

Finance

33家险企获配南车 中小公司“打新”热情超三巨头

◎本报记者 黄蕾

数月没尝到“打新”甜头的保险资金,显然不会错过下半年首只大盘新股——中国南车的配售之战。

记者根据中国南车昨日公布的网下发行结果计算出,共有33家保险公司倾巢出动,动用73个账户获配资金3.01亿元,获配1.38亿股,占中国南车6亿股网下发行规模的23%。保险资金“打新”主力军的地位依然难撼。

不过,不同规模的保险公司之间的投资理念却开始出现分歧。以保

险三巨头为主的大型保险公司对“打新”的热情明显降温,而中小保险公司此时却不断涌入“打新”队伍。

经本报记者粗略计算发现,三家保险上市公司合计获配中国南车约1.1亿元,约占保险资金获配总量的36%。其中,中国平安的获配金额为4533万元,中国太保为4193万元、中国人寿为2157万元。而在以往的“打新”案例中,保险三巨头的获配量通常占据整个保险集团的“半壁江山”。

在这三家保险巨头中,中国人寿的“打新”热度骤降。中国平安之所

以取得最多的获配资金,最大原因就是其参与配售的次数最多,共动用集团及旗下产、寿险公司的自有资金以及投资型产品等11个账户参与中国南车的配售。而中国人寿和中国太保则次数较少。

在保险巨头“打新”热情渐褪的当口,却不断有“生险”涌入保险“打新”军团,如长江养老保险公司、阳光人寿、华泰人寿等中小型保险公司。其中,长江养老保险公司不仅动用了自有资金,还动用了四个企业年金账户,参与中国南车的配售。

虽然,中小保险公司目前只能以委托资产管理公司的形式投资股票,且每家中小保险公司获配的资金有限。但记者计算后发现,12家参与中国南车配售的中小保险公司合计获配资金也已达到了6143万元,占到了保险获配总量的20%,中小保险公司的集体能量不容小觑。

对于中小公司“打新”热情为何高过三巨头这个问题,一位券商人士昨晚在接受本报记者采访时一针见血地指出,随着中签率以及打新收益率的降低,保险机构的“打新”成

本越来越高。大型保险公司此时会选择抽出一部分资金转投到基础设施等收益较稳、风险较小的投资领域。但中小保险公司却投资无门,可以投资的渠道极为有限,相比之下,参与“打新”反而是比较适合的投资方式之一。

然而,大型保险公司“打新”热情的渐退,也在一定程度上影响了整个保险军团的“打新”气势。统计数据表明,今年以来虽有49家保险机构参与了首发配售和增发,但190.3亿元的获配资金仅是去年同期的64%。

富通平安均否认推迟交易

◎本报记者 黄蕾

针对外电昨日“中国监管当局已推迟批准富通集团向中国平安保险出售旗下资产管理部一半股份的交易”的报道,富通集团昨晚在其官方网站上做出澄清,表示目前这项交易处于正常的审批程序中,并称这项交易有望在今年下半年获批。中国平安相关负责人昨晚在接受本报记者采访时也表示,目前交易正在正常地走审批程序。

就在7月17日召开的平安临时股东大会上,董事长马明哲还透露称,上述交易已递交监管部门,正在等待批复。

中国平安于今年3月宣布,拟斥资21.5亿欧元收购合并荷兰银行旗下资产管理公司后的富通投资管理公司全部已发行股份的50%,收购完成后将更名为“平安富通投资管理集团控股公司”。富通集团通过其旗下全资子公司富通银行,间接持有富通投资管理公司100%的股权。本次交易完成后,中国平安将与富通银行成为上述投资管理公司的并列最大股东。

值得一提的是,由于次级债风波的影响,为避免未来可能出现的损失,中国平安还与富通签订了一份特殊协议《赔偿保证契约》。富通投资管理公司于2007年底有2300万欧元的CDO(债务抵押债券)和CLO(贷款抵押债券)风险敞口,而富通在上述契约中承诺,在该等资产出现减值时,给予平安全额的损失赔偿保证。同时,富通还保证就其在税务、退休金、诉讼、监管、交易完成前资产处置以及资产负债表等方面可能引起的某些责任,全额赔偿损失。

中国近九成银行卡“休眠”

◎本报记者 唐真龙

8月7日,中国银联战略发展部首席研究员林采宜表示,根据中国银联统计,中国目前“休眠”银行卡数量为8000多万张,尚不足银行卡总量的10%,银行卡休眠状况非常严重。

据统计,截至2007年底,中国银行包括借记卡、贷记卡、准贷记卡数量已经达到15亿张,不过这15亿张银行卡处于休眠状态的居多,林采宜表示,所谓“休眠卡”主要是指通过银联系统可以监测到每月至少刷卡一次的银行卡,在年底银行卡使用最高峰时期,这部分银行卡的数量只有8000多万张。“不过林采宜表示,并不能据此界定休眠卡的数量,由于各家银行对休眠卡的界定标准不一致,因此有关休眠卡的数量目前没有统一的口径。

林采宜认为,中国是全球发展潜力最大的银行卡市场。因为“中国没有个人支票,银行卡和现金是主要的两个支付工具,而二级市场及广大农村地区的银行卡市场几乎空白。”此外,我国现有银行卡市场的深度存在巨大的延展空间,“中国卡均消费交易只是国际水平的14.3%。”随着技术的进步和发展,银行卡的应用领域将会不断扩展。

对于未来的信用卡业务,林采宜认为,中国信用卡业务将面临风险和挑战。市场的开放将导致竞争加剧。发卡市场对高端持卡人的争夺,导致信用卡营销成本不断攀升,风险控制和市场扩张的矛盾日益凸显。“此外,信用卡的套现风险也不容忽视,互联网免费套现渠道不断增加,违规商户套现谋利等都将加剧银行信用卡市场的业务风险。

辛迈豪:广发行上市主要是时间问题

◎本报记者 周鹏峰

昨日,广东发展银行全国首家财富管理中心旗舰店于广州正式开业,此举标志着广发行在其全国网络上全面推广财富管理中心标准化网点建设的开端。

据悉,广发行计划在下半年再推出9家财富管理中心旗舰店。目前,广发行全国27家分行共设有110家财富管理中心,至今年年底有望增加至200家财富管理中心。

广发行行长辛迈豪在接受媒体采访时称,广发行上市主要是时间问题。他表示,目前广发行正处于五年发展规划的第二年,一切工作都在有条不紊地进行。待该行运营状况及不良贷款得到有效改善,盈利能力得到进一步提高,且能卖到一个好价钱时就是该行上市时。

同时,广发行相关负责人对最近有报道称代表国资法人的广东华怡集团有限公司挂牌出售手中的0.0187%广发行股权是为广发行上市铺路的说法予以了澄清。该负责人表示,此次股权转让属正常的市场行为,并表示目前上市为时尚早。

辛迈豪表示,截至今年6月底,广发行资本充足率已超过8%。广发行正通过发行不超过50亿元的次级债,进一步提高资本充足率,目前第一批次级债已发行一半,第一批发行完后,广发行资本充足率将达到9%。

北京银行与ING研讨合作

◎本报记者 谢晓冬

由北京银行主办的ING银行合作伙伴CEO会议7日在京举行。会议就如何加快拓展业务、防范金融风险、如何充分发挥优势、克服自身劣势,如何深化战略合作、提升竞争能力等话题进行了深入研讨。

业内快讯

上海重拳整治车险自律新规 11日启动

◎本报记者 黄蕾

本报6月以来独家报道的“上海车险市场违规现象”的系列调查,又有最新消息传来。本报记者昨日从权威渠道获悉,今日8日上海保险同业公会将牵头组织在沪二十多家经营车险的财产险公司签署车险自律公约,公约将于8月11日开始执行。多家外资财险此次也将加入自律队伍。

与前两年的车险自律公约相比,今年的自律公约共增加了几项违约处罚条款内容,处罚的力度随着违约次数的增多而升级,这也是迄今为止沪上车险监管最为严厉的处罚措施,凸显出监管部门重拳整治车险市场的决心。上海保监局相关负责人也向记者表示,下半年将着力规范车险市场发展。

从处罚保险公司到处罚相关责任人,是自律公约这次修改的最大变化。根据补充条款内容,经营车险业务的财险公司主要负责人是第一责任人,公司有违约行为,第一负责人要承担主要责任。

当保险公司第二次违约时,监管部门将对违约公司主要负责人进行谈话;当有公司第三次违约时,除行业通报外,还将面临撤换公司主要负责人,以及暂停违规机构三个月车险业务。

上海将成立车险专项检查小组(检查小组组成方案另行制订)进行例行检查,实现对车险市场的长期有效监管,上海保监局也可能参与检查行列。而有了上海保监局的加入,无疑将使检查力度和深度更进一步,对于车险违规现象的遏制有较为深远的意义。

在上海保险同业公会上月起草的修改方案中,计划将原先15%的商业车险手续费上限”的约定,修改为“车险业务市场份额大于3%的公司,手续费上限为18%,市场份额小于3%的公司,手续费上限为20%”。

不过,在上月底征求保险公司的意见后,上海的商业车险手续费上限将保持原有“15%+4%”的水平不变。

主要考虑到各家保险公司报到保监会的精算费率一直都是“15%+4%”,如果自律公约单方面上调手续费上限,在操作上有一定难度。”一家财险公司负责人解释说。

次贷令中国出口信用索赔偿激增

◎本报记者 黄蕾

记者7日从中国出口信用保险公司获悉,今年上半年,受美国次贷危机影响,该公司在全国范围内共接到出口信用索赔偿案件936宗,金额2.34亿美元,同比增长108%。其中,美国报赔案件202宗,同比增长31.2%,报赔金额1.05亿美元,同比增长235.6%,占报赔总金额的44.8%。

据了解,拖欠案件占报赔总金额的84%,买方拖欠已经成为导致收汇风险发生的最主要原因。从今年上半年中国出口信用保险公司上海分公司发生的赔案来看,次贷危机的影响也占有相当比重。

据了解,2008年上半年,尽管出口成本大幅提高,但企业投保积极性明显上升。记者从中国信用保险公司上海分公司了解到,其前十大保户投保金额同比上升25.76%,从行业承保数据分析,纺织品出口投保金额上升29.02%(而纺织品出口同比只增加7.66%)。

信贷规模提升追踪报道

鼓励银行定向支持 央行再设信贷规模弹性空间

央行将对7、8两月的政策实施效果进行初评,“对中小企业信贷支持力度大的银行,可以酌情再增加信贷规模”

◎本报记者 邹顺

央行上调商业银行年度信贷规模的消息一出,中小银行立即“沸腾”起来。记者自江浙皖三地获悉,当地城商行正通过内部通报信息、制定下半年放贷策略、加速推出针对性产品等方式,对支持小企业融资做出部署。一城商行高层透露,当地人民银行表示央行将对7、8两月的政策实施效果进行初评,对中小企业信贷支持力度大的银行,可以酌情再增加信贷规模”。

见碗给饭

为支持“三农”、小企业和地震灾后重建融资,人民银行在年初核定的信贷规模基础上,对全国性商业银行调增5%,对地方性商业银行调增10%。

一城市商业银行副行长表示,当地人民银行曾于7月28日与之沟通,表示将在9月初对7、8两月新增信贷数据进行分析,以测评政策效果。“上半年为了保证银行利润,小企业信贷占到新增信贷的1/10。我们本来就想下半年将放贷重点放在中小企业和个人,若以原定额度肯定是供不应求,即便是现在增加10%的规模也不一定够用。”

监管部门权威人士表示,本次信贷政策微调的目的,在于定向支持“三农”、小企业和地震灾后重建,因此对商业银行的信贷规模仍设有“弹性空间”。即对大力支

持“三农”、小企业的商业银行,可酌情再调整信贷规模。这一说法在多家城市商业银行得到确认。

规模调剂?

信贷总量调控决定了信贷规模成为稀缺资源。然而,信贷规模在很大程度上决定了商业银行的盈利能力,各行对于争取规模必定不遗余力。

根据记者获得的信息,今年上半年,农村金融机构贷款增长不及其他类银行业金融机构。主要原因在于,农村金融机构普遍存贷比较高,部分已经超过75%的监管红线。截至6月末,江苏省农村商业银行存贷比为68.1%,农村合作银行为74.6%,农村信用社为73.6%。存款增长缓慢,使得部分农村金融机构处于“有规模无资金”的尴尬状态。

有商业银行人士表示,可以按银行对定向信贷的支持力度评价,将有“富余规模”金融机构的增量规模调剂给“规模不足”的商业银行,优化资源配置。这样一来,既能让规模富余、资金不足的机构获得一定转让收益,也能提高规模不足、资金富余的银行支持小企业信贷的效率。”

对此一地方银监局人士表示,此前仅在农村金融机构之间有过调剂信贷规模的先例,农村金融机构与其他商业银行之间是否能够调剂不得而知。也有资金短缺的机构通过贷款转让方式进行操作,但是受让银行出于风险控制考虑,也只是小规模施行。”



外资银行可递交新增信贷额度申请

◎本报记者 石贝贝

本报记者昨日获悉,就央行上调商业银行信贷规模一事,外资法人银行已经接到央行的“口头通知”:在现有信贷规模基础上,在内地注册的外资法人银行可以向央行提出新增信贷额度的申请,新增信贷规模必须针对三类目标客户。这三类目标客户包括中小企业客户、四川灾区重建相关企业客户、以及农业相关企业客户。

而对于外资法人银行新增信贷额度是执行统一标准、还是区别对待,多家外资法人银行人士表示:“有关具体额度的细节尚未接到通知。”有外资法人银行人士表示,调增信贷规模不要“一刀切”,对中小企业业务开展较多的外资行多些额度。

有外资法人银行内部人士透露,日前,央行已经给各家外资法人银行下达了相关的非正式文件的“口头通知”。如果外资行需要新增信贷额度,而且新增额度针对三类企业的话,各家外资行可以向央行

递交新增额度申请。”

对于新增额度比例,上述人士表示:“能提升多少额度我们都不清楚。”对于是执行全国性商业银行5%的标准、地方性商业银行10%的标准、还是出台新的标准,该人士说:“没有通知,很难说。”

有外资人士认为,对于外资行调增信贷规模很难“一刀切”。能不能对中小企业业务开展较多的外资行多些额度?”某家外资行人士表示。

此外,如何界定中小企业?据记者了解,多数外资行以年营业额达2000-3000万元作为中小企业客户的标准。而有银行业内人士表示,按照中国的国情,年营业额能达到2000-3000万元已经可以算作中型企业了。

而与四川灾区重建相关、农业相关企业的标准界定,也同时存在着相应的细节难题。提供“三类企业”信息的外资行内部人士表示:“也许监管会对各家外资行设定一个新增额度,而具体执行标准有各家银行自行把握。”

新《外汇管理条例》弱化热钱套利动机

明确人民币不再单一盯住美元 藏汇于企将得以体现

◎本报记者 苗燕

新修订的《外汇管理条例》8月6日晚间公布。这份新条例尽管不少规定属于重新明确前期已实施的措施,但仍然让市场从中感受到了监管机构将疏堵并重推进外汇体制改革的信号。

取消外汇收入强制调回境内

新条例的最大亮点之一,就是对外汇资金流入流出实施均衡管理。要求经常项目外汇收支应当具有真实、合法的交易基础,取消外汇收入强制调回境内的要求,允许外汇收入按照规定的条件、期限等调回境内或者存放境外。西南证券研究发展中心副总经理解学成在接受采访时指出,这是“藏汇于企”的具体体现。他分析说,该项规定不要求企业

立即结汇,这对于企业自由支配短期流动资金提供了很大的便利,能够更加符合企业的经营需要。这也是国家鼓励企业走出去的一项有利政策。

此外,新条例规定,将规范资本项目外汇收入结汇管理,要求资本项目外汇及结汇资金应当按照批准的用途使用,增加对外汇资金非法流入、非法结汇、违反结汇资金流向管理等违法行为的处罚规定;明确外汇管理机关有权对资金流入流出进行监督检查及具体管理职权和程序。

兴业银行资金营运中心分析员鲁政委对此评价说,外汇管理目标实现了从积累外汇的单向管理转向了促进国际收支平衡的均衡管理,强化了经常项目和资本项目外汇收支的“真实背景”以及统计信息监测,建立了紧急时期的国际收支应急保障机制。而处罚措施也从偏重外汇流出,转向流出、流入

双向并重。

明确人民币汇率不再单一盯住美元

自2005年7月21日起,我国开始实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度。人民币汇率不再盯住单一美元,形成了更富弹性的人民币汇率机制。在这次修改的新条例中,删除了“单一”字样,明确了“人民币汇率实行以市场供求为基础的、有管理的浮动汇率制度”。

鲁政委分析说,尽管没有将参照“一篮子”写入条例,但已为未来汇率制度完善过程中的变化预留了空间。解学成也认为,这一变化,说明了单一盯住美元已经成为历史。

此外,条例也进一步明确,汇率制度仍将是“有管理的”。

强化对热钱监管力度

尽管随着经济增速的小幅放缓,热钱的流入速度也有所减慢,但通过各种途径进入中国的热钱依然较多。并且有专家认为,过多的热钱流入,成为推涨资产价格的重要原因。对此,新条例强化了对跨境资金流动的监测,提出建立国际收支应急保障制度,健全国际收支统计申报制度,完善外汇收支信息收集,加强对跨境资金流动的统计、分析与监测。

鲁政委指出,新条例将增加热钱跨境套利的难度,提高套利风险,弱化套利动机。有利于今后月份中剔除经常项目和FDI中的热钱因素,由此使得按金额统计的数据显示的出口增速进一步放缓,相对缓解外汇储备持续大幅增长压力。由此也将弱化人民币将强劲升值的预期,预计未来双边波动氛围将更加浓厚。