

內銀不良率達2.15% 不良餘額逾兩萬億 銀監會：要防資產泡沫風險

香港文匯報訊(記者 馬琳 北京報道)隨着經濟下行壓力加大,內地財金官員均指出,內地金融業面對的不穩定性和風險將會增加。中國銀監會國有重點金融機構監事會主席于學軍透露,截至2016年5月末,中國銀行業金融機構的不良率已經達到2.15%,較今年初提高了0.16個百分點,銀行業面臨着改制上市以來最嚴峻的經營壓力。銀行業要謹防資產泡沫一旦爆破所帶來的多項風險。

于學軍昨天在2016中國銀行業發展論壇上指出,截至2016年5月末,銀行業金融機構的不良貸款餘額已經大大超過兩萬億元(人民幣,下同),較今年初新增了2,800多億元;不良資產比率突破2%,達到2.15%,較今年初提高了0.16個百分點。同時,90天以上的逾期貸款也呈同步增加之勢,銀行風險控制壓力、撥備壓力、盈利壓力持續加大。

貨幣擴張過快 增資產負債

在于學軍看來,中國經濟的持續下行是造成銀行業經營困難的主要原因。「現在商業銀行普遍迫切地希望中國經濟盡快好起來,這樣壓在手裡的不壞貸款就可以逢凶化吉、迎刃而解。但這種願望短期內是不可能的實現。」他認為,中國過去30多年來依靠的外向型經濟增長模式已經出現明顯的挑戰,而新的經濟增長模式尚未確立。

此外,貨幣過快擴張也使得銀行業資產負債表快速膨脹。于學軍說,2015年銀行業新增貸款超過11萬億元,銀行類信貸業務如表外業務增長更快,這就造成了金融市場的膨脹和複雜化,也使得銀行的流動性風險和市場風險更加複雜。

另外,利率市場化、互聯網金融衝擊等因

素也使銀行經營壓力增加。于學軍判斷,由於這兩年銀行將大量的信貸資金投放到政府平台,未來一段時間銀行不良率有可能出現微降的局面,但不良的風險仍然會持續上升。「銀行前些年放的貸款,尤其是實體經濟的貸款,不良還會呈一個上升的態勢,這就需要銀行業謹防資產泡沫引發的一系列問題。」

利率市場化提高金融風險

出席同一場合的央行貨幣政策委員黃益平稱,過去金融改革的重心主要放在機構的設立和規模擴大上,並沒有放在市場的開放、市場機制的運用,尤其是利率匯率、資本流動和資金配置的決定上;未來伴隨金融改革推進,中國必須面對金融不穩定性的提高和金融風險的增加。

「改革到今天,過去很多信貸都是有政府擔保剛性兌付,雖然是有風險的,但沒有出現問題。利率市場化必然意味着打破剛性兌付,這也意味着金融風險的上升。」他稱。

他又提到,中國的高槓桿率已經成為國際市場普遍擔心的問題,目前中國的企業債務比較高,主要體現在非金融企業債務佔GDP比重高達160%甚至可能更高,該水平與國際相比亦相當高。



央行貨幣政策委員黃益平稱,利率市場化必然意味着打破剛性兌付,這也意味着金融風險的上升。資料圖片



中國銀行業發展論壇現場。馬琳攝

人民幣國際化 中資銀行新機遇

香港文匯報訊(記者 馬琳 北京報道)受中國經濟下行、國際金融市場動盪,以及互聯網新業態的衝擊,內地銀行業正面臨前所未有的經營困境。面對「腹背受敵」的局面,與會的銀行家認為,內地實體產業的東部升級和西部轉移仍充滿機會。同時人民幣國際化也將成為中資業的新機遇。

興業銀行行長陶以平認為,在內地經濟L型增長格局下,過去的普漲格局已經不可持續,內地銀行業的經營情況會加速分化。如去年整個內地銀行業的淨利潤同比增速僅為2.43%,與過去兩位數增速落差很大。

平安銀行行長邵平指出,鑒於內地經濟L型走勢、英國脫歐等「黑天鵝」事件引發的國際金融市場動盪,銀行在新

增信貸的投向上面臨「資產荒」的問題,原來風險較小的國企債務、地方政府擔保的信用債開始爆發風險,新增資產缺乏「安全區」。現在要對中國經濟觸底和不良率見頂的時間做判斷,可能還為時尚早。

牛錫明：不良貸還未到底

交通銀行董事長牛錫明也表示,目前內地銀行業的不良貸還沒有到底,風險並沒有完全釋放,正處於風險管理的關鍵時期。他提醒要特別重視一個問題,就是利潤當期性與風險滯後性的錯配,發放貸款後利潤當期就增加,但3年後才會出現風險,5年後不良貸款會增加,7年後會形成損失。但同時,牛錫明指出,支持實體經濟才是銀行業發展之根

本,內地實體經濟還有巨大的發展空間,產業的東部升級和西部轉移都是機會。

新格局帶來30年機遇

中國銀行董事長田國立也認為,中國對外開放新格局、「一帶一路」為主軸的新市場、人民幣國際化新商機正在給內地銀行業創造出30年未有之大機遇。

他料,2020年中國對外貿易總額將超過5萬億美元,對外直接投資額將超過2,000億美元,未來內地銀行業拓展海外業務將獲得更為廣闊的空間;同時,隨着人民幣正式加入SDR貨幣籃子,有利於中資銀行以人民幣業務為切入,拓展國際市場。

上月外儲增134億美元超預期



人行指6月末中國外匯儲備餘額32,051.62億美元,較上月增長134.26億美元,SDR計值的外儲餘額也出現正增長。資料圖片

香港文匯報訊(記者 海巖 北京報道)人民銀行7日發佈的數據顯示,6月末中國外匯儲備餘額32,051.62億美元,較上月增長134.26億美元,SDR計值的外儲餘額也出現正增長。這是央行發佈SDR計值的儲備資產數據後,兩者首次呈現同向變動。分析指6月外匯儲備意外上升,顯示本來人民幣貶值壓力可控,而且央行逐步退出外匯市場的常態化干預。但亦有分析認為,外匯儲備只是短暫回升,下半年人民幣恐繼續面臨更大的貶值和資本流出的壓力。

此前彭博調查經濟學家預期6月外儲中值為下降247億美元,參與調查的19位經濟學家中,僅有2位預測環比上升。金環四十人論壇特邀研究員鄧海清表示,在6月以均值來算,人民幣兌美元仍貶值0.96%。

以往常經驗來講,匯率貶值與人民幣外匯儲備下行是一致的,此次則大不相同。中國減少乃至退出常態化的外匯市場干預,是6月中國貨幣貶值但外匯儲備增長的根本原因。

央行逐漸減市場常態干預

此外,從資產重估上看,鄧海清指日圓相對美元的升值幅度遠超歐元兌美元的貶值幅度,導致整體外匯儲備上升;另外,債券等

避險資產在6月出現了顯著的上漲,總體推高了央行持有資產的資產價格。民生證券分析師管清友也指出,外儲再度回升顯示,雖然英國退歐衝擊及後續不確定性使得人民幣短期內有一定貶值壓力,但結售匯、貶值預期、進出口結售匯率等中微觀基本面並未跟隨惡化,本輪貶值壓力可控。

儲備回升或只屬短暫現象

不過亦有經濟學家認為,外匯儲備回升只是短暫現象。華僑銀行經濟學家謝棟銘表示,6月份外匯儲備超預期增長可能只是一個短期現象,英國脫歐導致的人民幣貶值對外儲的影響預期更多體現在本月。6月外儲上漲一方面可能和當月央行干預較少有關;另一方面,5月份中國當局出台的單邊鼓勵外債流入等措施開始見效,包括明確外資機構投資境內債市,在6月份一定程度上緩解了資本流出的壓力。專家認為,下半年人民幣恐繼續面臨更大的貶值和資本流出的壓力。

中國央行同時公佈,6月末官方儲備資產中黃金儲備為774.29億美元,環比增加69.54億美元。以盎司計,6月末黃金儲備為5,862萬盎司,5月末為5,814萬盎司。

滬指微跌 3000點失而復得



昨天,滬綜指收報3,016點,深成指報10,620點,兩市共成交7,335億元,較前一日增量700億元。中新社

香港文匯報訊(記者 章蘿蘭 上海報道)A股昨日展開震盪整理,盤中3,000點關口失而復得,滬綜指全日幾近平收。

兩市成交量增700億

早盤滬深兩市雙雙低開。盤中醫藥板塊、黃金概念爆發,帶動滬指小幅上行並翻紅,但又衝高回落。臨近午盤,一波急跌後,滬指擊破3,000點,低見2,994點,所幸迅速反彈,又收復了3,000點關口。午後,稀土永磁概念崛起,帶動市場逐漸回暖。臨近尾盤,三大股指再度走弱,出現不同程度回調。

截至收市,滬綜指報3,016點,跌0.44點或0.01%;深成指報10,620點,跌21點或0.2%;創業板指報2,233點,跌7點或0.34%。兩市共成交7,335億元,較前一日增量700億元。

黃金概念股持續強勢

盤面上,有色金屬、貴金屬領漲。有色金屬板塊中,中色股份、貴研鉑業等6股封漲停,全球避險情緒升溫,刺激金價走高,亦帶動了有色金屬板塊。黃金概念股維持強勢,中金黃金、中潤資源亦錄得漲停。

市場消息稱,中國南方稀土集團整合工作,已達到了國家級大型稀土企業集團組建工作目標,日前正式通過專家組驗收,稀土永磁概念走強。航天航空、釀酒板塊跌幅居前。

央行在公開市場進行了150億元(人民幣,下同)7天期逆回購操作,當日有1,300億元7天期逆回購到期,因此實現淨回籠1,150億元,至此,公開市場已連續4個交易日淨回籠資金。交易員稱,整體資金面保持寬鬆態勢。

央企保利中航籌劃合併重組

香港文匯報訊(記者 孔雯瓊 上海報道)央企合併風潮吹向房企,保利地產(600048.SH)與中航地產(000043.SZ)雙雙發佈公告稱,母公司保利集團與中國航空工業集團公司籌劃關於所屬地產相關業務資產的重組整合方案,雙方股票自7月7日起停牌。業內稱此次合併將是一次挑戰常規的合併重組。

據悉,國資委對央企深化改革的要求是突

出主業,可以集中資源打造核心競爭力。從中航工業集團業務來看,這家排名前十的軍工集團內,地產業務平台包括中航地產、中航國際和天虹商場,但總體營收佔比較小。因此有券商內部人士猜測中航剝離旗下地產業務到保利的可能性較大,央企合併潮源自決策層希望各行業都有巨無霸企業出現,房企也不例外。

有業內人士評論,此次合併將挑戰很多常

規,對於中航地產而言,房地產一旦抽離,剩餘業務不足以支撐整個上市公司,且中航下的地產業務對於保利而言或許也是微不足道。

值得一提的是,保利集團業務板塊亦包含軍實類,其前身保利科技有限公司是中國老牌軍工貿易公司,此次保利和中航的配對整合,讓業內猜測是否亦會將兩家的軍工業務也做整合。

西藏發展起訴舉牌人 要求減持

香港文匯報訊(記者 孔雯瓊 上海報道)A股市場頻發舉牌事件,西藏發展5日突發公告稱遭無法聯繫到的神秘人舉牌,為應對控制權易主,公司採取起訴方式要求舉牌人在二級市場拋售所持股票。

馬淑芬頻增持從未露面

西藏發展公告稱,馬淑芬增持公司股份已佔上市公司總股本的10%,但馬淑芬從未聯繫過西藏發展確認相關事宜,公司亦無法聯

繫到馬淑芬本人,因此不代表對此前公告的《簡式權益變動報告書》及提供人認可或確認。

據悉,西藏發展目前第一大股東是西藏天易隆興,其在6月1日通過受讓方式持有公司10.65%的股權,而馬淑芬亦在第一股東入主後大肆舉牌。

從時間上來看,馬氏今年1月起買入西藏發展,第一次舉牌持股超過5%正是在6月上旬,最終在截至6月底前完成持股總比

10%,持股量接近第一大股東。馬淑芬因為年初就介入,持股成本僅為14.38元(人民幣,下同),而天易隆興受讓時間在6月,每股價格為24.91元。

其實在馬淑芬首次舉牌達5.15%時,西藏發展曾以起訴的辦法要求該股東在二級市場拋售股票,所得收益賠償給西藏發展。但業內認為該請求被法院支持的可能性極小。目前馬淑芬和天易隆興均在權益變動報告書中表示擬於未來12個月內繼續增持。

寶能冀萬科優秀管理層留任



儘管寶能目前持有公司股份為25%,但並未觸發要約收購義務。資料圖片

香港文匯報訊(記者 李昌鴻 深圳報道)萬科A公告稱,7月5日及6日,鉅盛華在二級市場增持78,392,300股萬科A,佔公司總股份的0.71%,目前鉅盛華及其一致行動人前海人壽合計持有公司總股份25%。

儘管寶能目前持有公司股份為25%,

但是其並未觸發要約收購義務。

寶能系在昨日的公告中強調,「不排除各種可供選擇的合理建議,抱著最大的善意和開放的態度,依法合規在滿足上市公司治理框架內與各方達成最終解決方案。」、「尊重且看好萬科的管理團隊,對萬科管理層保留了期待,歡迎並真誠希望管理層中的優秀者繼續留任萬科。」

萬科A昨日跌4.95%,成交81.3億元,自本周一復牌以來連續下跌,至今累計跌幅已達22.96%,最新報18.82元,而萬科H股則上漲了4.21%。

市場分析指出,寶能系持有萬科的綜合成本價在17元左右;高盛認為,如果股東之爭未能得到解決,該股還將繼續跌至15.6元。