

深发展监事会主席辞职

证券时报记者 秦 利

本报讯 深发展(000001)今日公告称,该行监事会主席康典于 2009 年 12 月 24 日向监事会提交书面辞呈,辞去深圳发展银行监事会主席职务。深圳发展银行监事会将依据有关法律法规的规定,尽快选举产生新的监事会主席。康典将依法继续履行作为深圳发展银行监事所应承担的各项职责,并在新的监事会主席产生之前的过渡时期,履行召集和主持监事会工作的相关职责。

交银国际:中国银行业信贷政策趋紧已较明朗

证券时报记者 张 宁

本报讯 交银国际最新的研究报告认为,综观“一行三会”在周三联合发布的《关于进一步做好金融服务支持重点产业结构调整振兴和抑制部分行业产能过剩的指导意见》,所透露出的信息是:中国银行业信贷政策趋紧已较明朗。交银国际认为,从《指导意见》看,下阶段的信贷政策将会更关注风险控制,放贷要求更加严格。《指导意见》中,“加强对地方政府融资平台信贷资金运作的风险监测、风险提示和风险防范”的说法,则是表明贷款投放的审核在执行层面已经全面趋严,尤其是对去年增长最快的中长期项目贷款。同时,交银国际也预计,风险拨备和资本充足管理上可能有进一步的政策出台。交银国际认为,明年银行信贷投放超预期难度较大,而且在均衡放贷思路指引下,明年上半年信贷投放反弹幅度未必能如预期,存量贷款增速的降幅可能超预期。

东方证券 1000 万股股权挂牌拍卖

证券时报记者 韦小敏

本报讯 上海东方国际商品拍卖公司日前公告称,东方证券股份有限公司 1000 万股股权将于 2010 年 1 月 26 日举行拍卖会。1000 万股拆分成 2 个标的,每个标的 500 万股。根据要求,意向买受人应是中国大陆境内注册的内资企业法人,有足够能力支付股权转让价款,无欺诈和不良经营记录,具备法律、法规、规章和中国证监会规定的各项资格条件,符合《证券公司变更持有 5%以下股权股东报备工作指引》以及国家法律、行政法规、部门规章规定的其他条件。

宁波银行 获批筹建温州分行

证券时报记者 秦 利

本报讯 宁波银行(002142)今日公告称,根据中国银行业监督管理委员会浙江监管局《浙江银监局关于筹建宁波银行股份有限公司温州分行的批复》,该行获准筹建温州分行。

上海银行业明年起 停止向房产中介“返点”

据新华社电 继深圳之后,上海银行业也加入叫停二手房“返点”的行列。上海市银行同业公会会员单位近日表决通过《上海市银行业个人房地产按揭贷款业务自律公约》,自 2010 年元旦起,各商业银行在办理住房按揭贷款业务过程中,不能以任何形式向房地产中介机构或其代理机构以及其从业人员支付佣金。上海市银行同业公会专职副会长陈祖基表示,商业银行间的竞争应该建立在不断提高服务水平的基础上,以金融产品创新、服务渠道创新和管理流程创新来争取客户,个人金融业务的竞争应当使消费者得到实惠,而非行业内部的“恶耗”。叫停向房贷中介“返点”,有利于净化市场环境,促进银行和房产中介两个行业的健康发展,也有益于保护买房者的合法权益。对于违反公约的会员单位,上海市银行同业公会将给予警告、通报批评、同业谴责甚至取消会员资格等处分,并提请银行监管部门给予查处。

拨备策略迥异 上市银行做利润“加减法”

国有大行今年或将在动态拨备方面率先做出实践

提拨备或回拨备的方式,以释放利润。

动态拨备试验田

动态拨备作为银行业逆周期监管思路的重要部分,虽然目前并未开始实施,但近年来曾多次被监管部门提及。所谓动态拨备,是指银行需根据市场环境和风险环境保持合适且足够的拨备水平,目前西班牙在实行,是各国银行业监管未来的趋势。”莫妮塔研究员祁益峰表示。事实上,上市银行对于动态拨备的监管趋势十分欢迎。一位不愿具名的银行业研究员透露,根据调研,部分今年信贷增速最快的银行不满足于 150%的拨备监管标准,希望趁今年盈利好尽可能多提;而那些拨备水平已经非常高的上市银行,则希望少提或回拨拨备,来释放利润。”

国有大行今年或将在动态拨备方面率先做出实践。一位接近某国有大行管理层的人士透露,该行今年倾向于通过大额计提拨备来压缩利润,进而减少分红,以达到以丰补歉的目的。”国有大行 2009 年良好的盈利状况为这一实践提供了可能。我们预计建行、中行、交行今年的净利润增幅在 20%以上。但如果实行大额拨备计提后,国有大行的净利润增速可能小于预期。”湘财证券研究员杨森表示。而在三季度末,14 家上市银行平均拨备覆盖率高达 176.04%,这主要是股份制银行保持了较高的拨备水平,如招行更是高达 245.1%。多数股份制银行不但已经达标,甚至已经符合了动态拨备的要求。这些银行大多已公布了再融资计划,为了使再融资获得较好的市场定价,这些银行可能会少提或回拨拨备释放出更多的

利润。”上述未具名研究员指出。不良资产核销,为股份制银行提供了一个既能保持较高拨备水平,又能保持释放较高利润的办法。杨森指出,今年可能有更多的股份制银行运用大额核销的手段。”**利润加减法背后**上市银行利润“加减”背后,是对信贷暴增下未来不良贷款集中暴露的不同考量。数据显示,今年前 11 个月新增信贷 9.21 万亿元,同比暴增 5.06 万亿元。但另一方面,由于基数变大和经济复苏因素,上市银行不良贷款率不升反降。但面对未来宏观经济可能二次触底的风险,不良贷款在未来可能集中暴露并非虚言。万联证券研究员李双武表示,银行受宏观经济二次探底的

预期,可能受损。”各家银行显然意识到了这一点。湘财证券的数据显示,2008 年末,上市银行平均拨备覆盖率水平仅较年初上升了 3.5%,但在今年三季度末,这一数据较 2009 年初上升了 15%。但不同的是,已保持较高拨备水平的股份制银行对未来不良率的控制更有信心。招行一位人士表示,假如未来宏观经济出现二次探底,现有的拨备水平也完全可以应对。”而国有大行现有的拨备水平则不足以完全应对。数据显示,截至三季度末,工行、中行、交行三家上市银行拨备覆盖率未达到 150%的监管要求,其中,交行只有 131.06%。上述接近某国有大行管理层的人士指出,如果保持较高的盈利规模,分红压力就会变大,通过大力计提拨备,既能够提升风控水平,又能减少分红。”

武汉国资成功入主天风证券

天风证券总部从成都迁至武汉,注册资本金增至 3.15 亿元

证券时报记者 桂衍民

本报讯 证券时报记者昨日从有关渠道获悉,天风证券增资扩股日前宣告结束。武汉国有资产经营公司以第一大股东身份成功入主天风证券,天风证券注册地/总部亦相应从成都迁至武汉,成为湖北省内继长江证券(000783)后的第二家全国性证券公司。

天风证券易主

此次增资扩股中,武汉市国资旗下全资子公司——武汉国有资产经营公司出资 9333.33 万元,持股 29.6%,成为天风证券第一大股东。此次增资扩股完成后,天风证券注册资本金增至 3.15 亿元,注册地/总部为武汉市东

湖新技术开发区高科大厦,业务范围主要包括:证券经纪,证券投资咨询,与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问。目前,天风证券拥有 12 家证券营业部,分布于四川、江苏、大连和深圳;此外,天风证券控股北方期货。天风证券 2008 年财务报告显示,该公司注册资本为 1.81 亿元,单一大股东为大通证券,持股比例为 29.83%。但其实际控制人江西江中制药(集团)有限责任公司,该公司不仅自身直接持有天风证券 27.62%股权,而且其控股的上市公司江中药业(600750)也持有天风证券 8.29%的股权。2008 年,天风证券启动增资扩股计划。今年 2 月 25 日,证监会核准了其增资扩股方案。

股权集中进行时

天风证券最新的股东共有 8 家,分别为武汉国有资产经营公司、大通证券股份有限公司、江西江中制药(集团)有限责任公司、武汉高科国有控股集团有限公司、中国联合生物技术有限公司、四川省国有资产经营投资管理有限责任公司、江中药业、武汉当代物业发展有限公司,分别持股 29.60%、17.10%、15.90%、11.30%、11.10%、6.70%、4.80%、3.50%。不过,上述股权结构并不稳固,天风证券股权集中仍在继续。今年 9 月 15 日,人福科技(600079)公告称,该公司拟将所持的中国联合生物技术有限公司(下称“联合生物”)全部 66%

股权转让。作为合同的附加协议,在联合生物股权转让完成的基础之上,人福科技将收购联合生物持有的天风证券全部 11.1%的股权。12 月 9 日,人福科技再次公告称,根据与大通证券签署的《股权转让合同》,人福科技将以 1.6048 元/股的价格受让大通证券持有的天风证券 3343.9 万股股权。待上述两笔股权转让全部完成后,人福科技将合计持有天风证券 6843.9 万股股权,占天风证券新注册资本的 21.72%。无独有偶,京山轻机(000821)12 月 1 日也发布公告称,该公司与大通证券于 2009 年 11 月 18 日初步达成意向,拟以现金 2499.31 万元受让大通证券持有的天风证券 4.94%的股权。

这也意味着,在相关手续办理完毕后,人福科技、京山轻机将成为天风证券的新股东,而原出资方大通证券、联合生物将从天风证券退出。天风证券 8 家股东将有 5 为湖北省内的企业,其股权进一步向湖北省内集中。

链接

天风证券更名史

天风证券前身为成立于 1995 年的成都联合期货交易所。2000 年,成都联合期货交易所改组为四川省天风证券经纪有限责任公司,2007 年更名为天风证券经纪有限责任公司,2009 年更名为天风证券有限责任公司。

巴克莱资本首席经济学家彭文生:

中国经济紧缩政策明年下半年浮出水面

证券时报记者 罗克关

准利率以遏制通胀。”彭文生称,尽管货币政策基调并未变化,但目前刺激政策步骤放缓事实上为未来进一步紧缩预留了空间。从近期发展态势看,央行在市场上购买的美元对 M2 增长的贡献有所增加,而银行信贷的贡献减少。假设央行每月购买的美元保持在 2009 年第三季度的水平,则 2010 年购买的美元总额大约相当于人民币 3 万亿元。16% 的 M2 增长目标意味着 2010 年新增贷款在 7 万亿元左右。”彭文生说。

经济增长将更趋均衡

在财政刺激方面,彭文生认为 2010 年财政刺激计划的力度将较 2009 年有所减弱。他认为,2010 年中央财政的相关支出可能增加 4160 亿元,占 GDP 的 1.1%。考虑到地方政府的配套支出,刺激经济方面的支出可以达到 GDP 的 2.2%。中央经济工作会议之后,国务院宣布对消费领域的大部分财政补贴在 2010 年将会保留,但是部分税务优惠措施会减少或取消。整体而言,2010 年财政刺激计划的规模可能占 GDP 的 2.0%。在投放方向上,彭文生表示,除了完成在建项目,政府投资对于战略行业将给予更大的支持。随着增长走稳,预计财政政策将在引导经济结构、产业结构和区域结构调整这些政府所强调的 2010 年的主要发展目标方面

发挥更大作用。政府计划在 2010 年保持适度的投资增长,并将重点放在完成在建项目,同时严格控制新上项目。”彭文生表示,预计 2010 年中国经济 GDP 增速将由今年的 8.6% 上升至 9.6%,但环比增幅将由 2009 年第二季度的 16.4% 降至 2010 年的 8% 左右。同比增幅将在明年一季度达到 12% 左右的顶峰,但随后在四季度将降至 8% 左右。彭文生认为,随着政府着力向内需拉动型增长方式转变,预计 2010 年的增长将更趋均衡。首先,有迹象显示生产开始向满足内需及缩小地区发展差距倾斜。比如,服务业增加值的增长速度已经超出了制造业,服务业在名义 GDP 中的比重有所上升。其次,区域经济均衡发展亦有显著改善,有利于缩小地区间发展差距。此外,2009 年前三个季度内地固定资产投资与工业生产的增长速度均超过沿海地区。政府在中央经济工作会议上表示,将继续给予政策及经济扶持,帮助内地及贫困地区发展。”

人民币将温和升值

不断改善的国际收支基本面无疑会在 2010 年给人民币带来更多的上行压力。

朱来几年中国的国际收支应将继续保持盈余态势,由此看来,人民币贬值的可能性不大。然而就算只是维持美元对人民币当前的汇率水平,央行需要买入美元增加外汇储备。是否允许人民币对美元升值以及何时升值、升值多少,都将有待当局的决策。”彭文生表示。彭文生认为,假设美元对其他货币汇率较当前水平变化不大,而中国的通胀水平与其主要贸易伙伴的加权平均水平相差不多,那么美元兑人民币的汇率将在 2010 年底达到 6.5 左右。彭文生表示,市场经常担忧人民币的温和升值会吸引资本流入,增加中央银行在控制国内货币状况上的压力,但其认为这种担忧不应被夸大。经验显示,央行曾采取加强资本管制以及对冲和控制银行贷款相结合的方式,多管齐下成功应对了 2006-2008 年间大规模的资本流入。我们认为,当局贯彻了独立的货币政策,并未像有些人担心的那样面临丧失货币政策控制权的重大风险。我们认为当局将继续采取多种政策相结合的方式应对未来资本流入的压力,而有关人民币温和升值会吸引更多资本流入的担忧,将不会是制约当局汇率决策的主要因素。”彭文生认为。

首席经济学家 **看 2010 年中国经济** (九)

金融新闻 热线

全面征集金融机构相关新闻线索。
一经采纳并经记者采写见报,将有奖励!
电话:0755-83501747、83501745
邮箱:jgb@zqsbs.com