

四家股份银行获批定向降准

将释放流动性约400亿元,其他银行将跟进申请

证券时报记者 蔡恺
实习记者 孙璐璐

昨日,部分股份制银行宣布获批定向降准,市场上关于股份制银行是否被纳入定向降准行列的疑惑被消除。但是,央行仍强调并没有扩大定向降准的范围。专家预计,央行次轮定向降准可能将惠及更多股份制银行。

约释放400亿流动性

就在6月16日央行正式启动对符合条件的城商行、农商行、农村合作银行的定向降准之际,部分股份制银行也确认加入定向降准之列。

昨日民生、兴业、招商、宁波四家股份制银行均向媒体表示,已接到央行分支机构申请降准获批通知,从16日起,存款准备金率由原来18%下降为17.5%。其中,招商银行和兴业银行均在上交所披露了该信息。

昨日下午,获批降准的几家银行股价均有不同程度上涨。公开数据显示,四家股份制银行降准后预计释放流动性约400亿元。

证券时报记者从其他股份制银行了解到,除上述四家银行获批定向降准外,目前华夏、浦发、广发等银行相关部门均表示暂时未有这方面消息。不过市场人士预计,一些符合条件的银行也正在争取。平安银行就表示,定向降准政策将引导上市银行的贷款向小微及“三农”倾斜,与该行发展战略相符,该行正在积极准备申请。

证券时报记者梳理央行定向降准的时间表发现,从今年4月16日国务院提出对县域涉农金融机构定向降准,再到5月底国务院提出加大定向降准力度,央行应国务院要求在不到两个月的时间里发动了三轮定向降准,惠及机构包括农村金融机构和股份制银行。

央行回应:定向降准未扩大

不过,央行昨晚通过官方微博称,“定向降准范围没有扩大”,并强调定向降准的范围是“符合审慎经营要求且‘三农’和小微企业贷款达到一定比例的商业银行,包括国有商业银行、股份制商业银行、城商行、农商行等多类机构”。

据证券时报记者了解,在获批之前,民生、兴业、招商等股份制银行均以小微贷款特色向央行申请定向降准,但由于小微企业的认定标准存在差异,中间经历了沟通过程。

6月9日央行宣布将执行第二轮定向降准,规定小微贷款领域的商业银行降准条件为:上年新增小微贷款占全部新增贷款比例超过50%,且上年末小微贷款余额占全部贷款余额的比例超过30%。

不过,按照民生银行2013年年报数据计算,该行2013年新增小微贷款

占全部新增贷款比例46.28%,小微贷款余额占比25.7%,均未达到央行规定的50%和30%两个指标。

对此,中金公司研究团队表示,对于小微贷款,各行的统计口径不一,部分银行与央行主动沟通,调整后在统一小微贷款口径下,民生、兴业满足此次降准要求。兴业银行相关人士昨日就此对记者强调,该行符合央行规定的50%和30%的小微贷款比例标准。

据一位股份制银行人士介绍,大部分银行统计小微贷款的“行标”,是贷款额度在500万元以下的经营性贷款;然而,2011年6月由四部委联合发布的《中小企业划型标准规定》,则从企业从业人员、营业收入、资产总额等指标确定小微企业的“国标”,两者存在一定差异。然而,这次是由商业银行通过主动沟通争取到降准政策,也让不少业内人士感到意外。

民生证券研究院首席宏观分析师管清友认为,尽管本次定向降准释放的流动性规模有限,但信号意义强,有利于鼓励和引导其他金融机构更多将信贷资源配置到中小微企业和其他有利于调结构的领域。兴业银行相关人士对记者表示,本轮降准后获得的资金,将严格遵守国家宏观调控政策,落实金融服务实体经济,信贷重点投向小微、绿色金融。

未来或更多银行受惠

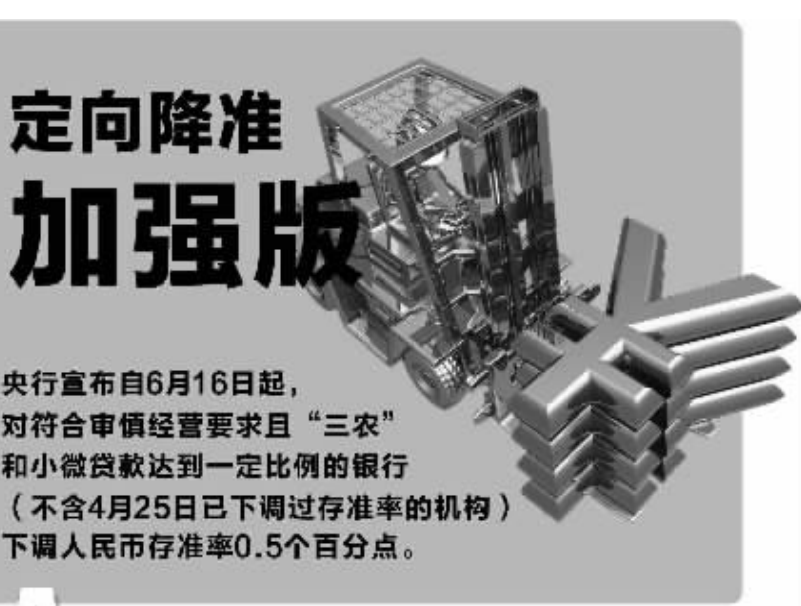
民生证券预计,加上本次股份制银行释放的400亿元流动性,央行自4月开始的定向降准已释放流动性约1900亿元。这也引起了市场对央行动机的高度关注,有分析称,外汇占款的下降或许是央行加大定向降准力度的一大因素。

央行日前公布的数据显示,5月外汇占款仅增加387亿元人民币,较4月下降782亿元,降幅高达66.9%。招商证券宏观分析师谢亚轩对证券时报记者表示,过去外汇占款是供应基础货币的主要方式,央行可以选择的货币政策工具较少且较为被动。

此外,外汇占款的增量乃至至基础货币的增量主要流入大型商业银行。但是,汇改后外汇占款增量下降,央行对外汇占款的干预度减弱,需选择新的货币供应的方式,定向降准、再贷款就成为央行的工具,这也反映了央行货币政策的有效性、主动性增强。

中央财经大学中国银行业研究中心主任郭田勇认为,就释放流动性而言,多次定向降准释放的货币甚至会超过全面降准,且定向的优势在于增加总量的同时,有利于结构调整。

管清友还预计,央行可能会加大定向宽松力度,未来会有更多符合条件的股份制银行受益。



A 定向降准适用范围:

国有商业银行、股份制商业银行、城商行、农商行等多类机构。

B 具体界定标准:

- 一是符合宏观和微观审慎经营标准。
- 二是“三农”和小微企业贷款达到一定比例。

上年新增涉农贷款占全部新增贷款比例超过50%,且上年末涉农贷款余额占全部贷款余额比例超过30%;或上年新增小微贷款占全部新增贷款比例超过50%,且上年末小微贷款余额占全部贷款余额比例超过30%。

C 实施降准银行:

民生、兴业、招行、宁波四家银行
可释放资金约400亿元。

D 专家观点:

中国银行业研究中心郭田勇:
定向的优势在于,增加总量的同时有利于结构调整。

民生证券首席宏观分析师管清友:
尽管本次定向降准释放的流动性规模有限,但信号意义强。

招商证券宏观分析师谢亚轩:
外汇占款增量下降,央行对外汇占款干预度减弱,需选择新的货币供应的方式。

翟超/制图

正德人寿 目前暂未提交增资申请材料

证券时报记者 曾福斌

对于正德人寿全体股东拟均摊增资30亿元自救一事,证券时报记者昨日咨询保监会相关人士后获悉,截至昨日中午,保监会办公厅尚未接到正德人寿增资扩股的申请材料。

记者同时也采访了正德人寿方面,但截至发稿,多位公司高管均未回复。

正德人寿想自救,通过股东集体注资30亿元以化解偿付能力不足带来的危机,动机无疑是好的,不过实际操作似乎缺少诚意。

正德人寿上周五在官方网站挂出了《关于正德人寿保险股份有限公司增资扩股有关事项的请示报告》,其中称,经公司执行委员会管理层研究决定,同意股东提出的由现有股东新增30亿元人民币的增资扩股方案,报请保监会批准后实施。我们能够在2014年6月16日得到保监会的批复。”

昨日已有业内人士对正德人寿增资扩股一事提出质疑,认为公司官网的公告存在问题。此外,保监会人士也对证券时报记者表示,按照正常程序,保监会也要对增资扩股的出资人、资金来源进行必要的程序审核,从上报

材料到批复,不可能在两个工作日内就完成。

证券时报记者在昨日对正德人寿问题的报道中指出,目前该公司不只是偿付能力问题,还涉及股权纠纷问题。事实上,股权纠纷或许才是导致公司一系列问题的根源。公司如果未能解决股权纠纷问题,股东意见没达成一致,又谈何增资扩股?

事实似乎也验证着这一观点,截至昨日中午,保监会办公厅尚未收到正德人寿增资扩股的申请材料。

值得一提的是,随着费率市场化改革的不断深入和保险资金运用渠道的不断开放,保监会在放开前端的同时,对后端准备金和偿付能力的监管也在不断升级。

保监会相关人士称,监管层对于保险公司的监管,重要的就是偿付能力充足率问题。保险公司偿付能力不足,与普通公司破产清算的概念完全不同,因为有着监管指标的硬性要求,可相应保证保险资产的安全,一般风险还是可控的。

时下距离6月30日保监会对正德人寿采取进一步监管措施的时间已不远,正德人寿若想自救,看来必须拿出足够的诚意,果断采取行动,而非一味“喊冤”,向监管部门“叫板”。

正德人寿 偿付能力风波 追踪

平安银行 首单交易所ABS被暂停

央行与银监会“双审批”制恐暂难突破

证券时报记者 罗克亮

发行成功的喜悦还没散去,昨日登陆上交所的平安银行信贷资产证券化项目(ABS)就被监管部门暂停。

证券时报记者从多方渠道获得确认,央行暂时叫停了平安银行1号小额消费贷款资产支持证券的后续事项,其理由是“未经央行审批”。

一位接近平安银行的消息人士向记者确认,该项目根据上交所发行规则,事先已向银监会履行报备手续,但“未向央行沟通此事”。不过该人士称,央行目前并非叫停该项目发行,而是“要求补报材料”。

一家股份制银行投行部负责人对记者称,目前国内资产证券化项目确实可自主选择在银行间市场或交易所市场发行,但基本前提是,无论在哪个市场发行,如果基础资产是银行信贷资产,报银监会后,还必须经过央行审批,也即所谓的“双审批”。因此之前交易所市场做的都是非信贷类收益权资产证券化,信贷类全部在银行间市场发行。”

据公开消息,平安银行此次登陆上交所的资产证券化项目基础资产全部为小额消费信贷。基础资产池涉及93021户借款人的96187笔小额消费贷款,均为正常类贷款,分布于广东、福建、江苏、山东等16个省,单笔贷款平均合同金额为4.13万元,加权平均剩余期限为2.12年。

多家银行投行部负责人昨日接受记者采访时,也对项目遭遇暂缓的消息感到错愕。该项目昨日能在上交所发行,原以为是监管部门之间已就相关事项达成一致,却未料项目没有取得央行的审批手续。

一家股份制金融市场部负责人就对记者表示,本来就奇怪央行和交易所之间怎么这么快就达成默契,没想到平安银行完全没知会央行。现在看来,监管层对信贷类资产的证券化处置事宜,还是没有完全考虑成熟。”

平安银行相关人士仅表示,业务部门正在就此事与监管部门沟通。为做好创新试点,我行正向相关主管部门完善备案程序,争取尽快推出。”平安银行方面回应称。

记者注意到,昨日上交所方面还一度认为,平安银行此项目引入小额消费贷款作为基础资产对相关业务品种多元化有一定贡献。此外,上交所认为,在发行监管安排上,本期证券打破了原先的双审批制度,由银监会按现行监管规定对产品进行审批,然后直接在上交所上市交易,提高了发行审批效率。

上交所称,相关机构业务、风险和资本管理,产品设计和交易文件等事项按照银监会相关监管规定执行并接受银监会监管;资产支持证券的上市交易和信息披露等事项按照上交所相关规则实施自律监管,并接受证监会监管。

蒋德出任浦发硅谷银行行长

浦发硅谷银行昨日宣布,经银监会正式核准,Dave Jones(蒋德)将出任行长,原行长Ken Wilcox(魏高思)则担任副董事长。

浦发硅谷银行于2012年8月在上海正式开业,是上海浦东发展银行与美国硅谷银行的合资银行,客户群体主要针对科技型中小企业。

据该行提供的相关资料,蒋德于去年8月由美国硅谷银行选派至中国,出任硅谷银行亚洲总裁,负责硅谷银行在亚洲业务的发展。当时,蒋

德作为浦发硅谷的行长顾问,负责管理企业金融业务部门和风险管理部门。在此之前,蒋德任硅谷银行首席信贷官已有16年,在风险管理领域颇具经验。

浦发硅谷表示,今后蒋德将同时担任硅谷银行亚洲总裁及浦发硅谷银行行长职务。硅谷银行亚洲业务包括两个方面:一方面建立和维护与亚洲主要风险投资机构及私募股权机构的关系;另一方面,强化与中国本地创新企业的合作关系。(蔡恺)

风控防火墙阻断了券商自营和资管两个部门

只能有一个报价 券商网下申购陷两难

证券时报记者 杨庆婉

新股网下申购又进入倒计时,6月18日将有4只新股开始申购,然而,原来热情颇高的一些机构投资者如今却犯了难。

证监会最新修订的《证券发行与承销管理办法》,不仅取消打新资金的“三档报价”,而且要求同一家机构只能报出一个网下价格。

如何统一报价?获配后如何分配?这让买方机构陷入两难,尤其是设有风控防火墙的券商自营和资管部门。

据证券时报记者了解,目前已有券商采用轮流打新的方式,或协调自营和资管两个部门统一报价,东吴证券等券商则从自营和资管部门各抽调人手,设立新股定价委员会。

打新的喜与忧

新股网下申购在即,机构对打新的态度迥异。

一家大型券商资产管理部投资经理向证券时报记者表示,公司准备将所管理的非限定型集合理财产品的部分资金用于打新,以目前的监管环境,新股发行市盈率不会超过行业平均市盈率,发行价与二级市场存在利润空间,打新算得上是一本万利的事。”

北京一家公募基金经理则明确表示不参与新股申购,他管理的产品均属高风险的股票型基金,累计净值和最新净值都在1元以上,这轮新股申购肯定非常火热,但目前券商的自主配售方案具有不确定性,中签率太低,完全是个辛苦活,空手而归的可能性很大。”

证监会最新修订的《证券发行与承销管理办法》中规定,非个人投资者应当以机构为单位进行报价,且只能有一个报价,而以往同一机构不同产品可以各自报价,且每只产品还可以分三档报价,新规定让以往的梯度报价做法失效了。

自营资管陷两难

因此,如何协调报出统一价格让机构很是为难,尤其是证券公司,因自营部门和资管部门均可参与打新,如何协调是个难题。

华安证券证券投资部人士告诉记者,申购即将开始,公司还未讨论出解决办法。毕竟这两个部门的资金来源不同,原本就需要设置风险隔离墙,如今却要统一报价,不协商怎么能行?”

东吴证券的应对办法是,在内部成立新股定价委员会,分别从自营部、资管部、合规部抽派人手,共同协调最后报价。一位大型券商资管部总经理则表示,该公司可能采用轮流打新的方式,目前需要准备足够市值以备申购。

此外,获得配售之后两个部门如何分配,是券商要解决的另一个难题。

上述华安证券自营人士表示,新股申购系统放在他的部门,新股研究询价等都由该部门主要负责,按规定,当自营资金与资管资金有冲突时,自营资金应该让路于资管,那么资管就要优先配售,长此以往自营部门肯定打新不卖力。

在上述大型券商的资管总经理看来,统一价格需要协商,配售后再按照申购比例分配比较合理,这批新股申购将起到示范作用。