

沪上信贷风险加剧 银行对策疾行

上海银监局: 连续三月违约房贷客户已过万

□本报记者 邹靓
昨日,记者从上海银监局了解到,今年三季度,沪上银行业金融机构实现不良“双降”,特别是中资银行,连续三月保持了“双降”的良好态势。

数据显示,三季度末,上海中资银行(包括国有商业银行、政策性银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行)不良贷款余额464.29亿元,比上季和年初分别减少8.23亿元和22.86亿元;不良贷款率3.02%,比上季和年初分别下降0.06和0.40个百分点。

上海银监局人士指出,目前,中资银行与外资银行不良贷款率的差距已由年初2.84个百分点缩小至2.41个百分点。除去政策性银行因素,中资商业性银行不良贷款率已降至3.09%,比上季和年初分别下降0.07和0.43个百分点。

上述人士同时指出,虽然与年初比,国有商业银行、政策性银行和股份制商业银行不良贷款均实现“双降”,但总体而言,上海中资银行平均不良贷款率仍处较低水平,19家中资银行中仍有4家银行不良贷款率未达到5%的核心指标监管标准。

值得关注的是,三季度,中资银行整体贷款结构继续得到优化。数据显示,三季度末,虽然损失类贷款余额比上季增加2.84亿元,损失类贷款率上升0.02个百分点,但中资银行次级和可疑类贷款余额比上季分别减少8.63亿元和2.44亿元,次级和可疑类贷款率也分别下降0.06和0.02个百分点。

经测算,中资银行全部贷款预计损失率1.51%,比上季下降0.01个百分点。然而“双降”中也有令人担忧之处。上海银监局人士指出,近期个人住房贷款质量下滑趋势明显,连续三个月以上违约的房贷客户已超万户。此外,大客户贷款集中风险仍然突出。

上述人士强调,“目前上海中资银行平均准备金充足率为79.72%,相比上季和年初有所上升,整体抵御信用风险的能力在增强,但发展不够平衡,仍有8家银行未提足拨备”。此外,今年前三季度,沪上各大中资银行核销不良贷款比去年同期减少41.84亿元,年终核销力度也有待加强。

□本报记者 邹靓

沪上中资银行个人贷款的“三十年河东”似乎已经开始转向。

昨日,上海银监局的最新调查数据显示,今年三季度,上海中资银行(包括国有商业银行、政策性银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行)不良贷款余额464.29亿元,比上季和年初分别减少8.23亿元和22.86亿元;不良贷款率3.02%,比上季和年初分别下降0.06和0.40个百分点。



银行信贷咨询

史丽 资料图

个贷质量缘何下降?

据业内人士介绍,个人贷款如果按经营类和消费类来划分,目前各大银行的个人消费贷款比重都在60%以上,而个人消费贷款又以个人住房贷款为主。

已有公开数据表示,截至9月末,沪上个人住房贷款不良贷款率比年初增长0.28个百分点,不良贷款增量占年初余额近四成。同时,沪上个人住房贷款余额自9月开始回落,当月减少0.36亿元。

工行上海分行个贷部负责人表示,从贷款质量上来看,创业类贷款

行、股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行)的不良贷款余额及不良贷款率较年初均呈现“双降”。然而,“不良双升”却在个人贷款上画出了不和谐的音符。

数据显示,三季度,沪上中资银行的贷款主要投向在房地产业、交

运仓储邮政业、租赁商务服务业、建筑业四大行业,其平均不良贷款率仅1.61%,低于全部贷款1.41个百分点。同期个人贷款不良率32.75亿元,比上季和年初分别增加4.00亿元和8.42亿元。个人贷款不良率1.14%,比上季和年初分别上升0.13和0.30

个百分点,其中个人消费(含房贷和其他消费贷款)不良贷款约占90%。

上海银监局人士指出,个人不良贷款“双升”幅度较大,今后一个时期内,“个人消费贷款应当成为商业银行预防和控制在不良贷款超升的一个重点区域”。

银行三招应对

积极抢占房贷存量

记者近日从沪上各大中资银行了解到,多家银行已经开始着手推出新的个人消费信贷产品,包括招商银行的“随借随还”在内。

深发展上海分行个贷部负责人表示,在目前沪上个人住房贷款增量萎缩的情况下,“各家银行均在抢占存量上动脑筋”。他介绍,

抢占存量主要通过两个途径,一是做转按揭,一是开发有融资需求又暂未借贷的客户。

不过,某股份制商业银行个贷部负责人也指出,临近年底,个人贷款总量上不去,提前还贷又在增加,“要想在四季度扭转个人贷款不良率,可能性并不大”。

布局房贷转车贷

上周,占汽车消费贷款26%市场份额的中国银行高调推出了直客式汽车消费贷款产品——“车贷宝”。事实上,四大行已经通过首付、利率、抵押优惠等贷款标准的比拼开始了从房贷向车贷的转战。

然而有业内人士指出,相比房贷等个人消费贷款,车贷属于高风险个贷产品,如果单纯从控制不良贷款上升、降低经营风险的角度来说,转战车贷并不可取。“各行发力车贷,应该说更多的是出于抢占市场的考虑。”

加大年末贷款清收

工行上海分行个贷部负责人表示,“从稳健经营的角度来说,加大贷后管理力度要优先于推新贷新品和发力消费信贷更有利于控制风险。”而每年年末都是银行加大清收力度的好时机。

9月末,中国银监会主席刘明康在有关会议上提出,“四季度要牢牢把握年底银行核销坏账的唯一时机,逐一排查,督促银行业金融机构充分发挥主动性,采取各种行之有效的措施,加大贷款清收和坏账核销力度,确保今年不良贷款

余额和比例持续双下降。”

日前,上海银监局也已再次向各中资银行作出指示,要求加大年终“抓降核呆”力度。

然而,多家银行个贷部负责人表示,目前,贷款清收的最大障碍还在法律处置阶段。“逾期3个月归还贷款就要开始催缴,逾期6个月的就要算不良贷款,一般说来这部分贷款都要通过法律途径解决。不过一旦有了处置结果,通过清收对压降不良贷款的效果还是很好的。”(邹靓)

陶冬:中国经济年内见底 预测明年年初反弹



陶冬

□本报记者 但有为

前三季度国内生产总值(GDP)同比增长10.7%,比上半年回落0.2个百分点,这一情况是否会持续?瑞士信贷亚洲区首席经济学家陶冬24日表示,中国经济将在年内见底,但从明年一季度开始将出现反弹。另外他还预计,第四季度GDP将增长9.8%。

“中国经济的增长速度和新增贷款有着直接的关系,一旦新增贷款减少,经济将跟着放缓。”陶冬指出。

按照以往经验,三季度往往是贷款增长的旺季,而中国人民银行数据显示,今年第三季度,月均新增贷款为1900亿元,较上半年3430亿元的月均值出现大幅下降。与此同时,前三季度GDP增速比上半年回落0.2个百分点。

陶冬认为,只要经济增长放缓,政府就会放宽紧缩性的调控措施。“明年中国经济走和过去6年不会有太大的区别,经济增速的反弹最早甚至可能出现在今年11月份,这取决于宏观调控力度的变化。”

在资本的跨境流动方面,陶冬对上海证券报表示,热钱从7月份开始外流,可能和国内房地产业对外的政策变化有关。“因为房地产业是热钱投资的主要领域之一,新政策对外的资金损失风险产生了影响。”

他还表示,短期之内大量热钱重新流入的局面将很难出现,跨境资本从流出转向流入取决于有关政策、全球风险因素的变化。

另外他还预计,九月下旬汇率大幅波动的局面不会出现,今后12个月人民币升值幅度将在4%-6%之间。

Table with 5 columns: Item, 2005.12.31, 2004.12.31, 2003.12.31, 2002.12.31. Rows include Return on Equity, Return on Assets, etc.

大,存在一定的不可预见性,因此,此项业务的波动会对公司财务状况和盈利能力产生一定的影响。
(3)技术与装备业务受行业景气度影响
公司技术与装备业务主要面向通用玻璃纤维行业,受行业景气度影响,此项业务的波动会对公司财务状况和盈利能力产生一定的影响。

Table with 5 columns: Item No., Project Name, Total Investment, Investment by Shareholders, Investment by Company. Rows include various projects like '年产4000吨玻璃纤维生产线'.

6. 债务结构与偿债能力的风险
本公司2006年6月30日、2005年12月31日、2004年12月31日、2003年12月31日母公司报表的资产负债率分别为56.18%、54.45%、55.07%、58.30%。合并报表资产负债率分别为51.15%、55.22%、56.53%、51.73%。流动性分别为1.49、1.61、1.31、2.01,流动性比率分别为1.01、1.08、0.84、1.47,以上财务数据表明公司短期偿债能力有增强的趋势,偿债能力不足的风险。

(四)管理层对公司业务分析
1. 对公司财务状况、盈利能力及现金流量的分析
(1)资产状况和偿债能力
公司的资产结构体现出流动资产比例较高,固定资产比例较低的特点。随着公司的发展,逐步实现由轻资产向重资产技术企业转变,产业化规模不断扩大,公司未来固定资产的比重将上升,该趋势在报告期内已有体现。

(4)科技创新和产品开发
公司技术创新和产品开发,坚持自主创新和集成创新,不断推出高新技术新产品,公司已制定规划重点开发多项新技术与新产品,这些新技术与新产品将为公司未来盈利提供强大的后续支持,相信公司的未来将实现持续稳定增长的态势。

如本次发行募集资金超过上述项目所需,则多余部分用于减少本公司债务及作为一般运营资金;如本次募集资金不足上述项目所需,则不足部分由公司通过银行信贷及其他方式筹集。

截至2006年6月30日,本公司应收账款净额占同期流动资产29.88%,截至2006年6月30日,本公司的应收账款中1年以内的占比为80.26%,1-2年以内的占比为9.61%,2-3年以内的占比为3.61%,3年期以上的占比为6.52%。本公司已按照稳健性原则调整了坏账准备计提比例,截至2006年6月30日,本公司计提坏账准备1,433万元,占应收账款总额的1.26%,但公司仍存在因宏观经济环境、客户经营状况等因素导致的应收账款回收难,发生坏账的风险。

2006年6月30日、2005年12月31日、2004年12月31日、2003年12月31日的流动比率分别为1.49、1.61、1.31、2.01,同期的速动比率分别为1.01、1.08、0.84、1.47。公司资产流动性较强。2006年上半年公司及2005-2003年期间的已获利息倍数分别为14.10、14.22、13.71、19.28,表明公司偿付利息的能力较强。公司近年与银行等建立了良好的合作关系,获得银行授信6,000万元,为公司本期经营活动提供2,220万元的资金支持。

(5)公司主要产品的盈利能力
公司主要产品的毛利率水平较高,报告期内平均毛利率水平30%且近三年未出现较大波动。这主要由于产品的高技术含量及产品的高性能和高品质,从而避免与同行业产品进行价格竞争,保持较高的毛利水平,同时,公司通过与客户建立长期的战略合作关系,因此,保持公司主要产品的盈利能力为公司未来盈利能力具有坚实的基础。

一、风险因素
除已在本报告“重大事项提示”披露的风险因素以外,本公司提请投资者关注以下风险因素:
1. 市场开发及市场开拓的风险
本公司主要从事特种纤维复合材料的生产,产品具有技术附加值高、生产工艺复杂、性能优异、用途广泛等特点。由于技术、成本、客户认知等因素,新材料产品市场开发周期一般较长,且本公司作为由科研院所设立的企业,市场开拓能力相对较弱,具体表现在市场开发投入不足、产品市场开发不足等。如果公司不能准确把握行业及自身特点,解决市场开发周期长及市场开发不足的问题,将对公司未来的发展造成较大不利影响。

8. 募集资金投资项目风险
本公司本次发行募集资金投向“年产4000吨玻璃纤维生产线建设项目”、“年产3000吨汽车用复合材料生产线建设项目”、“年产200万平方米玻璃纤维增强复合材料生产线建设项目”、“中材科技股份有限公司研发中心项目”四个项目,除技术研发中心项目外,都是本公司现有业务产能扩大的项目,技术成熟,市场前景良好。目前公司按照稳健性原则调整了坏账准备计提比例,募集资金项目投产后,产能提升及经营效益提升,将给公司带来积极影响,但公司仍存在一定的不确定性,因此,这些投资项目面临市场风险。

(二)收入构成和盈利能力
2. 收入构成和盈利能力
公司的主要业务按业务性质分为两大类,一类为特种纤维复合材料的生产和销售,另一类为技术开发及装备业务。
本公司主营业务收入中,特种纤维复合材料销售收入在报告期内平均占比达44%,是公司利润的主要来源。报告期内,公司的主要业务收入均呈上升趋势,2003-2005年度的复合增长率分别为37%,其中,特种纤维复合材料的复合增长率分别为21%,技术与装备的复合增长率分别为74%,收入的增长主要系销量增加所致。本公司报告期内各大类产品的毛利率总体而言较为稳定,平均为30%。

(6)发行人控股子公司基本情况
1. 北京玻纤复合材料有限公司
北京玻纤复合材料有限公司成立于2003年10月26日,注册资本为6,000万元;法定代表人李新华,本公司持股80%,北京有限持股20%;主要管理:总经理李新华,副总经理魏延,主要从事高压复合气瓶的研发与制造。目前该公司正在实施高压复合气瓶项目,截至2005年12月31日,苏州有限总资产17,970.61万元,所有者权益10,000万元(以上数据已经立信会计师事务所审计)。截至2006年6月30日,苏州有限总资产22,220.86万元,所有者权益10,000万元(以上数据已经立信会计师事务所审计)。

二、募集资金运用情况
本公司本次发行募集资金7,790万元,将用于以下项目的建设,以下项目总投资为26,994.93万元。公司募

9. 在建工程减值准备的风险
公司在建工程减值准备计提较为充分,截至2006年6月30日,在建工程减值准备余额为1,120.00万元,占在建工程总额的1.26%。但公司仍存在因宏观经济环境、客户经营状况等因素导致的在建工程回收难,发生坏账的风险。

(三)现金流量
公司2006年1-6月、2005年度、2004年度、2003年度经营活动产生的现金流量净额分别为3,910万元、5,200万元、4,127万元、2,262万元,每股经营活动现金流量分别为0.35元、0.47元、0.37元、0.20元,高于同期的净利润,表明公司日常经营活动产生现金流量的能力较强。公司2006年1-6月、2005年度、2004年度、2003年度投资活动产生的现金流量净额分别为-8,904万元、-12,084万元、-5,207万元及550万元,筹资活动产生的现金流量净额分别为3,563万元、5,879万元、3,738万元及3579万元,现金及现金等价物的净增加额分别为570万元、-915万元、2,657万元及3,191万元。

3. 中材科技(苏州)有限公司
中材科技(苏州)有限公司成立于2004年10月26日;注册资本为10,000万元;法定代表人李新华,本公司持股80%,北京有限持股20%;主要管理:总经理魏延,副总经理魏延,主要从事高压复合气瓶的研发与制造。目前该公司正在实施高压复合气瓶项目,截至2005年12月31日,苏州有限总资产17,970.61万元,所有者权益10,000万元(以上数据已经立信会计师事务所审计)。截至2006年6月30日,苏州有限总资产22,220.86万元,所有者权益10,000万元(以上数据已经立信会计师事务所审计)。

二、募集资金运用情况
本公司本次发行募集资金7,790万元,将用于以下项目的建设,以下项目总投资为26,994.93万元。公司募

10. 无形资产减值准备的风险
公司在无形资产减值准备计提较为充分,截至2006年6月30日,无形资产减值准备余额为1,120.00万元,占无形资产总额的1.26%。但公司仍存在因宏观经济环境、客户经营状况等因素导致的无形资产回收难,发生坏账的风险。

(四)管理层对公司业务分析
2. 对公司财务状况和盈利能力的分析
(1)主要在建工程项目的风险
目前公司正在实施的在建工程为苏州有限的CNGC项目,高强度玻璃纤维维制品生产线项目,其投资额分别为19,500万元、4,963万元,对公司未来经营业绩的连续性和稳定性存在较大的影响,目前投资额较大,项目进展顺利,市场前景良好。

4. 中材科技(苏州)有限公司
中材科技(苏州)有限公司成立于2004年10月26日;注册资本为10,000万元;法定代表人李新华,本公司持股80%,北京有限持股20%;主要管理:总经理魏延,副总经理魏延,主要从事高压复合气瓶的研发与制造。目前该公司正在实施高压复合气瓶项目,截至2005年12月31日,苏州有限总资产17,970.61万元,所有者权益10,000万元(以上数据已经立信会计师事务所审计)。截至2006年6月30日,苏州有限总资产22,220.86万元,所有者权益10,000万元(以上数据已经立信会计师事务所审计)。

三、募集资金运用情况
本公司本次发行募集资金7,790万元,将用于以下项目的建设,以下项目总投资为26,994.93万元。公司募

11. 关联交易的风险
公司在关联交易方面,截至2006年6月30日,关联交易金额为1,120.00万元,占营业收入的1.26%。但公司仍存在因宏观经济环境、客户经营状况等因素导致的关联交易回收难,发生坏账的风险。

上海证券报-国都证券 北京理财大讲堂(第一期)



四季度股票基金期货投资理财报告会

时间:2006年10月28日(周六)14:00-18:00
地点:北京市友谊宾馆会议楼报告厅
国都证券研究中心研究员。8年能源化工行业工作经历,曾获“能源行业最佳分析师”。
卢元 股指期货交易策略研究
国都证券研发中心创新研究员。主要从事衍生品产品研究和创新产品设计。
陈东波 股指期货基础知识及投资操作
中诚期货研究员。对期货交易策略有敏锐的把握,现从事金融衍生品套利交易研究。
黄付生 股指期货对市场及投资的影响
中诚期货研究员。现从事投资组合、金融衍生品、风险控制等金融工程研究。