的市政管线纳入其中,过去的“拉链路”不复存在。至此,东部新城核心区8.5平方公里土地地下空间利用率近一半,并呈现出连片成网、系统布局的特点(6月17日《宁波日报》)。

城区“看海”,“马路拉链”,管道泄漏,地面塌陷……随着城市化的快速推进,城市的“地下问题”进入了频发期。但相比交通拥挤、住房困难、垃圾围城等“地上问题”,“地下问题”并未得到应有重视。特别是地下管线种类繁多、重叠交错,管理体制不顺、权属复杂,导致城市“开膛剖肚天天有”,“缝缝补补又一年”,既影响公众日常生活和城市运行秩序,也造成了人力、财力、物力的浪费。

“地下问题”的根子在脑袋中。对新兴城市来说,“地下问题”容易解决。城市建设者也好,管理者也罢,需要认识到城市地下管网建设的重要性;它不仅关乎城市形象,更关乎城市居民生活品质。规划时,尽力做到“既要面子,更要里子”,把眼光放得远一些,把问题想得深一些,

切实纠正“重地上轻地下”、“重建设轻管理”、“重使用轻维护”等错误观念。

事实上,很多城市的“地下问题”是由历史原因积累造成的,犹如“顽疾”难以一下根治。据了解,城市地下管线涉及中央和地方两个层面30多个职能和权属部门,你也管,我也管,结果谁都管不好。这就需要各部门职能进行整合、优化,根据地下管网的不同属性,明确责任,健全工作机制,加强联动协调。对于因决策失误、管理失责、执行失准的人,给予惩处,让不作为、乱作为者付出代价。

实践证明,无论新城区也好,老城区也罢,对于“地下问题”,只有建管并重,才能让城市建设品位不断提升,让城市管理成效更加显著。老城区“地下问题”确实令人头痛,但并非无解,我们可以在确保不再出现“增量”的前提下,通过对老旧管线维修、更换和升级改造的方式,逐步加以解决。

地下空间是城市不可分割的一部分,城市“地下管道”被称为“城市良心”,只有对其实行标准化建设、系统化管理,使之从无序走向有序,从事后补救走向事前优化,才会真正实现“城市让生活更美好”。



挡

何影 绘

## 国企违规发福利是私分国有资产

□马涤明

审计署发布11家国企2012年度财务收支审计结果,大唐集团、中海集团、华润集团、中国冶金科工集团、航天科技集团、中核建设集团等6国企及其所属企业,违规发出职工福利17147.87万元(6月21日《新京报》)。

刑法规规定,“私分国有资产”数额较大就应该入罪。但生活中,以造假手段套取国家资金集体私分这种问题,被以“私分国有资产”定性的凤毛麟角,绝大多数情况以“违规资金”处理,纠正、整改便可过关。这一次审计署曝光的央企违规资金问题,相关部门表示已经“亡羊补牢”,正在追究相关负责人的违规违纪责任。也就是说,这种本质上属于私分国有资产的违法犯罪问题,只在纪律层面处理,不关法律的事。私分国有资产,滥用权力截留