

■聚焦上市银行三季报

前三季度中行证券投资减值损失近 168 亿元

截至三季末,集团实现归属于母公司所有者的净利润 592 亿元,同比增长 29.42%

◎本报记者 周鹏峰

三大国有上市银行为外币债券投资付出了不菲的代价。中国银行今日公布的 2008 年三季报显示,截至三季末,中行出现高达 167.85 亿元的证券投资减值损失,中行称主要原因是集团为持有的外币证券投资增提了减值准备。报告还显示,截至三季末,集团实现归属于母公司所有者的净利润 592 亿元,同比增长 29.42%;每股收益 0.23 元。

报告显示,截至三季末集团资产减值损失 263.13 亿元,其中,贷款减值损失 94.32 亿元,证券投资减值损失 167.85 亿元。

中行称,证券投资的巨额减值损失主要是由于集团为持有的外币证券投资增提了减值准备。截至三季末,集团持有美国次级住房贷款抵押债券的账面价值为 32.74 亿美元,占集团证券投资总额的 1.43%,减值准备余额为 19.96 亿美元。此外,集团还针对该类债券公允价值的下降,在所有者权益之“资本公积”项目中累计确认了 0.27 亿美元的公允价值变动储备。

同时,集团持有美国 Alt-A 住房贷款抵押债券的账面价值为 13.79 亿美元,减值准备余额为 5.62 亿美元;持有美国 Non-Agency 住房贷款抵押债券的账面价值为 43.37 亿美元,减值准备余额为 10.08 亿美元。

另外,集团持有美国房地美公司和房地利公司发行债券的账面价值为 62.04 亿美元;两房“担保住房贷款抵押债券”的账面价值为 37.47

亿美元,目前以上两类债券还本付息正常。

集团持有美国雷曼兄弟控股公司及其子公司(雷曼)发行债券的账面价值为 0.11 亿美元,该等债券已计入当期损益的减值损失为 0.65 亿美元;集团向雷曼发放的贷款账面净额为 0.08 亿美元,该贷款减值准备余额为 0.45 亿美元。

较早公布三季报的工商银行同样为上述相近资产拨备超过 13 亿美元,建行拨备近 7 亿美元。招商银行今日公布的三季报也显示,截至报告期末,该行所持外币债券投资余额为 35.22 亿美元,因近期全球金融市场动荡,导致该行外币债券投资估值亏损为 7010 万美元,占外币债券投资总额的 1.99%。该行已为包括雷曼兄弟公司在内的境外金融机构债券计提减值准备 7804 万美元。

一市场分析人士对记者表示,外币债券投资对中行的影响无疑很大,而建行账面对拨备相对较少,是因为其已主动压缩了外币债券投资规模,也因此投资收益项下亏损额较大。日前,建设银行行长张建国也明确称,制约该行业绩增长的主要原因便是对全球市场外币投资价值的缩水。不过该市场人士分析认为,工行业绩环比下滑更重要的是因主营业务,外币债券投资影响较为有限。但他认为,关键还要看各大行外币债券投资后续会不会出现问题。

总体而言,中行业绩依然维持了良好的发展态势,但因巨额的减值损失等因素,中行前三季度业绩环比增速放缓。

净利润增长显著放缓 银行业绩下滑拐点显现

◎本报记者 唐真龙 邹舰

截至今日,11 家上市银行已公布 2008 年三季报。从各家银行数据来看,上市银行净利润增长在三季度显著放缓趋势,与此同时,上市银行不良资产率开始呈上升趋势,银行业绩增长拐点初步显现。

今天,包括中国银行、招商银行、浦发银行、北京银行、南京银行、宁波银行等在内的 6 家上市银行同时发布 2008 年三季报,

上市银行净利增长放缓

从各家银行公布的三季报数据来看,股份制商业银行和城商行净利润仍然保持 50% 以上的高速增长,其中净利润增长最快的为浦发银行,前三季度净利润增长 150.92%,此外民生银行净利增长也达 100.29%。而三家国有大型商业银行增速相对缓慢,其中工商银行净利润同比增长 46.48%,建设银行净利润同比增长 47.71%,中国银行净利润同比增长仅为 29.42%。

从环比来看,除浦发银行之外,其他各家银行净利润增长普遍出现较大幅度的下滑。在经济下降周期,对银行而言有三个至关重要的拐点:利润环比增速降低的拐点、息差降低的拐点、信用成本上升的拐点。目前我们处在第二和第三个拐点之间,但盈利下降的趋势已经确立。”安信证券高级行业分析师高源表示。

实际上,银行业利润环比增速降低在 2008 年半年报中已经有所显现,而此次各家银行公布的三季报显示,在净利连续两次降息以及受外部经济环境的影响之下,银行业息差降低已经成为一个不可逆转的趋势。

高源指出,从外部经济环境来看,宏观经济和银行盈利处在一个下降周期中。虽然在较短的经济周期中,宏观经济对银行的影响会较为微弱,因为经济的下降可能在第二或第三个拐点到来之前就终止,而如果目前面临着一个较长的经济调整过程,银行盈利受到的打击也会更大。

资产不良率抬头

在业绩增速放缓的同时,上市银行资产不良率有上升的趋势。从 11 家上市银行三季报披露信息可以发现,截至 9 月末,有半数银行在不良资产余额及不良资产比率上出现上浮,包括招商银行、兴业银行、民生银行、宁波银行等在内均表现出不良资产抬头的迹象。

分析人士指出,席卷全球的金融风暴已经影响到中国金融业乃至实体经济,虽然影响相对较小,但两者之间及内外部环境之间的传导不可小视。目前,包括加工业、进出口贸易业在内的诸多实体经济中小企业陷入经营困境,如果出现资金流断裂甚至倒闭,必将关联的金融业特别是商业银行构成不良资产上升的风险。

虽然自年初开始,监管部门已经多次提示风险并给出指导意见。银行也积极进行贷款清查并尽力清收,但在宏观经济放缓增长的情况下,不良资产反弹也在意料之中。”一资深商业银行研究人士这样说。

值得关注的是,除宁波银行外,已披露季报的上市银行无一例外地提升了拨备覆盖。分析人士指出:这在一定程度上也对银行利润增长构成了压力。”



史丽 资料图

城商行不良信贷现“抬头”迹象

◎本报记者 邹舰

10月30日,南京银行(601009)、宁波银行(002142)、北京银行(601169)三家上市城市商业银行同时发布三季度业绩报告。前三季度,各实现净利润 12.13 亿元、11.27 亿元、43.88 亿元,同比增长分别达到 87.5%、76.60% 和 80.19%,较上半年同比增幅均有减缓。数据显示,受中小企业实体经济经营困难拖累,城商行信贷资产质量已出现“不良抬头”迹象。

前三季度,三家城商行在业务规模和盈利能力上保持了较快增速。数据显示,截至 9 月末,南京银行、宁波银行、北京银行资产规模分别达到 949.6 亿元、1013.33 亿元、4029.58 亿元,比 2007 年年末增长 25%、34.20% 和 13.76%。每股收益分别为 0.66 元、0.45 元、0.70 元。

近年来,城市商业银行作为商业银行中的新兴力量发展迅速。然而,在由美国次贷危机引爆的全球金融

风暴席卷下,国内中小企业、进出口贸易行业、低附加值加工业受到的影响首当其冲,与之休戚相关的中小商业银行也因此面临信贷资产不良加剧的风险。

从已披露三季报的三家上市城商行的业绩报告来看,不良信贷资产无论是在绝对值还是占信贷资产总量的比重上都已经有了“抬头”的迹象。

以较为明显的宁波银行为例,今年 9 月末,该行的不良贷款余额及不良贷款比率明显高于 2007 年 9 月末的数字。其中次级类贷款和可疑类贷款相比去年同期大幅增加,次级类贷款数量翻了 5 倍之多,且数据显示次级类贷款迁徙率比 2007 年年末高出了 0.69 个百分点。由此,该行在三季度末的不良贷款比率已经由 2007 年年末的 0.36% 上升至 0.63%。

分析人士认为,城市商业银行在我国金融体系中与中小企业关系最为密切,也承担着为中小企业解决间接融资的主要职责。然而 2008

年中小企业遭遇经营困境,特别是严重依赖外贸的出口加工型企业在江浙、珠三角等地聚集,当地城商行因此也面临信贷资产质量受冲击的风险。

虽然政府和监管部门一直都鼓励商业银行在信贷资源上向中小企业倾斜,但是商业银行作为自负盈亏的企业,特别是已经成为上市公司的商业银行,必须把风险控制放在首位。”一上市城商行分管对公业务的副行长这样说,在宏观经济形势未明朗之前,任何商业银行对中小企业信贷都会持谨慎的态度。

而从三家城商行三季度业绩报告中也能看出,各行均已收紧信贷标准,并对信贷存量进行复查以便及时清收,避免不良信贷资产的集中爆发。为平缓业绩,宁波银行的拨备覆盖率下降明显。从 2006 年末的 405.28% 到 2007 年末的 359.94%,再到 2008 年三季度末的 201.9%,下降幅度已经超过一半。

巴曙松:银行不良资产不会出现显著上升

◎本报记者 卢晓平

“和 1997 年的金融风暴相比,中国银行业风险控制能力提高了很多,银行不良资产不会出现很显著的上升”,28 日晚,国务院发展研究中心金融研究所副所长巴曙松在民生银行(深圳分行)举办的高端客户报告会上表示。他还认为:“预计 2009 年 1、2 季度是中国企业盈利恶化阶段性低点。”

他表示,从周期趋势看,2008 年商业银行的净利差应该是见顶回落的趋势,对于实体经济的反映可能会有一个滞后。除了利率政策,整个企业的盈利也在下滑,银行盈利依靠净利息差的方式面临着挑战,必须要走业务多样化的道路并加强风险控制。

他认为从压力测试的情况来看,在经济回落时期,银行不良率上升有一个拐点。例如,当 GDP 从 12% 降到 10% 的时候,对银行不良率影响并不大,因为银行有抵押担保等风险防范措施,但 GDP 回到一定的程度,比如低于 8% 以后,银行不良率会出现明显的上升。这是整个经济波动带来的风险,而现在这种风险已经暴露出来。

海外扩张步伐提速 前三季度招行净利同比增 90.56%

◎本报记者 石贝贝

招商银行今日发布 2008 年第三季度业绩报告,截至 9 月末,实现净利润 189.99 亿元,比去年同期增长 90.56%,每股收益 1.29 元,资本充足率为 12.82%,核心资本充足率为 8.00%。

截至 2008 年 9 月 30 日,招行资产总额 15472.49 亿元,比年初增长 18.06%,负债总额 14572.37 亿元,比年初增长 17.28%。

今年第三季度,招行海外拓展的步伐尤为“矫健”。9 月至 10 月底,招行完成了对香港永隆银行的全面收购。截至 10 月 27 日,招行已就全面

收购建议收到涉及 1.03 亿股永隆银行股份,占全面收购建议所涉及永隆银行收购股份的 90% 以上。下一步,招行将按照香港《公司收购及合并守则》和《公司章程》对于剩余永隆银行发起强制性收购。

就永隆银行的整合情况,招行称,进展情况好于预期,目前永隆银行业务发展和员工队伍保持稳定,预计永隆银行 2008 年度盈利将在一定程度上抵御预期,接下来将进一步推进实施整合项目,释放两家的协同效应、提高永隆银行的市场份额和盈利能力。在海外扩张方面,招行纽约分行也于 10 月开业。

前三季度浦发银行净利同比增 150%

◎本报记者 石贝贝

浦发银行今日发布 2008 年第三季度业绩报告,截至 9 月末,由于营业利润增加、所得税费用下降等因素,实现净利润 98.44 亿元,比去年同期增长 150.92%,每股收益为 1.74 元。本报告期末,浦发银行总资产为 11154.5 亿元,比上年同期末增长 21.91%。

对于净利润与上年同期相比发生大幅变动的原因,浦发银行称,主要因素为实施新税法、有效所得税率

降低,同时公司资产规模进一步扩大、利息收入增加、非利息收入持续增长,资产质量稳定使得信用成本下降,拨备计提减少等。

然而,浦发银行资本充足率逼近监管红线。截至报告期末,浦发银行资本充足率为 8.47%,较今年年初有所下降。浦发银行于 28 日召开董事会审议通过了向银行间债券市场发行不超过人民币 100 亿元的混合资本债券,以及不超过人民币 100 亿元次级债券的议案,并将提交公司股东大会审议。

银保调控大刀落下 上海酝酿四举措回应

◎本报记者 黄蕾

对银保市场“失起大落”及误导风险的调控工作开始落到实处。知情人士昨晚向《上海证券报》透露称,近一段时间内,保险监管部门计划将采用监控各公司银行保险业务网点变化、相关业务人员流动等手段,维护银保业务市场秩序。

针对近期部分地区出现的投连险退保事件,保监会近日向各公司下

发了《关于加强退保业务管理的通知》。一位寿险公司负责人向记者透露说。

从这份通知内容来看,保监会要求各人身险公司密切关注退保情况,并及时将有关信息上报保监会及当地保监局。

在各地刮起的银保调控风暴中,上海保监局率先做出回应。记者昨日从多家保险公司了解到,上海保监局近日正在酝酿落实银保市场调控的四项举措,并要求产、寿险公司的行

规模集体退保事件,或退保金出现大幅增长,另外还要增加分析报告。月报退保分析报告则要求在每月初第 5 个工作日内上报,内容包括退保原因分析、对下月退保情况进行预测等。

在各地刮起的银保调控风暴中,上海保监局率先做出回应。记者昨日从多家保险公司了解到,上海保监局近日正在酝酿落实银保市场调控的四项举措,并要求产、寿险公司的行

动要一致。

四项举措包括:坚决禁止利用调控的机会大规模挖队伍、挖渠道;做好产品结构、缴费结构的调整;争取年内推出《上海市银行渠道新型寿险产品服务承诺》(以下简称《服务承诺》),以行业自律的形式实施;着手研究银保渠道投连险、万能险产品销售人员的资格考试和资格认定问题,提高销售人员门槛,有力遏制误导问题。

一家寿险公司负责人透露,昨天

下午上海保险同业公会牵头组织各公司召开《服务承诺》的专题座谈会,征求各家公司的意见。对于六项承诺内容,各公司并无异议。但有公司负责人表示,实际操作存在一定难度。比如,《服务承诺》中要求,银行销售人员如未做到《服务承诺》,将由保险公司承担全额退保的责任。监管部门要求我们加强与银行的沟通,但毕竟银行较为强势,出了问题却要我们来承担。”

业内动态

欧阳卫民:可探讨让支付系统成为货币政策操作平台

◎本报记者 苗燕

随着支付清算系统的快速发展,让支付系统成为货币政策操作的平台,或许能够更加及时、有效地实现货币政策的调控目标。央行支付结算司司长欧阳卫民 28 日在社科院金融所的金融论坛上提出,中国可探讨借鉴“利率走廊”的调控方式。

其具体调控手段,是通过在全额实时支付系统中设置参与者在中央银行存款和向中央银行贷款的利率来实现。

欧阳卫民指出,目前支付系统的发展为试行“利率走廊”调控模式提供了可能。目前,央行大额支付系统可以提供自动质押融资和日间透支等融资机制,其功能和效率均达到了国际先进水平。从处理的业务量来看,大额支付系统已成为社会资金运动的大动脉,处理的支付业务金额占全国支付清算总金额的 57%;从其参与者来看,各政策性银行、商业银行已全部加入大额支付系统,各级农村信用社法人机构也大部分加入大额支付系统。支付系统可将隔夜自动质押融资利率和超额准备金利率分别作为利率走廊调控区间的上下限。

在此基础上,处理好公开市场操作与“利率走廊”之间的关系,将公开市场操作定位为货币管理工具和辅助的流动性调节工具,而稳定短期市场利率的任务则主要由利率走廊来完成。“利率走廊”的调控与日趋成熟的 Shibor 一起,为我国货币政策由数量型调控向价格型调控转变提供了条件,支付系统也将成为货币政策操作的重要平台。

三季度银行间债市 中长期券种收益率大幅下行

◎本报记者 苗燕

银行间市场交易商协会 28 日公布了《关于 2008 年第三季度银行间债券市场做市情况及做市商评价情况的通报》,通报显示,受到股票市场低迷、CPI 数据好转及货币政策出现松动迹象等因素的影响,三季度,1 年期以上的中长期券种收益率平均下行 60BP 左右,降幅之大,为近期罕见。

同时,交易商协会通报,三季度中,做市商总体合规情况明显改善,其中,各指标不合规次数合计由上半年的 1600 次下降到第三季度的 426 次。另外,目前尚无一家做市商能够达到“双边报价空白时间超过 30 分钟”的报价连续性要求,但该指标不合规次数已从上半年的 1415 次降低到第三季度的 356 次。

8 月中下旬至 9 月中旬,在资金面总体充裕、紧缩预期弱化的情况下,债券市场出现强劲反弹,做市商做多意愿随之高涨,报价价差明显缩窄;进入 9 月下旬,受人民银行“双降”利好政策的影响,市场对于后市将继续走强的预期基本确立,部分做市商对中长期券种持惜售态度,导致中长期券种价差有所扩大。

统计显示,三季度,做市商报价成交笔数与成交量出现爆发式增长,报价成交总计 2470 笔,较上半年增长 29%,成交量达 2848.26 亿元,较上半年增长 41%;从成交主体看,四大行报价成交量从上半年的第三位升至第一位,占总成交量的 39%,全国性商业银行排名第二,占总成交量的 35%,城市商行为总成交量的 18%,证券公司及外资银行成交量合计占总成交量的 7.53%。

德银:明年财政刺激 应该有足够力度

◎本报记者 但有为

德意志银行大中华区经济学家马骏 29 日发布的最新报告指出,明年财政政策必须要有足够的力度才可能达到保证 GDP 增长 8% 的目标。建议 2009 年中央财政预算定在 4000 亿赤字左右,同时应加大地方基建项目发债的规模,并准备中央补充预算的预案,以备明年下半年应急之需。

马骏预计,明年出口和固定资产投资的增长速度都会明显下降,财政收入增长率可能从今年的 23% 左右大幅减到明年的 10% 左右。如果明年实际财政赤字保持不变,明年政府支出的增长率就可能比今年减十几个百分点,财政政策将是紧缩性的。

当然,马骏也认为,明年经济也有相对较为正面的一些因素。比如,预计消费增长不会大幅减慢,同时进口的减慢可以部分抵消出口放缓带来的对 GDP 的冲击。

综合上述因素,马骏估计,如果没有更加积极的财政政策(即实际赤字保持不变),中国的 GDP 的增速可能会从今年的 9.8% 左右下降到明年的 6% 左右。

为此,马骏建议政府考虑将 2009 年中央财政预算赤字定在 4000 亿左右。针对上述下行风险,建议考虑两项额外措施。第一,迅速提高地方政府基础设施企业发债的规模。第二,应准备在明年下半年推出中央补充预算的预案,在必要的情况下再度增加国债发行的规模。