

# 中国金融总资产全球份额逼近5%

## 截至去年年底的银行业总资产突破40万亿元;不良贷款率降至7%左右

□本报记者 苗燕

截至2006年末,我国银行业金融机构的总资产已经突破40万亿元。另据权威人士透露,包括央行资产在内的我国金融资产总量已接近60万亿元人民币大关。据透露,我国的金融资产总量已比10年前的占世界金融资产总量份额的1%,上升至4%至5%。

此外,银行业金融机构的资产质量较5年前有很大提高,不良贷款率已从5年前的按4级分类达40%,降低至按5级分类的7.09%。

### “四大”仍占银行业半壁江山

根据中国银监会昨天公布的2006年中国银行业金融机构资产状况报告,截至2006年12月末,银行业金融机构境内本外币资产总额达到43.9万亿元,比上年同期增长17.3%。其中,国有商业银行资产总额达22.5万亿元,同比增长14.7%;股份制商业银行资产总额为7.14万亿元,同比增长22.9%;城市商业银行资产总额为2.59万亿元,同比增长27.4%;其他类金融机构资产总额11.68万亿元,同比增长17.2%。

其中,四大国有商业银行总资产仍然占据银行业金融机构的半壁江山,占比为51.3%;包括交通银行在内的12家股份制商业银行占比为16.2%,城市商业银行占比5.9%,其他类金融机构占比26.6%。

据统计,银行业金融机构境内本外币负债总额为41.71万亿元,比上年同期增长16.5%。其中,国有商业银行负债总额21.27万亿元,增长13.3%;股份制商业银行负债总额6.87万亿元,增长22.5%;城市商业银行负债总额2.47万亿元,增长26.5%;其他类金融机构负债总额11.1万亿元,增长17.2%。

### 银行不良贷款率降至7.09%

此外,我国银行业的资产质量2006年获得了较大提升。据统计,2006年,我国商业银行不良贷款余额为1.25万亿元,不良率已下降至7.09%,较2005年末下降了1.52%。其中,次级类贷款2674.6亿元,可疑类贷款余额5189.3亿元,损失类贷款余额4685.3亿元。

分机构类型看,国有商业银行的不良贷款余额为1.05万亿,股份制商业银行为1168.1亿元,城商行和农村商业银行的不良贷款余额分别为654.7亿元和153.6亿元,外资银行的不贷款余额为37.9亿元。尽管2006年农村商业银行和城市商业银行都有新增机构,但从不良贷款余额上看,城商行的贷款余额还是下降了187亿元,而农商行的不良贷款余额上升幅度则较大。



尽管银行业不良贷款持续下降,但被各银行视为“黄金”业务的个人住房贷款领域,风险已经显现,进而可能导致不良贷款反弹压力增大 资料图

关注房地产信贷

## 消费信贷节前异动 新增资金疑变相流入股市

□本报记者 邹靓

在A股市场捷报频传的背景下,新的入市资金似乎也正伴随着个人消费信贷市场供需两旺,从商业银行源源不断而来。

央行上海总部近日发布的2007年1月上海市信贷运行情况,透露出不同寻常的气息。数据显示,1月份上海市中资金融机构个人消费贷款增加11.7亿元,其中个人住房贷款增加4.85亿元,同比多增30.2亿元,其他消费贷款增加6.74亿元,超过去年全年的增量。

是新年伊始楼市复苏,还是节前消费气氛上升?答案并非如此简单。

### 非住房消费信贷“水分”多

从统计口径来看,个人住房(按揭)贷款在个人消费贷款中占比通常

超过50%,之后如消费类及经营类抵押贷款、汽车按揭贷款亦有不小的份额,保证贷款、信用贷款、助学贷款等则占比极少。

某国有银行上海分行个贷部门负责人在接受《上海证券报》采访时表示,近期以来,各类消费贷款呈现上升趋势,特别是汽车消费,在节前增速极快。在汽车消费贷款方面颇有经验的一家股份制商业银行个贷部门负责人表示,2007年1月该行汽车消费贷款环比上涨近40%。

但是上述国有银行个贷部门负责人也表示,非个人住房消费贷款掺杂水分很多。“尤其是近期多家银行推出的循环贷款产品,在放贷对象上并不具有针对性。这不仅在事实上扩大了授信额度,也加大了商业银行防范信贷风险的难度。”

而目前,循环信贷资金都在不同程度允许客户提现,这就更加大了银行根据真实消费需求放贷的能力。特别是住房按揭业务,已经在事实上成为银行资金入市的缺口之一。

### 住房按揭贷款“无量空涨”

与此同时,占个人消费贷款大头的个人住房按揭贷款也呈现异常繁荣。

复旦大学金融研究院副院长陈学彬认为,个人住房按揭贷款在年底年初呈现上升趋势虽属正常,但是如果个人住房贷款放贷增幅赶不上楼市交易总金额的上涨幅度,那么这部分资金去向就很有问题。

房地产权威研究人士分析认为,考虑到银行放贷滞后于楼市交易的因素,可以考察2006年11-12月上海市楼市各项指标。

数据显示,2006年11月和12月上海的新房成交规模与2005年的同期数据大致相当,差距很小。同时,中房上海指数办公室发布的上海住宅价格指数显示,2006年12月的指数同比仅上涨1.6%。这就意味着,上海市2007年1月的一手房按揭贷款部分应基本与2006年同期持平,但这显然与当前的实际统计数据不符。

虽然二手房市场数据无法获悉,但是银行相关人士指出,由于一手房按揭占个人住房贷款大头,对个人住房信贷市场走向依然具有主要参考价值。

上述股份制商业银行个贷部门负责人指出,近期上海市楼市有回暖趋势,从成交量和价格浮动来看确有松动。但是个人住房(按揭)贷款不乏循环信贷产品的参与,是否能杜绝资金变相入市的情况确实很难确定。

■新闻观察

## 房地产不良贷款反弹尤需警惕

□本报记者 苗燕

随着2006年央行一系列宏观调控组合拳的出台,从实际效果上看,2006年货币信贷过快增长势头有所缓解,信贷结构进一步优化。不过,央行在日前发布的《2006年第四季度中国货币政策执行报告》中坦言,2007年投资和信贷需求仍然旺盛,当前投资和信贷回落的基础还不稳固,出现反弹的压力比较大。业内人士认为,银行不良贷款,尤其是房地产不良贷款的反弹压力不容忽视。

据银监会统计,银行业不良贷款已经连续四年实现余额和占比的“双降”。从统计数据上看,股份制商业银行的不良贷款余额绝对额下降最快。农村商业银行由于在2006年机构数量有所增加,其整体不良贷款余额上升幅度较大。从相对比率来说,2006年城商行的不良贷款比率下降最快。

2007年,由于农行、光大的改制上市,将剥离出大量不良资产。这一举动将使得2007年我国银行业金融机构的不良贷款余额绝对额大幅下降。不过,招商银行总行战略发展部副经理

、研究员葛兆强和刘勇指出,如果从不良贷款运行结构、外部经济环境变化、宏观金融调控力度、工业企业经营效益以及商业银行自身问题等诸多因素的发展趋势来看,今年商业银行不良贷款面临的反弹压力仍然不小。

不少经济学家都预测,今年GDP增速将出现小幅回调。葛兆强和刘勇认为,在过去连续三年GDP高速增长的时候,一些银行出于竞争和攀比需要,容易放宽放款条件,隐匿、积压了较大的信贷风险。一旦经济增长逐步进入调整期,商业银行的信贷投放将

受到严格的监管约束,信贷规模增长变得相对温和,而前期积压的信贷质量问题开始暴露,可能引发银行不良贷款余额和不良贷款率的上升。

专家指出,房地产开发贷款快速增长与房地产调控继续强化之间的较量,将使2007年商业银行房地产贷款质量面临新的考验。个人住房贷款一直被各商业银行视为低风险、高收益的“黄金”业务,但事实上,风险信号在局部地区已经显现。这会使得商业银行面临的不良贷款反弹压力随之增大。

## 股市大涨无碍申购热情 平安定价或创IPO新高

### 若每股33.8元定价将刷新去年IPO重启以来新股定价纪录

□本报记者 黄蕾

截至昨日下午3时,备受瞩目的平安保险网下及网上的打新资金截至申购,平安保险最终发行价也将于今日确定。有分析师预期,平安保险网上发行的最终价格在33.8元/股,即发行区间上限,或将创下重启IPO以来的新高。另外,平安保险的最终定价、网下发行结果及网上中签率公告将于明日正式公布。

昨日市场机构普遍预期,平安保险最终将以上限定价,即33.8元/股,这一定价将超过此前的青岛软控26元/股和獐子岛25元/股的发行价格,成为去年重启IPO以来的新股定价的新高。不过,这并不会影响投资者申购平安保险的热情。

昨日大盘以金融股领涨收市,让人不免发出“投资者对平安保险的申购热情是否出现打折”的疑问。但国泰君安研究所金融分析师伍永刚认为,大盘昨日看涨主要是因为诸多利好信息的发布增加了投资者的投资信心,另外,适逢年底整个市场的资金量越发充足。

因此,他认为,不能简单地将昨日行情变化与“平安新股申购的比例可能不如预期”画上等号。另外,记者昨日也从上海证券交易所有关人士处了解到,昨日申购平安资金相当踊跃。

包括平安保险在内,这周将有三只新股发行,其中,平安保险是沪市的上市公司,而同时上市的几家公司皆是深市的中小板上市公司。从发行量分析,平安保险的发行量大,而两只中小板新股的发行

量极小。因此,有分析师昨日向记者表示,这两只与平安保险同期发行的新股对平安保险申购情况影响甚微。“在新股发行的时候,在同一资金冻结期之内,投资者一般会避开小盘股,集中资金申购大盘股,这样中签率往往较高,因此,追求中签率的投资者显而易见会集中申购平安保险。”

基于投资者对平安保险的申购热情,分析人士预期,启动网下向网上的回拨机制同样无任何悬念。回拨机制启动后,平安保险网上发行新股总量最高可达5.75亿股。独立资深港股分析师梁伟沛预测,在考虑回拨机制启动因素后,平安保险的期望中签率将在1.9%至2%左右,申购收益率将在1%左右。



国家是否给予税收优惠,可能成为AEGON今后考虑成立养老保险公司的重要因素。

## 酝酿专业养老保险公司 中海油AEGON有望再牵手

□本报记者 黄蕾

履新不久的海康人寿保险公司总经理万维德昨日向记者透露,荷兰AEGON保险集团与中海油正在酝酿下一步合作,有望合资组建一家专业养老保险公司。4年前,AEGON集团与中海油合资组建了海康人寿保险公司。

作为全球企业年金市场上的佼佼者,荷兰AEGON觊觎中国养老保险市场已久。万维德告诉记者,荷兰AEGON与中海油正考虑在中国养老保险市场上进行合作,合作的形式尚未最终确定,基本有两种合作方式:第一,合资组建一家专业养老保险公司;第二,在现有合资公司海康人寿内部加强养老保险业务,而不去专门申请一张养老保险的牌照。

从政策层面上来说,目前外资以合资形式进入养老保险领域已无实质性门槛,那么,海康人寿的两家股东是否选择前一种合作的可能性更大?万维德表示,合作的形式要在研究中国养老保险市场后再作决定,目前有关这方面的合作仍处于雏形阶段。

国家是否给予税收优惠,可能成为AEGON今后考虑成立养老保险公司的重要因素。万维德说,目前,中国不少

■相关新闻

### 岁末年初楼市稳中趋弱

□本报记者 李和裕 唐文祺

随着楼市“金九银十”传统旺季的渐行渐远,2006年11月至2007年1月,各大城市的房地产指数也结束了全线飘红的局面,稳中有调成为岁末年初全国楼市的主基调。

2006年11月的中国房地产指数月报显示,在该月,一线城市的楼市情况涨跌互现。如北京的住宅、写字楼、商铺指数还是延续了“银十”的升势,均呈现出一定幅度上涨;上海和广州除住宅市场有所回暖外,办公楼和商铺指数均出现小幅下跌;深圳则是各项指数环比均出现微降。11月份,二线城市的楼市情况也是涨跌不一。

到了2006年12月,部分城市楼市又显现出结构性调整。在一线城市,北京楼市依然是各类物业全线上涨;广州和深圳的各类物业指数也有所回升;惟有上海的住宅指数出现下跌,办公楼和商铺指数则开始回调。二线城市中,天津、重庆、成都等地因开发商在年末加大销售力度,各类物业指数呈现出不同程度的增长;武汉、南京、杭州等地则是住宅走势基本平稳,写字楼和商铺各有涨跌。

而在刚过去不久的2007年第一个月,北京和上海等城市的楼市表现倒没有出现“开门红”。北京市房地产交易管理网的数据显示,2007年1月无论获批预售许可证项目数量、开盘数量,还是成交量都比2006年12月有明显下降。

中房上海指数报告则显示,在持续调控的背景下,上海住宅市场在2006年12月以下调收尾后,又在2007年1月以下调开局,新房成交规模环比又降了3.1%。而记者昨日从上海二手房指数办公室得知,1月份上海二手房指数为1639点,较去年12月微涨2点,环比上涨0.10%。上海全市范围内甚至有近三分之一的控制点出现价格下降,主要分布在中环线以外。上海二手房指数办公室的一位分析师表示,呈现价格下降的地区多为前期投资比例较高的板块,受到宏观调控的冲击较大。“恰逢股指屡创新高,投资者急于将资金套现投入股市。因此如果自住买家此时入市,会有更多的议价空间。”这位分析师说。

业内人士分析,近期楼市的状况可能与开发商和购房者共同观望新年楼市风向的心态有关。“包括房地产在内的投资增幅自2006年下半年以来是呈逐月回落之势的,总体判断,房地产市场还是走弱的,至少2007年也还会是这样。”易居房地产研究院高级评论员杨红旭这样表示。

地区都相继出台了针对企业年金的税收优惠政策,但缺乏针对个人缴费部分提供的税收优惠支持政策。他所提到的个人年金享受税收政策,也是业内人士一直以来所呼吁的。

对于外资涉足养老保险市场,保监会历来表示支持。保监会主席吴定富曾明确表示,通过合资或吸收外资参股,保险公司可不断提升养老保险经营的专业化程度。引进有养老保险管理经验的外资股东,被业界认为是发展养老保险的一条捷径。最典型的例子是,太平养老保险公司的股东之一富通国际就是一家在欧洲养老金市场经营多年的金融集团。

值得一提的是,荷兰AEGON与中海油能否再度牵手,万维德将是一个关键人物。虽然担任海康人寿总经理一职一个多月,但万维德对双方关系却是相当熟悉。据悉,在海康人寿成立前,他曾直接参与双方就组建合资保险公司的谈判,并一直以来担任海康人寿董事职务。用他的话说来,这次AEGON委派他出任海康人寿总经理,一是期望他在加强双方股东沟通方面发挥更大的作用,二是借助他对公司与中国市场的了解,来推动海康人寿步入新一轮的发展阶段。