

国有六大行去年“揽储地图”新变化 农行“长三角”发力 邮储行首选中部地区

■本报记者 邢萌

对于银行来讲,存款无疑是立业之本。随着国有大行年报披露,大行们的“存钱罐”重心在哪儿也浮出水面。有意思的是,相对往年,2019年国有大行的“揽储地图”有了新的变化。比如农业银行(以下称农行)去年在长三角地区的存款比重攀升迅速,工商银行(以下称工行)继续“倚重”环渤海,交通银行(以下称交行)“大本营”仍在华东,而中部地区被建行和邮储垂青,中国银行(以下称中行)继续在境外市场占据优势。

另外,值得注意的是,在存款结构中,6家国有大行去年个人存款比重普遍升高,有3家大行个人存款占存款比重较2018年末提升了至少1.5个百分点,这一方面显示出大行加速向零售转型,另一方面也体现了人们对风险的偏好变化相关。

国海证券首席宏观债券分析师靳毅对《证券日报》记者分析道,国有大行个人存款增长,可能是由于中小银行信用风险承压后部分客户转向大行、表外资金回表等原因造成的,尤其是在货币基金和非标等产品收益下降,以及P2P等表外产品监管加强后,客户资金回表的动力也会变强。

工行雄踞“环渤海” 农行“长三角”存款提速

从揽储地域分布来看,总体上,2019年国有大行在各大地区均有所布局,但侧重有新的变化。

环渤海地区为工行揽储的“根据地”,工行将近三成的存款出自此地。环渤海地区指京津冀、辽东半岛、山东

半岛环渤海滨海经济带,同时延伸辐射到辽宁、山东、山西以及内蒙古中东部。据相关年报数据,工行在环渤海地区吸收客户存款达6.21万亿元,占比27.04%;长三角地区吸收客户存款为4.47万亿元,占比19.47%;西部地区3.80万亿元,占比16.54%。

2019年农行的“揽储重心”则出现一个新变化——长三角地区超过西部地区占据首位。往前追溯,2018年,西部地区以3.93万亿元、22.94%的占比成为农行揽储的头号大户;而2019年则悄然变化,长三角反超西部地区,以4.24万亿元、23.14%的占比登上首位。

建行的揽储分布较为均衡,以中部地区为首,包括西部地区、环渤海地区、长三角地区等4个区域吸收存款均超3万亿元,且未有明显差距。具体来看,去年建行分别在西部地区、西部地区、环渤海地区、长三角地区吸收存款3.62万亿元、3.46万亿元、3.37万亿元、3.14万亿元,占存款总量的比重分别为19.73%、18.83%、18.34%、17.10%。

中部地区也是邮储银行吸收存款的首选地。数据显示,2019年邮储银行在中部地区吸收存款2.91万亿元,占比达31.25%,远超其他地区;西部地区2.04万亿元,占比21.88%;长三角地区、环渤海地区分别为1.4万亿元左右,占比也约为15%上下。

华东地区为深植上海的交行的“大本营”。相关数据显示,交行在华东地区的存款余额为2.13万亿元,占比35.41%,远远超过了位居其后的华中及华南地区(1.36万亿元)和华北地区(1.06万亿元)。

中行则并未披露具体的吸收存款在国内地域的分布情况,但中行继续



保持在境外市场的优势地位。中行在年报中表示,2019年中行海外商业银行客户存款、贷款总额分别折合4542.35亿美元、3899.56亿美元,实现利润总额88.79亿美元,对集团利润总额的贡献度为24.42%。

工行、农行个人存款 双双突破10万亿元

一个值得注意的信号是,在存款结构中,国有大行的个人存款占存款比重在明显上升。

2019年,六大国有银行的个人存款中,工行、农行两家的个人存款均突破10万亿元,建行、邮储银行也高达8万亿元以上。具体来看,2019年末,农行个人存款金额最多,高达10.61万亿元,工行则以10.48万亿元位居次席,建行和邮储银行分别以8.71万亿元、8.18万亿元位居其后。

从个人存款同比增速来看,去年六大行的平均增速超过10%。记者据

相关年报统计发现,2019年,建行的个人存款同比增速达12.03%,增幅最大;其次为工行,同比增速为11.04%;交行以10.89%的同比增速紧随其后;邮储银行、中行、农行的增速也均在8%以上。据此计算,去年六大行的个人存款平均增速(算术平均)为10.12%。

另外,六大行个人存款的占比也均有不同程度的提高,大多提高了1个百分点以上。比如建行、交行、工行的2019年个人存款占比较上年末均提升了至少1.5个百分点。

值得注意的是,个人存款在邮储银行客户存款总量中占比近九成,占据着绝对的地位。相关年报显示,2019年邮储银行客户存款总额9.31万亿元,较2018年末增加6866.26亿元,增长7.96%。其中,个人存款8.18万亿元,较2018年末增加7154.03亿元,增长9.58%。据相关数据,2019年邮储银行个人存款在存款总量中的占比再次提高1.3个百分点至87.86%。

券商年内发债“补血”超4400亿元 仍有超千亿元定增配股在路上

■本报记者 周尚任

随着证券公司外资股比全面放开,打造航母级券商、资本中介业务崛起,券商亟待补充资本抵御风险增厚收益。据《证券日报》记者统计,券商年内通过可转债、短期融资券及可转债三项募资额已达4407.5亿元,同比大增116.9%。

今年2月14日,再融资新规正式落地,定增市场热闹起来,多家券商修改或者新发定增方案。目前,券商合计还有1142.5亿元定增及配股“在路上”。

券商积极调整定增方案

4月1日晚间,又一家上市券商发布定增预案。西部证券随2019年年报同步发布的非公开发行A股股票预案显示,本次非公开发行拟募集资金总额75亿元。截至去年年末,工银安盛总资产1607.62亿元,净资产148.25亿元。中行通过中银三星人寿在中国内地经营人寿保险业务。截至2019年年末,中银三星资产总额211.05亿元,增长42.55%。全年实现规模保费93.85亿元,净利润0.55亿元,分别增长30.27%和57.14%。

一直以来,上市券商在定增方面热情高涨。目前包括西南证券、海通证券、国信证券、南京证券、中信建投、中原证券、第一创业、西部证券等均抛出了定增方案,8家上市券商拟募资总额不超过797.5亿元。中信证券为发行股份收购资产的定增方案,目前已实施完毕。

受再融资新规落地的影响,近期,中原证券、南京证券、第一创业这3家券商董事会就定增方案进行修改。其中,中原证券募集资金由“不超过人民币55亿元(含55亿元)”调整为“不超过52.5亿元(含52.5亿元)”。南京证券经3月20日董事会审议通过,针对60亿元定增方案的修订主要包括:发行对象数量上限、发行价格及定价原则、限售期安排等相关内容,其中包括控股股东在内的3大股东计划合计认购7.5亿元。第一创业也拟对非公开发行A股股票方案的发行对象、发行价格和限售期安排进行修订,该事宜已经在3月27日召开的董事会会议上审议通过。

值得一提的是,此前海通证券、国信证券也相继调整了定增方案,目前海通证券200亿元定增方案处在发审委批准阶段,国信证券150亿元定增方案处在证监会批准阶段。

对此,安信证券首席策略分析师陈果认为,“新规发布后,定增市场已经重新活跃,提前锁价成为定增主流定价方式。而随着此次‘战投’新标准的出台,可能再次改变定增市场格局。影响一,锁价套利受限,定增市场热度或有所下降。影响二,6月期询价定增将成新热点,发行分化套利难度上升。影响三,更好保护中小股东利益,战投真正帮助公司实现协同效应。”

短融券发行规模同比增390%

发行公司债及短期融资券仍是券商融资的主力。年内,券商公司债及短期融资券,再加上年内首只由券商发行的可转债“华安转债”募集的28亿元,三项募资额已达4407.5亿元,同比大增116.9%。

值得一提的是,相比公司债,券商年内更加热衷发行短期融资券。据《证券日报》记者统计,券商年内短期融资券合计发行规模高达2400亿元,而去年同期券商发行的短期融资券规模仅为490亿元,同比大增389.8%。

上市券商配股方面,包括招商证券、山西证券、国元证券、红塔证券等在内的4家上市券商发布配股预案,拟募资规模合计不超过345亿元。从最新方案进度来看,此前东吴证券、天风证券合计145亿元的配股方案已实施。招商证券、山西证券的配股方案均已获股东大会批准,国元证券的配股申请获董事会修改,红塔证券则是刚刚发布配股预案。

3月29日晚间,红塔证券发布配股预案,宣布拟通过发行配股募资不超过80亿元,扣除发行费用后拟全部用于增加公司资本金,补充营运资金,优化资产负债结构,服务实体经济,全面提升公司的市场竞争力和抗风险能力。至此,目前券商合计还有1142.5亿元定增及配股“在路上”。

社保基金现身141家 上市公司前十大流通股股东名单 连续3年坚守20只个股

■本报记者 王明山

上市公司2019年年报陆续披露,备受瞩目的社保基金最新持股情况随之浮出水面。《证券日报》记者梳理发现,截至4月2日,已有745家上市公司披露了去年年报,其中有141家上市公司的前十大流通股股东名单中出现了社保基金的身影。

回顾近年来社保基金的持股情况不难发现,社保基金长期投资的特点越发明显。社保基金持有的141只个股中,对其62只个股已经连续持有1年以上,其中32只个股已连续持有2年以上,对20只个股的持有周期已在3年以上。分行业来看,社保基金对医药生物行业、传媒行业和食品饮料行业的优质个股最为青睐。

社保基金在去年年底的持股框架已逐渐清晰。《证券日报》记者注意到,截至4月2日,沪深两市3809家上市公司中已有745家披露了2019年年报,占比近20%,其中,社保基金共出现在141家上市公司的前十大流通股股东名单中。

目前来看,社保基金在A股市场的布局再次扩大:去年底,社保基金对上述141只个股的总持股市值为605.19亿元,较去年三季度末的386.57亿元大增55.65%;

社保基金在去年四季度期间新进41只个股,增持42只个股,减持43只个股,对另外15只个股持有数量与上一个季度未持平。具体来看,社保基金在去年四季度期间斥资最多买入的个股是紫金矿业。

《证券日报》记者注意到,紫金矿业去年三季度披露的机构投资者名单中尚未有任何社保基金组合,到去年底,社保基金108组合以2.74亿股持股数量一举成为其第8大流通股股东,持股市值达到12.56亿元。除此之外,社保基金还耗资10.7亿元大手笔买入平安银行。

截至去年底,社保基金持有比例最高的两只个股是国药股份和杰克股份,持股比例分别达到12.47%和12.08%。在国药的机构投资者名单中,社保基金101组合、社保基金103组合、社保基金404组合和社保基金423组合一同现身;在杰克股份的机构投资者名单中,社保基金402组合、社保基金1101组合和社保基金1102组合同时现身。

《证券日报》记者梳理发现,社保基金最新持有的141只个股中,去年实现净利润同比增长的有102家,占比超七成。净利润增幅最高的是中海油服,去年净利润同比大增3434.12%;此外,社保基金重仓持有的中国人寿、北京君正,去年净利润也分别增长411.51%、334.02%。

对长期投资的持续坚守,也让规模庞大的社保基金在近年来稳定获利。全国社会保障基金理事会副理事长陈文辉此前表示,初步核算,2019年全年全国社保基金投资收益总额超3000亿元,投资收益率为15.5%;截至2019年末,全国社保基金总资产2.6万亿元,累计投资收益额1.25万亿元,年均收益率达到8.15%。

百亿元级私募逆势入场 首季私募备案产品超5200只

■本报记者 王宁

年内A股指数走势跌宕,多数私募认为市场“黄金坑”机会来临,新产品备案热情陡增,其中百亿元级私募新产品发行数量更是创出新高。据《证券日报》记者不完全统计,今年一季度私募合计备案产品高达5236只,其中1月份和2月份备案数量相近;进入3月份,私募新产品备案数量环比增长一倍。

多位私募人士表示,一季度私募新产品备案数量爆发,缘于对A股指数“黄金坑”的一致认可,认为筑底行情已到,纷纷加快新产品发行;同时,政策上的提速,试行采取“分道制+抽查制”方式办理私募基金产品备案,备案“秒批”提升了效率。

具体来看,根据私募排排网统计,1月份受春节假期影响,私募产品备案数为1284只,2月份受新冠肺炎疫情影响,私募产品备案数量1219只。3月份共有2733只私募基金产品完成备案登记,数量翻倍。记者注意到,在众多私募新产品备案中,百亿元级私募新产品发行数量增多,合计有15家私募一季度发行183只产品。其中淡水泉发行37只产品居首,仅在3月份就发行了30只,平均每天一只新产品。明泓投资紧随其后,年内也已备案了31只产品,凯丰投资和少派派投资备案产品数量均超过20只,其中一半以上产品是在3月份完成备案。

从百亿元级私募今年以来备案产品的趋势来看,3月份是其发行产品的高峰期。包括明泓投资、深圳凯丰、少派派投资、灵均投资、盈峰资本等在3月份的备案产品数量均超过19只。

此外,宁泉资产即将发行的私募产品,在一周左右的时间就募集了近80亿元。宁泉资产创始人杨东,也是“公奔私”成员之一,此前曾任职兴全基金总经理,履职14年之久。截至目前,宁泉资产旗下累计备案41只产品。

对于3月份私募产品备案出现井喷的原因,厚石天成投资创始人侯廷军表示,一方面在于对当前投资机会的看好;另一方面,政策鼓励因素是主导。另有私募分析认为,从中长期来看,当前是一个好的逆势布局窗口。对于产品布局而言,疫情带来的调整期也是最好的窗口期,因此,近期多数百亿元级私募积极进行了产品备案。

在产品发行数量大增的同时,百亿元级私募仓位指数在3月份也创出新高。私募排排网统计数据显示,3月份百亿元级私募仓位指数达到82.57%。

私募排排网研究员刘有华表示,百亿元级私募加速发行新产品,是因为目前A股市场15倍左右的估值处于一个历史相对低位,从长期价值投资的角度考虑,市场机会远远高于风险,且目前市场不断磨底的情况下,有利于私募完成大规模建仓,买到足够便宜的股票。

云南信托:打造“固收+”产品特色 利于凝聚资管业态竞争优势

信托业经历了多年的快速发展后,在资管新规的要求下,转型的需要非常迫切。以往信托公司主要依靠牌照优势在大资管行业内始终占有一席之地。如今,在资管新规的框架下,各类资管业态被拉到同一个起跑线上,信托公司面临的竞争格局已经逐步发生实质性改变。信托公司需要回归本源,充分发挥信托的制度优势,依靠自身的主动管理能力,在资产管理的竞争浪潮中重新找到自身的新定位。

云南信托作为一家长期深耕证券信托领域的信托公司,很早便开始布局主动管理业务,积极的谋求转型。作为国内阳光私募基金的先行者,云南信托早在2003年就组建起自己的权益投资管理团队,管理旗下中国龙系列基金,创建了以“自主管理”为特色的“云南模式”。2010年后,国内债券市场进入快速发展期,云南信托敏锐地捕捉到债券市场的发展机遇,开始积极布局债券类信托业务,组建了以专业研究人员为主的固定收益业务部,专职负责净值化主动管理产品的投资管理。团队负责人绝大部分来自头部资管机构,包括基金公司、券商资管等,平均从业年限超过8年。团队下设两个专业小组,分别负责纯债和可转债的投资运作。经过三年多的积累,固定收益业务部逐步确立以“固收+”为核心的业务框架,打造了具有一定市场口碑的产品系列,其中最具有代表性的包括“玉象固收”纯债系列产品以及“钰武”转债系列产品。

进入2020年,春节期间持续发酵的新冠疫情,使得经济复苏的节奏被动放缓,货币政策持续宽松导致货币市场以及债券市场预计将在未来一段时间内维持偏低的利率水平,云南信托固收团队通过长期积累的交易所对手资源,并基于自主构建的商业行为清单内评体系,选择风险可控的交易对手开展逆回购交易,同时配置了风险相对可控的城商行同业存款。在低利率环境下,“玉象固收”现金管理系列依然能够稳定的取得3%-3.5%左右的7天年化收益。此外,云南信托固收团队基于自身在转债个券挖掘方面的优势,坚定执行价值投资策略,通过精选标的,在2020年一季度股市因全球疫情发生剧烈调整的情况下,“钰武”转债系列依然以相较于中证转债指数更小的波动取得了3.24%的累计收益率,业绩表现优于同期中证转债指数表现(2.88%)。

云南信托高度重视投资风控体系的建设,在行业内较早建立了固收内评体系,在风险管理部内部设立了独立于前台部门的信评团队,信评团队完整覆盖信用债各类品种包括城投债、产业债以及ABS,可转债可交债等。云南信托基于自身在风控大数据和风险量化领域长期积累的经验建立了一整套较为完善的内评方法和工具,实践效果显著。

2020年,国内经济下行压力较大,货币政策和财政政策将重点发力,从而实现经济发展目标,资本市场将迎来重要发展机遇,云南信托将继续专注主动管理和净值化转型,加大投研和风控投入,进一步丰富资管产品线,为投资者创造稳健回报。

信托业经历了多年的快速发展后,在资管新规的要求下,转型的需要非常迫切。以往信托公司主要依靠牌照优势在大资管行业内始终占有一席之地。如今,在资管新规的框架下,各类资管业态被拉到同一个起跑线上,信托公司面临的竞争格局已经逐步发生实质性改变。信托公司需要回归本源,充分发挥信托的制度优势,依靠自身的主动管理能力,在资产管理的竞争浪潮中重新找到自身的新定位。

云南信托作为一家长期深耕证券信托领域的信托公司,很早便开始布局主动管理业务,积极的谋求转型。作为国内阳光私募基金的先行者,云南信托早在2003年就组建起自己的权益投资管理团队,管理旗下中国龙系列基金,创建了以“自主管理”为特色的“云南模式”。2010年后,国内债券市场进入快速发展期,云南信托敏锐地捕捉到债券市场的发展机遇,开始积极布局债券类信托业务,组建了以专业研究人员为主的固定收益业务部,专职负责净值化主动管理产品的投资管理。团队负责人绝大部分来自头部资管机构,包括基金公司、券商资管等,平均从业年限超过8年。团队下设两个专业小组,分别负责纯债和可转债的投资运作。经过三年多的积累,固定收益业务部逐步确立以“固收+”为核心的业务框架,打造了具有一定市场口碑的产品系列,其中最具有代表性的包括“玉象固收”纯债系列产品以及“钰武”转债系列产品。

进入2020年,春节期间持续发酵的新冠疫情,使得经济复苏的节奏被动放缓,货币政策持续宽松导致货币市场以及债券市场预计将在未来一段时间内维持偏低的利率水平,云南信托固收团队通过长期积累的交易所对手资源,并基于自主构建的商业行为清单内评体系,选择风险可控的交易对手开展逆回购交易,同时配置了风险相对可控的城商行同业存款。在低利率环境下,“玉象固收”现金管理系列依然能够稳定的取得3%-3.5%左右的7天年化收益。此外,云南信托固收团队基于自身在转债个券挖掘方面的优势,坚定执行价值投资策略,通过精选标的,在2020年一季度股市因全球疫情发生剧烈调整的情况下,“钰武”转债系列依然以相较于中证转债指数更小的波动取得了3.24%的累计收益率,业绩表现优于同期中证转债指数表现(2.88%)。

昆仑健康保险公司首席宏观研究员张玮: 中国经济需先“求活”后“求稳”

■本报见习记者 汪世军

货币政策主要解决市场流动性问题,财政政策则主要解决经济和社会问题。

对于今年以来国内的经济运行节奏,昆仑健康保险股份有限公司首席宏观研究员张玮认为,“一季度靠货币,二季度看财政,三季度见效果”。同时他表示,当前中国经济需要先“求活”,后“求稳”。

张玮认为,新冠肺炎疫情之下,对中国经济来说,最重要的事情就是保证企业享有足够的现金流,帮助企业

“挺过”疫情。而之所以提出这样的观点,是基于如下权威数据。

国家统计局最新公布的数据显示,今年1月份-2月份,全国固定资产投资(不含农户)33323亿元,同比下降24.5%,环比下降27.38%。其中,民间固定资产投资18938亿元,同比下降26.4%。1月份-2月份,规模以上工业增加值同比增长实际下降13.5%(扣除价格因素的实际增长率),环比下降26.63%。分三大门类看,1月份-2月份,采矿业增加值同比下降6.5%,制造业下降15.7%,电力、热力、燃气及水生产和供应业下降7.1%。

与此同时,1月份-2月份,社会消费品零售总额52130亿元,同比名义下降20.5%(扣除价格因素实际下降23.7%)。其中,除汽车以外的消费品零售额48476亿元,下降18.9%。1月份-2月份全国规模以上工业企业利润下降38.3%。其中,国有控股企业实现利润总额1465.4亿元,同比下降32.9%;2月末,规模以上工业企业应收账款13.80万亿元,同比增长12.2%;产成品存货42486.2亿元,同比增长8.7%。

张玮表示,今年一季度,国内出台了一系列缓解企业融资难、融资贵的举措。3月13日,央行宣布降准,释放5500亿元流动性,主要是为了增加银行支持实体经济的稳定资金来源,通过银行传导有利于促进降低小微、民营企业贷款实际利率,直接支持实体经济。此次降准进一步验证了“一季度靠货币”填补企业流动性危机的判断。

此外,前不久公布的2月份社融数据,政府债券低于预期,也意味着,一季度还不到财政发力“稳经济”的时候。大力发行政府债,填补财政收入,进而通过财政支出填补经济缺口,是要在二季度全面复工后再做的事。

银租赁总资产2709.81亿元,与2018年年末基本持平,净资产362.06亿元。全年实现净利润34.36亿元,同比增长6.87%。中银航空租赁资产总额197.64亿美元(约为1403亿元人民币)。全年实现净利润7.02亿美元(约49.84亿元人民币),为所有银行子公司中最高。交银租赁总资产2531.19亿元,全年实现净利润30.21亿元。建信租赁资产总额1310.76亿元,实现净利润15.21亿元。

作为五大行中开展金融租赁业务最晚的银行,农行旗下的农银金融租赁公司不论是资产实力还是盈利能力,均排名最后。截至2019年年末,农银金融租赁有限公司总资产547.51亿元,全年实现净利润2.32亿元。

(上接A1版)

保险业务: 建信人寿资产规模领跑

除邮储银行外,其他五大行旗下均有寿险子公司,其中,中行拥有中银人寿及中银三星人寿两家寿险公司。建信人寿在资产规模上仍处于领先地位,但工银安盛去年净利润实现激增,去年实现净利润一举反超建信人寿。

截至2019年年末,建信人寿总资产1771.97亿元,在较2018年年末有所增长的同时,排名继续保持在前位。该公司去年全年实现净利润7.57亿元,同比增长23.09%。

利润出现激增,其去年实现净利润高达12.58亿元,而其2018年的净利润仅为0.94亿元。截至去年年末,工银安盛总资产1607.62亿元,净资产148.25亿元。中行通过中银三星人寿在中国内地经营人寿保险业务。截至2019年年末,中银三星资产总额211.05亿元,增长42.55%。全年实现规模保费93.85亿元,净利润0.55亿元,分别增长30.27%和57.14%。

此外,中行通过中银人寿在中国香港经营人寿保险业务。截至去年年末,中银人寿总资产1531.16亿港元,净资产100.95亿港元。全年实现净利润6.83亿港元。

从其他几家银行系险企来看,截至2019年12月31日,农银人寿总资产