

银行 @ 资本江湖

大数据复盘银行体系质押融资业务风险 13家银行逾期率下降印证“监管官宣”

本报记者 张 歆

2018年,股权质押风险曾被作为A股市场一颗“隐性地雷”。商业银行作为股权质押融资的主要“幕后金主”之一,业务风险究竟如何?数据无疑最有发言权!

《证券日报》记者注意到,目前已经披露2018年年报的18家A股上市银行均详细披露了质押贷款的相关数据,其中有13家银行披露的数据显示了风险降低、资产质量好转的态势,而上述数据也印证了监管部门于3月份做出的表态。

年报数据支撑监管“官宣” 银行质押贷款风险可控

据媒体报道,监管部门负责人在今年3月份曾在回答“如何看待当前股权质押风险、银行体系能否妥善处理股权质押融资业务风险”这一问题时表示:“一直处理得很好!没有问题!”

如今,随着上市银行年报的陆续披露以及上市公司公告相关进展,上市公司股权质押融资业务的资产质量进一步明晰。《证券日报》记者通过数据复盘,首先验证了监管部门的这一表态。

具体来看,已经披露2018年年报的18家上市银行中,有9家银行2018年质押贷款规模较2017年有所增加,而逾期质押贷款金额明显下降(或保持零逾期率);2家银行去年逾期的质押贷款的降幅显著大于同期质押贷款规模的降幅;2家银行2018年逾期质押贷款规模较2017年大幅增加,而逾期质押贷款金额则小幅增加甚

至是基本持平。也就是说,这13家银行的质押贷款风险都在缩减,逾期率下降。

例如,平安银行截至2018年年底的质押贷款2877亿元,较2017年年底的2699亿元有所上升,但是逾期贷款合计从2017年年底的108亿元降至83亿元。

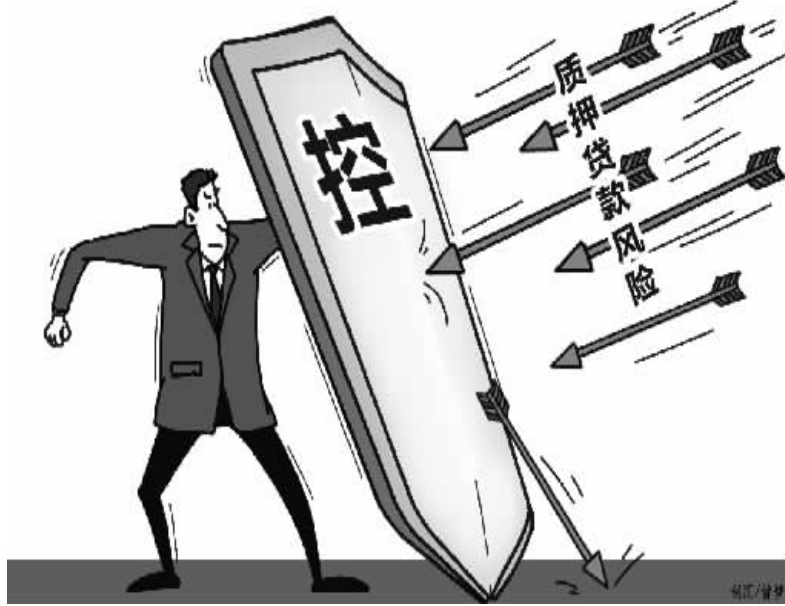
江阴银行截至2018年年底的质押贷款117亿元,较2017年年底的108亿元有所上升,但是逾期贷款合计从2017年年底的0.21亿元降至0.14亿元。

再例如,招商银行截至2018年年底的质押贷款3680亿元,较2017年年底的3902亿元下降5.7%,而逾期贷款从2017年年底的52亿元降至28亿元,其降幅(46%)显著高于规模变动幅度;同期的不良贷款率由1.33%降至0.75%。

紫金银行截至2018年年底的质押贷款34亿元,较2017年年底的19亿元增加了79%,但逾期质押贷款反而在列表中消失,也就是转身为“零逾期”(2017年年底有少量90天至1年的逾期贷款)。

此外,18家上市银行中,有5家银行的质押贷款资产质量有所下滑或略有下滑。其中,有2家银行2018年质押贷款规模较2017年微增,但逾期质押贷款增幅明显;另有2家银行去年质押贷款规模较2017年有所降低,但逾期金额反而增加;还有1家银行属于贷款规模基本持平,但逾期质押贷款增加的情况。

需要说明的是,上述逾期贷款口径包括1天至90天(含90天)、逾期90天至1年(含1年)、逾期1年至3



年(含3年)、逾期3年以上4个时间进度。这就意味着,从逾期时限来看,上述逾期贷款统计的涵盖范围大于通常监管部门对于银行业不良贷款的认定标准。

解押股东再质押率 占比约三成

据《证券日报》记者独家统计,今年以来,上市公司披露逾250条解除质押(含部分解除)的公告,其中选择再质押的不足80条,占比约三成。这也从侧面证明,上市公司融资的迫切程度并不算紧迫。

本报记者随即抽取了20份上市公司近期发布的股东向银行质押股权的公告并发现,多数股东所质押股

权的总和占其持股总量比例低于50%,仅个别股东质押股权数量达到其持股九成。

据了解,目前银行参与上市公司股权质押融资业务主要有两种渠道:一种是通过质押贷款自己做;另一种是通过给以券商为主的第三方机构提供资金,由第三方机构来具体落地。

事实上,在去年股市震荡期,为避免股票质押式回购交易违约处置进一步影响股市,包括中国银行业协会、监管部门等纷纷喊话银行要合理地做好股票质押融资业务风险管理。

中国银行业协会有关负责人彼时强调,银行业要科学评价包括上市公司在内的各类企业风险状况,支持企业合理需求,避免“一刀切”和“简

单化”,在质押品触及止损线时,质权人应当综合评估出质人实际风险情况,采取恰当方式妥善处理。

去年10月份,北京银保监局筹备组印发《关于做好当前股票质押融资业务风险管理推动金融市场健康发展的指导意见》,明确加强组织协调、建立股票质押风险动态监测机制、稳妥有序处置风险、稳定信贷资金支持、落实债权人委员会机制、支持市场化法治化债转股、稳妥实施资管新规、支持理财资金合规开展股票价值投资、提升综合金融服务等九项监管要求和具体工作措施,指导在京银行业金融机构科学合理做好当前股票质押融资业务风险管理,推动金融市场健康发展。

从上市银行年报数据和今年以来的公告内容来看,上市银行等商业银行质押贷款的风控确实比较严格,也有比较好的效果。

例如,通化东宝4月12日公告称,第一大股东东宝实业集团有限公司与吉林银行股份有限公司通化新华支行签订股权质押合同,将其持有的公司的523万股和756万股共计1279万股股权质押给上述支行。大股东东宝集团资信状况良好,具备相应的资金偿还能力,未来还款资金来源主要包括股票红利、投资收益及其他收入等。股权质押通过跌价补偿措施,质押风险可控,不会导致公司实际控制权发生变更。风险警戒线比例最低为140%,平仓线比例最低为120%,在质押股票市值与贷款本金之比例降至警戒线时,将采取包括补充质押、提前还款等措施应对上述风险。

2019年上市银行首个再融资高潮到来 永续债成首选资本补充手段

本报记者 吕 东

继去年年末掀起的一轮上市银行再融资热潮后,从今年3月中下旬开始,近一个多月的时间内,上市银行再融资再次提速——多家上市银行对外披露了再融资计划。

从中不难发现,虽然上市银行截至去年年末的资本充足率各项指标均能满足监管要求,但为持续满足监管要求并适应资本硬约束,通过再融资以保持充足的资本水平仍将是上市银行在2019年的一项重要任务。

而在诸多再融资方式中,永续债无疑成为了当为“抢手”工具。短短一个月内,4000亿元永续债发行已然落地,相比于其他方式的融资金额,占比均遥遥领先。

再融资热潮再起 永续债领衔

面对资本约束的日趋严格以及自身资本的快速耗消,2018年年末,各家上市银行进行资本补充的公告屡见不鲜,单笔千亿元的再融资事项屡见不鲜。一晃数月过后,第二轮上市银行资本补充热潮如今又已到来。

《证券日报》记者发现,自3月份以来,上市公司披露的再融资事项急剧增加,从国有大行到股份制银行再到地方银行,再融资公告纷纷披露。截至目前,今年以来已披露再融资计划及方案获批的再融资规模已接近6000亿元。而3月下旬以来更是成为再融资事项最为集中的阶段,近一个月的时间,就有多家上市银行再融资计划亮相。

一直以来,上市银行的融资方式中以发行可转债和优先股为主,但自去年年末走进公众视野的永续债无疑成为了此轮再融资热潮中当之无愧的“主角”。2018年年底,为提升银行信贷投放能力以支撑经济增长,监管层研究多渠道支持商业银行补充资本有关问题,并强调尽快启动永续债发行,通融工具补充资本。至此,永续债作为银行补充其他一级资本的工具也从“幕后”走到“台前”。

继1月份中行率先试水成功发行首单400亿元永续债后,3月份永续债发行再融资公告更是如雪片般飞来,在政策的推动下,永续债俨然在目前成为了上市银行特别是大中型银行资本补充的最主要渠道。

《证券日报》记者梳理相关公告发现,自3月份以来,共有包括工行、农行、中行、交行、光大银行、中信银行、华夏银行在内的多家银行披露了拟发行合计4000亿元的永续债再融资计划,上述银行均为国有大行及股份制银行。其中,农行永续债发行金额居首,为不超过1200亿元;工行紧随其后,发行金额不超过800亿元;其余上市银行的发行金额均不超过400亿元。

从资本充足率指标看,目前各家银行其他一级资本压力相对较大,而上述银行通过发行永续债所募集资金正是全部用于补充其他一级资本,这将有助于银行合理优化资本结构,建多层次、多元化的资本补充渠道,提升公司资本的损失吸收能力。此外,上述发行永续债的计划仍需在各家银行股东大会上进行审议。

从公告披露时间上看,3月下旬成为了上市银行永续债发行提速的关键节点,上述7家银行中,除了华夏银行外,其余全是集中在3月下旬至4月初的短短10天内集中披露的,而这段时间也是上市银行特别是大型银行资本补充的最主要渠道。

晒出去年业绩的同时,上市银行也始终未忘了资本补充这一长期任务,早早为2019年准备“粮草”。

查阅这些银行披露的永续债发行公告不难发现,所推出的永续债主要为减记型永续债,即当某一条款触发的时候,债券持有人的债权减记到0。而国际上多数永续债为转股型永续债。对此,中国人民银行副行长、国家外汇管理局局长潘功胜曾表示,这一次首先推出的是减记型永续债,下一步将会进一步优化条款设计,完善资本补充债转股条件和损失吸收机制,探索发行转股条款的永续债和二级资本债。

及时进行资本补充 仍为今年重点任务

上市银行的一大优势就是在资本补充渠道上更为的广阔,也正因此,即便近一个半月时间内永续债再融资牢牢占据C位,但《证券日报》记者也发现,仍有上市银行利用其他方式进行资本补充。

3月22日,北京银行公告披露了其非公开发行优先股的方案,该行董事会已同意非公开发行总数不超过4

亿股优先股,募集资金总额不超过400亿元。该行表示,通过此次发行优先股补充其他一级资本,将有效提高公司一级资本充足率和资本充足率水平。

光大银行关于非公开发行优先股申请也在近日获得中国证监会核准,该行拟非公开发行不超过3.5亿股优先股,募集资金总额不超过350亿元;中国银行境内发行优先股也获得了银保监会核准,该行境内发行不超过10亿元的优先股,募集金额不超过1000亿元。

目前,已有过半上市银行披露了2018年年报,而从年报数据来看,上市银行资本充足率情况基本保持稳定,各项指标均能满足监管要求。之所以上市银行再融资事项仍有增无减,显然是为了在2019年末雨绸缪。

根据《中国银监会关于实施〈商业银行资本管理办法〉过渡期安排相关事项的通知》要求,已经达标的商业银行在过渡期及之后年度仍要满足达标要求。因此,为持续满足资本充足率监管要求并适应资本硬约束,及时进行资本补充保持充足的资本水平仍是上市银行今年的一项重要任务。

上市公司银行理财热“退烧” 一季度认购金额同比减少近五成

本报记者 吕 东

一直以来,利用企业闲置募集资金或自有资金购买银行理财产品被众多上市公司当作一项重要的投资手段,购买理财产品金额一直居高不下,那么在2019年,在资管新规、理财新规实施的首年,上市公司认购银行理财产品又有何变化呢?

《证券日报》发现,随着银行保本型理财产品的减少以及预期收益率的持续走低,上市公司购买银行理财产品的热情也正在大幅消退。今年第一季度,参与认购理财产品的上市公司数量以及上市公司认购理财产品金额与去年同期相比均大幅下降。

3293亿元购买银行理财 同比减少47.9%

去年资管新规,理财新规相继落

地,银行理财产品发行在类型、兑付以及认购规模上均发生了明显变化的背景下,上市公司今年第一季度购买理财产品金额较去年同期出现了大幅下滑。

同花顺iFinD数据统计显示,今年第一季度,A股上市公司共发布了1220条委托理财公告,这一数量较去年同期大幅缩水33.44%,而去去年同期委托理财公告数量曾高达1860条。在这些上市公司发布的委托理财的公告中,银行理财产品仍是上市公司的首选,该类产品占所有购买理财产品比例高达九成以上。

与此同时,上市公司公告中披露的涉及购买银行理财产品数量以及认购金额均有明显减少。其中,今年第一季度上市公司披露的认购理财产品数量为5106条,而去年同期则高达8095条;购买理财产品的金额合计为3292.57亿元,较去年同期的6319.19亿元下降47.9%。

上市公司委托理财,仍将重点放在了流动性及安全性上。《证券日报》记者注意到,在上市公司认购理财产品的公告上,所购买的理财产品均为安全性高、低风险且流动性好的理财产品,且几乎所有上市公司在发布的理财公告中也均对此有明确的表述。

本报记者查阅部分上市公司委托理财公告发现,利用闲置募集资金认购理财产品的上市公司均会指出,此次投资是在确保募集资金投资项目正常进行和保证募集资金安全的前提下进行的,不会影响公司募集资金项目的正常建设和募集资金的正常使用。而利用自有闲置资金理财的上市公司则同样指出,将会在不影响公司正常经营和确保资金安全的情况下,购买低风险的理财产品。

这种情况在今年第一季度也不例外。

今年前3个月,上市公司认购的保本型银行理财产品及90天以内的产品占比仍在九成以上。根据已披露的数据统计,理财产品类型中,非保本浮动性收益产品仅为892款,占全部产品的占比仅为17.47%,其余全部为保本型理财产品。而在期限选择上,1个月至3个月期限的产品数量多,而半年期以上的产品则数量较少。

预期收益率下滑 上市公司参与热情降温

上市公司投资银行理财产品的降温,也与资管新规、理财新规相继发布后保本型产品减少及收益率下滑等因素有关。

虽然由于资管新规过渡期的存在,让目前上市公司闲置募集资金购买银行理财产品暂时尚有“断炊”之忧,但保本型产品越来越少也已成为必然。普益财富统计数据发现,今年3

月份,全国银行净值产品存续量为6209款,环比上升689款。从净值转型程度指数来看,银行净值转型程度指数为4.66点,环比上升0.38点,并较去年同期上升3.51点。

自资管新规颁布以来,理财产品非标投资受限,随着原有较高收益的存量资产到期,总体预期收益率出现下滑。

今年3月份,银行封闭式预期收益型人民币产品平均收益率为4.22%,较上期下降0.04个百分点,这也是去年4月份资管新规发布之后的连续第11个月下滑。当月,全国没有一个省份的保本型银行理财产品收益率实现环比上涨,31个省份的保本型银行理财产品收益率率不是环比下降;与之形成鲜明对比的是,27个省份3月份的非保本型银行理财产品收益率实现环比上涨,但此类产品显然不是上市公司重点的理财投资标的。

H股银行年报基本出齐 业绩增幅弱于A股银行

本报记者 吕 东

与A股上市银行同步,在港上市的银行3月下旬至本月初也迎来了2018年年报披露高峰。截至目前,除锦州银行年报推迟披露外,H股上市银行年报已全系数亮相。

年报整体数据显示,虽然H股上市银行去年经营情况整体稳定,但盈利情况以及资产质量上还是要弱于A股上市银行,其中有多家银行存在净利润下降且不良贷款率增加的情况出现。

剔除A+H上市银行后,目前16家H股上市银行中,除锦州银行外的15家银行年报已全面披露完毕。除了国有大行邮储银行以及股份制银行浙商银行外,上述银行均为城商行、农商行。除个别银行外,上述15家银行资产规模均较2017年年末有所增长,在去年实现H股IPO的甘肃银行、江西银行、九江银行、泸州银行的资产规模增长最为迅猛,增速均达到了两位数,其中甘肃银行以21.2%的增幅位居H股上市银行之首。

业绩方面,这些银行中共有10家净利润同比增长。其中,广州农商行与徽商银行的净利润增幅达两位数;广州农商行去年实现净利润68.3亿元,同比增长15.98%;徽商银行2018年实现净利润87.47亿元,同比增长14.87%。值得注意的是,尚有5家H股上市银行净利润出现了同比下滑,这一比例要远高于A股上市银行。其中,中原银行、盛京银行的净利润同比下降幅度均超过了30%。

资产质量方面,这些H股上市银行不良贷款率呈现出大面积增长的态势,除泸州银行、广州农商行以及徽商银行的不良贷款率较2017年年末有不同程度下降外,其他银行不良贷款率均有所增加。

作为目前最有实力的纯H股上市银行,邮储银行与浙商银行去年业绩答卷可圈可点。

邮储银行2018年实现营业收入达到2612.45亿元,同比增长16.18%;净利润首次突破500亿元,达到523.84亿元,同比增长9.80%。截至2018年年末,该行总资产规模达到9.52万亿元,较2017年年末增长5.59%,逼近10万亿元大关。其截至去年年末的不良贷款率为0.86%,不到行业平均水平的一半。

浙商银行2018年年报显示,该行截至去年年末的集团总资产1.65万亿元,增长7.15%,该行全年实现营业收入390亿元,较2017年增长13.89%;实现归属于股东的净利润115亿元,增长4.94%。截至2018年年末,浙商银行不良贷款率为1.20%,较2017年年末微升0.05个百分点。

此外,锦州银行则发布公告称,由于需要额外时间提供核数师所需资料,该行2018年度的年度业绩将会延迟刊发,与此同时,该行H股股票已于4月1日起停牌,以待发布2018年年报。

首只摊余成本法债基 南方恒庆即将发售

本报记者 于德良

3月18日,南方基金旗下的南方恒庆一年定期开放债券型证券投资基金(以下简称“南方恒庆”)正式获批,成为行业首批获批的符合资管新规和企业会计准则的摊余成本法估值的债券基金。该基金将于4月18日至5月17日发售。

根据资管新规规定,监管层要求整改短期理财债券基金等品种,“摊余成本法定期开放债券基金”成为公募基金业关注的重点。目前,按照摊余成本法估值的传统货币基金获批暂缓,摊余成本法定期开放债券基金是唯一一类可以采用摊余成本法的公募基金。由于采取摊余成本法估值,这类基金净值走势相对稳定。

南方恒庆基金正是采用摊余成本法,即估值对象以买入成本列示,按票面利率或协议利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其存续期内按照实际利率法进行摊销,确认利息收入并评估减值准备。简单来说,就是将到期收益分摊到每一天进行付息。相较于普通债券基金,采用摊余成本法的债券基金的净值表现有望更稳定,大大提升了投资者的体验感。

投资策略上,南方恒庆基金主要投资于剩余封闭期以内的短期固定收益类品种获取投资收益,同时根据资金面情况适当采取杠杆操作,努力获得利差收益。此外,南方恒庆基金的管理费按前一日基金资产净值的0.05%的年费率计提,托管费按前一日基金资产净值的0.15%的年费率计提,托管费按前一日基金资产净值的0.05%的年费率计提。业内人士认为,南方恒庆基金的费率接近市场上低费率货币基金,远低于目前同类纯债基金,同时南方恒庆基金以一年为封闭期进行运作,更好地承接资管新规影响下的中短期银行理财产品。

南方基金在固收领域一直以来都致力于打造“低风险、类固收、稳收益”的业务特色,为投资者持续创造回报。例如,根据银行证券数据,南方丰元信用增强债券(C类)2018年以来单位净值增长率达10.45%,在同类124只基金产品中位列第一。

欢迎关注金融1号院



责编王明山 制作连景 E-mail:zqrj@126.com