

上海外资行不良贷款率接近历史最低点

证券时报记者 赵缙言

上海银监局昨日公布数据显示,截至6月末,在沪外资法人银行不良贷款率为0.34%,较年初下降0.08个百分点,接近历史最低点。

截至6月末,上海辖内已有外资法人银行21家,各类外资银行分行77家,外资银行代表处89家,已开业支行网点93家。在沪外资法人银行业务规模占全国外资银行的七成以上。

今年上半年,在沪外资法人银行整体存贷比72.25%、两项新流动性监管指标(流动性覆盖率、净稳定资金比率)远高于100%的监管要求。上半年,在沪外资法人银行资产、贷款和存款分别达到13748.21亿元、6668.81亿元和9229.76亿元,同比分别增长23.9%、11%和36.2%。

上海银监局在日前召开的外资银行负责人会议上要求,切实防范“影子银行”的风险,要贯彻落实信托公司银信合作转表要求,规范与信托公司和小额贷款公司的合作行为,审慎和规范信贷资产转让,继续推进存量平台贷款的风险缓释。同时要求,有国别风险敞口的外资银行要将国别风险纳入全面风险管理体系,建立与本行战略目标、敞口规模和复杂程度相适应的国别风险管理体系。

中国人寿前7月保费收入2153亿

中国人寿今日公告称,该公司今年前7月累计原保险保费收入约为2153亿元。上述原保险保费收入数据未经审计。

李东亮)

两融开户数逼近19万户

中国证券登记结算公司日前公布的数据显示,截至7月末,沪深两市信用证券账户达到18.86万户。其中,7月份证券公司为投资者新开立的信用证券账户为2.48万户,新开立的机构账户仅为66户,其余均为个人账户。随着开户数增多,沪深两市两融余额稳重有升,截至8月12日,两融余额已达327亿元。

李东亮)

北京简化气象灾害引发事故保险理赔手续

近期,北京地区因气象灾害致车损事故频发,受损车主索赔时,保险公司往往要求提供《气象证明》,导致车主费时费力,引发对保险理赔服务的不满。就此,北京保监局下发通知,要求保险公司,主动通过查询新闻报道或直接与气象部门核实等方式,获取气象灾害信息,查明事故真实原因,尽量避免要求被保险人提供《气象证明》;确实需要被保险人提供《气象证明》等理赔材料的,事前要主动告知被保险人取证费用由保险公司承担,事后要及时妥善处理。

徐涛)

大连全面推进产险公司中介业务专管专营

近日,大连保监局出台《产险公司中介业务专管专营实施方案》,要求于2012年1月1日启动产险公司中介渠道业务专管专营。

大连保监局要求,保险公司要将中介业务资格审查、代码管理、政策制定、资源配置、费用结算等纳入各产险分公司工作内容,明确考核评价标准。同时,规定产险公司对中介业务实行“集中经营”。

徐涛)

资金成本上升 银行将整改平台贷款合同

具体措施为固定利率贷款改为浮动利率,还本付息周期改为一年两次

2009年~2010年是上一轮降息周期底部,也是地方融资平台贷款集中形成期。随着今年以来银行资金成本普遍提高,如果不修改固定利率条款,银行相关资产有可能面临亏损局面。

证券时报记者 罗克关

证券时报记者日前从多家银行处了解到,监管部门目前正积极推动各家银行的地方融资平台贷款合同的整改。具体的内容涉及两项:其一,要求商业银行与各地政府积极协商,将2009年~2010年间发放的固定利率贷款合同改为浮动利率;其二,对原有合同中还本付息周期不合规的条款做出修改,要求全部改为还本付息。

多方化解平台贷风险

银行人士对记者表示,这两条内容均是针对存量平台贷款中的风险点而设。华南一家大型国有行公司部人士告诉记者,“要求把固定利率条款改成浮动利率,是因为2009年~2010年正好是降息周期的底部,利率非常优惠。”他说,现在随着加息周期的开启,特别是今年以来银行资金成本普遍提高,如果不修改这批合同,银行整体的利息收入覆盖不了成本。还本付息周期也是一样,原来可能有的是一年一次还本付息,甚至有的是整借整还,还款期限则是5年、10年甚至更长,银行资金周转面临的风险比较大。

银行业人士透露,目前存量地方融资平台贷款中,有25%左右的合同为固定利率。如若按照银监会2010年底对地方融资平台贷款规模9.09万亿元的统计口径,那

么意味着有2.27万亿元左右的平台贷款合同可能将面临条款修改问题。

央行数据显示,在2008年12月23日央行将基准利率水平降至上轮降息周期底部区域之后,在2010年10月份才首度加息。这段时间正是银行体系内累积的地方融资平台贷款集中形成的时期。一年期贷款基准利率在这段时间内维持在5.31%的水平,五年期及以上的水平率水平则维持在5.94%。

资金成本明显上升

自2010年10月份至今,央行已经累计加息5次,一年期存款基准利率从2.25%逐步上行至目前的3.5%;五年期存款利率也从3.6%上行到目前的5.5%。由于2009年~2010年间信贷环境宽松,银行的议价能力比现在弱,不排除部分合同给出9折利率优惠的情况。这样一来,按照目前的资金成本看,当时签的固定利率合同到现在的确不赚钱。”一位不愿具名的分析师表示。

该分析师继续称,即便当时多数固定利率贷款均按中长期基准利率上浮10%签署,合同的收益率也只有6.5%左右。而目前五年期基准存款利率已经达到5.5%,部分银行如果存款紧张,其资金成本还会进一步上扬。但是,如若能将相关条款改成浮动利率,这些贷款合同的收益率则有望按目前五年期及以上的7.05%确定利息收入,商业银行的息差收入将有一定的保证。

不过,由于所涉整改合同早已经签字生效,如需修改阻力或许不会小。部分受访人士即认为,这部分贷款合同条款的修改或许需要监管部门的强力推进才能付诸实施。其理由正是,相关贷款合同已经签署,如果商业银行单方面提出修改动议,也必须合同签字双方坐下来进一步协商。

地产业务受阻 信托资金转投矿业

2011年上半年共有12家信托公司参与发行了34款矿产资源类产品。其中,发行数量最多的是吉林信托,共发行8款此类产品,规模达21.11亿元。

证券时报记者 张宁

房地产信托业务受阻后,信托公司迫切需要寻求新的利润增长点。而同样是贷款占总资产比重较高、能承受高融资成本的矿业项目受到部分信托公司的青睐。

矿业投资成新切入点

据第三方理财机构恒天财富人士介绍,目前平台上增加了多款矿

业信托产品,成为近期固定收益产品主流品种之一,而平均10%以上的收益率也超过目前在售、为数不多的房地产信托产品。

近期,多家信托公司加紧布局矿业信托业务。中信信托相关人士表示,该公司近期将以产业投资基金的方式,继续推动贵州、内蒙古、陕西、山西等地的煤炭资源整合。而西安信托近日也正式与天津市矿产资源交易所签约合作。

对此,好买基金研究员罗梦表示,较高的收益率,使得矿业信托产品成为继房地产信托之后的新热点。原因在于矿产行业属于银行贷款占企业总资产比重较高的行业,随着信贷规模进一步收紧,矿产企业贷款问题也面临着严峻考验。而对于信托公司来说,由于房地产信托受监管部门管控较严,一些信托



今年以来银行资金成本普遍提高

IC/供图

银根收紧效应传导 中小企业融资难上加难

证券时报记者 唐曜华

难从银行获得贷款的中小企业,如今又面临银根收紧通过产业链传导而来的压力,资金周转困难进一步加剧。公开信息显示,今年上半年多家中小企业应收票据、应收账款猛增,企业债权无法变现与融资需求旺盛之间的矛盾异常突出。

目前,中小企业融资需求愈发旺盛,这与紧缩环境不无关系。当前紧缩环境下,企业融资难度、融资成本提高,许多大企业纷纷缩减融资规模,通过延长付款期等方式来应对紧缩,比如将原先30天的付款期延长到60天。这种情况下,产业链上处于弱势地位的中小企业成为最终受害者,中小企业被占用的资

金量随之放大,营运资金比过去增加1倍。”深圳某股份制银行公司业务部人士称。

多家发行中小企业集合票据的中小企业财务报告显示,今年上半年其应收账款或应收票据大增。譬如,上海钢铁电子商务有限公司今年一季度末应收账款为314.91万元,相比年初大增172.3%;广州锻造一厂有限公司今年3月末应收票据余额为1316.1万元,相比年初增长55.5%;上海斯米克建筑陶瓷股份有限公司2011年6月30日应收票据余额为294.3万元,相比年初增长33.8%,今年二季度该公司应收票据则猛增243.2万元。

深圳另一家股份制银行公司产品管理部人士向记者表示,即使这

些中小企业能从大企业处拿到票据,但在目前各家银行贷款额度非常紧张的情况下,这些票据还面临着贴现难的问题。

7月底票据贴现月利率一度飙至9%的年初以来最高点,目前虽有所回落,但依然高达8%左右。 贴现利率飙升受影响最大的是中小企业,将使其融资成本进一步提高。”某股份制银行票据中心人士称。

值得注意的是,当下因贷款额度紧张,银行普遍倾向于发放普通贷款、压缩贴现。因此,即便是贴现的利率较高,愿意贴现的银行仍然并不多,尤其是月末时期更是如此。 现在贷款利率更高,贴现赚得相对较少,很显然,银行都不愿意做贴现。”某城商行中小企业部人士称。

华庆成出任苏格兰皇家银行(中国)行长

昨日,苏格兰皇家银行(RBS)宣布华庆成将出任苏格兰皇家银行(中国)有限公司行长,负责执行RBS的中国战略并管理中国区子行的日常营运,包括与监管部门的联系工作。此外,RBS还宣布任命周晓担任中国区业务开发董事总经理。周晓将重点负责中国国有企业和高增长私营企业开发资本融资和财务顾问业务。

加入RBS前,华庆成在摩根大通中国区工作超过10年,在摩根大通的最后职务是董事总经理、摩根大通银行(中国)副行长兼上海分行行长。华庆成于1982年加入中国银行上海分行开始他的银行职业生涯。之后他还曾工作于汉华银行,并于1995年加入大通曼哈顿银行并出任副总裁兼上海分行副行长。

黄兆唐 唐曜华)

平安信托私募风云排行榜

平安财富证券类信托产品 2011年 8月榜单				
数据截止日期:2011年 7月 31日				
平安财富系列	最新累计净值 2011-7-31	产品综合排名	投资管理公司	证券信托产品星级
投资精英之淡水泉	119.59	第一名	淡水泉	★★★★★
天马	225.35	第二名	天马	★★★★★
黄金组合1期1号	108.47	第三名	平安信托	★★★★★
投资精英之星石	106.13	第四名	星石	★★★★★
价值一期	231.79	第五名	惠理	★★★★
马拉松	140.37	第六名	东方港湾	★★★★
投资精英之朱雀	113.78	第七名	朱雀	★★★★
双核动力2期1号	105.74	第八名	平安信托	★★★★
黄金组合2期1号	103.18	第九名	平安信托	★★★★
投资精英之武当	106.96	第十名	武当	★★★★
投资精英之汇利	110.65	第十一名	汇利	★★★★
双核动力1期1号	99.73	第十二名	平安信托	★★★★
启明星	116.63	第十三名	柘弓	★★★★

平安财富证券信托产品投资管理公司评级	
投资管理公司名称	投资管理公司星级
北京市星石投资管理有限公司	★★★★★
上海汇利资产管理有限公司	★★★★★
上海朱雀投资发展中心	★★★★★
深圳市武当资产管理有限公司	★★★★
惠理基金管理公司	★★★★
淡水泉(北京)投资管理有限公司	★★★★
上海尚雅投资管理有限公司	★★★★
上海智德投资管理有限公司	★★★★
上海涌金投资咨询有限公司	★★★★

注:榜单评级范围为平安信托平台上所有证券信托产品,星级越高,星数越多,评级越高。部分产品(投资管理公司)因数据不充分或观察时间不足,未达到评级数据要求,不参与评级。4.星以下产品(投资管理公司)评级暂不公布。对于同一投资管理公司管理的完全复制型私募基金产品,仅保留了其中历史业绩最长或者最具代表性的一只基金产品。榜单产品所代表的相关完全复制型基金产品为:投资精英之淡水泉——淡水泉2008,淡水泉一至十期,中国机会一至三期;投资精英之武当——武当二期;投资精英之朱雀——朱雀二期。

免责声明:
1.本资料所引用数据均来源于公开渠道,部分数据由平安信托交易易提供,我公司力求资料来源客观、引用数据的客观与公正,但不对其引用数据的准确性和完整性作出任何明示或默示的承诺及保证。
2.本资料仅作为平安信托客户服务参考信息,其内容不构成任何要约、承诺、合同要件等,亦不承担由此引发的任何法律责任。
3.本资料仅供阅读者参考,不构成对未来收益的预测依据,也不代表任何投资建议。阅读者应根据本资料作出的投资决策及由此引发的任何后果,概与本公司无关。
4.本资料版权归本公司所有。未经本公司书面授权,任何人不得以任何形式传递、发布、复制和报告。本公司保留对任何侵权行为和有害本资料意愿的引用行为进行追究的权利。

“平安财富证券类信托产品排行榜”点评

7月份上证综合指数下跌2.18%、深证成分指数下跌0.99%、沪深300指数下跌2.37%、中小板指数上涨1.08%,创业板指数上涨7.96%;表征大盘股的中证100指数下跌3.53%,表征中盘股的中证200指数下跌0.15%,表征小盘股的中证500指数上涨1.07%。涨幅靠前的行业为食品饮料、医药生物、餐饮旅游,分别上涨8.18%、5.56%、5.24%,跌幅靠前的行业为金融服务、建筑建材、房地产,分别下跌4.64%、4.42%、3.14%。

在近期波动的市场环境中,平安信托平台上投资风格稳健、平衡和积极的阳光私募产品均有表现突出者。其中一直稳居榜单前列的投资精英之星石产品,投资风格稳健,1个月收益0.42%,1年收益2.89%;精选投顾且组合配置均衡的黄金组

合1期系列TOT产品,1个月收益2.30%,1年收益11.84%;通过精选个股且表现突出的投资精英之淡水泉产品,1个月收益4.59%,1年收益28.74%。而同期基准指数方面,沪深300指数近1个月下跌2.37%,近1年上涨3.60%。

通过我们的研究分析发现,这些具备优势的阳光私募产品其运作本质是与平安信托评价体系高度吻合的。相关私募(或私募组合)产品均具备了清晰的投资理念、稳定的投资风格和风险收益指标、专业的投研团队等关键要素,并且都在各自擅长的领域(如选时、选股、组合管理等)突显了其优势;或通过对市场趋势的准确判断,或对股票的精准选择,以及大幅超越同类私募产品的优秀业绩回报证明了他们在该领域的领先地位。同样的,平安信托平台

上投资精英之武当、投资精英之朱雀、投资精英之汇利、投资精英之智德、投资精英之尚雅、价值一期、长江二期也属于这类优势产品的范畴。

此外平安信托专业团队会针对公司平台上的投资顾问进行定期回访,综合评估其投研实力和对现阶段市场风格的把握能力。在此基础上,结合旗下产品的近期业绩表现,我们对阳光私募产品进行优中选优,将当前最适合的产品推荐给不同风险偏好的投资者,以帮助其获得风险调整后的超额收益。综上所述,投资精英之星石、黄金组合1期系列以及投资精英之淡水泉正是我们认为当前市场环境下最具备优势的阳光私募产品。

以上点评仅供参考使用,不作为任何投资决策建议。

(CIS)