

银行业保险业第五批43名 重大违法违规股东名单公布

本报讯 5月31日,银保监会官网公开第五批重大违法违规股东名单。银保监会表示,股东股权和关联交易违规行为是银行业保险业市场乱象的主要表现形式,是引发金融风险的重要源头之一。近年来,银保监会大力整治银行业保险业股权违规乱象,严肃查处一批股权违规案件,依法惩治违法违规股东,对市场形成了有效震慑。2019年以来,银保监会已向社会各界公开银行保险机构重大违法违规股东

81名,起到了严肃市场纪律、强化市场监督的良好效果。为持续发挥震慑惩戒作用,进一步规范银行保险机构股东股权行为,银保监会此次向社会公开第五批共43名重大违法违规股东,包括河南省菜源实业有限公司、河南雷烁光电科技有限公司、北京鹿鸣伟业国际商贸有限公司等公司(具体名单详见中国银保监会官方网站)。银保监会提到,本次公开坚持依法依规的原则,结合近期执法情况,对

违法违规情节严重且社会影响恶劣的股东,坚决予以公开。本次公布股东的违法违规行为主要包括:入股资金来源不符合监管规定;违规代持银行保险机构股份;隐瞒关联关系;违规开展关联交易;存在严重逃废债行为;股东及关联方违规挪用、占用资金;违规将所持股权进行质押融资;违规安排未经任职资格审查的人员实际履行董事、高管职责;拒不按照监管意见进行整改;存在涉黑涉恶等犯罪行为。

银保监会表示,下一步将持续加大监管力度,完善股东监管制度机制,严格股东准入,压实股东责任,强化股东约束,优化股权结构,严厉打击违规持股、操纵机构正常经营、利用关联交易进行利益输送等突出乱象,加大对违法违规股东的教育惩戒和公开披露力度,进一步提高股东违法违规成本,切实提升银行保险机构公司治理水平,增强防范化解金融风险能力。(苏向果 杨洁)

5月份上市险企用回购和高管增持 “传递”保险股信心

■本报记者 冷翠华

5月31日,友邦保险发布公告称,公司当日在香港交易所回购201万股股份,耗资约1.63亿港元。这已是5月份友邦保险第20次回购公司股份。《证券日报》记者根据公开信息统计,5月份,中国平安、中国太保以及友邦保险进行了较多次的公司回购和高管增持行动。分析人士认为,这些行动将有力地传递信心,维护股价稳定。

保险股持续低迷的股价让投资者十分着急,纷纷向相关险企发问。在投资者互动平台上,记者看到,5月份,A股5家上市险企全部被问到为何股价持续下跌,目前股价与公司内在价值严重不符,并且呼吁相关险企进行回购和高管增持的建议十分普遍。

上市险企也纷纷回应投资者关切。5月份,中国平安、中国太保和友邦保险拿出真金白银进行回购或增持。“近期,上市险企回购股份、管理层增持自家股票,信号意义极强,表明当前保险股股价已严重低估。”东吴证券保险行业分析师葛玉翔对《证券日报》记者表示。

具体来看,5月12日,中国平安公告称,公司于当日回购A股股份330.72万股,回购总额约1.46亿元。至此,中国平安已累计回购耗资达50亿元,达成此前A股回购计划的下限目标。

同时,5月23日,中国太保公告称,上海国有资产经营有限公司(简称“上海国资”)及其一致行动人自2021年4月9日至2022年5月20日期间通过二级市场合计增持中国太保9624.62万股,持股比例达10.32%,持股比例较去年4月8日增加1%。

在大股东增持的同时,中国太保管理层也出手增持。中国太保董事长孔庆伟5月20日以来两次买入中国太保A股股份,合计增持金额60.47万元;中国太保总裁傅帆三次增持中国太保H股股份,合计增持金额约92.23亿港元。

在香港交易所上市的友邦保险5月份也进行了持续回购。公告信息显示,截至5月31日,友邦保险5月份共回购20次。今年3月11日,友邦保险发布公告称,计划在接下来3年通过公开市场回购公司普通股股

份,向公司股东返还100亿美元的资金(股份回购计划)。此后,该公司持续进行回购。

葛玉翔认为,目前保险股估值水平已反映当前所有压制保险股基本面的负面因素,包括疫情蔓延对保单和新业务价值的压制、长期投资收益率下行对再投资收益率的压制,以及偿二代二期工程对保险公司分险能力的潜在影响等不利因素。因此,保险股股价进一步下跌空间有限。

“二级市场的股价受多方面因素影响。长期来看,公司经营基本面是股价表现的基础。为此,我们将保持战略定力,坚持高质量发展,坚持深化转型,不断夯实基本面,增强市场信心。”中国太保近日在互动平台上表示。

股价短期波动受多重因素影响,长期来看与行业和公司发展的基本面紧密相关。从保险业来看,葛玉翔认为,寿险业的复苏呈L型,最困难的时候正在过去。当前,上市险企规模人力仍在寻底,但人均产能、业务结构等因素持续优化,叠加头部险企在疫情期间推出的激励政策,4月份至5月份整体新单表现较好。同时,在疫情冲击较大的二季度,头部寿险公司的新单表现仍然较为坚挺,预计这一趋势将持续。从不确定性来看,还需要关注队伍素质提升的持续性和居民可支配收入的恢复情况。

从产险方面来看,近日,浙商证券发布的研报表示,预计未来车险保费平稳增长,龙头险企优势更加凸显,一是汽车保有量稳定增长;二是车险综合改革影响逐渐消除,新能源汽车渗透率提高,车均保费提升;三是高费用激励展业受遏制,利好头部险企提升集中度。同时,受疫情影响,部分地方车辆出行减少,出险率可能下降,利于险企控制综合成本率。

在不确定因素方面,葛玉翔认为,险企非车险业务的主要风险来自灾害发生情况以及车险竞争外溢情况下,险企保费充足度可能下降。

“基本面已有所改善。3月以来,险企新单保费已显著改善;十年期国债收益率降至2.7%左右,未来伴随经济持续复苏,长端利率有望上行。”海通证券近日发布研报表示,当前保险板块估值处于历史低位,行业维持“优于大市”评级。

“粮草”先行稳实体 银行信贷投放“保重点优结构”特征明显 专家预计,5月份新增贷款规模环比有望大幅增长

■本报记者 吴珊
见习记者 杨洁

5月份以来,一系列稳增长举措密集出台,其中多次提及加大对实体经济的信贷投放。

多家银行已积极行动部署落实监管要求,同时,机构在调研上市银行时也尤为关注信贷投放情况。据记者不完全统计,5月份至少有14家上市银行接待机构调研,累计调研次数达41次,其中,银行信贷投放计划是机构“最关注”话题之一。

东方金诚首席宏观分析师王青对《证券日报》记者表示,接下来宏观经济将迎来一个回暖、反弹过程,其中信贷需求也会随之释放。数据显示,截至2021年末,信贷占上市银行资产总量的50%左右,是最主要的利润来源。由此,在当前时间节点,银行能否抓住时机,有效扩大信贷投放,抢占市场份额,就成为判断其业绩走势的一个重要观察点。

稳增长举措密集出台 银行信贷“保重点优结构”

5月31日,国务院印发《扎实稳住经济的一揽子政策措施》提到,“加大金融机构对基础设施建设和重大项目的支持力度”“引导商业银行进一步增加贷款投放、延长贷款期限”;5月26日,人民银行印发《关于推动建立金融服务小微企业敢贷愿贷能贷会贷长效机制的通知》要求“全国性银行要向中西部地区、信贷增长缓慢地区和受疫情影响严重地区和行业倾斜”;5月23日,人民银行一天两场会议要求金融机构加大对实体经济的信贷支持。

“兵马未动,粮草先行”。考虑到从宽信用到经济增长动能趋势性回升之间,往往存在一至两个季度的时间差,因此当前加大信贷投放迫在眉睫。”王青表示。

银行信贷投放,在微观上是为了自身经营,在宏观上则是为国家实现

5月份至少有14家上市银行累计接待机构41次调研,其中,信贷投放计划是机构“最关注”的话题之一



资源优化配置。因此,机构关注银行信贷问题,也可借此了解市场风向标和当前经济情况。

从多家银行的回复中可以发现,其信贷投放呈现保重点优结构特征。例如,沪农商行称,该行今年信贷投放总体思路是在保持规模一定增长的情况下,加快结构调整和业务转型;贵阳银行表示将“加强对重点领域和薄弱环节支持,在加大融资总量的同时优化资金投向结构”。

在信贷投放结构方面,多家银行提到将聚焦普惠金融、绿色金融、科技金融和民营企业、制造业转型升级等领域。

对此,王青分析称,一方面,这些领域多有结构性货币政策工具支持,银行能够获得较低成本的资金;另一方面,住住存在一至两个季度的时间差,因此当前加大信贷投放迫在眉睫。”王青表示。

银行信贷投放,在微观上是为了自身经营,在宏观上则是为国家实现

平台的信贷投放力度。这对尽快推动楼市回暖、充分发挥基建投资稳增长潜能具有较强的现实意义。

5月份新增贷款规模有望大增 银行需深挖有效贷款需求

接受记者采访的专家判断,在疫情冲击缓解后,前期受到抑制的贷款需求会有一个释放过程,加之当前政策面正在加力推动银行扩大信贷投放,5月份新增贷款规模预计呈回升态势。

“5月份新增贷款规模较4月份有望大幅增长,从而扭转4月份新增贷款偏弱局面。”王青预计,伴随经济修复过程展开,这种贷款同比多增势头有望在接下来的几个月中得以延续,并将带动各项贷款余额增速经历一个由降转升的过程,从而为下半年经济较快增长夯实基础。

值得一提的是,5月31日,5月份PMI数据出炉,制造业总体景气水平有所改善。民生银行首席研究员温

彬对《证券日报》记者表示,随着疫情防控取得积极进展和各项宏观调控政策落地,经济开始回升,供需两端都有所改善。预计后续信贷增长和社融增长较去年同期会出现回升态势,结构也会进一步优化,这对下阶段稳住宏观经济大盘,确保经济运行在合理区间将发挥积极作用。

“下阶段,宏观调控政策还需进一步发力。具体到银行端来看,要继续加大对重点领域和薄弱环节,以及受疫情影响严重的行业和群体的信贷支持力度。”温彬进一步表示。

王青认为,就商业银行而言,目前小微贷款等重点领域已面临日益激烈的竞争,后期需要根据自身资源禀赋特点,在特定行业、地域实施差别化竞争,深入挖掘有效贷款需求。同时,在当前特殊时期,商业银行要增强对经济形势及政策走向的前瞻性和敏感度,既要及时跟上政策节奏,扩大信贷投放,又要切实提高自身风控能力。

欧洲石油供应生变 助推布伦特油价年内二次突破120美元关口

■本报记者 王宁

亚洲时段5月31日,国际油价强势上扬,布伦特原油期货主力7月合约持稳120美元/桶关口。

多位分析人士向《证券日报》记者表示,由于欧盟再次就俄罗斯原油出口限制达成共识,投资者预期未来欧洲市场原油供应将处于紧张状态,布伦特原油期货主力7月合约应声上涨,强势突破120美元关口,这也是年内第二次创出阶段性新高。对于国内市场来说,由于国内原油的供需格局相对平衡,区间运行不会有太大波动,但基于目前升水贴水已处倒挂状态,以原油端为主的化工板块或仍会偏强震荡。

布伦特油价创出近3个月新高

自今年3月份以来,国际油价一路上行,创出了近130美元/桶的历史新高,随后在多空基本面交织下,国际油价始终在100美元关口上下徘徊。亚洲时段5月31日,布伦特原油期货主力7月合约一举站上120美元关口,创

出了近3个月新高,在此影响下,国内能源化工板块也全线大涨。

五矿期货原油研究员黄秀士向《证券日报》记者表示,布伦特原油此次大幅走强,主要原因在于欧盟就俄罗斯石油出口限制达成共识,此举涉及160万桶/天对欧洲原油供应。目前来看,欧洲原油市场的供需格局,主要在于对俄罗斯石油出口的态度,短期来看,供需格局充满了不确定性。此外,近期国际原油市场上下游价格出现分化,其中,成品油价格飙升,裂解价差扩大对上游端的原油价格也形成支撑。

“欧盟加大了对俄罗斯石油出口的限制,且产生了实质性影响,这是布伦特原油期价大幅走高的直接导火索。”长江期货石化产业研究员汪浩铮告诉记者,欧盟成员国此次决定,将在未来6个月禁止进口俄罗斯原油,8个月禁止进口成品油,但管道运输的原油被豁免,这意味着将进一步加剧欧洲石油供应的紧张程度。

汪浩铮介绍,目前来看,欧洲市场石油替代来源包括美国和中东等其他

区域的成品油出口,但相关国家的原油也处于供不应求格局。

在国际油价走高带动下,5月31日国内能源化工板块也迎来普涨格局,截至收盘,包括沪原油、低硫燃料油、沥青等期货品种,均有不同程度的走高。

金期货能源化工研究员汤剑林告诉记者,内盘能源化工板块的走高,一方面在于原油价格上涨给予成本端支撑,另一方面是中国经济平稳运行的预期所致,基于对国内商品市场远期需求预期改善,三季度前在原油价格高位运行和国内宏观政策刺激需求下,化工品价格的中枢重心还将上移。

油化工品价格或处偏强态势

对于国内市场来说,目前煤炭和原油供应均相对平稳,相关下游产品价格始终处于宽幅震荡格局。不过,由于当前国际原油供应格局生变,且油价有不断攀升态势。

五矿期货化工研究员刘浩文告诉记者,目前国际原油与成品油库存都处于相对低位,成品油的裂解价

差偏高,而炼厂利润丰厚且有较强的补库需求,叠加当前成品油处于消费旺季,预期在中短期内会对原油起到明显支撑作用。煤化工品价格在煤炭供应平稳趋势下,国内市场仍将处于小幅波动状态,但油化工品价格或在国际油价走强支撑下迎来偏强走势。

“当前原料端短期内下跌空间不大,下游需求有边际改善迹象,化工品价格可能还会维持低利润水平,但长期来看,大概率会通过原油价格的传导使国内化工品获得合理的生产利润。”刘浩文表示。

随着原油价格仍将处于偏强态势,多数分析人士认为,化工品板块仍有上行动能,但不同品种的涨幅可能有限。

“国内原油供需格局并未出现国际市场紧张态势,但目前原油升水贴水也处于低水平状态。”汪浩铮表示,预计能化板块在外部市场的带动下会有支撑作用。不过,原油价格上涨将通过原料成本和燃料成本进行传导,这对多数化工品种都会构成上行动力。

10多家村镇银行股权被拍卖 个别银行股权遭多次流拍

■本报记者 苏向果

据《证券日报》记者梳理,5月31日,在阿里司法拍卖平台,浙江云和联合村镇银行、许昌新浦村镇银行、汝阳福福村镇银行、青岛西海岸海汇村镇银行等14家村镇银行的股权拍卖“已经开始”或“即将开始”。此外,5月份,番禺玉川村镇银行等4家村镇银行的部分股权已经拍卖结束。个别银行股权遭遇多次流拍后,仍无人报名参与拍卖。

对此,招联金融首席研究员董希淼对记者表示,村镇银行股权被拍卖有以下原因:一是近几年经济下行压力较大,部分村镇银行的股东自身经营情况面临困难;二是这几年村镇银行发展相对缓慢,股东持股意愿下降,通过股权拍卖、转让等方式降低持股比例,甚至清空股权;三是村镇银行近几年重组并购力度加大,发起行通过一些手段提高持股比例。

从阿里司法拍卖披露的股权拍卖缘由来来看,有不少村镇银行的股权因股东债务违约而被拍卖,亦有部分案例未披露拍卖缘由。

南开大学金融发展研究院院长田利辉对《证券日报》记者表示,在经济下行压力增大的背景下,部分村镇银行贷款回款难度增大,叠加风控能力有限,容易出现违规等问题。总体而言,经营效益不高原因是村镇银行股权被拍卖的重要原因之一。

整体来看,尽管有10多家村镇银行的股权被拍卖,但被拍卖股权的村镇银行占有所有村镇银行的比例并不高。截至2021年末,我国村镇银行的数量高达1651家。5月份以来股权被拍卖的村镇银行不及总数的一个“零头”。

目前暂无村镇银行具体的经营数据,但记者从银保监会相关部门获悉,近年来,农村中小银行(含村镇银行)整体实现了平稳发展,风险总体

可控,有力支持了实体经济发展。

银保监会相关部门负责人表示,我国农村中小银行(含村镇银行)资产负债稳步增长,2021年末资产负债分别为45.7万亿元、42.2万亿元,均占银行业的14.1%,较2017年末分别上升0.7个百分点。各项监管指标总体良好,资本充足率、不良贷款率、拨备覆盖率分别为12.4%、4%、122.9%。尽管农村中小银行风险总体可控,整体收敛,但可持续发展面临挑战。如,农村中小银行股东“小、散、弱”情况普遍,一些机构仍然存在内部人控制、外部人操纵等问题。

田利辉表示,部分村镇银行是基于当时银行牌照的稀缺性而申报设立,有的是缘于农村信用社改制需求,有的是基于出资人资本协同需求。这种背景下,部分村镇银行的实际控制人并不具有商业银行管理和运营能力。此外,部分村镇银行存在专业能力匮乏、决策审慎不足、关联交易频繁等公司治理问题,治理难点在于实控人的理念偏差和能力不足。

就村镇银行发展思路,田利辉认为:“村镇银行是我国推动‘三农’发展的重要金融力量,但是短期内面临着利润和坏账的严峻考验。通过资产整合、治理优化和模式创新,我国村镇银行能够实现中长期发展,其未来可期。推动村镇银行的发展要大力开展并购重组,进而实现专业连锁化;要推进数字化建设,实现模式创新;要全力服务‘三农’,在细分市场上形成竞争优势。”

董希淼表示,村镇银行是我国农村地区的社区银行,应给予更多政策支持,包括差别化的税收政策、存款准备金率等。投资管理型村镇银行和“多县一行”制村镇银行应加快落实,尤其是投资管理型村镇银行要加快组建,更好地提升村镇银行规模化经营能力和抗风险能力。