

反周期监管频出 银行再融资或被迫提速

业内人士指出,反周期监管措施叠加将削弱银行内生资本能力

证券时报记者 罗克关

本报讯 监管层频频推出的反周期监管措施,将进一步打乱各家银行现有的资本补充节奏。

日前,多位业内人士向记者表示,反周期监管措施相继出台,在防范风险的同时也削弱了银行内生资本能力。从短期看,一些已经融资或者正计划融资的银行,如果不能积极调整业务结构,将有可能提前再融资。

一位接近监管层的人士昨日对记者表示,监管层两三个月前就开始讨论超额资本,未来必要的时候可以要求银行在0-5%的范围内提取,这一指标目前大银行也只达到0.5%。总拨备和总资产之比提高到2.5%也是监管层讨论的一揽子计划之一,这些未来可能都要逐步实施。

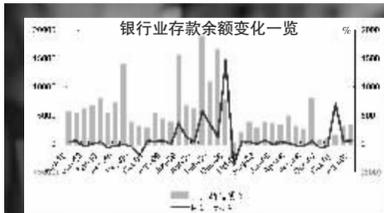
由于拨备直接源自当期利润,如果这些措施陆续实施,各家银行未来利润增长将受到影响。利润增长受到影响,意味着银行的资本内生能力也会受到影响,这肯定会打乱一些银行的资本使用计划,要么省着花,要么就提前融资。一位不愿具名的股

份制银行人士对记者说。

上海一位资深银行业分析师认为,监管层目前的思路其实把危机监管当成常态监管来看,即要求银行按最大可能性来提取拨备预防风险。这种思路固然能最大程度地防范风险,但也将降低银行的盈利能力,并造成整体内生资本能力下降。

事实上,一些银行已悄然调整对外宣传口径。年初完成配股的招商银行曾对外宣称三年毋需再融资,但在最近的中期分析师电话交流会上,该行高层已经改口,称当时的这一判断只有在一定条件下才能实现。

不过业内人士亦表示,这些陆续出台的反周期监管措施亦在一定程度上倒逼国内银行进行业务结构转型。如果未来要求拨备水平和总资产挂钩,对银行贷款的限制将非常直接,因为信贷业务的利润空间比以前少。如果银行坚持原有的资本使用计划,那么就必须在现有的资本约束下发掘单位资本盈利能力,转向中间业务以及资本消耗小的公司业务将成为必然。”广发证券银行业研究员沐华表示。



8月上海住房个贷年内首次下跌 首套房七折贷款重现市场

证券时报记者 张若斌

本报讯 央行上海总部昨日公布的信贷数据显示:8月份上海个人住房贷款新增继续萎缩并出现年内首次下跌。记者从多家银行获悉,因房贷业务持续萎缩,首套房七折贷款又重现市场,各银行正积极营销以完成贷款任务。

8月信贷数据显示,上海中资金融机构新增本外币贷款353.2亿元,环比多增223.2亿元,同比少增94.4

亿元;外资金融机构本外币贷款减少5.8亿元,同比多减33.6亿元。8月份新增人民币贷款371.2亿元,环比多增209.5亿元,同比少增28.5亿元。按机构分,中资金融机构贷款增加377亿元,环比多增217亿元,同比少增11.3亿元;8月外资银行人民币贷款减少5.8亿元,同比多减17.3亿元。

值得注意的是,新增人民币企业贷款主要集中于第三产业。8月新增的人民币企业贷款中,投向交通运输仓储邮政业、租赁商务、批发零售业和房地产业的贷款分别增加81.4亿元、61.3亿元、41.3亿元和41.1亿元;投向第二产业的贷款增加31.2亿元,其中制造业贷款减少24.9亿元。

同时,个人住房贷款首现下跌。8月上海新增人民币个人消费贷款20.6亿元,同比少增174亿元。其中个人住房贷款继续萎缩并出现年内首次下跌,8月份减少10.6亿元,同比和环比分别多减183.8亿元和13.3亿元,其中新建房和二手房贷款分别减少5.1亿元和5.5亿元。

网络贷款 今年将破百亿大关

证券时报记者 张若斌

本报讯 中小企业长期遭遇的融资难题,有望通过网络贷款得到缓解。记者从最新召开的电子商务和金融发展论坛上获悉,2010年上半年,我国针对中小企业的网络融资服务放款规模已超过75亿元,预计2010全年有望首度突破“百亿大关”。

为缓解中小企业“融资难”困局,近年来以阿里巴巴为首的电子商务企业纷纷与银行合作,推出了第三方网络融资服务平台,给国内中小企业提供在线融资服务,并日渐成为一种新兴融资渠道。

工商银行浙江分行副行长吴翔江表示:中小企业财务不透明,信息不公开,对它的信用等级无法判断好坏。而且如果按照银行的传统做法,依据企业的资产负债率、销售额等数据来进行评判,那么中小企业的信用度将会很低,银行也没法对它进行贷款。不过,自工商银行的“网贷通”产品自推出以来,目前在全国的客户数已接近一万户。在浙江,“网贷通”贷款额占到工商银行浙江分行中小企业贷款总额的7-8%。

第七届网商大会发布的《2010年度网商发展研究报告》显示,2010年上半年,中国电子商务整体交易规模为2.1万亿元,其中,中小企业B2B电子商务交易额为1.1万亿元;网络零售交易额为2118亿元。对此,建行公司业务部总经理靳彦民认为,新形势推动新模式诞生,银行在推广网络银行服务方面接下来的重点就是提供网络贷款,所以建设银行把与电子商务平台的合作放在首位,这也是专门为电子商务客户量身定制的创新服务模式。

浙江省金融办主任丁敏哲则认为,多年来中小企业的生存发展遇到的最大障碍就是融资困难。这一事实的存在固然有企业本身信用体系不健全、企业诚信度不高、贷款金额小而需求急等原因,导致金融机构审贷时间长,贷款成本高,风险大。金融行业必须有一个有效的应对之策,从金融计划、机制、政策与措施上全方位、多层次来破解这一难题。

台湾知名金融企业 将与江苏签署多项合作协议

据新华社电 记者昨日从南京市金融发展办公室获悉,宁台金融高层融洽会将于17日在南京举行。台湾方面20余家知名金融企业将与江苏省内外50余家金融及相关企业在会上进行深度交流,并签署多项合作协议。

南京市金融发展办公室副主任胡昇荣表示,宁台金融高层融洽会是《海峡两岸经济合作框架协议》(ECFA)签署之后两岸在大陆率先举办的大型金融交流合作活动。会议将为两岸金融合作探索实现机制、建立交流平台,通过签署多项合作协议正式启动宁台两地金融合作进程。

据了解,此次会议汇集了台湾方面包括富邦金控、台新金控、兆丰金控、永丰金控在内的20余家知名金融企业,大陆方面包括江苏银行、华泰证券在内的50余家金融及相关企业。两岸的金融家、企业家和学者们将就“ECFA后两岸金融合作的机遇及愿景”“宁台金融合作与南京区域金融中心建设”两大议题展开深度交流。

中国中期 放弃增资中期信息

证券时报记者 张宁

本报讯 中国中期今日公告称,由于增资事项不符合公司发展战略,该公司决定放弃对中期信息技术服务有限公司增资。

中期信息为中国中期参股公司,注册资本5000万元。其中,中国中期持有20%股权,中期集团持有80%股权,为支持中期信息发展,中期集团拟对中期信息增资5000万元。

股票代码:002143 股票简称:高金食品 编号:2010-025

四川高金食品股份有限公司 关于控股股东部分股权质押贷款的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

四川高金食品股份有限公司(下称“公司”)控股股东金翔宇先生于2010年9月9日将质押给华夏银行成都天府支行的750万股以及质押给上海银行股份有限公司成都分行的588万股,合计1338万股公司股份解除质押,同时将其所持公司股份的10.98%质押给招商银行成都分行成都西大街支行,并在中国证券登记结算有限公司深圳分公司办理上述事项的相关手续。

公司控股股东金翔宇先生于2010年9月9日将质押给华夏银行成都天府支行的750万股公司股份解除质押。

本次质押前,金翔宇先生和金翔宇先生已分别将其所持公司股份588万股、任其新公司所持股份10.98%和1000万股、任其新公司所持股份29.90%用于向银行申请贷款质押。

特此公告!

四川高金食品股份有限公司董事会
二〇一〇年九月十四日

股票代码:002078 股票简称:太阳纸业 公告编号:2010-040

山东太阳纸业股份有限公司 控股股东股权质押公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整,对公告的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏负有连带责任。

2010年9月13日,山东太阳纸业股份有限公司(以下简称“公司”)按公司控股股东金翔宇先生于2010年9月9日将其所持公司股份588万股、任其新公司所持股份10.98%和1000万股、任其新公司所持股份29.90%用于向银行申请贷款质押。

截至目前,金翔宇先生已累计质押其持有公司34,000,000股股份(占公司总股本的3.384%)。

特此公告。

山东太阳纸业股份有限公司董事会
二〇一〇年九月十四日

上半年巨亏三季度盈利 东莞证券自营换将力保全年扭亏



证券时报记者 桂衍民

本报讯 因投资东方集团,东莞证券自营业务上半年出现大额亏损,在及时调整投资团队后,形势已有改观。东莞证券昨日召开的自营及整体经营情况说明会上透露,该公司第三季度自营盘实现盈利7000多万元,全年自营业务有望实现扭亏为盈。

针对近期外界关注的东莞证券自营投资东方集团出现巨亏问题,东莞证券总裁张运勇昨日坦承,今年上半年,该公司自营投资持有的东方集团的确造成了较大的亏损。但东莞证券在自营投资风险暴露之后,及时对自营决策与操作系统进行了人事调整,引进与充实了投研人员和资深投资经理,同时梳理完善了相关投资制度,强化了风险管控机制。

张运勇透露,对投资团队优化调整后,东莞证券自营投资在第三季度已盈利7000多万元。其中,该公司自营盘在6月底低价位区买入中国重汽,最大持有244万股,该笔投资目前已累计升幅近40%。他说,加上固

定收益业务,东莞证券自营业务今年到目前为止已大幅减亏,预计2010年自营将处于盈利状态。”

资料显示,东莞证券自营盘在今年一季度买了东方集团5783.95万股,成为东方集团第一大流动股东。进入4月中旬后,东方集团股价持续下跌,造成东莞证券自营账面出现较大浮亏,受到市场关注。为此,东莞证券两家上市大股东锦龙股份和东莞控股于6月17日同时发布公告称:截至2010年3月31日,东莞证券共持有东方集团5783.95万股,占东方集团流通股的比例为4.66%。同时,公告也没有回避亏损事宜,披露了截至2010年6月9日,东莞证券投资东方集团的累计浮亏约为8953万元。此外,东方集团半年报显示,东莞证券在第二季度已减持了该公司部分股权,持股数变成了4938.96万股。

据了解,东莞证券成立于1988年,目前拥有30家证券营业部,另有5家证券营业部正在筹建中。在证监会最新公布的券商分级中,东莞证券被评为A类A级券商。

超额认购逾一倍 险资竞相掘金基建债权项目

证券时报记者 伍起

本报讯 50亿元债权投资计划受益份额未售先热,保险资金意向认购超额一倍有余。在股市低迷的背景下,基础设施债权已成为保险资金热捧的投资项目之一。

作为证监会在债权投资计划引入“一次备案、分期发行”机制后的首个试点项目,昨日,200亿单一基础设施投资计划“南水北调工程债权投资计划”通过证监会备案。这也是迄今为止,国内目前由保险资产管理公司发行的规模最大的债权投资计划。据悉,南水北调工程债权计划总规模为200亿元,首期50亿元,投资

期限6-10年。计划是以国务院南水北调工程建设委员会办公室作为融资主体,纳入中央财政预算的国家重大水利工程建设基金等财政资金作为还款来源,是国内最高信用等级和保障层级的金融产品,因此受到了国内各家保险公司的青睐。其中,南水北调工程债权计划首期50亿的受益份额未售先热,国内最大的几家保险公司均有大额认购意向,意向认购总额已超百亿元。

某保险资产管理公司项目部人士向记者表示,一般而言,保险资金的投资收益率约为5%左右,而投资基础设施建设的年化收益率则在6%左右,投资周期较长,其规模动辄数

十亿。在金融市场风险因素潜伏的背景下,基础设施建设投资所具有的周期长、沉淀成本高的特点与保险资金运用的特性相吻合,是吸引保险资金的主要原因。

事实上,在银行信贷紧缩、资本市场震荡的背景下,债券投资收益有限、股票投资风险增加,债权投资计划则以低风险、高收益而获得青睐。目前,包括太保资产、国寿资产、太平资产、人保资产等主要保险资产管理公司均已大力参与基础设施债权投资计划,并明确将继续加大基础设施债权项目投资力度,并将为扩大基础设施债权投资积极寻找和储备优质投资项目。

广发证券: 不应否定“保荐+直投”模式

证券时报记者 杨冬

随着近期多起投行PE腐败案被媒体曝光,国内券商“保荐+直投”模式招致不少非议之声。

据悉,目前市场对此种业务模式争议的焦点主要集中在两个方面,一是券商既是保荐机构,又是发行人股东,为自身利益最大化,有可能帮助发行人掩盖相关问题,高估投资价值提高发行价;二是拟上市公司为获得券商的“照顾”,在上市前低价向直投公司出让股份,从而使得券商直投业务可以在短期内获得高利润,风险投资变成“无风险投资”。

针对上述问题,有舆论认为证监会应规定券商不得入股自己承销保荐的拟上市公司,或者证监会应针对券商直投公司“突击入股”采取更加严格的锁定条款。

对此,广发证券相关人士认为,上述建议有失偏颇,且断不可取。广发证券相关人士称,首先这种“一刀切”的做法并没有触及问题的根源,相反,“利益相关方”可以采取多种措施来规避这种禁止手段。例如,券商直投公司之间可以交叉持股,即券商之间达成协议或默契,A券商直投公司“突击入股”的企业,可以由B券商保荐,B券商直投公司“突击入股”的企业,相应地交由A券商保荐;因此,如果没有找到问题根源,政府“有形之手”将显得软弱无力。

另有业内人士认为,事实上,目前“保荐+直投”饱受诟病的背后是公众对券商与直投之间的独立性产生怀疑,进而认为券商对于直投投资的项目会缺乏应有的职业道德而过度包装上市,公众担心的并不是“保荐+直投”这种模式本身。

对于监管层未来的相关监管政策动态,广发证券相关人士建议,监管层目前工作的重中之重是为直投与投行业务之间建立起有效的防火墙,而不是否定“保荐+直投”这种模式本身。

这种模式本身或者为这种模式设置更多的限制。

广发证券相关人士解释称,所谓的防火墙并不是禁止投行向直投推荐项目,而是要保证投行能够“超然”对待所有项目;对于直投投资的项目和未投资的项目,如果投行能够一视同仁,平等对待,自然会断绝公众所担心的利益输送行为;同时,当拟上市公司认识到投行的“超然”态度时,自然也不会低价出售股份,“暴富”现象也可杜绝,直投公司与社会创投机构也将处于平等竞争的位置,能否获得优质企业的股份取决于投资机构的知识度以及为企业所提供的增值服务。

证券时报记者获悉,在广发证券的实际操作中,投行与直投的利益诉求并不完全相同,二者之间的防火墙有效地发挥了作用。如在2009年,广发信德投资管理有限公司所投资的两个项目均由广发证券投资行引荐介绍,但却最终没有通过广发证券投资行的内核会,这两个公司无奈之下只好选择其他券商保荐。

事实上,在海外成熟市场,“投行+直投”模式也是一种国际惯例,海外资本市场并没有对投行入股企业进行过多的禁止或限制。

据业内人士介绍,直投业务目前已经成为众多国际投行的重要业务组成部分和利润来源,不但收益远高于传统的证券承销赚取的利润,而且有利于深层次地挖掘客户价值,进而带动融资业务和并购业务;同时由于投资和融资周期往往交替出现,直投业务和承销业务有周期性互补的作用,从而增强了投行的抗风险能力。

对于监管层未来的相关监管政策动态,广发证券相关人士建议,监管层目前工作的重中之重是为直投与投行业务之间建立起有效的防火墙,而不是否定“保荐+直投”这种模式本身。