



民生银行增强中小企业风险防控

进入2011年以来,随着外部经济环境的不稳定性日趋明显,同时受国内通胀压力增大、各类成本上升、与上下游大企业谈判能力弱、银行信贷紧缩等因素的影响,我国中小企业普遍面临较大的经营压力,普遍表现为应收账款账期拉长、产成品库存增加、融资成本增加、利润空间萎缩等;部分地区中小企业受累于民间借贷资金链断裂的影响,出现了区域性的倒闭现象。

除上述普遍性风险外,目前中小企业中部分行业或企业风险明显加大。如受外需减少、人民币汇率变动等影响,传统外向型劳动密集型制造业如服装鞋帽、玩具等行业内中小企业的经营难度明显加大;受近期国家对房地产业的调控影响,房地产行业产业链中的中小企业如建筑施工、家装建材等行业面临较大的市场压力;涉及民间借贷的企业及其上下游企业面临较大的资金压力,破产倒闭的可能性增大。

对于上述风险现象,民生银行北京管理部中小企业授信评审处多次通过开会和学习的机会加强对中小企业行业风险的研究,增强对中小企业授信风险点的识别能力。同时民生银行也看到,“危机”中总是隐含了机遇,对于那些有品牌、有技术实力、有规模优势、有行业优势的中小企业,这是一次行业洗牌、加快产业结构升级的机遇,中小企业授信评审处通过对2012年中小企业授信政策的制定,在关注目前中小企业授信风险的同时,将进一步提升以下四类中小企业的扶持力度:加强对涉及百姓吃、穿、住、行等受经济波动较小的民生行业的授信,鼓励采用批量开发方式营销客户;积极对具备一定核心技术实力、市场前景广阔、政府支持力度较大的中关村高新技术中小企业的授信支持;为防范中小企业授信风险,在目前经济环境下,原有传统产业应采用标准化产品模式单户操作,加强对企业是否涉及上述高风险行业、利润空间变化、整体资金链、民间借贷、上下游客户稳定性等的审查,严格遵守“三法一指引”在实际业务操作中的具体要求,关注授信操作风险。(北宣)



华夏基金·金融速递

周正庆:建议尽快出台《期货法》

据新华社电 原全国人大常委会副主任、中国证监会前主席周正庆在第七届中国(深圳)国际期货业大会上表示,目前推出《期货法》的时机已经逐渐成熟,通过出台《期货法》可以进一步解决基本性、制度性的一些问题。

周正庆认为,现阶段期货市场已经逐渐步入正轨,市场运行平稳有序,市场规模日益扩大,产品创新稳步推进,行业发展的方向也较为明确,监管层也积累了丰富的经验,现在正是期货市场法制建设的好时期。

新华保险网上按发行价上限申购

商报讯(记者 崔启斌)新华保险昨晚发布公告表示,首次公开发行A股网上发行通过上交所交易系统,采用网上资金申购方式进行,申购日期为12月7日。由于网上发行时本次发行价还没有确定,参与网上资金申购的投资者须按照发行价上限(28.00元/股)进行申购。

据介绍,新华保险A股发行采用网下询价对象询价配售和网上资金申购发行相结合的方式进行,两种方式分别不超过3170.8万股和不超过12683.2万股。公告表示,本次发行价格区间为23.00元/股-28.00元/股,如果发行价低于申购价时,差价部分将于12月12日与未中签的网上申购款同时退还网上申购投资者。



本版文字仅供参考据此入市风险自担

农商行排队上市

北京农商银行能否拔IPO头筹

经历了近7个月的“平静期”后,北京农商银行上市工作再度提上日程。近日,该行董事办在其官网发布公告,拟于12月6日召开临时股东大会,审议《关于成立北京农村商业银行股份有限公司IPO领导小组及工作组的议案》。作为国内最大的农村商业银行,北京农商银行究竟能否拔得农商行上市的头筹?

部分财务指标仍不达标

对于一家准备上市的商业银行来讲,剥离不良资产、优化股权结构、调整内部体系是首要做的。今年4月29日,北京农村商业银行对外宣布,完成总额134.316亿元的增资扩股工作,不仅化解了90亿元不良资产,还将注册资本金由50.75亿元增至95.52亿元。同时,该行简称更名为“北京农商银行”。

虽然增资扩股已经卸掉了沉重的历史包袱,该行2010年不良贷款率也比上年末下降了2.7%,但仍高达4.78%;拨备覆盖率首次超过100%,达到109.15%。记者查阅了银监会此前披露的《中国银行业第三季度运行报告》(以下简称《报告》),其中截至三季度末,商业银行不良贷款率为0.95%,拨备覆盖率达到

270.7%。“银行上市监管层最看重的就是资质,较高的不良贷款率及较低的拨备覆盖率肯定不是其上市的‘拦路虎’。”北京大学证券研究所所长吕随启认为。“从财务指标来看,距离上市银行的标准还有距离。”此前,北京农商银行行长王金山也坦言道。

另一位银行业分析师告诉记者,北京农商银行抵债资产中一些无法过户的农村集体土地也是其上市前应该解决的问题。此外,2010年曝出的7.08亿元骗贷案可能在一定程度上影响该行的资质。

不一定能拔得头筹

其实,除了北京农商银行外,不少农商行早已在IPO的路上“疾驰”。去年12月,重庆农商行在港交所挂牌上市,成为首家上市的中国农村金融机构。截至目前,包括广州农商行、上海农商行、张家港农商行、常熟农商行等多家农商行均提出了上市计划。张家港、吴江、常熟、江阴等农商行的IPO申请甚至已经获得银监会批准,蓄势待发等待进入证监会的审核程序。

面对如此多排队等候的“竞争对手”,北京农商银行究竟能否在农商行上市中“拔得头筹”?据王金山介绍,北京农商银行正致力于提高内部管理的精细化水平,从去年开始进行了客户结构和资产结构的调整,今年初聘请了普华永道设计全面风险管理体系。

但是,吕随启直言,能否拔得头筹不是单一因素决定的,主要在于决策层的考量。就北京农商银行来说,可以说天时地利人和;但从资金实力或者成长性方面,上海、江浙一带的农商行可能更具备优势,所以监管层会特别慎重,一方面要稳定银行体系,另一方面还要扶持多层次银行体系发展,如此看来,北京农商银行不一定能拔得头筹。

此外,其他农商行也尤为积极。近日常熟农商银行在建行10周年新闻发布会上透露,该行资产总额已经超过银监会限定的700亿元门槛,即将成为在内地首批上市的农商行。

城商行上市或快于农商行

相对于积极备战的农商行,40多家排队等候的城商行也是农商行上市的博弈对象。特别是在城商行被暂停跨区经营近一年后,“城商行与农商行谁先敞口上市”成为市场讨论的一个重要话题。更

有市场人士认为,“说不定农商行上市的时间窗口会赶在城商行之前”。

整体而言,农商行的各项经营指标无法与其他类型商业银行相比,但仅就北京、上海、深圳等大城市及东部沿海发达地区看,相当部分农商行的核心经营指标与优秀的城商行相比较也毫不逊色。此外,《报告》显示,截至三季度末,各类商业银行资产余额同比增长最快的是农村商业银行(增幅43.1%,部分原因是农村商业银行数量增加),其次是外资银行(增幅29.6%)和城市商业银行(增幅27.5%)。

“从政策方面要解决三农问题,需要扶持农商行上市,但从资金、实力方面,城商行多数都优于农商行,对决策者来说是两难选择。”吕随启认为。

不过,12月1日,银监会银行监管二部处长张海川在第九届中小企业融资论坛上表示,城商行的上市政策符合绝大多数人的利益,对于股东实现了股权的价值发现,同时符合监管部门和客户的利益。目前为止,所有报上市申请的城商行,符合标准的都发通行证。业内人士认为,如此看来,决策层有向城商行倾斜的可能。 商报记者 闫瑾

上证所:优化市场诚信环境

据新华社电 12月4日第十一个全国法制宣传日之际,上海证券交易所表示,近年来上证所通过不断健全与优化市场诚信环境相适应的基础性制度,逐步强化交易所一线监管职能,扎实开展法制研究与宣传,确保了市场诚信、规范、有序运行。

在当天上证所召开的市场诚信与法制建设座谈会上,上证所副总经理徐明表示,近年来,上证所持续完善交易所业务规则体系,不断健全与优化市场诚信环境相适应的基础性制度。目前,一个包括基本业务规则、业务实施细则、业务指引、业务通知等不同类型,涵盖证券发行、上市、交易、会员管理各个重要领域的业务规则体系已经基本健全,各类有效业务规则达250余件。

在业务规则的施行过程中,上证所还通过规则的定期评估和清理机制,不断优化规则体系和内容,更好地服务上证所市场法制和诚信建设的需要。

与此同时,上证所逐步强化了交易所一线监管职能,全力确保市场诚信、规范、有序运行。在上市公司

监管方面,在督促上市公司切实履行信息披露义务的基础上,依法延伸自律监管职能,围绕控股股东和实际控制人行为规范、关联交易、上市公司社会责任等基础性问题,着力规范上市公司内部治理。

在会员公司监管方面,重点加强了对会员证券交易活动、会员客户管理的日常监管;在ETF、融资融券等产品和业务创新过程中,通过鼓励并优先考虑诚信状况较好的会员公司先行先试的方式,逐步探索会员分类监管模式。

在市场监察方面,针对近年来短线操纵手法翻新、并购重组内幕交易日益活跃的监管形势,在公司管理部和市场监管部之间建立了密切的联动监管机制,将上市公司股价异动纳入监管范围,做到“实时监控、实时询问、及时披露”,通过强化盘中干预和盘后警示,强化停牌冷静期机制等措施,加强对公司股价异动的监管。2008年以来,上证所已对证券交易中涉嫌违规的101个账户进行了限制交易处理。

机构观点

央行调降存准率利多债市

据新华社电 央行11月30日宣布三年来首次下调金融机构存款准备金率。来自多家机构的观点认为,央行此举进一步释放了货币政策微调的信号,这将对正处于企稳复苏状态的内地债券市场形成明显的利好效应。

央行调降金融机构存款准备金率0.5个百分点,市场测算将一次性释放流动性3960亿元,可在一定程度上缓解当前资金面压力。

银华永泰积极债券基金拟任基金经理王怀震分

析认为,从过往经验来看,12月及未来几个月,央行公开市场操作到期资金较少。另外,10月末中国外汇占款余额时隔近四年首现负增长,显示出资本外流迹象。在这一背景下,下调存准率可适当对冲热钱外流对国内流动性的负面冲击。

“未来,随着通胀回落,经济下滑趋势确立,货币政策也将相应地出现微调,明年流动性相对好于今年。而资金面压力的缓解,将对内地债券市场形成利好。”王怀震说。

一周基金点评

QDII基金上周大涨3.2%

商报讯(记者 宋娅)上周股市债市表现均不理想,偏股型基金和债券型基金勉强收红。然而海外市场走强带动QDII基金取得了久违的正收益,整体大涨3.2%。

上周,四季度以来几乎持续处于领跌位置的QDII基金终于扬眉吐气了一回。欧洲主要股指均录得近三年以来最大单周涨幅,普遍超7%,美国股市表现也较前期好转。受此影响,上周统计内的50只QDII基金单位净值平均上涨3.2%,远远超过其他类型基金。其中,仅有富国全球债券一只基金出现负收益,而涨幅超过5%的基金就有11只,大成标普500和长信标普500涨幅更是达到7.4%。

国内市场,上周央行下调存款准备金率刺激了股市周四一日的明显反弹,但上证综指和深证成指本周仍分别下跌0.82%和0.79%。股票型基金和混合型基金整体净值小幅上涨,跑赢大盘。同花顺iFid数据表示,统计内的441只股票型基金单位净值平均上涨0.35%,其中308只取得正收益,占比70%,国泰进取以2.57%的涨幅领先。统计内的168只混合型基金中,平均涨幅为0.34%,其中123只取得正收益,占比73.2%。

债市上周也呈现震荡整理,企业债指数和公司债指数均小幅下跌。受此影响,债券型基金上周复权单位净值最终小幅上涨0.26%。

上周,东方系的两只基金由于重仓金融保险股而成为最大的受益者。央行11月30日晚上突然宣布下调存款准备金率0.5个百分点,令金融保险股大涨,招商银行、浦发银行、华夏银行、南京银行、宁波银行等涨幅均超3%。保险股涨得更猛,中国人寿、中国太保、中国平安分别大涨7.88%、6.23%、5.45%。而东方基金旗下的东方龙和东方策略成长基金前十大重仓股中有8只为金融保险股,12月1日净值分别上涨2.17%和2.21%。截止到12月2日,这两只基金的排名也齐齐前进两位,上升到第二和第四名,成为今年偏股型基金冠军的有力争夺者。

①“三禾”标识



北京稻香村

②“北京”字样

购买北京稻香村产品请认准“三禾”标识;“北京”字样;

生产厂家:北京稻香村食品有限责任公司食品厂。

地址:北京市昌平区北七家镇工业科技园区

网址: www.daoliangcun.com 咨询电话: 84043305