

一季度商业银行净利同比增长6.32% 不良率升至1.75%

□本报记者 陈莹莹

中国银监会近日发布的2016年一季度主要监管指标数据显示,截至一季度末,商业银行当年累计实现净利润4716亿元,同比增长6.32%。2016年一季度商业银行平均资产利润率为1.19%,比上季末上升0.09个百分点;平均资本利润率15.93%,比上季末上升0.95个百分点。

一季度末,商业银行不良贷款余额13921亿元,较上季末增加1177亿元;商业银行不良贷款率1.75%,较上季末上升0.07个百分点。

资产和负债规模稳步增长

尽管银行业净利增速不断放缓,但银监会数据显示,行业资产和负债规模仍在稳步增长。2016年一季度末,我国银行业金融机构境内本外币资产总额为208.6万亿元,同比增长16.7%。其中,大型商业银行资产总额80.5万亿元,占比38.6%,同比增长8.5%;股份制商业银行资产总额38.6万亿元,占比18.5%,同比增长18.9%。银行业金融机构境内本外币负债总额为192.5万亿元,同比增长16.1%。其中,大型商业银行负债总额74.1万亿元,占比38.5%,同比增长8.1%;股份制商业银行负债总额36.1万亿元,占比18.7%,同比增长18.6%。

普华永道中国银行业和资本市场主管合伙人梁国威认为,在日益激烈的竞争环境下,银行

业净利润即将见顶,商业银行需要更坚定地走差异化道路,主动管理资产负债,保持竞争力。在负债端要为存款客户设计更灵活、针对性、定制化的产品;资产端则要更贴近借款人的需求,如符合他们的贷款项目周期、现金流需要等。

银监会方面透露,2016年一季度,银行业进一步完善差别化信贷政策,优化信贷结构,继续加强对“三农”、小微企业、保障性安居工程等经济社会重点领域和民生工程的金融服务。截至一季度末,银行业金融机构涉农贷款(不含票据融资)余额268万亿元,同比增长92%。用于小微企业的贷款(包括小微型企业贷款、个体工商户贷款和小微企业主贷款)余额24.3万亿元,同比增长13.5%;用于信用卡消费、保障性安居工程等领域贷款同比分别增长20.4%和63.0%。

平安银行“两高一剩”贷款压缩过半

□本报记者 陈莹莹

平安银行副行长赵继臣12日在银行业例行新闻发布会上透露,截至2016年一季度末,平安银行“两高一剩”贷款压缩至137.76亿,较2013年一季度末下降58%;重点过剩产能行业贷款占全行贷款比例压缩至856%,较2013年同期占比下降2.3%。2016年该行设计整合了“供给

信贷资产质量总体可控

根据银监会披露的数据,2016年一季度末,商业银行正常贷款余额78.3万亿元,其中正常类贷款余额75.1万亿元,关注类贷款余额3.2万亿元(按照监管规定,商业银行应按照风险程度将贷款划分为正常、关注、次级、可疑和损失五类,前两类为正常贷款,后三类合称为不良贷款。正常贷款中,关注类贷款指借款人目前有能力偿还贷款本息,但存在一些可能对偿还产生不利影响因素的贷款)。与此同时,针对信用风险计提的减值准备较为充足。2016年一季度末,商业银行贷款损失准备余额为2436.7亿元,较上季末增加1278亿元;拨备覆盖率为175.03%,较上季末下降6.21个百分点;贷款拨

侧改革类产业基金”系列产品,对国家供给侧改革的响应与支持力度将继续加大。对于国家重点关注的房地产去库存,平安银行通过“专业化、集约化”管理,支持国家化解房地产库存。

从2014年开始,平安银行全面开展产业基金战略布局,短短两年时间里,平安银行产业基金累计签约项目逾700个,签约规模超过2万亿元,落地出账规模8208亿元,70%以上投

备率为3.06%,比上季末增加0.02个百分点。

核心资本充足率继续上升。2016年一季度末,商业银行(不含外国银行分行)加权平均核心一级资本充足率为10.96%,较上季末提高0.05个百分点;加权平均一级资本充足率为11.38%,较上季末提高0.08个百分点;加权平均资本充足率为13.37%,较上季末降低0.08个百分点。

招商证券分析人士指出,上市银行一季报数据显示不良贷款率增幅回落,长三角地区不良率或先行见顶。一季度行业不良贷款率上升至1.69%;行业整体拨备覆盖率下滑至164%。分地区来看,长三角地区的资产质量恶化速度大幅缓解,不良生成率有望在年内先于其他地区企稳,从而带动不良率见顶。

向民生基建、国企改革和产业升级。仅在2015年该行就实现产业基金投放规模超过5000亿元,其中大量投向政府国企金融、公用事业建设、棚户区改造、三旧改造、产业园区建设等方面。此外,平安银行通过行业事业部和产品事业部,以专业金融服务“医、食、住、行、玩”等与百姓民生息息相关的产业,不断推进资源跨界整合,积极助力实体经济转型发展。

易纲:期待加强与欧洲复兴开发银行合作

□本报记者 彭扬

5月11-12日,中国人民银行副行长易纲率团出席在英国伦敦举行的欧洲复兴开发银行(EBRD)第二十五届理事会年会,这是中国加入该机构后首次出席年会。

年会期间,易纲会见了欧洲复兴开发银行苏玛·查克拉巴蒂爵士。荷兰财长赖欧元集团主席迪塞尔布洛姆,以及中国加入的荷兰选区新任董事弗朗斯·维克,就未来深化合作等事宜交换了意见。开幕式上,苏玛·查克拉巴蒂爵士表示,未来EBRD将利用其优势助推区域一体化,通过

高效融资安排支持私营部门和中小企业的发展,并为地区经济发展发挥更加积极的作用。易纲在理事会全会发言中表示,感谢各国支持中国加入EBRD,期待未来加强与EBRD的合作。中国作为最大的发展中国家,在发展过程中主要受益于市场化改革和开放,其中基础设施投

资、全要素生产率提高、加强劳动者教育、改善营商环境和健全法律体系等因素尤为重要。年会开幕式上,EBRD行长宣布与国际社会一道,中国参与向切尔诺贝利防护基金追加出资3600万欧元。此举将有助更好地保障核安全,并保障有关地区和人民的安全与健康。

一季度偿二代运行显效 险资关注组合配置风险

□本报记者 李超

近期,保险公司偿二代数据陆续披露。截至目前,一季度各保险公司中,偿付能力低于150%的有12家,偿付能力低于100%的有4家。监管部门已对部分保险公司采取了相应措施。中国证券报记者从多位保险资管人士处了解到,在监管政策放开保险资金投资渠道、强调风险把控的思路下,险企内部对于风险管理的重视正持续增强。在大类资产配置方面,保险资管公司会更加注重风险与收益的动态平衡,不少业内人士认为,久期缺口、“短债长投”风险、不动产类资产配置比例、海外投资等多个方面有望迎来保险机构聚焦与关注。

险资防范风险借力偿二代

今年1月,中国保监会发布《关于中国风险导向的偿付能力体系正式实施有关事项的通知》,决定结束保险业偿付能力监管体系“双轨并行”的过渡期状态,正式切换为中国风险导向的偿付能力体系(简称“偿二代”)。“防范风险”成为2016年保险行业主题词之一。随着相应的规范性文件相继出台,部分“防范风险”原则性要求也在相关的风险管理指引、合规管理指引、内部审计指引等监管规章,以及一些有针对性的事项通知中得到集中体现。对于保险公司开展新业务的专业人员、交

易流程、风控合规等,监管部门提出更严格要求;对非标类的金融产品投资,做出更加明确的投资资质、投资能力等规定;信息披露要求也更明确和严格。

广大险企对防范风险重要性的认识也随之加深。某险企精算人士表示,风险管理的工作重点是市场风险、信用风险,同时兼顾资产负债管理与流动性风险。为应对保险业的特点,监管机构允许各资管公司可发行债权、股权等资管计划,这类产品与银行信贷业务比较相似,风险管理更多强调信用风险、法律风险,这就需要充分的尽调、完善的信息披露,强化管理人的履职。

资产配置因应新规挑战

偿二代全面推行以后,根据风险资本监管的要求,保险公司的每类投资业务也会根据各自的风险程度占用一定比例的风险资本。某险企风险管理部门负责人告诉记者,大类资产配置方面,保险资管公司会更加注重风险与收益的动态平衡,选择资本占用小的投资品种会更加有利于产品发行;此外,保险资管公司也更有动力在重要时点转移、出售资产,从而减少对风险资本的消耗。

中银国际证券分析师魏涛表示,偿二代下,保险负债端预计将朝着更长期化和保障性的方向发展。资产端在政策放开的同时,对风险把控将更受到重视。资产负债的协调发展成为控制

保险行业风险、避免利差损等不利局面出现的要素。

某中型保险公司人士表示,偿二代“三支柱”框架分别从定量资本要求、定性监管要求、市场约束机制三个方面重新定义类别资产市场风险与信用风险,将风险管理水平与资本要求相挂钩,能充分发挥市场相关方对保险公司的监督约束作用。对比分析二代与偿一代下的对应量化监管指标可以发现,多类资产资本消耗较一代上升,固收类资产久期管理作用凸显,权益类产业基金与股权投资受到青睐,境外投资资本消耗较低,为保险资产配置的选择、流程设置、投资策略等提供了全新的思路。

“长期以来,投资利润是保险公司获取收益的重要来源,偿二代对资产端风险考量的设计非常细致,这将对保险资产管理产生深远影响。”某大型保险公司资金运用部门负责人强调,中国资本市场尚未成熟,保险公司在实施偿二代的过程中会面临很多压力和挑战。

魏涛也强调,当前保险机构的投资手段更加多元化,保险资金风险管理和投资能力也正逐步加强。

组合配置将优化

近两年来,保险资管公司产品化趋势已经显现,各机构大力发展股票类、固定收益类、新股申购类、股票定增类、融资融券类、存款类等

产品,经营模式向“全面资管”迈进,净值类产品的风控更类似于公募基金,投资品种则较后者更加多样化,流动性管理的挑战不断增加。前述精算部门人士介绍,“保险公司一方面会设置专门的流动性管理岗,负责各账户的头寸管理、质押券测算和管理,另一方面则加大资产负债管理,包括现金流匹配测算、委托人资金划转沟通等,同时还积极与各大银行加强交流与合作。险企发行资管产品后,由于产品规模有限,并且投资者以为机构客户为主,投资行为的一致性较强,申赎对产品的投资影响较大,这也提高了流动性管理的难度。”

压力之下,优化大类资产配置成为险资的出路之一。市场人士表示,在偿二代多维管理模式下,资本占用体现了不同风险维度的综合作用,强化了偿付能力对保险资金配置的影响和约束作用。未来,分险种管理和资产负债匹配管理将成为保险资产配置的重要目标,且资产配置将更重实质,重视风险分散。此外,期限结构、信用结构和会计分类结构也将共同影响组合风险收益效率。

该人士建议,考虑到偿二代因素,保险分类资产配置管理应作几方面调整:一是在固定收益类资产配置上注意寿险的久期缺口挂钩资本要求,并注意规避非寿险的“短债长投”风险;二是适当控制不动产类资产配置比例;三是通过合理的海外投资分散风险。

保监会加强险企合规管理

为进一步贯彻落实国务院关于规范行政审批工作的要求,规范和强化保险公司合规管理工作,保监会近日发布《关于进一步加强保险公司合规管理工作有关问题的通知》。

通知主要包括三部分。一是完善保险公司合规负责人任职条件和禁止任职情形。结合合规管理工作实际需要,对合规负责人的任职条件和禁止任职情形进行了适当调整。二是全面梳理任职资格申请材料申报要求。整合相关文件对提交合规负责人任职资格申请材料的要求,统一规定申请合规负责人任职资格应提交的材料。三是进一步强化合规管理。明确规定保险公司的董事、监事、高级管理人员和各部门、各分支机构应当支持和配合合规负责人的工作,保险公司应当为合规工作提供必要的物力、财力和技术保障。(李超)

深圳证监局开展 投资者保护“蓝天行动”

深圳证监局近期在辖区全面启动投资者保护“蓝天行动”专项工作,旨在贯彻落实习近平总书记关于加快形成“投资者权益得到充分保护的股票市场”重要讲话精神和国务院办公厅《关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》要求。

“蓝天行动”以推动中小投资者合法权益得到充分保护、使投资者有获得感为目标,以经营机构落实投资者适当性管理、上市公司提高信息披露质量为重点,多渠道多形式开展投资者教育,引导投资者树立理性投资理念,提高风险意识和自我保护能力,打击市场违法违规行为,净化市场空间,使辖区资本市场“天更蓝”。

在“蓝天行动”中,深圳证监局多管齐下,以监管部门采取监管行动、自律组织实施自律行动、各市场主体配合为工作思路,全面推进投资者保护工作。一是督促经营机构梳理适当性管理、客户分类和风险评估相关制度,查漏补缺,强化内部培训等,落实“了解你的客户”原则,加强适当性管理。二是督促上市公司完善投资者服务、信息披露机制,鼓励其开展投资者保护工作自我评价、在定期报告发布时专项披露投资者保护工作报告,探索建立信息披露委员会;要求经营机构加强代销产品的产品公示和风险提示等。三是继续发挥“四位一体”多元化纠纷解决机制作用,督促经营机构进一步健全投诉处理机制,严格落实首负责任相关要求,对未和解纠纷通过调解“直通车”机制转调解中心办理等。四是通过与经营机构联合开展投资者教育活动,加大执法工作宣传力度,持续推进“理性投资”投资者教育活动。同时,深圳证监局还将加大监督检查力度,督促市场主体切实做好投资者合法权益的保护工作。(张莉)

前景不明 原油争议声中创新高

(上接A01版)截至5月6日当周,美国原油库存减少341.0万桶至5.3998亿桶,此前市场预估为增加71.4万桶。该数据公布后,原油期货跳空上涨,之后一路上扬。

值得关注的是,美国原油商业库存虽然仍会刷新历史纪录,但库存增速已下滑,见顶可期。业内人士表示,美国库存在今年夏季来临之前将继续增加,目前全美商业库存达5.4亿桶,但增速比去年有明显下降。由于库存的增减与精炼设施利用率有明显负相关关系,二季度精炼利用率将上行,全美商业库存和库欣库存有望在5月下旬或稍晚时触及顶峰并开始下降。

国际投行存在分歧

国际投行对原油价格的看法存在分歧。花旗坚定看多,高盛则持保守态度。4月中下旬,高盛仍在看空国际油价,但当月纽约原油期货价格累计涨幅超过16%。高盛分析师近日发布的研究报告认为,二季度是进入原油市场绝佳的时机,应该利用石油市场的波动做多石油。高盛预计二季度WTI原油平均价格为每桶35美元,年末达每桶38美元,明年升至每桶57.50美元。

施海表示,美国经济复苏相对缓慢,升息预期逐渐弱化,低利率货币政策暂难改变。因此,美元对原油的支撑作用较大,原油后市突破每桶50美元的可能性较大。

今年以来,美元指数累计下跌幅度超4%,上周盘中曾创一年新低。2月-4月美元指数连续三个月下挫,是2014年7月美元大涨以来最长的下跌纪录。不过,此后美元无视疲软的4月份新增非农就业人数数据,启动强势反弹。

程小勇认为,今年并不十分看好美元涨势,原因在于一季度和二季度美国经济增长并不出色,部分经济指标走弱,导致美联储年内加息的时间推后,频率也将下降。国际原油在美元回撤的压力下,容易获得反弹的动力。美元和原油长期负相关的关系并没有变化。美元下跌对应着全球流动性宽松和资产价格可能的泡沫。在欧洲和日本货币政策非对称风险下,美元被动上涨的动力减弱。

业内人士指出,目前主导国际原油油价的因素非常复杂,主要看美联储加息是否重启。从目前经济指标来看,尚不具备重启的条件。国际原油供应平稳或小幅下滑、需求温和回升的格局是否能延续的不确定性很大。新兴经济体经济增长回升势头能否持续也存在变数。因此,油价大幅反弹的基础并不很牢固,但短期内还看不到掉头走弱的重大利空因素。

□本报记者 彭扬

国务院日前印发《关于建设大众创业万众创新示范基地的实施意见》,系统部署双创示范基地建设工作。意见确定了首批共28个双创示范基地,包括北京市海淀区等17个区域示范基地、清华大学等4个高校和科研

□本报记者 刘丽靓

发改委12日下发《关于进一步发挥交通扶贫脱贫攻坚基础支撑作用的实施意见》。意见指出,以革命老区、民族地区、边疆地区、贫困地区为重点,加快实施交通扶贫“双百”工程。即重点实施百万公里农村公路建设工程和百项交通扶贫骨干通道工程。研究确定百万公里农村公路建设资金落实方案,并鼓励和引导采用政府和社会资本合作等模式进行项目建设。

意见指出,交通扶贫发展目标为:到2020年,在贫困地区建设广覆盖、深通达、提品质的交通运输网络,乡村交通基础网络明显改善,实

现乡镇通硬化路,建制村通硬化路、通客车、通邮政,自然村道路条件得到改善。区域交通骨干通道建设显著加强,铁路、高速公路基本覆盖贫困地区市(地、州)行政中心,有条件的市(地、州)二级城市和重点旅游景区布局建设支线机场。二级及以上高等级公路基本覆盖所有县城,有条件的县城实现通铁路、高速公路。普遍运输服务保障能力显著增强,多样化、个性化运输需求得到满足,基本消除贫困地区发展的交通瓶颈,有效支撑脱贫攻坚任务,为实现贫困人口脱贫致富提供更好保障。

意见提出,在完善精准扶贫乡村交通基础网络方面,加快通乡连村公路建设,加强对

旅游等产业的交通支撑。重点实施百万公里农村公路建设工程,包括剩余乡镇通硬化路1万公里、建制村通硬化路23万公里、易地扶贫搬迁安置点通硬化路5万公里、乡村旅游公路和产业园区公路5万公里、一定人口规模的自然村公路25万公里、改建不达标路段23万公里、改造“油返砂”公路20万公里和农村公路危桥1.5万座。在建设外通内联区域交通骨干通道方面,畅通区域对外骨干通道,强化片区内部通道连接,改善沿边沿贫困地区通道条件。重点实施百项交通扶贫骨干通道工程,包括高速公路项目32项、普通国道项目165项、铁路项目16项、机场项目14项。同时,提升贫困

发改委:加快实施交通扶贫“双百”工程 将研究确定百万公里农村公路建设资金落实方案

□本报记者 刘丽靓