

银保监会：完善差别化房地产信贷政策

□本报记者 欧阳剑环

中国银保监会29日召开银行保险监管工作电视电话会议。会议指出,要继续做好防范化解金融风险各项工作,进一步增强实体经济服务质效,深化银行业和保险业改革开放。

会议指出,今年以来经济延续稳中向好态势,同时也要清醒看到,金融业一些领域的风险隐患仍然突出,非法金融活动形势比较严峻。党中央、国务院已就下半年经济金融工作作出决

策部署,明确提出“六稳”方针,银保监会系统要坚决抓好贯彻落实,全力以赴做好近期重点工作。

一是继续做好防范化解金融风险各项工作。按照党中央关于防范化解金融风险的总体部署,进一步融合、深化、细化银行业和保险业打好防范化解金融风险攻坚战三年行动方案的具体目标、时间表和路线图。自觉在互联网金融风险整治的框架下,发挥好银行保险监管部门职责,防控处置好互联网金融风险。进一步完善

差别化房地产信贷政策,坚决遏制房地产泡沫化。加大不良贷款准确分类和处置工作力度。认真落实党中央、国务院关于防范化解地方政府隐性债务风险和强化问责的政策精神。

二是进一步增强实体经济服务质效。把防范化解金融风险和服务实体经济更好结合起来,引导银行保险机构以服务深化供给侧结构性改革为主线,进一步疏通货币政策传导机制,推动定向降准资金支持债转股尽快落地。

三是深化银行业和保险业改革开放。坚定

不移推进对外开放,继续按照“宜早不宜迟,宜快不宜慢”原则,加快落实银行业和保险业扩大开放、大幅放宽市场准入的重要举措。合理平衡好加快开放和防控风险的关系,指导银行保险机构不断加强风险管理。

四是进一步加强系统内党的建设。着力加强党的政治建设,牢固树立“四个意识”,坚定“四个自信”,切实做到“两个坚决维护”,确保中央各项决策部署在银行业和保险业得到不折不扣地贯彻落实。

23家上市银行上半年实现净利逾6000亿元

资产质量改善趋势明显

□本报记者 欧阳剑环 王凯文 彭扬

截至8月30日,已有23家A股上市银行发布了上半年业绩。据统计,23家银行上半年合计实现归属母公司股东的净利润6242.2亿元,同比增长6.30%。中报显示,多数银行不良贷款率较上年末出现下降,在盈利方面,国有大行净息差同比改善明显。业内人士表示,在资管新规及细则要求下,银行已在积极探索理财业务转型。

不良率下降

已发布的银行中报显示,多家银行“不良”好转。在23家银行中,有17家银行不良贷款率较上年末出现下降。其中,农业银行、招商银行和吴江银行下降幅度最大,分别较上年末下降0.13、0.18和0.18个百分点。

农行上半年积极推进“净表计划”,实现不良额、不良率双降,不良贷款率1.62%,较上年末大幅下降0.19个百分点。建设银行资产质量保持稳中向好,中报显示,6月末建行不良贷款余额1987.54亿元,不良贷款率1.48%,较上年末下降0.01个百分点,关注类贷款占比2.82%,较上年末下降0.01个百分点。中行不良率为1.43%,较年初下降0.02个百分点。

中国银行首席风险官潘岳汉表示,从风险化解方面,中行努力整合行内外资源,持续推进不良化解工作向精细化转变,对潜在风险持续推进监控预警系统建设,力争实现潜在风险早

发现、早预警和早化解。在长效机制方面,紧紧围绕支持供给侧结构性改革的主线,努力提高行业研究和组合管理的前瞻性,持续优化信贷行业结构。

中国农业银行行长赵欢表示,监管部门对逾期90天以上的贷款计入不良提出更严格明确的要求,所以短时间内不良略有上升。而农行由于30天以上对公逾期贷款已全部进入不良,90天以上更早便已进入不良,所以并未受到影响。

在不良处置方面,中国建设银行行长王祖继介绍,债转股在政策层面较去年有很大改进,比如提供了专门的低成本资金。当前建行在债转股领域占据了半壁江山,签约规模和落地规模分别约为6400亿元和1100亿元;上半年建行继续推进市场化债转股,签约规模超过500亿元,落地超过100亿元。

国有大行净息差持续改善

从盈利能力看,国有大行净息差同比持续改善。

中国银行上半年净息差为1.88%。中国银行副行长张青松称,今年上半年,中国银行净息差延续了稳中向好趋势,比去年全年上升4个基点,比第一季度上升3个基点。净息差改善主要得益于资产负债结构的优化。一是受益于美联储加息,中国银行境外资产收益率持续走高,推动了中行境外机构净息差的上升。二是中行

主动优化自身资产负债结构,境内人民币中长期贷款占比同比提高1.3个百分点;境内人民币活期存款平均余额的占比同比提升1.1个百分点。三是央行下调存款准备金率,境内人民币存放央行平均余额在生息资产中的占比同比下降1.4个百分点。

建行中报显示,上半年,受央行定向降准的影响,以及本集团通过优化资产负债结构、提高资产收益率和加大存款推动力度等措施,使得生息资产收益率上升幅度高于付息负债付息率上升幅度,净利差为2.20%,同比上升17个基点;净利息收益率为2.34%,同比上升20个基点。

农业银行上半年实现净利息收入同比增加225.10亿元,其中规模增长引起净利息收入增加114.68亿元,利率变动导致净利息收入增加110.42亿元;净息差为2.35%,同比上升11个基点。农行半年报解释称,净息差和净利差同比上升有两方面因素:一是加强贷款定价管理,持续优化信贷资产结构,贷款平均收益率有所提升;二是受市场流动性趋紧等因素影响,非重组类债券和存存放同业收益率上升。

银行理财业务缩量明显

已发布的中报显示,不少银行的理财业务缩量明显。农业银行中报显示,上半年代理业务手续费收入122.31亿元,较上年同期减少25.45亿元,下降17.2%,主要是由于代客理财业务收入减少。

倡上市公司进行持续稳定分红,规定了上市公司的分红比例为可支配利润的30%,同时明确上市公司可以进行中期分红政策。这一决定还将上市公司再融资与分红联系起来,进一步对上市公司的分红设定了约束要求。

分红制度优化期(2010年至今):随着上市公司与投资者数量的增多,投资者结构日趋复杂且中小投资者占比较大,投资者保护上升到新的高度。为优化投资者回报机制,监管部门进一步细化了上市公司现金分红的监管以及信息披露制度,分红制度的完善得到大力推进。

2012年,中国证监会发布《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》,从严格细化信息披露的角度增强上市公司现金分红的透明度,督促上市公司强化回报股东的意识。对于首次公开发行股票(IPO)公司,要求在招股书的公司章程(草案)中载明利润分配原则,调整既定利润分配政策尤其是现金分红政策的条件、决策程序和机制,公司的利润分配政策的具体内容。2013年,中国证监会发布《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》,明确提出上市公司应当在公司章程中载明现金分红政策的具体内容,包括现金分红的具体条件、各期现金分红最低金额或比例等。

上市公司章程对现金分红的内部约束力显著增强

由于我国上市公司控股股东对公司经营的控制权较大,控股股东出于谋求自身利益最大化的目的,往往会做出不利于中小投资者的利润分配选择,从而侵害中小股东合理收益权。上市公司现金分红制度的实施大大避免了这种情况的发生,在制度约束和监管部门的指导下,越来越多的上市公司在公司章程中明确

规定“以现金方式分配的利润不少于当年实现可分配利润的百分比为…”,2017年做出此类明确规定的上市公司占比已高达99.39%,从而极大程度提高了公司内部人的受托责任,制约大股东等对企业利润分配的自由支配权,促进了我国上市公司形成合理的利润分配政策,上市公司内部治理结构得以优化,股东回报意识显著增强,中小股东的分红诉求得到有效保证。

从历年来A股上市公司现金分红情况的变化轨迹可以清晰地看到,分红水平的高低与监管政策的联系非常密切。在1990-1999年间,上市公司现金分红率及实施现金分红的家数占比波动都较大;2000-2005年现金分红受到监管部门关注,上市公司现金分红率大幅提升,进行现金分红的公司数量占比也迅速增加,但此时相关规定只是鼓励现金分红,没有提出明确要求,现金分红率及实施现金分红家数占比在经历了短期上升后便告回落;从2006年开始,随着监管政策细化,上市公司现金分红的内部约束力显著增强,有效制约了大股东、董监高等内部人的自利行为,上市公司的现金分红率及实施现金分红公司的家数占比均扭转了前期不断下滑的趋势,呈现出较为稳定的回升趋势。

在监管部门长期不懈的努力下,现金分红制度不断优化完善,A股上市公司现金分红水平得到显著提升,2017年市场分红总额突破1万亿元大关,81.58%的上市公司实施现金分红或披露分红预案,近五年来A股上市公司整体派现率保持在30%以上。上市公司现金分红制度的成功引入与有效落实,除有力保证了中小投资者的投资回报外,对于改善上市公司信息披露、培养价值投资理念以及维护证券市场的稳定都具有重要意义。

机构可申请备案为私募资产配置基金管理人

中国证券投资基金业协会(简称“基金业协会”)表示,自2018年9月10日起,符合条件的机构可申请登记备案为私募资产配置基金管理人,意味着又一全新型态的私募管理人将面世。

基金业协会在29日发布的“私募基金登记备案相关问题解答(十五)”中指出,自2018年9月10日起,拟申请私募资产配置基金管理人的机构,可以通过资产管理业务综合报送平台在线提交相关申请材料。拟申请机构应当符合《证券投资基金法》《私募投资基金监督管理暂行办法》《私募投资基金管理人登记和基金备案办法(试行)》及相关法律法规和自律规则的规定。

基金业协会指出,拟申请机构需满足四大条件,申请备案需满足八项要求。值得注意的是,符合条件的外商独资和合资私募基金管理人也可变更为私募资产配置基金管理人。(吴娟娟)

李东荣：P2P网络借贷会员机构要杜绝闯关思想

中国互联网金融协会29日在京举办了P2P网络借贷会员机构自查自纠专题培训班,贯彻落实全国互联网金融风险专项整治工作部署和P2P网络借贷风险专项整治办关于开展P2P网络借贷机构合规检查的工作要求,指导和督促P2P网络借贷会员机构扎实开展自律检查、自查自纠阶段有关工作。

中国互联网金融协会会长李东荣强调,各P2P网络借贷会员机构要提高思想认识,深刻理解金融风险防控的长期性和艰巨性,充分认识这次自律检查工作的必要性和紧迫性,常怀敬畏金融、敬畏市场、敬畏风险之心,切实落实整治部署、监管政策和自律标准规则。通过培训,理解通透检查要求,对风险问题务必脑中有弦,对合规整改务必心中有数,坚决杜绝侥幸心理和闯关思想,真正做到认识到位、责任到位、行动到位,把自律检查各项工作做实做细做好,为后续合规检查、纳入规范管理打下坚实基础。(彭扬)

中铝国际31日在上交所上市

中铝国际工程股份有限公司A股股票将于2018年8月31日在上交所上市交易。该公司股本为2,559,590,667股,本次上市数量为295,906,667股,证券简称为“中铝国际”,证券代码为“601068”。(周松林)

2018年中国民营企业500强榜单公布

全国工商联29日发布2018年中国民营企业500强榜单,华为以6036.21亿元的营业收入居于榜首,这是华为连续三年蝉联榜首。中国证券报记者梳理榜单发现,在纳税及净利润等方面,房地产企业均居前。

在2018年中国民营企业500强中,多家房地产公司的净利润同比大涨,其中富力地产净利润同比增长高达203.63%。2018年民营企业500强税后净利润排名前十家的企业中,华为以净利润474.55亿元位居榜首,房地产业占了“半壁江山”。

2017年,民营企业500强纳税总额达到10254.10亿元,首次突破万亿大关。纳税总额超过300亿元的企业共有6家,其中房地产企业占了一半,纳税总额位居首位。

房地产企业的资产总额也位于民企500强前列。2017年,民营企业500强资产总额前10家中,房地产企业占6席。其中,恒大集团以17617.52亿元的规模位居资产总额榜首,恒大、万科、碧桂园、万达四家房地产企业资产总额超万亿元。

2018年中国民营企业500强中有17家人入围世界500强企业榜单,其中房地产行业占三席。

此外,与往年相比,民营企业500强榜单发生较大变化,有104家企业新进入榜单,入围门槛继续提高,达156.84亿元,相比去年的120.52亿元增加了36.32亿元,相比2012年的77.72亿元已翻倍。(江玲)

第三批混改试点实施方案陆续获批

(上接A01版)不管是引入各类投资者实现股权多元化,还是通过国有资本、集体资本、非公有资本等交叉持股、相互融合而实现混合所有制都会加快。随着“双百行动”的启动,未来两年改革措施将密集落地。

国泰君安分析师李少君认为,政策上的持续发声将催化国企改革主题机会,从国资委对国企改革接下来的部署来看,下一步央企在国企改革深化方面的观点在于混合所有制改革在国有资本集中领域的突破和集团层面的摸索,围绕国家战略的集团层面重组以及重要行业的整合,以及央企在搭建新兴平台中的领头作用。未来改革深化将从“点”逐步向“面”扩充,建议从以下三个方向进行配置:一是在央企重组重点领域和混改有望取得突破的行业,如煤炭、装备制造、电力等;二是受益四大新兴平台搭建受益的央企;三是改革推进具备看点的地方国企。

9月面临四大考验 资金面料松紧有度

季月是传统的财政投放月份,9月也不例外。即便9月末会有较多财政资金投放,9月中旬企业缴税和政府债发行缴款仍可能导致财政存款暂时增多,形成流动性回笼。值得一提的是,每个月月中债券发行量通常比月初和月末高,易与月中税期因素形成叠加影响。

此外,9月美联储将召开新一轮货币政策会议。市场基本认定,美联储将在此次会议上加息。总之,9月影响流动性供求的因素会比8月多,而且多是影响较大的因素。从这些方面来看,9月流动性不确定性要比8月大。面对潜在诸多扰动,我们有充足的调控经验和政策手段确保流动性继续处于“合理充裕”范畴。

针对地方债密集发行,业内人士预计,央行

会开展配套货币政策操作,平抑债券缴款对流动性扰动。8月央行两次开展MLF操作,两次实施国库现金定存核操作,货币政策与财政政策的协调配合已有所体现。财政部门也在加快支出进度,财政投放将增加流动性。

针对季末监管考核、银行投放现金等影响,机构预计,央行将适时提供跨季、跨节资金供应。在这方面,28天、63天等期限较长的逆回购,以及MLF可能有更多用武之地。数据显示,9月7日有1笔MLF到期,规模2980亿元,这是当月唯一到期MLF。鉴于月初资金面一般较宽松,央行可能延续8月做法,分别在9月上半月各开展1次MLF操作,下半月操作可对债券缴款、季末考核、假日取现等影响起到一定对冲

效果。另外,有分析人士认为,随着严监管节奏和力度调整,季末MPA等考核对流动性的影响可能比前期有所减轻。

针对美联储加息,市场人士表示,“逆周期因子”重启,部分缓解了汇率贬值压力,货币政策操作余地比之前有所拓宽,至少不会大幅收紧货币政策。

综合考虑,9月流动性依旧稳得住,出现大幅收紧的可能性较小。不过,分析人士表示,“闸门”的约束犹存,汇率的约束犹存,货币政策关注点正从宽货币转向宽信用,流动性可能难以回到8月上旬状态。未来一段时间,料流动性松紧均有度,DR007大部分时间会在2.55%-2.7%的“合意区间”内运行。