

社保基金可投信托贷款项目 基础产业类信托供给有望增加

□本报记者 刘夏村

近日,全国社保基金会发布《全国社会保障基金信托贷款投资管理暂行办法》,从2014年6月16日起正式实施。业内人士认为,这标志着社保基金加入投资信托产品的行列。按照《办法》规定,最多可释放5000亿元额度投资信托产品,将利好基础产业类信托,但由于社保基金将作为投资的主导方,因此信托公司或仅为通道,收益并不高。

利好基础产业类信托

全国社保基金理事会在这份文件中表示,本办法所称信托贷款项目投资,是指社保基金基于安全性、收益性、合规性的原则,按照监管部门批准的政策,通过信托公司向符合条件的借款人发放信托贷款的投资行为。

华宝证券分析认为,根据全国社保基金理事会基金年度报告,社保基金会管理的基金资产总额为11060.37亿元,此次放开社保基金投资信托贷款项目,具体额度尚未明确。然而根据此前其他投资品种的投资比例简单估算,最多可释放5000亿元额度投资信托产品,对于信托而言,是重大利好。

不过,该办法对基金的投资领域及借款人作出明确规定。前述《办法》规定,社保基金信托贷款项目应具备以下条件:信托贷款投资要符合国家产业政策,主要用于国家重



CFP图片

点支持的城乡基础设施建设、保障房建设以及国家鼓励发展的重点行业和领域;符合国家有关部门关于信托贷款的有关规定,已经按照相关法律法规完成审批或核准程序;由符合条件的银行对借款人还本付息提供连带责任担保;由符合条件的信托公司对项目进行受托管理。

《办法》规定,即借款人原则上为资产规模较大、实力较强、发展前景较好的大中型企业;主体资格合法有效,具有符合法律规定的法人治理结构,内部管理规范;主体资产清晰,财务状况稳健,不存在重大债务纠纷,依法获得信托贷款项目的主体经营或建设资格;能够按期偿

还社保基金信托贷款本金和利息。

对此,业内人士认为,按照该《办法》规定,社保基金将主要投向大型地方融资平台及大型央企项目,将导致基础产业类信托供给的增加。

信托仅为通道

事实上,基础产业类信托本身就是信托公司最为重要的业务之一。按照中国信托业协会此前公布的数据,截至今年一季度,基础产业类信托产品余额为2.75万亿元,占全部信托规模的24.78%。不过,一些信托业内人士认为,信托公司从该规定中直接获益有限。

筹办医院 险企进军医疗产业

□本报记者 李超

近日,保监会批准阳光人寿与山东潍坊人民医院和潍坊医学院共同筹建阳光融和医院,前者借此机会涉足医疗产业。阳光保险称,阳光融和医院项目总投资投入达25亿元,包括综合院区、老年护理中心、康复中心等七大康复中心,预计于2015年开业。业内人士指出,从目前的情况看,涉足养老产业的保险公司将多数精力投入到养老的“基础设施建设”当中,除了社区以外,医院是不可或缺的配套环节。国内保险公司在养老产业的探索上尚未形成成熟的经验,而在配套的医疗推进上取得成效也尚需时日。

阳光融和“试水”

据介绍,阳光融和医院将成国内首家由保险机构和国有大型医院及教学机构合作兴办的综合性医院。山东省潍坊市是卫生部等五部委确定的17个公立医院改革试点城市之一。中国证券报记者从阳光保险了解到,该公司从2010年便开始调研医疗产业。2012年7月,其与潍坊市政府签订了《关于市民健康中心市场化运营的合作协议》,拟共建一家医院。阳光保险计划以其为核心,在当地建成集医疗、康复、养老、养生、健康管理为一体的市民健康中心。

阳光保险称,阳光融和医院项目总投资投入达25亿元,阳光人寿将持有50%以上的股份,医院包括综合院区、老年护理中心、康复中心等七大康复中心。目前,包含门诊、医技、住院等区域在内的第一期综合院区已完工,预计于2015年开业。阳光保险董事长张维功透露,融和医院是阳光保险布局医疗产业的第一步。

分析人士表示,与地方政府共建医院的做法,业内实际上早已有人做过调研,但鉴于不同的原因,有的暂时搁置了计划,有的还处于研究过程中。在有关政策越来越多地向养老产业倾斜时,涉足医疗产业可以作为保险公司投资养老产业的配套方案。此前泰康人寿相关人士表示,为养老社区提供配套的医疗护理服务将是未来的趋势之一,而与医院合作也是保险公司的着力点之一。

经验积累仍需时日

有专家指出,目前,保险公司向医疗产业进军,主要的目标群体是定位于老年人,但考虑到目前在养老事业投资仍处于审慎研究阶段,险企在医疗方面投资有所作为,还需经过较长时间才能体现出来。

保监会在6月23日发布《关于开展老年人住房反向抵押养老保险试点的指导意见》,自7月1日起,在北京、上海、广州、武汉四地,面向60岁以上拥有房屋完全独立产权的老年人开展为期两年的反向抵押养老保险试点。市场人士认为,此举是养老产业迎来发展的一个政策信号,但因为保险公司尚未提出介入意愿,且受关于社会心理、房产制度等因素影响,实际效果有待观察。

而部分保险公司将对养老的兴趣体现在养老社区的建设当中。泰康人寿、中国平安等纷纷在一线城市拓土。有业内人士指出,从目前情况看,涉足养老产业的保险公司将多数精力投入到养老的“基础设施建设”当中,除了社区以外,医院是不可或缺的配套环节。国内保险公司在养老产业的探索上尚未形成成熟经验,而在配套的医疗推进上取得成效尚需时日。

责编:殷鹏 美编:王春燕

定向降准力促信贷倾斜小微三农 银行在放贷与风控之间寻找平衡

□本报记者 陈莹莹

据媒体报道,定向降准是动态调整的过程,而动态调整的频度需要慎重选择,若频度时间过短可能导致投机行为,所以未来可能一年一考核。分析人士对此表示,“一年一考”有助于将定向降准释放的资金有效地支持三农和小微企业发展,实现定向降准的目标,尽量减少资金挪作他用的情况。

而中国证券报记者日前走访江苏、北京等地发现,尽管近年来银行业已加大对小微企业、三农等领域支持,但是出于对信贷资产质量的考量,银行放贷给小微企业时仍相当谨慎。

小微贷款不“小”

根据此前央行定向降准的标准,其覆盖范围大约2/3的城商行、80%的非县域农商行和90%的非县域农商行。与此同时,兴业、民生、招商、宁波等四家A股上市银行也“入围”定向降准,而中国证券报记者获悉,一些未获首批定向降准的银行也正在积极与主管部门沟通争取。

分析人士指出,一方面是主管部门的政策倾斜,另一方面是小微企业活跃的信贷需求,使得小微贷款业务再也不“小”,预计未来将有更多商业银行调整业务结构,积极支持小微企业、三农等实体经济领域。

在金融资源、小微企业都较为发达的江苏,中国证券报记者了解到,截至2014年5月末,全省小微企业贷款余额已突破两万亿元,余额

达20305亿元,位居全国前列。江苏银监局相关负责人告诉记者,为了解决小微企业普遍面临的贷款到期时必须“先还后贷”所造成的还款压力大等突出问题,缓解小微企业资金周转困难。地方监管部门积极引导、支持辖内商业银行创新小微企业授信额度使用和贷款偿还方式。目前辖内商业银行创新小微企业贷款“循环贷”、“转期贷”、“续贷贷”、“过桥贷”和“限额贷”还款方式的业务品种超过100种。

而多数中小银行“想方设法”盯住小微企业客户,华夏银行武汉分行副行长肖晓华表示,该行通过“平台金融”服务锁定了30家下游小微企业,年授信总规模达到3个亿。“最重要的是将产业链上的“龙头”作为核心企业,上下游小微企业如需贷款,只需核心企业提供双方交易信息、交易记录和资金流向,华夏银行就可依托核心企业的风险承担能力,对上下游小微企业客户进行授信。”

放贷与风控的“平衡”

尽管此次定向降准旨在鼓励和引导金融机构更多将信贷资源配置到三农、小微企业等领域,但是交通银行首席经济学家连平认为,三农和小微企业等领域信贷风险偏高,商业银行考虑到风险控制,对这两方面的信贷投入会更谨慎。即使有政策利好,三农和小微企业贷款增速也很难长期高于贷款平均增速。

多位银行业内人士指出,与大中型企业相比,小微企业在经济下行时期出现不良贷款的风险更大。一家国

有大行相关负责人表示,“从今年上半年来看,小微企业贷款不良率连续几个月攀升,部分银行甚至已经暂停温州等地区新增小微企业贷款。”

如何在加大小微三农信贷支持与控制不良贷款风险之间寻找“平衡”,成为商业银行亟待解决的难题。作为小微贷款联保模式的开创者,民生银行联保贷款业务在近年来的发展过程中暴露出一定的弊端,而民生银行也在对此业务模式进行改造和升级。

民生银行北京管理部的一位高管表示,此前在江浙一带开展的联保贷款带来了风险传染和风险连锁反应的隐患。“不过,对于联保贷款没有必要“一刀切”,目前具有真实背景的联保贷款业务我们依旧在开展。此外,我们调整了业务策略,推出了互助基金贷款、流水贷、微贷等产品,扩大信用贷款发放,给予小微客户更多的产品选择。”从2013年中期开始,民生银行推出了风险补偿基金担保贷款,同一行业的小微企业客户通过缴纳2%的保证金来共同抵御风险。

与此同时,考虑到小微企业、三农等贷款的特点,监管部门积极实施差异化监管。江苏银监局相关负责人告诉记者,江苏银监局对城区和县域农商行实施有差别的涉农、小微企业信贷投放考核,对涉农、小微不良贷款给予更大的容忍度。针对机构的区域性和季节性特点,实行弹性存贷比,允许涉农贷款占比85%以上的农商行年度中间可适度突破存贷比限制(经属地监管部门认可),对村镇银行存贷比给予宽限期政策等。

亚洲市场 对贵金属影响力增强

□北京天誉金泰 夏鹏宇

近期,美国经济数据不佳,一季度GDP终值大幅萎缩2.9%,创2009年以来的一季度最大跌幅,虽然由于一季度受天气因素影响较大,但是惊人的下修幅度仍令市场大跌眼镜。5月PCE通胀增长不及预期,促使市场调低对美国二季度经济增长预期。两大数据不佳,贵金属出现一定的涨幅,但是盘面呈现滞涨现象,在贵金属“西出东进”的格局下,亚洲市场对贵金属的影响力开始逐渐显现。

国家审计署近日公布的审计结果表明,发现944亿元的伪造黄金交易贷款,“金融贷”骗贷浮出水面。在该消息打击下,黄金出现一波抛售潮,亚洲市场特别是中国因素对行情的影响力增强。下周将公布美国非农就业报告,美国劳工市场在逐步改善,这将打击贵金属走势。

中国在积极争取贵金属定价权,特别是伦敦黄金价格受到操控和白银定价机制终结后,作为世界第一大黄金进口国,同时也是世界最大的黄金生产国,中国在黄金市场上的话语权应逐步提升。上海黄金交易所计划在今年第三季度,在上海自贸区推出国际版现货黄金合约,无疑将提升中国对国际黄金价格的影响力。同时,新加坡也开始行动,新加坡交易所预计在9月推出黄金现货合约,该合约是第一个以批发25公斤金条为主体的全球性合约,新加坡将成为上海最直接的对手。