

杭工信净利润 增长逾六成

证券时报记者 张伟霖

本报讯 杭州工商信托股份有限公司今日公布了其2009年业绩报告,年报数据显示,该公司2009年实现净利润1.02亿元,同比大幅增长了63.62%;不良资产率则从1.31%降至0.85%。

信托资产方面,截至2009年12月31日,杭工信信托资产规模达到52亿元,比2008年增长了19.44%;实现信托收入共计1.69亿元,在2009年收入结构中占比超过七成。

杭工信负责人表示,2005年以来,公司一直坚持“组合投资、分散风险”的业务思路,截至2009年年末,基金化信托产品在集合信托规模中占比22%。其中鸿利系列首只基金平均年化收益率达到7%,飞鹰系列首只基金首次分配年化收益率达到15%。

交通银行在沪启动 新台币人民币双向兑换

据新华社电 交通银行昨日在上海率先启动新台币和人民币双向兑换业务试点,在沪台胞及赴台大陆居民在上海全市109家交行网点,包括世博园区内3家网点均可办理新台币和人民币双向兑换业务。此举将为世博期间到上海观光的台湾游客提供便利。

根据我国现行个人外汇管理方面的规定,境内及境外个人结汇和境内个人购汇实行年度总额管理,年度总额分别为每人每年等值5万美元,境内、境外个人客户当日办理不超过等值5000美元(含)的新台币现钞结汇可直接持个人有效身份证件前往银行柜台办理。境内个人等值1万美元(含)以下现钞购汇及境外个人兑回业务均可在银行直接办理。境外个人需持原兑换水单。根据测算,以上额度完全可以满足台胞在大陆短期旅游和生活的需要。

1998年,中国银行厦门分行、福州分行与马江支行率先开办了新台币兑换人民币业务。2003年12月,福州、厦门、漳州、泉州、莆田5个地区的中国银行分支机构又开始办理一定范围的新台币现钞的兑出业务,2009年10月,福建新台币现钞与人民币兑换业务试点范围扩大至全省。

忧存量房贷流失 多数银行暂观望

对于是否跟进调高存量房贷利率折扣,多数银行态度谨慎

证券时报记者 罗克关 唐曜华

本报讯 单方面把利率折扣调高阻力较大,想先看看中行怎么调整。”对于是否跟进调高存量房贷利率折扣,昨日多家银行房贷人士在接受采访时都如是表示。

调高利率折扣未必合法

中行在此前打7折的时候在合同的表述上预埋了伏笔,为他们此次调整赢得了主动,但我们还在研究与客户的合同表述上取消7折优惠是否符合法律程序。”一家总部位于深圳的股份银行总行房贷部门负责人对记者说。

据这位人士介绍,目前各行绝大部分个人住房商业贷款均为浮动利率合同,这些合同在执行期限内如遇基准利率变化,则在下一还款周期内银行有权自动调整利率。也就是说只有央行调高基准利率,银行才可以在下一还款周期更改存量贷款的利率。而目前大家议论的情况是在央行基准利率不变的情况下,贷款合同中利率折扣从7折变为8.5折,这就要看此前银行与客户签订的贷款合同是否有相关的约束条款。如果没有,银行是没有理由单方面调高利率折扣的。”这位负责人对记者很坦率地表示。

昨日记者也联系了首家提出调整存量房贷利率浮动比例的中国银行,中行深圳分行相关人士表示,此次(存量房贷)调整比较突然,具体怎么调、什么时候调,这些细节目前还不确定,待确定后再对外公布。”

单方行为恐引发转按揭

业内人士对记者表示,在目前市况下即便一些银行此前在贷款合同中预埋伏笔,但真正要对存量房贷利率折扣进行调整亦将遇到很大阻力。

如果客户不接受提价,那就可能会把房贷转走。在加息周期的开始损失存量客户,等于自己承担降息周期利差缩窄的成本压力,而将升息周期的利润空间让给竞争对手。

调低到7折是银行主动让利,客户肯定都接受,双方意见一致好办事;但如果从7折调回到8.5折,相信所有客户都不会接受,如果中行要做这个事情将不得不和客户逐一沟通。如果客户坚持不同意,而中行单方面调高折扣,不排除会引发一系列的合同纠纷的可能。”一股份行总行房贷部门负责人对记者说。

按照目前5年以上贷款基准利率5.94%计,按照中行的调整方式,意味着二套房贷款的利率将由4.158%大幅提高至6.543%。以一笔贷款金额100万、期限20年的二套房贷款(等额本息还款方式)为例,利率调整后月供大增1270元,月供提高幅度达21%。

部分受访银行人士表示,如果监管层对此事没有明确的表态,那么市场上各家银行态度不一的状况很容易引发存量房贷转按揭的浪潮。如果客户不接受提价,那就可能会把房贷转走。在加息周期的开始损失存量客户,等于自己承担降息周期利差缩窄的成本压力,而将升息周期的利润空间让给竞争对手。”一位受访人士很尖锐地对记者说。



暂未有其他银行跟进调整

记者昨日采访了解到,到目前为止尚无其他银行表态将跟进中行的做法。建行深圳分行昨日表示暂不调整存量房贷,交行客服也表示不调整存量房贷;中信银行亦表示不打算调整存量房贷。

不过多数受访人士均对记者表

示,其所行均在加紧研究2008年底到2009年初利率折扣统一调整为7折的存量房贷合同。我们还在研究当初签的合同是否允许我们调整利率折扣。不过即便有这个空间,是否跟进中行的做法还需要进一步研究,看市场情况来具体确定。”深发展总行房贷部门负责人对记者说。

今年以来房贷政策盘点

1.2010年1月7日,国务院下发《关于促进房地产市场平稳健康发展的通知》,要求加大差别化信贷政策执行力度。该文件首次取消“改善型住房”的提法,并强调,对已利用贷款购买住房、又申请购买第二套(含)以上住房的家庭(包括借款人、配偶及未成年子女),贷款首付比例不得低于40%,贷款利率严格按照风险定价。

2.2010年1月下旬,中行自主取消首套房7折利率优惠,将最低贷款利率折扣上调至8.5折。

3.2010年4月,工行、建行、农行自主取消首套房首付两成、利率7折的最低优惠。自此,国有大行全线取消房贷7折利率优惠。

4.2010年4月17日,国务院下发《关于坚决遏制部分城市房价过快上涨的通知》。要求实行更为严格的差别化住房信贷政策。对购买首套自住住房且套型建筑面积在90平方米以上的家庭,贷款首付比例不得低于30%;对贷款购买第二套住房的家庭,贷款首付比例不得低于50%,贷款利率不得低于基准利率的1.1倍;对贷款购买第三套及以上住房的,贷款首付比例和贷款利率应大幅度提高。叫停异地购房。

(整理:罗克关 唐曜华)

商业银行融资潮对资本市场的影响

2010年2月24日,四家已上市的国有大型商业银行之一的交通银行率先公布A+H股配股融资方案,2010年2月24日当日及至2010年4月14日期间,交通银行股价及沪深300指数呈现小幅上涨态势,没有对市场构成不利影响。

2008年底以来,为应对美国“次贷”危机引发的全球性经济衰退,我国政府果断推行适度宽松的货币政策和积极的财政政策。随着四万亿投资计划的实施,银行业信贷史无前例地在2009年出现爆发式增长,全年信贷增长超过10万亿元。信贷规模的高速增长导致商业银行资本充足率普遍下降。银监会为确保金融安全,出台了一系列提高资本要求的监管意见,促使商业银行在2010年迎来融资潮。在要求银行提供补充资本的同时,银监会等监管机构积极引导银行寻求适当的融资方式。随着银行融资方案的逐一公布,市场反应总体较为平稳。尚没有公布融资方案的银行融资也已被市场充分预期,银行总体融资规模属于市场可以接受的范围。市场上主要机构在解读银行融资对于市场的冲击时,普遍认为商业银行融资潮已经被充分消化,上市银行再融资对A股市场的压力大大低于先前市场的预期。

商业银行迎来融资潮

2009年8月份至今,已有3家银行完成股权再融资(民生银行港股融资260余亿元,浦发银行定向增发150亿元,招商银行配股220亿元),有6家银行公布股权再融资计划待批,合计融资规模1033亿元。此外,中国银行和工商银行相继公布了不超过400亿元和250亿元的A股可转债融资。

银行	股权融资方式	募集资金规模	进度
交通银行	A+H配股	不超过420亿元	股东大会通过
浦发银行	非公开发行	398亿元	董事会通过
民生银行	非公开发行	不超过107亿元	股东大会通过
兴业银行	配股	不超过180亿元	已过发审会
宁波银行	非公开发行	不超过50亿元	股东大会通过
南京银行	配股	不超过50亿元	股东大会通过

此外,华夏银行于2010年4月13日停牌公告正在筹划再融资重大事项,市场预计融资规模在120-130亿元左右;建设银行正在筹划再融资,融资规模未定;农业银行A+H股IPO计划年内完成,分别融资100亿美元和200亿美元,约合A股融资680亿元人民币;光大银行和超过5家以上的城市和农村商业银行已向证监会申请IPO。在不考虑光大银行和农村商业银行IPO的情况下,如果上述融资均在2010年实施完毕,预计今年银行业股权融资规模在1800亿元左右。

商业银行融资方案充分考虑对市场的影响

在要求银行提供补充资本的同时,银监会等监管机构积

极引导银行寻求适当的融资方式,商业银行在设计融资方案时也充分考虑对于市场的冲击。

监管层积极引导银行寻求适当的融资方式

银监会在2009年10月颁布《关于完善商业银行资本补充机制的通知》时表示,商业银行在补充资本时,应结合本行实际,优先考虑补充核心资本,强调股东持续注资责任和内部积累能力,以及股东承担补充核心资本的首要责任,同时银行应提高盈利能力,增加内部积累作为提高核心资本的重要途径之一。

中国证监会经过与银监会、各大银行沟通后,认为银行补充资本在留存利润之外的第二个选择是向老股东再融资;此外,如果附属资本还有空间,可发行次级债和可转债;若无法满足,再通过定向发行和公开发行募集资金。大多数银行选择了发行次级债、可转债补充附属资本,在补充核心资本时基本选择定向发行和配股方式减轻对市场的冲击。

国务院对大型银行再融资明确提出“5点”原则

2010年3月30日,国务院正式批复了银监会关于大型银行2010年补充资本的请示,并确定了5点再融资原则,即A股筹集一点,信贷约束一点,H股多解决一点,创新工具解决一点,老股东增加一点”。从中可以看出两点重要信息,一是再融资大户国有大型商业银行将尽量多的从香港资本市场进行再融资,从而大大减轻对A股市场的压力。二是国务院也向银行提出了要求,即要注重资本约束,严格控制信贷增速,防止各行因信贷过快增长而加大资本缺口。从国有大型商业银行已经公布的再融资方案看,明显好于市场对银行股扩容的预期。目前交通银行选择了同时在A+H股市场进行配售,中国银行和工商银行都只是境内发债,在香港进行股权融资。市场也普遍预期建设银行将会选择可转债或定向发行。

交通银行融资方案设计充分考虑减少市场冲击

交通银行股权融资方案充分考虑了股东承担补充核心资本的首要责任,选择配股方式减轻对市场的冲击。交通银行配股融资方案完全按照国务院要求的5点原则,遵照“老股东增加一点”的要求,在A股筹集一点的时候,将部分压力转移到H股市场,大大减轻了A股市场压力。

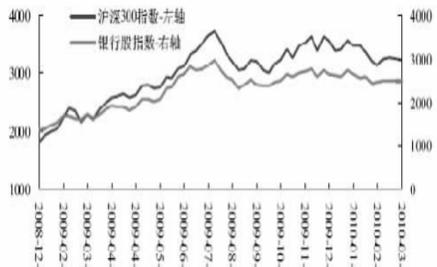
商业银行融资潮对资本市场影响低于预期

市场对银行融资反应总体较为平稳

随着银行融资方案的逐一公布,市场反应总体较为平

稳。例如,交通银行2010年2月24日公布A+H股配股融资方案,总体融资规模不超过420亿元。当日,交通银行股价收于8.29元,小幅上涨0.48%。截至4月14日,交通银行股价收于8.49元,相比融资方案公布当日上涨1.02%;同期沪深300指数收于3,403.71,上涨1.05%。从交通银行融资方案公布后的市场表现可以看出,交通银行等银行融资方案对资本市场影响总体偏中性。

目前需要融资而没有公布融资方案的银行已经不多,其融资也已被市场充分预期,银行总体融资规模属于市场可以接受的范围。市场上包括中信证券、华泰联合证券、光大证券、西南证券、信达证券等在内的多家券商,在解读银行融资对于市场的冲击时,普遍认为从已经公告的融资方案和监管部门对银行再融资的政策导向看,上市银行再融资对A股市场的压力大大低于先前市场的预期。我们通过沪深300指数和银行股指数走势图可以看出,在商业银行融资潮面前,市场一直处于震荡期,总体上保持平稳态势,并未出现大跌。



投资者看好银行股,积极参与银行再融资

在已经公布的股权融资方案中,其中四家选择了配股,四家选择了定向发行。配股和定向发行的成功实施离不开现有主要股东的支持。可见,银行现有股东认可银行再融资。

华泰联合证券在研究报告中认为包括交通银行在内的国有上市银行目前股价对应2010年每股收益测算出的10倍PE以及按照40%分红率假设测算的股息率接近4%(以往国有银行分行率接近50%),都对产业资本形成巨大的吸引力,再融资对于价值投资者是个难得的参与机会”。

在投资者普遍看好银行股的背景下,我们预期银行现有股东将会积极参与银行融资,同时产业资本也会通过多种渠道争取成为银行的新股东。

商业银行融资是进一步发展的需要

一般而言,上市公司经过3年的快速增长,需要扩大资本金水平为进一步发展打下基础。银行业也不例外。一般认为,银行补充资本后,将有助于银行业务扩张,提高盈利能力,进而为股东带来更大回报。

信贷规模高速增长引致资本充足率下降

2009年,在国家一系列刺激经济增长的计划和积极的货币政策作用下,我国金融机构本外币信贷规模高速增长。贷款余额由2009年年初的32万亿元猛增到年末的42.56万亿元,同比增长32.99%,增长速度之高前所未有。交通银行2009年贷款余额18,393.14亿元,比年初增加5,107.24亿元,同比增长38.44%。如果商业银行不及时补充资本金,将会制约其资产规模尤其是信贷规模的增长,进而压制其业绩的增长。

交通银行融资布局长远,将给股东带来更大的回报

对于以净利息收入为主要利润来源的商业银行而言,资产规模是重要的利润驱动因素。商业银行的运营是以资产负债业务的规模不断扩大为前提,而与之对应的就是加权风险资产规模扩大以及对资本的需求。

近年来,交通银行保持了较快增长速度,可谓最具成长性的大型商业银行之一。2007-2009年期间,交通银行资产总额、贷款总额、存款总额的复合年均增长率分别为25.4%、29.0%、23.5%;除贷款总额增速略低于中行外,资产总额、存款总额的增速均高于中行、工行、建行,在大型国有商业银行中位居前列。

交通银行业务的迅速发展,对扩大资本规模、夯实资本基础提出了日益迫切的要求。根据最新数据,交通银行的资本充足率在同业中仅处于中等水平,资本充足率是银行竞争力的重要标杆,银行的竞争在一定程度上是资本实力的竞争。交通银行需要补充资本以较高的资本充足水平塑造商业银行稳健经营形象和良好的市场形象,巩固市场竞争地位。

根据交通银行2009年末的资本构成情况、贷款规模和盈利增长水平预测,本次配股融资将能够支持交通银行未来2-3年业务发展的资金需求,支持交通银行未来网点建设、机构扩张、对外投资,为交通银行业务持续、稳健增长提供强有力的保障,有效提升未来发展空间,保障交通银行“国际化、综合化道路,建设以财富管理为特色的一流公众持股银行集团”战略目标的实现,进而为股东带来更大回报。