

马蔚华详解 招行资产负债结构

记者 石贝贝 唐真龙 编辑 颜剑

招行特定的资产负债结构,更适合升息周期。尽管我们净利润因此今年在降息周期出现下降,但未来重回升息周期时我们也将重新受益。过去5年,招行由于这种特定资产负债结构已获得丰厚回报。”招商银行行长马蔚华近日在中期业绩发布会上对于如是表示。

今年上半年招行尽管实现了高达82.62亿元的净利润,但同比仍下降了37.6%。招行资产负债结构中较为显著的特点一个特点即为活期存款、票据融资、零售贷款、外币贷款等项目占比较高。这种结构特点使得央行非对称降息对招行盈利增长影响相对较大。

相比其他股份制银行中,招行上半年净息差收窄幅度较大,同比收窄142个基点至2.24%。马蔚华表示,净息差收窄是由招行特定的资产负债结构造成的,招行资产负债结构和其他同业有所不同,主要是负债结构里活期存款、同业存款比较多,其中,活期存款占比较高是由于高端客户、特别是零售高端客户较多所致。在去年下半年连续五次降息的情况下,我们负债低成本的优势逐步缩小,付息负债成本的降幅小于同业。我们下降了24个基点,远远低于一年期存款基准利率的降幅。”马蔚华说。

马蔚华进一步表示,从资产结构看,招行票据占比、零售贷款占比较大,这两项上半年受影响都比较大,尽管招行加快了票据的周转,使得票据收益率在同业中保持了较高水平,但远远低于以往票据的收益率。零售贷款也受到上半年受按揭贷款打7折的影响。因此,招行生息资产降幅较快,而付息负债成本降低比较小,压缩了净利息的空间。

然而,从下半年宏观经济金融情况来看,招行的资产负债结构特点优势将再度显现,主要包括自营存款成本优势明显、零售贷款收益率回升,上半年票据业务占比高的优势也将显现。

马蔚华说,在三四季度,影响招行资产负债结构的一些负面因素将减少,同时整体市场利率回升、重新定价完成正面因素将增加。下半年市场需求还会发生一些变化,中小企业的需求也会进一步增长,招行会加大对中小企业的支持力度,采取一些措施来推动中小企业业务的发展。我们判断下半年降息的可能性不大,这对于招行特定的资产负债结构而言是正面和有利的。而随着整体市场利率的进一步回升,招行的票据等业务也将随之受益。

抄底还是赚吆喝 六基金巨头掷4亿自购

记者 吴晓婧 编辑 张亦文

在市场急跌之际,基金公司“抄底”意愿渐浓。短短9个交易日,就有包括华安、华宝兴业、华夏、广发、大成和汇添富在内的6家基金公司发布自购旗下基金公告,共计金额接近4亿元。

基金公司接连自购

此轮基金公司“自购潮”始于华安基金,8月20日,该基金公司公告称,拟从8月24日开始的3个月内自购旗下3只基金,其中申购华安宏利2400万元、华安宝利1800万元、华安中小盘1800万元。

值得注意的是,虽然当初华安公告称在3个月内进行自购旗下基金,但从昨日华安基金发布的公告来看,其自购速度明显提速。公告称,华安基金已于2009年8月24日申购华安宏利1200万元,华安中小盘1800万元,并于2009年9月4日申购华安宏利1200万元,华安宝利配置1800万元。

在华安基金公告自购之后,华宝兴业8月21日公告称,拟于8月25日申购旗下11只基金,共计682.76万元。8月26日,华宝兴业再度公告拟于8月28日认购中证100指数16万元。

紧接着,基金巨头华夏基金于8月22日公告称,拟于2009年8月26日开始的3个月申购华夏成长、华夏优势增长、华夏行业股票(LOF)各5000万元。耐人寻味的是,华夏基金和华安基金



都不约而同地将自购期限定在3个月内”。

随后,又有三大基金巨头加入自购行列。广发基金8月25日公告称,拟于2009年8月27日申购广发核心精选股票型证券投资基金2000万元;而大成基金8月31日公告称,拟于2009年9月3日认购大成行业轮动1亿元;汇添富昨日公告称,拟于2009年9月3日运用公司固有资金申购旗下3只股票型基金和1只指数型基金各1250万元,共计5000万元。

分析人士认为,六家基金公司在市场大跌之后齐出手,除了在一定程度上起到了稳定市场信心的作用外,更重要的是,这反映了基金公司市场的看法。

某基金分析师表示,在基金发行困难的情况下,对于新基金的认购,可能更多是出于市场营销的目的,对投资者进行基金投资的参考意义不大。而申购老基金的行为,更多地体现了基金公

“抄底”还是“赚吆喝”?

六大基金公司几乎在同一时

司对相关基金投资运作能力的信心,其中业绩在所有同类型基金和公司内部基金比较中都比较突出,这是我们谨慎等待后的一次机会。”

一方面,在去年第三季度股票市场大跌前,我们大量兑现了权益收益,降低了仓位,当时还没有开始降息。降息之后的那段时间,我们增加了近100亿的债权投资计划。另外,今年我们的再投资压力较小,因为到期的固定收益品种比较少。”滕伟认为,结合这三个因素,使得太保在固定收益类投资上的收益正逐步增加,现在已经到了太保历史新的水平。

保守并不意味着被动。太保董事长高国富昨日坦言,新保险法中明确将放开更多投资渠道,对于太保来说,除了财务投资之外,可能也会发现一些战略性投资机会。至于不是一定要把太保做成一个金控平台,他笑言:“我们现在还没有远大的抱负,事情要一步一步推进,我们追求的是可持续发展。”

谨慎等待抄底机会 太保相中另类投资

记者 黄蕾 编辑 陈羽 颜剑

保监会近日放言保险资金投资不动产和未上市公司股权PE细则最迟10月出台,保险巨头闻风而动。

不动产及PE投资久期相对较长,收益率较资本市场更为稳定,我们会根据不同产品进行投资配置。”在昨日举行的中国太保2009年中期业绩分析师会议上,太保资产管理公司投资总监杨文斌毫不掩饰对即将开办的两个新投资渠道的浓厚兴趣。

事实上,从今年上半年对基础设施投资占比的提升上,就能明显看出中国太保对另类投资的青睐有加。上半年,太保基础设施投资新增投资金额87.02亿元,累计投资总额为152.41亿元,占比由去年末的2.3%提高至4.6%。这一数据在保险三巨头中是最高的。

近年来,全球市场上,另类投资(包括地

产、基础设施建设、私募投资和对冲基金等)受到包括保险公司在内的机构投资者的追捧。业内人士认为,另类投资的投资回报与传统股票和固定收益证券相关性较低,适当比例的另类投资有利于分散组合投资的风险。

至于业界关注的权益加仓问题,有与会分析师昨日现场追问,今年上半年这一波反弹行情中,中国太保是否有些“保守”,以至于其“沾光”股市反弹的力度小于主要竞争对手。杨文斌对此回应说,从截至6月底的权益类仓位占比数据来看,三巨头中太保确实是最低的。但若从上半年加仓的幅度来看,太保在同业中还是相对靠前的。

太保证券投资总监滕伟进一步解释了上半年为何“保守”的原因,并认为指数跌至目前点位,对于太保来说是一个很好的机会。公司上半年谨慎的主要原因,是我们认为,整个经济形式复苏的力度赶不上资本市场上

升的力度。长期来看,我们对中国经济发展持积极乐观态度;短期有可能超跌,但对于太保来说,这是我们谨慎等待后的一次机会。”

一方面,在去年第三季度股票市场大跌前,我们大量兑现了权益收益,降低了仓位,当时还没有开始降息。降息之后的那段时间,我们增加了近100亿的债权投资计划。另外,今年我们的再投资压力较小,因为到期的固定收益品种比较少。”滕伟认为,结合这三个因素,使得太保在固定收益类投资上的收益正逐步增加,现在已经到了太保历史新的水平。

保守并不意味着被动。太保董事长高国富昨日坦言,新保险法中明确将放开更多投资渠道,对于太保来说,除了财务投资之外,可能也会发现一些战略性投资机会。至于不是一定要把太保做成一个金控平台,他笑言:“我们现在还没有远大的抱负,事情要一步一步推进,我们追求的是可持续发展。”

银行信贷投放 新兴产业趋于谨慎

记者 李丹丹 编辑 颜剑

曾几何时,新兴产业以其高科技、盈利空间大、发展前景好的特质,成为银行资金追逐的宠儿。然而近日,工业和信息化部却给市场一剂“预防针”——目前重复建设不仅在传统行业表现严重,新兴产业也存在同样问题。于是,银行给新兴产业的贷款在支持之余也要相对谨慎起来。

发改委人士曾在非公开场合表示,如果金融要有风险的话,那肯定来自过剩产业的不良资产。

在光伏产业较为发达的浙江沿海某市,当地银行人士告诉记者,目前地方政府还是很支持太阳能产业,无论是土地、厂房还是设备都会给予优惠。而到银行层面,发放贷款则相对谨慎,主要还是选择比较好的企业,“不能说只支持行业龙头,至少是还不错的企业。”而相比较而言,小的太阳能公司一般不予支持。

银行谨慎是由光伏行业本身的特点决定的。上述人士解释,硅作为光伏行业的原材料,价格波动很大,没有一定资金实力、技术含量和股东背景的企业,银行并不会青睐。即使是有实力的企业,比如业内龙头无锡尚德,去年也因硅原料价格的波动造成盈利大跌。工信部人士也表示,在光伏电池领域,很多地方上马的加工制造项目并不掌握关键技术,而关键技术是光伏电池产业的核心。

实则两三年前,当地曾经出现过银行资金追逐光伏企业的现象,然而当年红红火火的企业现在已经有半数以上倒闭歇业。其实有些企业就是被银行害死的。”上述银行人士语出惊人,经济好的时候,银行天天几个电话“求”他们贷款,企业手里资金很充裕,扩大生产,容易造成产能过剩,而到海外订单减少时,由于先前产能扩张过大,一下子根本收不回,造成企业纷纷倒闭。”或许是吸取了当年的教训,目前当地的银行对光伏产业相对来说比较冷静,并没有一哄而上的情况出现。

社科院金融所经济评价中心主任刘焯辉表示,在给这种产业贷款方面,其实地方政府也起到主导作用。因为只要发改委从宏观调控层面放行的话,地方政府就会从土地、税收方面给予产业一定的优惠,据他了解,如果地方政府能够帮助这些产业项目议价,项目的回报会相对较高,这样的项目银行会比较青睐,毕竟银行贷款都是跟着资源配置主导方向去走的。”

缩量信贷或重新炒热 银行信贷理财产品

记者 涂艳 编辑 陈羽

这个月信贷类产品的量明显增加,下半年估计不少银行会抓住这个比较好的时机。”招行上海分行财富管理高级经理曹葵表示,2009年上半年各家银行放出海量信贷规模后,下半年信贷政策收缩已经成为市场共识,借此良机,银行信贷类产品或再次获得规模化扩张。

据曹葵财富的统计数据:在8月21-27日的这周中,共有13家商业银行发行信贷资产理财产品51款(含3款外币理财产品),公布了募集金额的24款产品募集资金达119亿元,而7月份整个月的募集资金额才有280亿元。8月份这类产品明显增加了,这跟下半年的信贷政策不无关系。”曹葵表示。

另外,近期股市的暴跌,加之7月初证监会要求银行理财产品今后远离证券市场的新规,信贷资产类产品相对较高收益率也成了吸引投资者的一大因素。据了解,信贷类产品分为存量资产打包和新发信托贷款两类,而投资期限分6月至1年(含)的产品一般平均年化收益率可以达到3.57%。

机构一线

金鹰基金 拟引进东亚银行为战略投资者

外资法人银行代销基金政策有望破冰。据悉,金鹰基金公司目前正与东亚银行就后者参股基金公司一事进行积极协商,引进战略投资者的方式将以增资扩股的形式增发一部分股权给后者,此事将不涉及基金公司控股权的变化。

权威人士向记者证实,金鹰基金管理公司目前就引进战略投资者进行各种准备,已与东亚银行进行了较长时间的协商。如果此事能顺利成行,东亚银行将成为金鹰基金公司的战略投资者,并获得金鹰基金的一部分股权,但不会成为公司的大股东。”

值得一提的是,金鹰基金公司注册资本1亿元人民币,股东包括广州证券有限责任公司、四川南方希望实业有限公司、广州药业股份有限公司、广东美的电器股份有限公司,分别持有40%、20%、20%和20%的股份。

那么金鹰基金引进战略投资者的方式是否是基金股权的转让?权威人士昨日对此表示,金鹰基金引进东亚银行的初步方式是股权增发,即以增资扩股的形式吸引战略投资者。

据悉,东亚银行入股金鹰基金的主体有可能是东亚银行子公司—东亚联丰投资管理有限公司,该子公司于今年六月获得QFII资格。对此,上述权威人士称,目前东亚银行入股金鹰基金的主体还未确定,双方仍在协商。(安仲文)

东亚银行 最快明年下半年落实A股上市

东亚银行副行政总裁李民斌日前在香港表示,东亚内地上市计划最快将于明年下半年进行,目前已开始与1-2家投行进行商谈,希望能够找到有内地上市经验和实力的投行,以尽快落

实上市计划。东亚银行(中国)一位高层此前接受本报记者采访时表示,东亚内地上市存在两个方案,即“东亚集团整体A股上市”、“东亚银行(中国)A股上市”,具体采取哪个方案要根据市场情况、进度等来进行选择。A股上市可以增加东亚银行在内地的品牌知名度、治理结构更加完善、增加资本、推动本地化经营等。”

此前,汇丰控股高层也表示希望成为首批在中国A股上市的外资机构,将倾向于集团整体上市方案。

据称,李民斌同时表示,东亚集团正与国内基金管理公司接触,希望有机会在内地设立合资基金管理公司;东亚集团也在考虑在内地发行业务券事宜。(石贝贝)

华商基金开通交行基金转换

华商基金公告称,公司定于2009年9月3日起开始在交通银行办理旗下开放式基金的基金转换业务。适用范围包括华商领先企业混合型基金、华商盛世成长股票型基金和华商收益增强债券型基金(A类和B类之间不能互相转换)。

届时投资者可通过公司直销柜台和建行、民生、交行、光大、北京银行、深发展、招行、中信、平安银行、华龙证券等代销机构办理基金转换业务。

华商基金相关负责人表示,基金之间相互转换的手续费要比先卖出再申购更便捷,华商基金将积极开拓基金转换的渠道,为投资者提供更多的便利。(王文清)

期货统一开户系统 明日正式上线

期货市场客户开户管理规定》已经正式施

行,记者从相关试点公司了解到,8家期货公司将于明天(9月3日)正式上线统一开户系统,昨日下午试点公司集体进行了测试。尽管市场对于统一开户和股指期货的关系有所联想,但据了解,目前统一开户的交易编码暂不涉及中国金融期货交易所。

据了解,8家公司将首批上线统一开户系统,分别是银河期货、首创期货、上海金源、久恒期货、永安期货、信达期货、新湖期货、中大期货。其中浙江期货公司共4家,上海和北京公司分别为2家。

据了解,管理规定对于统一开户流程进行了说明。期货交易所收到监控中心转发的客户交易编码申请资料后,根据期货交易所业务规则对客户交易编码进行分配、发放和管理,并将各类申请的处理结果通过监控中心反馈期货公司。

统一开户上线后,期货公司省却了向几大交易所重复申请的劳动,只需要与保证金监控中心一一对一。相关公司透露,目前客户编码的申请只针对三大交易所(上期所、大商所、郑商所),暂时不涉及中金所。(叶苗)

中国进出口银行 与大唐电信签署战略合作协议

近日,大唐电信科技产业集团与中国进出口银行在北京共同签署了战略合作协议。通过此次战略合作,进出口行将为大唐电信集团提供进出口额度等方面的优惠条件,支持大唐集团推动具有完全自主知识产权的TD-SCDMA标准走向世界。大唐电信集团是TD-SCDMA第三代移动通信国际标准提出者、核心专利拥有者、产业化主要推动者、设备市场领先者,拥有移动通信、无

线接入以及集成电路设计制造三大基础产业。(但有为)

新华保险上半年 总保费收入增幅超过16%

记者昨日从新华人寿获悉,2009年1-6月,新华保险的核心业务保费收入同比增长96%,增幅名列市场前茅;其中,新契约核心业务保费收入增速超过118%。个险期缴保费增速达53%;银代期缴保费市场份额达到36%。新华保险在实施结构转型的同时实现了总保费规模的稳步增长,2009年1-6月公司总规模保费收入增幅超过16%,远高于市场平均增速。(卢晓平)

人保健康8亿次级债募集完成

记者昨日从人保健康获悉,公司已顺利完成8亿元10年期可赎回次级定期债务的募集,共获得1.2倍超额认购,所募资金已于8月31日全部到位。本次次级定期债务由人保资本投资管理有限人员担任主承销商。

人保健康董事长周树瑞透露,此次所募资金将依据适用法律和监管部门的批准用于充实公司资本,公司资本实力将得到明显增强,偿付能力充足率由发行前的166%提升至目前的240%以上。(卢晓平)

中国核共体境外业务 承保能力世界第三

昨日记者获悉,中国核共体境内承保能力已从1999年成立初期的0.46亿美元增加到4.158亿美元,增长了8倍,排名世界第五;境外业务承保能力已从0.15亿美元增加到2.7亿美元,增长了17倍,排名世界第三。

1999年5月,由中国再保险公司、中国人民保险公司、中国太平洋保险和中国平安保险公司发起,经中国保监会批准,成立了中国核保险共同体,并于同年9月2日在北京挂牌。经过10年的发展,中国核共体成员公司已从成立初期的5家发展到现在的19家。(卢晓平)

招行上海分行完成 首笔跨境贸易人民币结算业务

招商银行1日宣布,百联集团全资子公司上海森联木业发展有限公司8月31日下午成功地通过招行上海分行将一笔人民币款项支付给其香港地区贸易伙伴。

跨境贸易人民币结算业务在上海地区的试点启动后,招行上海分行积极响应,迅速完成了境外同业代理行账户建立、业务系统改造、制度建设等一系列准备工作,顺利实现了与人行人民币跨境支付信息管理系统对接,成为沪上首批可以开展跨境贸易人民币结算业务的商业银行之一。(石贝贝)

五矿海勤期货公司 完成更名工作

经北京市工商行政管理局批准,“五矿海勤期货经纪有限公司”日前正式更名为“五矿海勤期货有限公司”,并完成了下属所有营业部的工商及期货业务许可证的变更工作。

五矿海勤期货为中国五矿集团公司成员,目前,五矿集团旗下控股两家期货公司,分别是北京五矿海勤期货和深圳五矿实达期货。(钱晓涵)