

金融股再融资潮起

银行业资金缺口超5000亿

金融机构排队再融资又一次牵动着市场神经。日前,北京银行118亿元的定向增发方案已获批,交行拟计划配售H股集资约500亿元,光大银行发行67亿次级债的计划也已获批。



资本金缺口扩大

2011年,多家金融机构公布了再融资方案,但在市况不佳的情况下,不少银行的计划被搁置到今年。

不久前,汇金同意工、中、建降低分红率至35%,业内分析人

士认为,基于银行业资本缺口依然较大的事实,作为A股市场分红大户,银行业不得不依靠利润留存的方式补充资本金。

“尽管银行业利润增速普遍在16%以上,但大部分银行内生资本积累依然难以支撑所需资本金。”瑞银证券银行业分析师励雅敏认为,2012年至2013年银行业资金缺口可能超过5000亿元。

2011年以来,发行次级债是多家银行的首选融资方式,而股权融资的需求则将成为次选。但是,无论是何种融资方式,如果掀起新一轮融资潮,对资本和实体经济带来的冲击都难以忽视。

监管态度仍审慎

实际上,出于对银行资产风险的担忧,今年,银监会对银行业依然保持审慎监管的态度,因此,“在资本消耗和监管标准提高的双重挤压下,这两年银行融资的

压力依然较大。”一位接近银监会的消息人士告诉记者。“今年上半年,银监会还将就新资本协议的内容征求各方意见,或许监管标准将作细微调整,但并不会特别放宽。”

长江证券银行业分析师陈立志华称,2011年中期,银行业逾期贷款余额较年初增长6.8%,市场对资产质量的担忧加剧,今年监管层对资产质量的担忧将集中于企业贷款和融资平台贷款。

在现有的监管标准下,目前,银行内含风险加权资产增长率基本满足要求,“但根据银监会新资本协议的意见征求稿,操作风险将逐步纳入风险加权资产计算中,在内评法实施之前,计入操作风险的影响将是持续且递增的,另外,融资平台和经济下行风险存在提高信用成本的需求。”陈立志华认为,“这些因素均将导致银行业资本充足率下降。”

《经济参考报》

分级基金逆市上演“涨停秀”

风险凸显,短期可能面临较大调整

进入2月份以来,分级基金成为最炙手可热的基金品种。昨天,沪指小幅下跌,而多只分级基金涨停。专业人士表示,本轮上涨已经背离了分级基金基本面表现,更多的是由资金炒作推动,非理性因素明显。

游资恶炒分级基金

分级基金的飙升起始于2月8日,当天沪指大涨2.43%,分级基金中的银华鑫瑞表现强劲,当天即大涨9.93%。随后几天虽然大盘进入盘整阶段,但是分级基金却是愈战愈勇,昨天,银华鑫瑞收报于1.574元,近5个交易日的涨幅高达46%。昨天同时涨停的分级基金还有银华金瑞、银华瑞祥、同瑞A,另外有6只分级基金昨天的涨幅在8%以上。

近日大盘震荡整理,而分级基金却疯涨,让投资者着实摸不着头脑。对此,专业人士表示此番上涨绝非有基本面支撑的理性行为。“目前分级基金的基本面不足以支撑如此凶猛的涨势。”沪市一位基金分析师指出,“最直接的理由是这些分级基金市价表现完全与跟踪指数背离,其跟踪指数没有涨,而且短期内也没有大涨

的预期。”唯一可以解释的是,次新基金溢价率要慢慢朝同类基金看齐,因而引发短线资金追逐。根据昨日深交所公布的老虎榜情况,买入分级基金的主要是营业部席位,游资炒作痕迹明显。而卖出席位方面,有机构出货的现象。

套利资金涌入将引发调整

随着二级市场交易价格的飙升,分级基金溢价率也是水涨船高,其中银华鑫瑞昨天溢价率超过40%,一些之前折价较多的分级基金目前也基本回归净值。由于高溢价率的出现,将会吸引套利资金的涌入。分析师指出,套利资金会打压场内价格,部分遭炒作的分级基金后市大幅下跌的可能性较大。

“市场炒杠杠指数基金是可以理解的,但在大盘微跌的情况下出现大面积涨停,这就有爆炒的嫌疑了。”华泰联合证券基金研究中心总经理王群航表示,相关品种的风险由此迅速放大。王群航表示,分级基金溢价率大幅升高,会引发大量套利资金以净值价格申购母基金,等基金份额到账后即可在二级市场高价卖出。快报记者 赵士勇 郭素

相关新闻

贷款损失准备最低要求有望下调 银行资本充足率将小幅提升

记者从相关人士处了解到,正在修订中的《商业银行资本管理办法》将原有征求意见稿的部分内容进行了调整,其中,对可计入二级资本的超额贷款损失准备的计算方法进行了调整。

据了解,正在修订的办法规定,采用权重法计算信用风险加权资产,超额贷款损失准备可计

入二级资本,但不得超过信用风险加权资产的1.25%。超额贷款损失准备是指商业银行实际计提的贷款损失准备超过最低要求的部分。而贷款损失准备最低要求指100%拨备覆盖率对应的贷款损失准备和应计提的贷款损失专项准备两者中的较大者。与原征求意见稿规定的“采用权重法计算信

用风险加权资产的,超额贷款损失准备(超过150%贷款拨备覆盖率的部分)可计入二级资本,但计入部分不得超过对应贷款信用风险加权资产的1.25%”相比,修订后的办法,可计入二级资本的资产范围将有所增加,银行资本充足率将小幅提升。

快报记者 苗燕

封闭式基金昨日行情				开放式基金净值			
代码	名称	收盘	涨跌%	名称	单位净值	名称	单位净值
150022	银华鑫瑞	1.574	9.93%	银华鑫瑞	1.574	银华鑫瑞	1.574
150023	银华金瑞	1.574	9.93%	银华金瑞	1.574	银华金瑞	1.574
150024	银华瑞祥	1.574	9.93%	银华瑞祥	1.574	银华瑞祥	1.574
150025	同瑞A	1.574	9.93%	同瑞A	1.574	同瑞A	1.574
150026	同瑞B	1.574	9.93%	同瑞B	1.574	同瑞B	1.574
150027	同瑞C	1.574	9.93%	同瑞C	1.574	同瑞C	1.574
150028	同瑞D	1.574	9.93%	同瑞D	1.574	同瑞D	1.574
150029	同瑞E	1.574	9.93%	同瑞E	1.574	同瑞E	1.574
150030	同瑞F	1.574	9.93%	同瑞F	1.574	同瑞F	1.574
150031	同瑞G	1.574	9.93%	同瑞G	1.574	同瑞G	1.574
150032	同瑞H	1.574	9.93%	同瑞H	1.574	同瑞H	1.574
150033	同瑞I	1.574	9.93%	同瑞I	1.574	同瑞I	1.574
150034	同瑞J	1.574	9.93%	同瑞J	1.574	同瑞J	1.574
150035	同瑞K	1.574	9.93%	同瑞K	1.574	同瑞K	1.574
150036	同瑞L	1.574	9.93%	同瑞L	1.574	同瑞L	1.574
150037	同瑞M	1.574	9.93%	同瑞M	1.574	同瑞M	1.574
150038	同瑞N	1.574	9.93%	同瑞N	1.574	同瑞N	1.574
150039	同瑞O	1.574	9.93%	同瑞O	1.574	同瑞O	1.574
150040	同瑞P	1.574	9.93%	同瑞P	1.574	同瑞P	1.574
150041	同瑞Q	1.574	9.93%	同瑞Q	1.574	同瑞Q	1.574
150042	同瑞R	1.574	9.93%	同瑞R	1.574	同瑞R	1.574
150043	同瑞S	1.574	9.93%	同瑞S	1.574	同瑞S	1.574
150044	同瑞T	1.574	9.93%	同瑞T	1.574	同瑞T	1.574
150045	同瑞U	1.574	9.93%	同瑞U	1.574	同瑞U	1.574
150046	同瑞V	1.574	9.93%	同瑞V	1.574	同瑞V	1.574
150047	同瑞W	1.574	9.93%	同瑞W	1.574	同瑞W	1.574
150048	同瑞X	1.574	9.93%	同瑞X	1.574	同瑞X	1.574
150049	同瑞Y	1.574	9.93%	同瑞Y	1.574	同瑞Y	1.574
150050	同瑞Z	1.574	9.93%	同瑞Z	1.574	同瑞Z	1.574