

Institute

小型金融机构 10 月新增贷款占比或维持高位

城商行放贷冲动难抑制

◎记者 周鹏峰 ○编辑 陈羽

自 9 月城商行、农信社等小型金融机构占全部金融机构新增贷款比例创出 75.6% 的高位后,小行陡然成为月度新增贷款的决策力量。而市场人士依然预测,10 月小型金融机构新增贷款的占比可能仍将维持较高位。

就在昨天,媒体曝出中、农、工、建四大行 10 月新增贷款约为 1360 亿元,较 9 月的 1104 亿元明显回升。与此同时,市场对 10 月总体的新增信贷规模较多的预测中值则为 3000 亿元。

一直占据信贷投放主力的四大行以及股份制银行在 9 月形势逆转,央行公布的数据显示,9 月新增人民币贷款为 5167 亿元,其中四大行仅为 1105 亿元,其他 13 家全国性股份制银行也仅新增 154.25 亿元。而当月城商行、农商行、农信社、政策性银行、财务公司等机构新增贷款高达 3908 亿元,占比高达 75.6%。

兴业银行经济学家鲁政委认为,四大行加上股份制银行 10 月新增贷款规模将在 1500 亿左右,而对整个金融机构的新增规模他的预测也为 3000 亿元左右,他认为城商

行、农信社等金融机构 10 月新增贷款占比虽然较 9 月份应该有所下调,但仍将维持高位,估计最多在 50%-60%。

较为充裕的资本以及地方政府的施压被鲁政委认为是城商行等小型金融机构放贷冲动的两大支撑。

以三家上市的城商行而言,截至去年年底,宁波银行资本充足率为 16.15%,北京银行为 19.66%、南京银行则高达 24.12%。

充裕的资本为其信贷扩张奠定了基础。截至 9 月末,在“发放贷款及垫资”一项中,北京银行比上年末增长 40%;南京银行增长 59.95%;宁波银行则增长 62.15%。

相应,截至 9 月底,宁波银行资本充足率也下降为 11.25%;南京银行更大幅下降为 13.21%;北京银行未披露三季度资本充足率数据,不过该行半年报显示,其资本充足率由去年年底的 19.66%下降为 6 月 30 日的 16.12%。

而对于一些农信社等更为小型的金融机构,鲁政委认为,尽管银监会对银行有资本充足率的要求,但实际上监管机构对农信社这些名称上仍未叫做“银行”的金融机构要求并不严格,与此同时,地方金融机构



承受的地方政府施加的压力可能比相应的监管机构更大。

但信贷投放的异军突起可能给这些小型金融机构带来潜在的风险,研究机构银联信的一份抽样统计数据显示,城商行关联交易贷款比例约为股份制银行的 8 倍,城商行前十大客户贷款占比平均值为

41.42%,而股份制银行只有 26.65%;从最大单一客户贷款占比平均值比较,城商行数据则是股份制银行的 3 倍,城商行解决关联交易和客户集中度问题的难度较为严峻。

城商行等小型金融机构的放贷冲动已引起监管机构的关注。中国银监会主席刘明康 10 月 27 日在城

商行董事长座谈会上明确提出,城商行发展要讲“三不要”原则,即不要讲速度、规模、排名。这被市场解读为监管机构对城商行的“警告”。不过鲁政委认为,从警示到效果最终显现仍有一个时间差,就像当初对大行的警告也需要一段时间才能产生实质性的影响一样。

保险股两日猛涨背后:传闻+预期

◎记者 黄蕾 ○编辑 陈羽

资本市场从来不乏传闻,而能使保险股连着两天爆发的传闻,无疑值得一探究。

11 月开市以来的两天里,保险股骤然崛起,位于涨幅榜前列。中国太保、中国平安、中国人寿两日累计涨幅分别达到 8.5%、8.43%、4.22%。

虽说保险三巨头今年前三季打了一场净利润漂亮翻身仗,但已在投行预期范围内的事实,却并不能成为这两天拉动保险股猛涨的有力佐证。

值得注意的是,11 月 2 日盘中,一则关于中国平安收购深发展已获

银监会放行的传闻蔓延资本市场。同时传来的,还有关于中国太保即将赴港接受聆讯的消息,即便该股在三季报投资上乏善可陈。传闻不仅使保险股集体爆发,同样受此消息影响,传闻中的另一主角——深发展 A 当日封住涨停。

主要原因是大盘势头起来了,加上一个传闻,一个预期,保险股才会相对跑赢大盘。”沪上一位保险研究员解读说。在他看来,如果大盘不被看好,保险股也很难趁势而起。但一旦大盘企稳,投资者就会追逐高 β 值板块——β 值越高意味着股票相对于业绩评价基准的波动性越大,

而保险行业对股市的弹性要大于券商等。“一直有很多投资者看好保险,保险股被很多投资者看成是市场信心的试验剂。”

针对传闻,本报记者第一时间向中国平安进行求证。其新闻发言人明确告知,目前没有任何获批的消息传来,仍在等待监管部门答复的过程中。另一位接近该项目承销商的投行人士昨日亦向记者表示,目前还没有拿到银监会批文。但在业内人士看来,在深发展董事长法拉克·纽曼日前“没有阻碍审批进程的因素”的正面表态下,银监会一纸批文亦只是时间问题。

而围绕中国太保 H 股 IPO 临近的传闻却并非空穴来风。记者昨日从投行人士处了解到,两周前,中国太保管理层已赴港完成招股说明书修改事宜,目前正在准备相关材料,只须证监会下发更正式的通知后(10 月 27 日已收到证监会行政许可申请受理通知书),就可向交所正式递交申请,正式步入聆讯阶段。预计最快将在本月底走完所有程序。

游资可能比较青睐中国太保,因为它携带着 H 股上市利好因子。”一位投行研究员对记者说,虽然中国太保前三季投资情况弱于中国平安,但我们一直推荐太保,主要不是从短期

业绩来看,金融企业毕竟还要以资本为王,能拿到钱融资总是好事。”

事实上,传闻已破,预期将至,真正让保险股站得住脚的恐怕还是不断向好的保险市场与债券市场,这也是近期券商力捧保险股的两关键因素。

一来,保险行业受益于债券市场收益率的上行,由于保险资金有较多资产配置在债市上,随着市场收益率上升,新增资产可配置在较高收益率的债券上。二来,上半年结构调整为基础,明年保险行业保费增长又快又好将是大概率事件。

市场动态

深交所编制和发布深证 300 等指数

为了适应广大投资者需求,向市场各类投资者提供更多的跟踪投资目标指数,推进指数基金产品以及丰富证券市场产品品种,深圳证券交易所决定于 11 月 4 日起正式编制和发布深证 300 等六只指数。

这六只指数分别是深证 300 指数、深证 300 价格指数、深证 300 成长指数、深证 300 成长价格指数、深证 300 价值指数与深证 300 价值价格指数,基点位均为 1000 点。

同时,为了向市场各类投资者提供更多的跟踪投资目标指数,丰富证券市场产品品种,深圳证券信息有限公司也于 11 月 4 日起正式编制和发布巨潮农业等五只指数。(王丽娜)

深交所继续推动指数化产品发展与创新

深交所总经理助理周健男 3 日表示,深交所目前已形成包括 ETF、LOF、分级基金以及封闭式基金等在内的品种齐全的交易市场。该所将继续推动场内基金产品特别是指数化产品的发展与创新,充分发挥场内基金市场的优势,为投资者提供更加灵活、高效、便捷的交易平台。

周健男是在出席由深交所和南方基金联合主办的“深圳成份指数及 ETF 产品新闻发布会”上作上述表示的。(黄金滔 安仲文)

上海银监局:制造业贷款恢复增长

上海银监局 11 月 3 日发布最新统计数据,上海市制造业贷款三季度末呈现恢复性增长,9 月环比多增 149 亿元。

数据显示,三季度以来,上海各银行信贷投放进入平稳调整期,工作重心开始转向信贷结构的调整。制造业贷款投放力度开始呈现恢复性增长,9 月份,上海各银行制造业贷款增加 18.5 亿元,环比多增 149 亿元,其中外资银行增加 21.8 亿元,环比多增 7.3 亿元。(邹贇)

四川证监局 首开辖区创业板上市公司培训会

在创业板上市的第三个交易日,四川证监局昨日召开辖区创业板上市公司首期培训会,以贯彻落实证监会对创业板上市公司监管的相关要求,促进辖区创业板上市公司及保荐机构明确责任和义务,提高依法规范运作意识。

四川证监局李副局长结合创业板推出的意义、公众公司特点以及现代企业管理制度对创业板上市公司的要求,希望新上市公司增强社会责任感,提高规范运作意识,并强调:新上市公司要尊重股权文化,尊重投资者,尤其是中小投资者合法权益;要认真做好创业板上市公司监管重点关注的几方面工作,即提高信息披露质量、健全公司治理结构、发挥保荐人持续督导作用、加强对募集资金的使用管理。(田立民)

“保险公估之都”建都深圳

记者日前从第二届国际保险公估高峰论坛上获悉,深圳将被打造成为“中国保险公估之都”。

长江证券启动配股 力争跻身第一梯队

◎记者 王宏斌 ○编辑 朱绍勇

净资产偏低这一长期制约长江证券发展的瓶颈有望缓解。公司今日刊登配股书,配股比例为每 10 股配 3 股,配股价 6.5 元/股,预计募资净额 32.40 亿元。这是长江证券自 2007 年底借壳上市以来首次公开融资。凭借增资后的资本实力,公司业务上升通道突破在即。

统计显示,在全国 107 家券商中,长江证券净资产勉强挤入前 20 名。在以净资产为核心的监管体系下,净资产水平决定了券商的业务资质和规模。公司很多业务也受制于净资产水平。事实上,公司上市后不到半年即推出过定向增发方案,但因市场恶化,增发价与二级市场价格出现“倒挂”而舍弃。

这次募资后,公司净资产翻倍,市场排名也将显著上升。”公司方面表示,配股融资对公司向第一梯队券商冲刺具有重要意义。所募集的全部资金将用于增加公司资本金,扩大业务规模,开展业务创新。

据今日公告的募投计划,募资的一部分将用于营业网点布局,包括采取新设、收购等方式,增加营业网点数量。到 2011 年,公司营业部和服务部总数将突破 100 家。而截至今年上半年,公司营业部总数为 61 家。根据“深耕湖北”的战略,公司新增网点将优先投放于湖北地区,力争每个县市级市均有网点。其次则是向浙江、江苏、广东等发达地区的二、三线城市布局。

另外,募投计划中,公司还将增加证券承销准备金,适度提高自营业务规模。在经过数年的低潮后,公司投行业务已欲“东山再起”。今年上半年,投行业务实现收入 0.92 亿元,仅次于中信证券,同比增长 1.75 倍,占营业收入的比重也位居上市券商前列。公司表示,配股募资后,投行业务资金将得到充实,保荐人队伍也计划扩充。

资本充足率提高还将惠及公司创新业务。今年,公司已顺利晋升 A 类券商,具备各类创新业务资格。募集资金到位后,资产管理业务以及金融衍生品业务将获得资金支持。包括备兑权证、股指期货、融资融券等都将视业务开展情况逐步投入。另外,公司刚刚获准从事的直接投资业务也将拥有充足的资金保证。

证券分析人士指出,一向稳健的长江证券将迈入新一轮扩张期。除传统业务规模和市场占有率预计提升外,公司在创新业务领域多年积累的能量也期待得到释放,各类新业务将成为公司未来盈利增长点。“业务上升通道打开了。”东方证券研究所王小罡认为,长江证券有望在这轮增资扩股浪潮中实现跨越式发展。

反危机一揽子计划实施一周年高峰论坛

后危机时代的可持续发展之路

应对 复苏 转型

时间: 2009年11月5日 (星期四)
下午1:30分 为期半天
地点: 新华社新闻大厦多功能厅

邀请单位: 国家发改委、中国社科院、国家统计局、中国人民银行、国务院发展研究中心、财政部、商务部、国家信息中心、中国国际经济交流中心、清华大学等 (排名不分先后)

主办单位: 经济参考报
协办单位: 新华网、新华08、新华电视、新华每日电讯、参考消息、中国证券报、上海证券报、半月谈、瞭望周刊
支持单位: 江苏亨通光电股份有限公司、吉利集团有限公司、中联重工科技发展股份有限公司