

投资海通现浮亏 中小险商激进入市陷困局

◎本报记者 黄蕾

秋雨带来凉意,这恰如笼罩在股市阴霾下的保险公司的心情写照。一位业内人士昨日告诉记者,多家保险公司都在为即将受解禁大考的海通证券愁眉不展。持有海通证券增发股40%的保险机构,目前浮亏已近8亿元。各投行预期其股价还将面临较大下行压力,到解禁套现时,保险机构亏损多少还很难说。”他说。

通过投资海通证券,市场人士看到更多的是自去年以来保险资金抱团投资的隐忧。据记者采访了解,去年保险资金蜂拥投资个别股票的现象不在少数,风险集中程度可见一斑;甚至还有中小保险公司竟为一只股票动用数十亿资金,激进的心态不言而喻。而随着股市的深度调整,他们也为此付出了惨重的代价。

抱团风险

从海通证券昨日公布的增发信息来看,共有太平洋、华泰和泰康三家资产管理公司参与认购,分别持有8000万股、1.3亿股、8000万股,成本价格为35.88元/股,太平洋的解禁时间为今年12月21日,后两家为11月21日。而按照海通证券2008年年中曾推出的分红配股方案粗略计算,三家公司持股数翻倍至5.8亿股,相当于成本价为17.9

元/股。

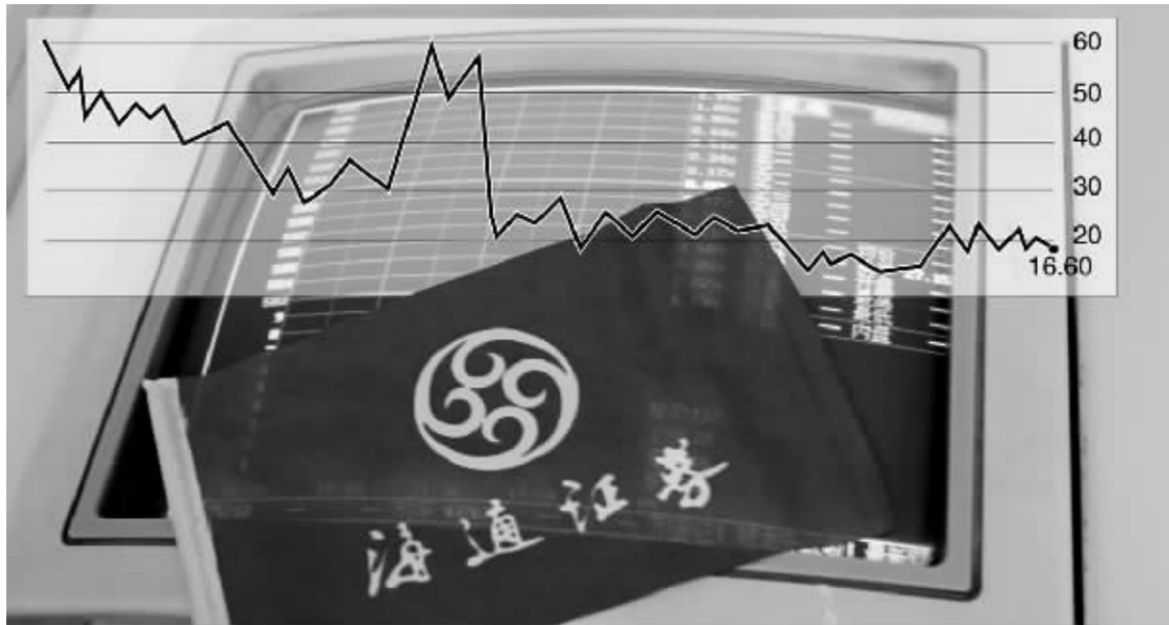
参与增发的保险机构绝对不止这三家,还有几家中小保险公司隐于背后。”一位知情人士昨日透露称,除太平洋、泰康替其兄弟寿险公司认购之外,其余都是中小保险公司委托华泰、泰康这两家资产管理公司和购买相关产品参与增发的。在海通证券增发前,中小保险公司合计持股数大约有1.3亿股。”孰料股市风云突变,浮盈转眼变成了浮亏。

事实上,包括中小保险公司在内,去年保险机构购买的股票非常集中,一有新股发行或增发便会倾巢出动,必然成为认购队伍中的主力军。彼时向好的市场环境,让保险机构忽视了通常十几个月的锁定期风险。”一家保险资产管理公司相关负责人感慨道。

有市场人士不无担忧地表示,随着保险资金在A股市场持有比例逐渐增加,再加上保险机构“抱团持股”,保险资金对部分股票的持有集中比例越来越高,所持个股的流动性风险越来越突出。被保险机构合计持有半壁江山以上的股票越来越多,这已成为了保险业面临的一大隐患。

激进代价

投资海通证券是中小保险公司受股市下挫影响的一个典型案例,也是去年下半年通过委托方式集中入



尤霏霏 制图

市的一批中小保险公司的一个缩影。据本报记者采访了解,从去年第四季度开始,至今已经有数十家中小保险公司深陷股市资金缩水的困境。

入市时机的不当,是这批中小保险公司投资亏损告急的导火索。从监管放行入市的时间点来计算,中小保险公司多集中于4000点、甚至4500点之后杀入A股。”而当前1719点的最新上证指数,意味着原本冀望分享牛市盛宴的中小险商,

如今却深套其中。

投资时点固然不当,但在入市问题上一直抱以激进的心态,中小保险公司显然难辞其咎。据知情人士透露说,有一家中小财险公司竟一口气买下1亿股(送股前)海通证券的股票,动用资金接近40亿元,占其去年末资产规模近10%,逼近监管对于投资单只股票的“红线”。风险集中程度可见一斑。

事实上,中小保险公司也将

为此付出代价。据一位知情人士透露,因为投资出现问题,上述提及的这家中小财险公司已陷入偿付能力不足的窘境,其最新上报的营销服务部扩张计划也遭监管部门否决,该公司资产负债等情况已经被监管部门纳入特别监测范围。正在跟一些战略投资者谈引资的事情,可能是海外投资机构。现在保监会对偿付能力要求很高,公司也在抓紧,否则年底过不了关。”

银监会:加强西部地区银行业监管水平

中国银监会主席刘明康近日表示,银监会将进一步提升西部地区银行业监管水平,推进西部地区特别是西藏、青海银行监管人才队伍建设。

刘明康是在银监会首批赴西藏、青海银监局挂职干部汇报会上作此表示的。银监会选派的6名业务骨干赴西藏、青海挂职锻炼已于日前结束。

刘明康表示,选派监管业务骨干到西藏、青海挂职锻炼,是银监会深入推进西部地区特别是西藏、青海监管人才队伍建设的重要举措。对西藏、青海等海拔地区银监局的智力支援将会坚持下去。

据悉,银监会除选派干部到西藏、青海挂职外,今年7月还选派西部地区银监局监管干部到东部地区挂职锻炼试点,青海、宁夏和新疆银监局14名干部已分别到江苏、浙江、广东银监局挂职开展工作。

刘明康表示,2009年,银监会将启动第二批赴西藏、青海银监局干部挂职锻炼。(新华社电)

保监会官员:支农惠农尚需“量力而行”

◎本报记者 卢晓平

日前,中国保监会财产保险监管部副主任董波表示,发展农业保险要坚持三条原则,首先就是在贯彻落实支农惠农政策的同时,要坚持“量力而行”的原则。

他是在与财政部金融司、保监会财产保险监管部、中国人民保险集团公司、人保财险及其下属14家分公司的有关负责人一起召开的农业保险座谈会上发言时表示的。他还表示:在开办农业保险过程中,要以解决农民迫切需要为落脚点,体现科学发展观的“以人为本”原则;推进农业保险工作,应该按照一个“统筹协调”的原则来进行。

会上,各位代表结合各地的实际情况,从以下几个方面提出了政策建议:一是将加强面向农民的保障能力建设纳入国家社会主义新农村建设的总体规划;二是加大社会和财政资源对农村配置的力度和效能;三是建立市场准入规则,重视农村保险资源的保护性开发;四是协调政府有关部门,协同推进农村保险事业发展;五是尽快出台农业保险法律法规,使农业保险工作有法可依;六是简化农业保险财政补贴资金的拨付程序,减少拨付环节,降低运营成本;七是推动规范市场秩序和制度建设;八是对政策性农业保险和农村保险给予更多的税收扶持政策。

冷对信贷规模不受限 银行偏好票据融资

◎本报记者 邹魏

日前,央行新闻发言人在接受媒体采访时透露,央行目前已不再对商业银行信贷规划加以硬约束。这意味着,自2008年年初开始实施的“信贷规模按季调控”政策告一段落。采访中,多数商业银行对这一消息并不意外,但同时也对政策导向与实际操作是否能立刻产生效应产生疑问。有商业银行提出,当前可通过放大票据融资业务释放流动性,而这或许将成为商业银行在本年度最后两个月的主要信贷策略。

央行此次全面放开信贷规模,

要追溯到今年7月末首度放松商业银行信贷规模。彼时,为支持中小企业信贷、“三农”信贷、灾区重建,央行放宽全国性商业银行5%、地方性商业银行10%的信贷规模。在该政策实施2个月以后,央行再次表示,单独核算中小企业年投放贷款规模,不列入年度规模控制之内。

一城市商业银行副行长对央行三度放松信贷规模深有感触。他说,现在国际金融危机发展形势还在迷雾中,国内经济受影响是肯定的,但是会在多大程度上受影响、到什么时候能结束,谁也不清楚。

这个时候银行肯定要控制住风险,而不是一味的扩张、抢占市场

份额。无论是支持中小企业还是放松个人住房贷款,任何信贷业务都要慎之又慎。”

对此,上海一国有银行信贷部门高管也表示赞同。他说,政策导向首先是一个信号,很可能到2009年信贷规模仍然是宽松的,因为目前的主要形势是经济上行动力不足,需要扩大内需,但是银行做业务有自己的判断,控制风险是第一位的。”

为平衡资产负债业务的同时兼顾风险管理,有银行人士提出,可通过做大票据融资业务及多发短期贷款进行过渡。票据融资相对来说流动性较好,一旦形势变也好及早抽身。”上述国有银行

人士这样说。

事实上,票据融资在今年三季度已经开始逐步反弹。根据央行上海总部发布的上海市月度货币信贷报告显示,今年7、8月,票据融资业务分别增加107.1亿元、73.9亿元,同比多增78.4亿元、89.8亿元。三季度票据融资增加186亿元,同比多增234.8亿元,也较上半年多增228.6亿元。

除此之外,银团贷款特别是由地方政府扶持或有专项基金补贴的贷款项目也越来越受商业银行青睐。最近,行里正对几个学校、医疗等公立机构的信贷项目进行考察。”长三角一地方性商业银行人士说。

关注房贷新政

交行房贷细则“从严” 房贷“存量”标准分化

◎本报记者 唐真龙 邹魏

继农行、光大银行之后,昨日交通银行也出台了房贷细则。出于对自身经营和风险控制之间平衡的不同考虑,商业银行在把握央行房贷新政时的松紧程度由此出现分化。

记者昨日从交行相关人士处获悉,交行房贷新政实施细则规定对新增客户首次利用贷款购买普通住房的,贷款利率可执行基准利率的0.7倍,首付比例20%;其他客户首付比例和利率政策继续执行央行359号和452号文件规定。广受关注的“存量”和“增量”问题,交行实施细则中并无明确规定。

对存量客户利率如何调整正在研究制定中。”上述人士表示,存量

客户肯定不可能与新增客户一视同仁,而是要根据客户具体情况等具体区分。”

根据中国人民银行10月22日出台的房贷新政,金融机构对客户贷款利率、首付款比例,应根据借款人是首次购房或非首次购房、自住或非自住、套型建筑面积等是否系普通住房,以及借款人信用记录和还款能力等风险因素在以下限以上区别确定。”在当天同时下发给各主要商业银行的通知中,央行明确要求各商业银行根据自身情况制定实施细则,因此在对“存量”和“增量”的把握成为此次商业银行制定房贷实施细则的难点。

根据交行此前出台的实施细则,新政出台前的个人住房贷款有

两种调整方式:一是自动调整,即对初始贷款发放金额在30万元(含)以上、原执行利率为同期同档基准利率0.85倍的贷款,原则上无需借款人申请,贷款利率自明年1月1日起统一下调为同期同档基准利率的0.7倍。另一种是手工调整,即对不符合自动调整标准的,须先由借款人主动提出书面申请,经银行审核后,符合条件的明年1月1日(含)之后进行调整。对借款人有连续90天(含)以上逾期纪录的,农行将不受其利率调整申请。

而光大银行则规定,对于新政出台前已发放的商业性个人住房贷款尚未偿还部分,借款人可于12月15日前提交书面利率调整申请,是否享受优惠利率,视不同

情况而定。对此前执行基准利率或下浮利率(基准利率优惠15%)的贷款,若借款人未提出调低利率申请或审批未通过的,只要符合相应条件,会将执行利率调整为基准利率的0.82倍(即优惠18%)。所有已发放的商业性个人住房贷款,调整后利率均从2009年1月1日起执行。

以全国性商业银行为首,陆续有各自相关的房贷新政实施要点推出。而偏居一方的城市商业银行,久未有所行动。昨日南京银行一高层对记者表示,小银行并不是太积极要推出所谓细则,因为在竞争中并没有多大优势。只要和同业保持类似的步调,不至于对客户基础有太大影响就行。具体要看其他大行的情况再说。”上述人士说。

中小银行或遇提升资本充足率难题

◎本报记者 刘雨峰 李丹丹

在经济形势不明朗之时,银行资本充足率高低的问题格外惹人注意。

在8月份公布的各银行中报中,仅浦发、华夏、深发展和民生四家资本充足率低于10%,尽管银监会规定高于8%即可,但相形于其他几家银行高于10%的资本充足率,则足以使得市场对这四家中小银行的资本充足率充满关注。

截至10月31日,这四家银行先后公布三季报,其中浦发9月末的资本充足率为8.47%,要低于中报披露的充足率,而其核心资本充足率5.17%则比中报有所提升;深发展的资本充足率和核心资本充足率分别为8.4%和6.48%,均比上

半年有所增加;而华夏和民生的公告中并没有显示其三季度末的资本充足率。

9月22日,民生银行公告称银监会同意其发行不超过150亿人民币的分离交易可转换公司债券,该举措有利于其提高资本充足率。不过光大银行风险管理部副总经理杨兵兵表示,虽然最近很多家银行增加发债量,但是这属于附属资本,并不能提高其核心资本充足率,而银行资本充足率的提高,核心资本充足率的提升必不可少。

东莞证券在一份报告中指出,近期深发展通过3年内分次发行不超过280亿元债券的议案,占比接近其付息债券规模的7%,债券融资比重在上市银行中占比较高。但是债券融资不能计入核心资

本,三季度核心资本为175.78亿,附属资本为67.18亿元。而增发的债券并不能完全计入附属资本,公司仍然隐含股权融资的需要。

10月22日,华夏银行通过高溢价定向增发募得115.58亿资金,银行称募集资金扣除发行费用后,全部用于补充核心资本金。然而杨兵兵指出,全球股市的低迷使得通过定向增发提高核心资本充足率变得并不现实。深发展去年11月与宝钢集团签署的近42亿股份认购协议就是因为股价的一路走低而终止。在深发展第三季度业绩发布会上,深发展公开表示,目前深发展并无股权发行计划,只是通过留存利润来不断增加核心资本。

但是杨兵兵认为在目前的市场环境,银行资本很难增加,因

为仅仅依靠增加留存利润,减少对股东的分红,作用微乎其微。因此他提议依靠减少风险资产来提高资本充足率,要从业务结构着手,比如个人业务、贸易融资等属于风险较小的,可以适当扩大这部分业务,减少风险较大的业务量。

但是国泰君安行业分析师伍永刚提出反对意见,他认为调整业务结构、减少风险加权资本对提高资本充足率的作用很小。每个银行要综合考虑自己的情况,应该增加留存利润,减少派息,定向增发对资本进行补充。他同时指出这些都只是治标不治本的举措,银行还是要提高自己的业务量以增加资本,而在经济下行的今天显得尤为困难。

业内动态

上海社会组织试点建立年金制度

◎本报记者 黄蕾

记者获悉,上海市社会团体管理局近日牵头组织了上海市社会组织建立年金制度试点单位签约仪式。平安养老保险公司上海分公司等专业养老公司与27家试点社会组织签署了年金受托管理合同。这标志着上海市社会组织的年金市场正式拉开序幕,上海民间组织员工的退休福利待遇在新型补充养老保险方面取得了实质性进展。

据悉自2006年上海正式开展企业年金计划以来,目前上海已有上百家单位新建了企业年金计划。但对于一些社会团体组织来说,他们显然不适用于“企业年金”的管理办法。今年年初由上海市民政局、劳动保障局、社团管理局联合发布的《关于在本市社会团体、基金会和民办非企业单位中建立年金制度若干问题的通知》,上海开始尝试在社会团体、基金会和民办非企业单位等社会组织中建立年金制度,加大对过去在“企业、事业”之间两不靠的社会组织工作人员的社会保障覆盖力度。

据悉,上海市社团局今年把社会组织建立年金制度试点工作作为重点工作加以推进,从上海市8000多家社会组织中最终确定59单位为第一批试点单位。期望通过在社会组织中建立年金制度,推动社会组织留才、引才,逐步缩小编制内和社会组织中专职人员退休收入水平。

中信银行与招商银行首单资产证券化项目完成

◎本报记者 石贝贝

记者3日从渣打银行获悉,该行分别在10月10日和10月31日为中信银行和招商银行发售完成了其首单以公开债款为基础资产支持的证券化项目(即Collateralised Loan Obligations,下称“CLO项目”)。渣打银行以交易安排顾问的身份参与到这两单项目中,且在交易设计与安排中均扮演重要角色。

渣打银行资产证券化部门东北亚区主管兼董事总经理左佑思说:“尽管当前国际金融市场正面临较大波动,但中国资产证券化市场仍旧在稳步发展。可以预见的是,在国内仍有一大批中小型银行希望通过资产证券化手段来提高其自身的贷款资产流动性。”

金融企业设贵阳分支机构将获资金补助

贵阳市近日出台《关于促进服务业加快发展的若干政策措施(试行)》中规定,对国内外著名的金融企业在贵阳市新设立的分支机构或办事处给予一次性资金补助。

据悉,这项政策将由贵阳市金融工作办公室负责。全国性股份制金融企业在贵阳市设立分支机构,将获得一次性补助200万元;区域性商业银行在贵阳市设立分支机构,将获得一次性补助100万元。

此外,对在贵阳市农村地区新设立的村镇银行和贷款公司等新型农村金融机构,将优先提供营业网点用房,所在地财政连续5年按其年度内为贵阳市的企业和农户等投放贷款新增余额的0.1%给予补贴。(新华社电)

新疆农信社大部分经营指标位居全国前列

◎本报记者 王伟丽

新疆农村信用社联社成立两年多来取得了令人瞩目的成绩,根据中国银监会2008年上半年农村中小金融机构监管情况通报,该社大部分经营指标均为全国农村信用社系统名列前茅。10月28日,新疆成立第一家农村合作银行——石河子农村合作银行,它标志着新疆农村金融体制改革又迈出了关键的一步。

新疆维吾尔自治区主席助理、新疆农村信用社党委书记王会民在接受记者采访时表示,新疆农村信用社联社2006年7月26日成立之初提出的五年发展规划,现已提前两年完成。

经过两年多的发展,上半年,新疆农信社的贷款余额308.65亿元,增幅40.15%,其中农业贷款余额185亿元,增幅达到108.1%(全国农村信用社系统平均为14.3%)位居全国第一;新疆农村信用社农户小额贷款覆盖率在全国农村信用社系统排名均在第一位;资本充足率达到5.7%(全国农村信用社系统平均为1.7%),首次跻身全国前十位;案件专项治理取得明显成效,上半年全疆农村信用社系统未发生案件,为农村信用社五十多年来的第一次。

创新发展使新疆农村信用社联社这两年获得了较大的发展,2007年年底推出的信用卡产品“雪卡”,填补了新疆农村信用社50年来依托传统业务发展的空白,结束了新疆农村信用社没有银行卡的历史;出台的林业贷款、抗震安居贷款、设施农业贷款、生源地助学贷款和扶持农村妇女自主创业“小额信贷增收”贷款、农机具贷款等特色、品牌业务,满足了多层次、多样化的客户需求。