

扩容加速 上海小额贷款公司试点启动

相较于浙江,上海的小额贷款公司试点方案有了实质性突破:不论是民营企业还是国有企业都可以成为小额贷款公司的主发起人,且对外资作为主发起人也没有明确限制;主发起人持有望突破30%;小额贷款公司资金来源可以来自银行等。

◎本报记者 唐真龙

小额贷款公司试点正在加速扩容。继浙江之后,上海小额贷款公司试点工作已正式启动。而与浙江相比,上海拟试点的小额贷款公司不论是在主发起人的选择范围上还是主发起人的持股比例方面都有了实质性突破。

日前上海市人民政府办公厅转发了市金融办、市工商局、市农委、市经委四部门制定的《关于本市开展小额贷款公司试点工作的实施办法》(下称《实施办法》),这标志着上海小额贷款公司试点工作正式启动。

小额贷款公司服务农业

事实上,自今年5月份起,上海市金融办即开始着手研究小额贷款公司试点事宜。“浦东新区金融办一位负责人告诉记者,据了解,今年5月,银监会、中国人民银行出台《关于小额贷款公司试点的指导意见》后,包括上海在内的各省市开始着手研究小额贷款公司试点事宜。7月22日,上海市委常委、副市长屠光绍召集相关部门负责人对推进小额贷款公司试点工作进行部署。经过研究,

相关部门确立了小额贷款公司支持“三农”和小企业的基本定位。”

正是基于此定位,首批小额贷款公司试点区域将黄浦区、徐汇区等几个已经基本城市化的区排除在外,从而涉及崇明、浦东、宝山、嘉定、闵行、青浦、松江、金山、奉贤和南汇十个区。原则上,每区(县)1-2家,成熟一家,推出一家,市里要求第一批在九月底取得成效。”上海市金融办一位负责人介绍,而在总结试点经验的基础上,根据运行效果、市场需求等实际情况,将适时扩大试点范围。

主发起人锁定企业法人

与浙江省将小额贷款公司主发起人限定为骨干民营企业相比,上海市小额贷款公司的主发起人范围更为宽泛。“小额贷款公司主要发起人为企业法人,注册地且住所所在试点区(县),管理规范、信用良好、实力雄厚”。《实施办法》并没有对法人企业的范围做出限制,这也就意味着,不论民营企业还是国有企业都可以成为小额贷款公司的主发起人,此外对外资作为主发起人也没有明确限制。不过《实施办法》对小额贷款公司主发起人的主要财务指标有着明确限



制。净资产不低于5000万元、资产负债率不高于70%、连续三年赢利且利润总额在1500万元以上。在崇明县,小额贷款公司主要发起人的要求可适当降低)。”

在主发起人持股比例方面,上海跟浙江也有所不同。”上述浦东新区金融办负责人表示,《实施办法》规定,小额贷款公司单个主发起人以及关联方合计持股不得超过20%,此外,两个主发起人以及关联方合计持股不得超过15%,也就是说主发起人持有望突破30%。而对于其他单个股东及关联方持股则规定不超过

10%,不低于1%。主要发起人股权3年内不得转让、质押。其他股东1年内不得转让、质押。

资金来源可来自银行

在央行和银监会的既定框架下,上海小额贷款公司也将限于“只贷不存”,即只发放贷款,不吸收存款。对于小额贷款公司的组织形式,《实施办法》规定主要以有限责任公司和股份

有限公司两种形式设立,公司在工商局注册,对于以有限责任公司形式设立的小额贷款公司,《实施办法》规定,

注册资本不低于2000万元(崇明为1000万元),而股份有限公司初始注册资本不低于5000万元(崇明县为2000万元)。小额贷款公司的监管由上海市推进小额贷款公司试点工作小组办公室负责。由于小额贷款公司不属于金融机构,因此其监管比较特殊。”上海市金融办相关人士表示。

对于小额贷款公司的资金来源,《实施办法》明确规定,小额贷款公司的资金来源为股东的初始资本金、捐赠资金以及来自不超过两个银行业金融机构的融入资金,融入资金总额不超过资本金额的50%。”

■解读上市银行半年报

11家上市银行逾期贷款上升 银行业坏账率反弹堪忧

◎本报记者 谢晓冬

在上半年的繁荣背后,大部分上市银行的逾期贷款出现增加趋势,这给未来银行业的资产状况走势蒙上了一层阴影。

根据国泰君安统计,截至6月30日,A股14家上市银行中,共有11家逾期贷款余额比年初有所增加,其中有5家逾期贷款余额与总贷款占比也有所增加,而且不良贷款余额上升的银行之逾期贷款和占比也都上升。

例如,工行“巴逾期贷款”余额达到1098.16亿元,较上年末增加111.7亿元(或11.32%),在各项贷款

1098亿元

工行“巴逾期贷款”余额达到1098.16亿元,较上年末增加111.7亿元

中的占比为2.5%,较上年末上升0.1个百分点;建行“巴逾期贷款”达到953.71亿元,较上年末增加了45.18亿元(或4.97%);其中逾期3个月以内的增加了120.46亿元;中信银行逾期贷款较上年末增加16.76亿元,增幅15.69%等。

逾期贷款增加成因难解

作为一个普遍现象和客观指标,这意味着未来上市银行的不贷款余额会趋向增加。不过,关键是其中会有多少转化为不良贷款。”国泰君安分析师伍永刚对记者说。据其分析,从谨慎的视角看,未来一年,银行业的不良率可能会小幅回升,但预计不会超过0.5个百分点;不良贷款余额的增加则慢慢会成为常态,因为银行的贷款规模也在增加。

他分析认为,银行逾期贷款普增的原因可能有三:一是今年四川地震;二是宏观经济下行中一些中小企业、外贸企业遇到经营困难,财务上出现问题;三是一些还款者利用了还

款中的“天缓冲期”,这使得一个特定时间上的统计显示的逾期贷款余额比较多。

不过,总体上看,应该还是与宏观经济下行有一定关系。不然没法解释几乎所有银行都出现这个问题。”伍永刚说。不过由于数据披露的问题,目前所增加的逾期贷款究竟具体出现在哪些主要领域,分析师尚不能准确评估,现在也只能猜测认为存在于一些高风险行业。

海通证券分析师范坤祥指出,这些逾期增加可能会发生在诸如制造业、房地产业、批发零售业,以及交通运输业,以及个贷。从统计,这些行业自身的固有特性,以及国外的情况来看,这些领域会风险偏高,相反公用事业、教育等其他行业则比较低。”他说。

此外一个困难是,一些相互矛盾的现象,让人无法判断各家银行的逾期贷款究竟是经济下行的影响,还是房地产波动的影响,抑或风险控制水平以及会计处理的差异。”范坤祥说。

此间案例诸如,半年报出来之

前,出于对广东、深圳等地房价的担忧,分析师普遍对深发展房贷领域的资产质量有所担忧,但结果却显示,该银行在该领域并未受到影响;而另一些股份制银行,在解释其个贷逾期贷款和不良贷款余额增加时,引用了地震因素,但这些银行在灾区的信贷规模和客户分布情况却并未披露,以常规推算,因其在当地网点较少,不能准确评估,现在也只能猜测认为存在如此。

再有,公布的逾期统计口径的不一,也对评估带来一定影响。例如,大部分银行的“逾期”指的是本金或利息逾期,且只要超过合同规定期限一天即纳入其中,但招行公布的统计则是指在逾期三个月以上的贷款。在此口径下,其逾期贷款余额和比例均比去年末有所下降。

趋势仍待观察

范坤祥指出,从目前来看,只能把逾期贷款的增加视为银行资产质量压力加大的一个先兆,此间究竟会有多大比例转化为银行的不良贷款,

最后可能仍要归结到对各家银行风险管理水平的差异。

据记者了解,部分银行逾期90天内的贷款,以往只能有40%-50%之内能够清收回来,90天以上的则比例更要少。然而在有上述各特殊因素干扰下,以及加上银行风险管理水平的提高,逾期贷款的普遍增加是否值得特别担心,也确实是一个疑问。

国金证券分析师李伟奇指出,对于下半年的银行业来说,1-90天内的短期逾期比重普遍上升,对未来的不良率形成一定压力,但从银行保证类贷款占比以及保证类逾期贷款占逾期贷款的比重双双下降来看,可以看出银行已提前进行贷款结构调整来控制风险。

他认为,尽管逾期90天以下的一般会归入关注类,但短期逾期的形成有多种原因,包括上半年对信贷进行严格排查、按揭贷款出现还款金额误差等,这些问题都可以通过加大催收力度解决,短期逾期是否最终会向下迁徙,仍需要一定时间的观察。

为全年盈利冲刺 财险商精打细算度日

◎本报记者 黄蕾

灾害频发、赔付增多,市场颓势、份额下滑,2008年财险商的日子不好过。如何开源节流、增收节支,提升盈利能力,成为各家财险公司下半年不得不去面对和思考的重大课题。

步入九月,各家财险公司正式进入全年盈利的冲刺阶段。不少财险公司向全系统发出了降成本、增效益、严管理、防违规的总动员,力保年底时能拿出一份像样的账本。

压缩成本首当其冲

对屡降不低的总成本进行再压缩,是这次总动员的核心环节。包括人保财险、太保财险等在内的不少财险公司都要求旗下分公司下半年最大限度压缩总成本。目标虽一致,切入点却不同。

财险公司的总成本控制受多种因素制约,主要由固定成本、管理成本、销售成本、赔付成本等所构成。而保险公司控制成本的措施主要集中在降低行政费用、营销成本,以及规避不必要的费用支出等。

大地保险旗下2/3的分公司提出将总成本率控制在100%以内。”据知情人士透露,大地保险云南等分公司选择了强化算账经营意识,通过严格审核房租、装修、会议等费用支出以及降低人力成本,进一步优化费用结构,降低可控成本。

另一家在沪财险公司在压缩成本措施上也落到了实处。该公司相关负责人介绍说,原来公司每个考核季度都组织业务竞赛,并给予一笔不小的奖金,如今,这些营销奖励制度都取消了。不仅如此,一些保险公司对内还要求压缩理赔成本。不是拒赔或惜赔,而是杜绝滥赔现象,进一步提髙理赔质量。以前,每家公司或多或少都存在不该赔而赔、应少赔而多赔的案例。”

多管齐下清查应收

应收保费对不少财险公司来说,一直是业务经营中比较棘手的老大难问题。应收保费简单来说是指出险公司在规定的期限内应该收回而尚未收回的保险费。财险公司每年都有巨额的应收账款流失在外,不少账款

最后变成了坏账死账。

事实上,应收账款背后猫腻不少。除保险中介恶意截流保费现象外,很大比例的应收账款问题其实出在保险公司业务员身上。”一家财险公司高管自曝内幕说,为了完成业务指标,一些业务员主动从保险中介“买”业务,然后作假账,保单生效后却不见保费到账,下到支公司上到分公司,都对此睁一只眼闭一只眼。

然而,在今年盈利形势紧迫的压力之下,财险公司开始多管齐下对应收账款进行清理。主要是落实了应收保费责任人,开展防止发生虚挂应收保费专项治理活动,规定凡2008年新单业务发生“裸单”行为的,除严厉处罚所在机构负责人外,还将追加处罚分公司的主要负责人。”一家财险公司内部人士昨日在电话里告诉记者。

“铁腕”惩违规

面对竞争激烈的保险市场,在大发展的背后,诸多不计成本、不计后果的非理性竞争,违规问题、诚信问题成为保险业的一大“顽疾”。尤其是



在财险领域,违规手段花样百出。

在总成本控制的诸多环节中,不少财险公司在抓规范经营上动起了真格。其中有公司在内部制定了《对分支机构谈话提醒暂行办法》、《经营违规行为经济处罚办法》等一系列内控制度,处罚扣款金额已累计达几百万元。

可以说,公司在严惩违规问题上用了“铁”的手腕。”记者从一家总部在上海的财险公司了解到,

今年以来,该公司已向3个分公司派驻了工作组,主动对8家县级机构实行了停止车险业务出单权,还对问题较为严重的个别机构实行了无期限停单,对相关人员进行处罚。

手腕固然重要,坚持才是关键。在业内专家看来,在竞争激烈的大环境下,为了避免人员及市场份额的进一步流失,部分保险公司实施的严惩制度往往是昙花一现,难以持之以恒。

业内动态

保监会严查银邮代理业务

◎本报记者 卢晓平

银行邮政代理销售人员未取得相关资格,保险机构没对其人员进行业务培训,银邮代理业务销售过程中存在误导行为等情况都将被依法严处,追究责任。

日前,中国保监会下发《关于开展银行邮政代理保险业务专项检查的通知》(下称《通知》),部署在全国范围内整顿规范人身保险公司银邮代理业务。

据了解,人身保险公司是否按照财务制度据实列支向银行邮政兼业代理机构支付代理手续费,是否存在以其他名义、其他形式向代理机构、网点或经办人员支付合作协议规定的手续费之外的其他任何费用,包括业务推动费以及以业务竞赛或激励名义给予的其他利益等,都属于现场检查范围。

《通知》指出,对此次现场检查发现的问题,将依法严处,追究责任。对现场检查发现的重大缺陷和薄弱环节,将要求保险公司限期整改;对查实存在销售误导和账外支付手续费等违规问题的人身保险公司,可以依法停止其部分业务,同时追究上级机构的管理责任;对业务存在销售误导的银行邮政网点,将视具体情节依法进行处罚,情节严重的,将依法吊销《保险兼业代理许可证》。同时,保监会将对检查发现的违规问题采取包括行业通报、向媒体披露等方式,加大监管力度。

据悉,检查对象不仅包括人身保险公司,还包括银行网点、邮政储蓄等兼业代理机构。

渣打：村镇银行第四季度开业

◎本报记者 石贝贝

渣打银行在中国的首家村镇银行将花落内蒙古。而此前消息称渣打将在上海崇明岛设立村镇银行之事,仍未见结果。

渣打银行(中国)个人银行总裁叶杨诗明昨日表示,今年第四季度,渣打村镇银行将在内蒙古开业,目前正在装修、筹备过程中。而对于是否在上海崇明岛开设村镇银行,叶杨诗明说:这还要慢慢来,一步步推进。”

据了解,此前渣打已递交了在内蒙古呼和浩特市和林格尔县设立村镇银行的申请。叶杨诗明昨日表示:预计今年第四季度我们在内蒙古的村镇银行就会开业。”

7月份有消息称,今年年初,上海金融办与渣打银行等相关金融机构已与崇明县政府沟通、研究,有意在崇明岛设立村镇银行。这是上海首次传出设立村镇银行的消息。

目前,汇丰在湖北曾都、重庆大足的村镇银行均已开业,也是目前唯一一家在内地设有村镇银行的外资银行。除汇丰、渣打外,花旗也表达过在内地开设村镇银行的意愿。

未来一年半载 四大保险股是买还是卖

◎本报记者 卢晓平

3日收盘,A股市场,中国人寿收盘24.39元、中国平安43.79元;H股市场,中国财险4.33港币、中保国际16.96港币。面对历史低价,投资者是观望还是投资?

中金公司周光坚持他的观点:鉴于对未来6-12个月基本判断的不乐观,对中国人寿A股、中国平安A股、中国人保、中保国际均维持“中性”的投资评级。

其中,推导出中国人寿A股2008年底的合理估值为每股人民币26.40元、中国平安A股2008年底的合理估值为每股人民币40.84元、中保国际2008年底的合理估值为每股16.06港元、中国人保2008年底的合理估值为每股3.54人民币,或4.12港元。

对于市场比较乐观的寿险公司,周光表示未来6-12个月,寿险公司很难摆脱目前的困境。而要想解决目前困境,主要有三种可能性:大幅下调结算利率、债券收益率大幅上扬或国内股市显著上升。显然,这三种方式的实现在目前看来都有很大困难。

未来一两年,寿险公司投资收益率大幅上扬的可能性不大,而资金成本则毫无疑问已被抬升起来,利差将收窄并且在低位徘徊。

周光认为,目前,所看的是情况刚刚开始恶化,未来6-12个月,寿险公司保单资金成本压力的问题会随着投资收益的持续低迷而进一步显现。

尽管长期来看,寿险公司会有一定的利润空间,但这个利润空间并非巨大,利润空间的获取更非轻而易举。

由此看来,目前,受到投资收益率下滑和资金成本持续上升的双重挤压,寿险公司已很难找到合理的利润空间。

对财险公司而言,尽管重大自然灾害带来的赔付压力不会产生持续影响,但恶性价格竞争导致费率下滑的基本趋势却难以出现明显改观,因此,财险公司全年仍将面临亏损风险”,周光表示。

对于全年的业绩预测,中金公司结论比较悲观。