

小贷公司半年新增千家 丰厚回报背后隐现风险

见习记者 刘雁

小微企业对融资的渴望,让小贷公司如鱼得水。央行近日披露的数据显示,今年上半年小贷公司的数量新增近千家,由去年年底的4282家跃升至5267家。

多家小贷公司高管向证券时报记者表示,今年小微企业贷款难的问题依然没有得到解决,许多小微企业只能借助小贷公司的渠道借款,而一些做实业的企业在经济下行期间面临行业利润缩水,纷纷向小贷公司转型。

利润丰厚

丰厚的回报是小贷公司数量井喷式增长的一大动力。中科金融控股集团副总裁常虹告诉记者,该公司开展小额贷款、担保以及财富管理业务,其中小额贷款业务利润率可高达50%,远高于其他两项业务。

央行数据显示,上半年内蒙古、江苏和安徽的小贷公司增幅分列前三名,分别增至436家、430家和424家。贷款余额总量以江苏省、浙江省、内蒙古分列前三。沿海地区银行竞争比较充分,给小额贷款公司留下的业务空间较小,而在内蒙古等地民间资本可以发挥更大的作用。”常虹表示,另外,也不排除一些小贷公司违规发放高利贷。”

一位小贷公司负责人称,在经济下行的大环境下,小额贷款公司相较其他行业有着丰厚的利润率,不少做实业的企业家受到吸引而投资小贷公司。这些企业家对于行业以及客户的了解甚至超过商业银行,在风险控制方面自有一套。

多地区融资比例放宽

尽管发展势头迅猛,但小贷公司

仍然饱受只贷不存、融资渠道少的“紧箍咒”。相关规定明确,小贷公司的主要资金来源为股东缴纳的资本金、捐赠资金,以及来自不超过两个银行业金融机构的融入资金。而小贷公司从银行业金融机构获得的融入资金余额,不得超过资本净额的50%。

然而今年以来,各地纷纷出台放松小额贷款公司融资比例的政策。7月,海南省出台的《关于深入推进小额贷款公司改革发展的若干意见》适度提高融资比例,即对于年度考评结果为优秀或良好的小贷公司,其融资比例最高放宽至资本净额的200%。此前,浙江省于2月出台的《浙江省小额贷款公司融资监管暂行办法》,将其融资比例上限由50%提至100%。

据中国小额贷款联盟理事长杜晓山介绍,国际上小贷公司的融资比例一般可高达资本净额的400%,且随着其信用水平提高而递增。

近日,“小额信贷之父”尤努斯便在广州表示,中国没有出现“格莱珉银行”主要存在两大困难:首先是中国缺乏支撑这种模式的司法体系;其次是以政府为主导的模式可持续性不强。

尤努斯创建的格莱珉银行于1983年在孟加拉国正式成立,专向贫穷的农村妇女提供担保面额较小的贷款,即微型贷款。该模式与中国的小贷公司最大区别在于其可以吸收存款。

风险敞口过大

尤努斯指出,从世界经验来看,微金融这种小额贷款风险并没有大家所认为的那么高,因此应该对其更有信心。但杜晓山指出,尤努斯所谓的“微金融”并不光指借钱一项,还包括提供其他基本金融服务,比如说保



险和存款,中国的小额贷款公司的业务范围与此并不相同。

有业内人士指出,小贷行业鱼龙混杂,管理不规范的现象比比皆是,在民间资本追逐利益最大化的情况下,确实存在不少违规行为。

当实业家开始转型做小贷业务时,常虹所率领的中科目前已将业务重点转向财富管理。他表示,目前大部分小贷公司客户主要为小微企

业,基本都是无抵押无担保,风险敞口较高。根据以往经验,个人贷款的不良率一直低于小微企业贷款。”

上述业内人士亦表示,国际上小贷公司的特点是小额和分散,单笔贷款一般在10万元以下,然而中国的小贷公司大部分瞄准小微企业贷款,单笔贷款额度达到100万~500万,风险相对要高许多,而只贷不存的模式让风险加剧。

招商银行上半年实现净利234亿增25.7%

证券时报记者 谢楠

招商银行日前发布的2012年半年报显示,该公司上半年实现归属母公司净利润233.77亿元,同比增长25.68%;每股收益1.08元,同比增

长25.58%。半年报显示,招行上半年实现营业收入571.19亿元,同比增长24.02%。其中,利息净收入的占比为76.40%,同比下降1.15个百分点。该公司利息净收入436.41亿元,同比增长22.19%。

中国太保上半年盈利26亿降54.6%

证券时报记者 孙玉

中国太保今天公布其2012年半年度报告,该公司上半年实现归属于母公司股东的净利润26.38亿元,同比下降54.6%;基本每股收益为0.31元。

其中,太保寿险上半年实现保险业务收入552.29亿元,同比增长1.2%;太保产险实现产险业务收入352.46亿元,同比增长9.2%。

截至6月末,太保投资资产总额为5866.07亿元,较上年末增长12.3%。受资本市场波动影响,太保上半年实现总投资收益86.52亿元,同比下降20.1%;总投资收益率为3.9%,同比下降0.5个百分点;实现净投资收益131.46亿元,同比增长22.2%;净投资收益率为4.9%,同比提升0.5个百分点;投资资产净值增长率达到5.3%,同比提升2.1个百分点。

探路电商 建行意在“老戏新唱”

国内首家由商业银行建设、经营的电子商务金融服务平台日前由中国建设银行推出。尽管该平台上线得非常低调,但还是引起外界对其“跨界”的质疑。

对此,该行电子银行部总经理徐捷近日对记者表示,与其他电商不同

的是,该平台的核心定位是金融服务。对于银行整体而言,其作用其实在于对客户真实交易信息的捕获,以及将传统存贷业务向客户端的延伸。基于此目的,该平台无偿对商户开放,其收益仍来源于由电商平台带来的传统银行业务收入。(于扬)

转融通将提升券商中长期业绩

证券时报记者 李东亮

证券时报日前报道了转融通机制有望在8月下旬推出的消息,以及首批试点券商名单。有券商日前专门针对此消息发布的研报称,推出时点符合市场预期,转融通机制将提升券商中长期业绩,但初期利好有限。

根据上述报道,有望首批试点转融通业务的券商为:海通证券、国泰君安证券、中信证券、华泰证券、申银万国证券、银河证券、招商证券、广发证券、光大证券、国信证券和中信建投证券。

中信证券的研报认为,截至今年6月底,这11家券商融资融券余额排名前十名。在转融通业务上继续实行试点,使得大型券商在转融通业务方面取得了先发优势,对先行试点的券商无疑构成了利好。按照此前融资融券业务的试点节奏,第二批转融通业务试点券商将在3-6个

月后获批。

不过,中信证券认为,在转融通业务试点初期,转融通交易占总体交易规模的比例将不会太高,因此短期内对大型券商的利好有限。接受采访的多位券商人士表示,监管部门已经进行了全网测试和通商测试,但在转融通试点初期,各家券商均需要对系统的有效性进行观察,加之之前两批融资融券试点券商自有资金相对充足,因此初期的转融通规模不会太高。

尽管如此,中信证券表示,从日本经验看,转融通业务将在中长期提升券商业绩。数据显示,日本融资融券交易占股票总交易额的15%左右,而转融通业务则占融资融券业务量的30%左右。据此预计,转融通将为中国券商的经纪业务贡献4.5%的交易量。

此外,我国券商收取的转融通利息差远高于日本等国家。我国券

商收取的转融通利息差将在3%左右,而日本向投资者收取的融资利息仅在2%~3%,收取的融券费率仅在

1%~2%之间,其中还包含了需向证券金融公司支付0.77%的融资利率和0.4%的融券费率。

7月份两融 开户数环比下降三成

证券时报记者 林巧

中登公司日前发布的最新统计月报显示,今年7月份沪深两市新开设的信用证券账户(即融资融券账户)为5.146万户,较6月份下降三成。其中,新开设的个人账户约5.13万户,机构账户161户。截至7月底,两市信用证券账户数量已达到63.2万户。

统计月报显示,7月份日均新开A股账户数较6月有所减少。数据统

计显示,7月份沪深两市合计日均新开A股账户数为16402户,环比降30.7%。

此外,持仓A股账户占全部A股有效账户的比重为41.37%,环比下降了0.35个百分点;空仓账户占58.63%,较6月份增加了0.35个百分点。值得注意的是,受震荡行情影响,7月沪深两市参与交易的A股账户数为1638.72万户,较6月份减少了123.80万户。

立足西部谋求区域性券商发展良机

——访日信证券总裁洪明

证券时报记者 孙晓霞

在券商创新业务今年逐渐松绑的背景下,证券公司发展战略差异化也逐渐显现。比如注册地在内蒙呼和浩特和鄂尔多斯的日信证券,一直将发展目标定为“立足西部、服务西部,尤其加强对内蒙的企业及投资者服务。”

与全国性券商相比,类似于日信证券的区域性券商的竞争力何在?发展空间在哪里?证券时报记者就相关问题采访了日信证券总裁洪明。

证券时报记者:在新的监管思路下,其他证券公司相继提出做大、做强的发展目标,而形成鲜明对比的是,日信证券的目标是打造一个有实力的区域性券商,为什么?

洪明:为什么我们这么多年来坚持做区域性券商,一个重要的原因是不同地区的经济发展状况以及投资需

求存在差异化。中国这么大的国土面积,经济结构如此多元化,需要有综合竞争力的大券商,同样,也需要有立足当地、服务当地经济的小券商。资本市场强调多层次,券商的发展为什么不能多元化?我们不是不想做大,但是我们要一步一步脚印,因地制宜地发展。

证券时报记者:我国各地区经济发展情况各有自己的特色,投资者投资风格也存在较大差异,能否结合日信证券的业务情况谈谈内蒙的情况?

洪明:从客户群体来说,内蒙这个市场的企业及居民是我们主要服务的对象。而由于内蒙煤炭、有色金属丰富,这几年经济增长速度连续多年全国第一,给机构及个人带来了一大笔财富。

从这些财富的取向演变看,它经历两个阶段。第一阶段就是追逐高

利润。前两年,内蒙的很多投资者对理财产品的收益率的要求高达20%以上,甚至大部分的投资者把钱投向了高利贷。第二阶段是投资者开始强调理财产品收益的稳定性。从去年到今年,随着高利贷相继出现问题,投资者的投资需求迅速转向,钱不是放在银行就只买低风险产品。

同时,对于内蒙当地政府来说,一方面在考虑,内蒙这种财富累积如何更好地投资于内蒙。另一方面,由于内蒙受人才以及一些自然条件的限制,不可能像很多中西部地区那样实行多元化的发展战略。那么,在这种背景下,如何帮助当地政府、企业及居民更好地借助资本市场满足他们的财富增值的需求,作为一家扎根在当地的券商,这是我们需要思考的。

证券时报记者:在业务创新方面,您是如何考虑的?

洪明:除市场参与主体券商要积极创新外,我个人认为,政府职能部门除了要不断去规范市场,提供市场工具外,在创新方面可以发挥更大的作用。比如近期推出的中小企业私募债,这确实是一个很好的创新,既很好地缓解了中小企业融资难的问题,又完善了这种高风险债券的产品线。就创新而言,我个人认为,因为证券交易所离市场更接近,他们本身拥有大量的信息数据,如企业的账目情况、交易情况、投资者的购买情况,同时,它也有一定的费用支持,所以,他们应该和交易所的会员证券公司及上市公司有些更好的互动,在推动市场创新方面做更大胆的尝试与努力。

此外,在创新方面,我希望监管部门除了保持目前这种开放的势头外,能够对当前券商评级制度进行改革。目前的评级制度在某些方面不利于中小型券商的创新和发展。

人保健康参与 社会医保体系建设渐入佳境

证券时报记者 徐涛

日前,在太仓市人力资源和社会保障局的办公室里,前来咨询老伴保险报销事情的陆月娥,成了证券时报记者的采访对象。

陆月娥的老伴2011年5月发现癌症并入院治疗。治疗期间,前前后后的费用一共花了近37万元,虽然基本医疗保险负担了其中的大部分,但需个人负担的7万多元,相较两人总共不到3000元的月收入而言,仍压得人有些喘不上气。好在人保健康的“再保险”又给报销了4.1万多元。

有了这个再保险报销,我老伴以后再住院治疗,我们的压力就会小好多。”陆月娥说。

“再保险”尝试

现在大家都直接叫我们再保险,来报销就叫再保险报销。”人保健康江苏分公司纪委书记兼苏州中心支公司总经理梁健,指着挂在人社局窗口的“再保险”牌子对记者说。

太仓市人社局局长陆俊介绍,“太仓是经济发达地区,城乡差异不大,基本医保做得比较充分。职工和城乡居民患大病人群的实际报销比例分别接近76%和56%。不过,个人负担部分对患者家庭而言,压力还是很大的。为此,太仓市按照每人每年职工50元、城乡居民20元的标准,从基本医保基金中切出一小部分,建立起覆盖全体职工和城乡居民的大病保险制度。”他还介绍说,凡基本医保参保人员住院医疗,在基本医保报销后,自负1万元以外的部分,均可享受大病补充医保,我们称之为基本医保后的再保险。”

政府确定下这个制度后,就公开招标。从3家应标公司中,我们最终选择了人保健康。”陆俊显然对双方一年来的合作深感满意,运行一年来,成效显著。一方面,实际报销

比例明显提高,群众重大疾病得到有力保障,全年住院治疗总费用超过15万元的有207人,实际报销比例普遍达到80%以上。另一方面,医保基金效应得到放大,全年全市参保人员超过53万人,大病补充医保筹资2168万元,相当于全市医保基金累计结余的3%,而惠及大病患者2604人。”

促进大病保障制度 在全国建立

在采访中,有关专家介绍,湛江是经济欠发达地区,“湛江模式”注重的是“保基本”,提高了职工和城乡居民的基本保障水平,促进了经济社会的可持续发展。而太仓是经济发达地区,“太仓模式”关注的是“保重病”,防止病患家庭因病返贫,关注了互助共济,使社会经济发展更趋均衡。

特别需要关注的是,“太仓模式”实现了经济发达地区医保基金的可持续运用模式。截至目前,太仓市医保基金累计结余8亿多,若按照大病补充医保筹资2100万元左右的水平,大病补充医保资金仅占基金总盘子的2.5%左右,仅用基金的利息收入即可实现支付。而且这一比例还呈进一步下降趋势。在此趋势下,不但医保基金的安全性、可持续性得到极大保障,而且城乡居民的大病补充医保报销比例也有了进一步提升的空间。

当然,在今后的实践中,“太仓模式”还需要进一步的制度优化设计。比如,在筹资标准、待遇补偿的科学性、职工与居民互助共济的公平性、获得补偿的便利性、医保商保合作的稳定性、承办机构责任与全方位医疗服务监督责任之间的协调性等方面,还有足够大的探索空间。

从“湛江模式”到“太仓模式”,人保健康以及其他商业保险公司的有益探索,有力地促进了大病保障制度在全国建立、推广过程进一步加快。近日即有媒体报道,大病医保全国范围内经办商业化的相关文件已经通过多部委会签。