

首付贷盯上低利率装修贷 中介“包装费”3000元起 最高超2万元

■本报记者 彭妍

近日,《证券日报》记者从多位银行人士的微信朋友圈看到,很多银行推出了信用贷利率优惠政策,其中某股份制银行声称“月利率为0.375%,可满足家装、购车、留学、旅游等日常消费融资需求”。

经过本报记者实地走访获悉,在强监管下,银行消费贷进入楼市虽然遭遇“封堵”,但是,“上有政策,下有对策”,首付贷并未完全销声匿迹,仍有多家房产中介宣称“有各种门路”,除了经营贷之外,装修贷近期因利率优惠绕道进楼市的现象有所增加。据了解,每家中介机构收取的服务费居高不下,最高可达上万元,最低可达3000元。

装修贷的“花式促销”

在当前严查消费贷流入楼市的风口上,部分贷款中介机构和购房者依然寻求首付贷的路径。一般来说,首付贷就是购房人在购房首付款不足的情况下,打着信用贷、消费贷、经营贷的幌子,把贷款用在了买房上。

据悉,目前市面上首付垫款主要分为三种,一种是信用贷,即无抵押型,直接凭个人征信进行贷款,一个人最高可贷30万元,还款期限最长为5年,年利率普遍在4%左右。第二种是抵押消费贷,借款人以房产等为抵押物向银行进行贷款,最高可贷100万元,最长10年,年利率在6%左右。第三种是经营贷,主要是以中小企业主或个体工商户为服务

对象的融资产品,借款人可以通过房产抵押等担保方式获得银行贷款。贷款额度最高可达房产评估价值的70%。其中,所谓的装修贷是银行为客户装修房屋消费而推出的产品,实质上是信用贷的一种。

近期,《证券日报》记者走访北京地区多家银行发现,在个人信用贷款方面,部分银行主要通过降低利率等方式揽客。其中,装修是个人信用贷款中最常用的用途,也有部分银行在装修分期业务上进行“让利”。

以某城商行为例,该行的相关负责人表示:“我行到月底这段时间,3年期装修贷贷款利率下调至3.95%,贷款金额超出20万元会进行贷后检查,需要贷款人提供装修发票、合同,也要审查申请人的账户流水,通过流水判断申请人的资金收入情况,查询是否有可疑资金流入。”

不过,在优惠揽客的同时,由于监管收紧,银行不仅加强了对申请用户的资质审核,而且加大了对资金流向的监控以及贷后回访,严格杜绝贷款资金被挪为他用。

据某国有大行的个贷人员介绍,近期,所有贷款业务利率里,除了纯公积金的房贷之外,还没有贷款项目比装修贷的利率更低。目前该行的装修分期业务优惠期间月利率为0.29%,额度最高可达50万元,无需抵押。同时,他还强调,房子必须是装修贷申请人名下的房产,而且必须真实装修。“银行会下户勘察两次,在水电改造时抽查一次,瓷砖、地砖全部铺设完成时再勘察一次。而且刷卡消费时会有



消费类型的限制,也不能取现。”

“包装贷款”收费最高超2万元

多位房产中介人士对《证券日报》记者介绍,由于监管部门对消费贷严监管,有房一族如果要凑首付建议走经营贷,对于没有抵押物以及首付资金缺口较少的可以走“装修贷”,而且近期部分银行推出了利率优惠政策,咨询装修贷的购房者也比较多。同时该中介建议记者,“目前不适合做消费贷,不仅利率高而且不容易批下来,利率大概在6%以上,同时对于后续按揭贷款也会有影响。”

对于中介公司的贷款专员告诉记者:“购房人首付缺少30万元至50万元的,申请装修贷比较多,不仅利率低也没有抵押物。尽管名为‘装修贷’,但可以用于交付首付贷,或用来支付中介费、税费,但是要收取贷款金额的2%作为包装费,

最低3000元起。”

据另一家中介公司工作人员介绍,现在装修贷审批比较严格,需要缴纳借款金额的8%左右的“包装费”,以30万元贷款金额为例,即收取2.4万元。

“只要名下有房即可办理,5年期年利率3.96%,最多可向4家银行申请。”同为贷款中介的业务员小张介绍:“是否真用于装修并不重要,只要缴纳一定的手续费,我们可以帮忙包装,后期我们都会安排好。”

《证券日报》记者调查发现,由于银行对于装修贷规定使用条件,在刷卡时对消费类型有限制,因此需要贷款人寻求“通道”进行提现。对此,中介表示有办法规避,“虽然会有消费类型的限制,而且不能提现。但是我们中介可以帮你找专门地方刷卡提现,通过POS机器刷卡套现出来,这属于正常消费,不过,要收取刷卡金额的0.6%作为手续费。”某房地产中介对记者表示。

年内小微金融债“提量降价” 发行超2700亿元同比大增330%

■本报记者 彭妍

今年以来,银行小型微型企业贷款专项金融债券(以下简称小微金融债)发行提速。《证券日报》记者查询Wind发现,截至6月21日,今年已有23家银行发行了超过2700亿元的小微金融债。

3月31日,国务院常务会议提出,支持金融机构发行3000亿元小微金融债券用于发放小微贷款。从目前进度来看,已实现超九成。

中国民生银行首席研究员温彬对《证券日报》记者表示,今年以来受疫情影响,中小微企业受到冲击更加明显,所以强调金融加大对实体经济,特别是对中小微企业的支持力度。对于中小银行而言,发行小微企业债是更快地补充资

金来源的一种方式,所以这也是今年小微金融债发行规模和需求较去年明显增加的原因。目前,越来越多的银行加入到小微金融债发行队伍之中。近期,柳州银行发行第二期小微金融债,规模为10亿元,期限为3年。

值得注意的是,尽管小微金融债发行在加速,但发行主体相对单一。据记者统计,近年来发行小微金融债的银行,多以股份行、城商行为主。

近期还有2家股份行发行了小微金融债,分别是兴业银行和平安银行。其中,平安银行是今年首次发行小微金融债,发行规模为300亿元,票面利率为2.3%;兴业银行发行的是今年第二期小微金融债,包括220亿元票面利率为2.58%的3年期品种和50亿元票面利率为2.95%的5年期品种。

Wind数据显示,截至6月21日,今年已有23家银行合计发行了30单小微金融债,发行规模共计2752.8亿元,而在去年同期,这一数字仅为640亿元。其中,3月份发行规模最多,共有13家商业银行集中发行了14单小微金融债,合计规模达1300亿元。

从发行期限来看,小微金融债发行期限以3年、5年为主。从发行利率来看,2019年,小微金融债发行票面利率在3%—4%之间。今年以来,票面利率维持在2%—3%之间。其中,农业银行于4月17日发行的小微金融债发行利率目前最低,为1.99%。此外,长沙银行2019年11月份发行的3年期“19长沙银行小微债01”票面利率为3.64%,今年2月份发行的同期限的“20长沙银行小微债01”为3.06%,相比此

前下降了58BP。

小微金融债走热,和监管政策导向有一定关系。在监管下,央行和银保监会多次强调要加大银行小微金融债发行力度。

2月26日,银保监会在通气会上表示,将会同央行研究增加支小再贷款和加大银行小微金融债发行力度,以引导银行增强对小微企业的金融支持。3月31日,国务院常务会议提出,支持金融机构发行3000亿元小微金融债券用于发放小微贷款。

交通银行金融研究中心高级研究员武雯在接受《证券日报》记者采访时表示,小微金融债有利于拓宽小微企业融资资金来源,有效降低小微企业融资成本,政策方面也在引导银行多措并举支持小微企业发展。相对来说,整体运行比较稳健的中小银行更加容易发行成功。

近一年后又见券商获基金托管资格 19家券商携两大业务优势“参战”

8家券商、3家银行正在排队申请基金托管资格

■本报记者 周尚任

近日,2家券商获批准证券投资基金托管资格。至此,获得证券投资基金托管资格的券商增至19家,大资管时代中,基金托管业务或许也会成为券商的业务发力方向。

6月8日,证监会核准万联证券的证券投资基金托管资格,限从事公开或非公开募集证券投资基金托管业务。6月15日,证监会核准华鑫证券的证券投资基金托管资格,限从事公开或非公开募集证券投资基金托管业务。而此次券商获批准资格,距离上次申万宏源获批准证券投资基金托管资格,已过去了超过11个月。

从券商托管业务发展路径来看,2013年《证券投资基金法》修订颁布,允许证

监会审批后的非银行金融机构开展基金托管业务;同年,证监会公布《非银行金融机构开展证券投资基金托管业务暂行规定》,券商开展公募基金托管业务的法律环境已经成熟,当年年末,海通证券获批基金托管业务资格,成为第一家具有相关资格的券商。

如今再加上此次新获批的2家,从2013年券商托管业务开展至今,具有证券投资基金托管资格的券商增至19家。

据证监会《证券、基金经营机构行政许可申请受理及审核情况公示》显示,目前还有8家券商、3家银行正在排队申请证券投资基金托管资格。

近年来,券商在基金托管业务方面表现出行业优势,平安证券基金研究团队执

行总经理贾志认为:“公募基金托管起步于1998年,发展至今,相对于银行,券商在大部分基金类型上的托管费率更低。另外,相对于银行托管业务,券商托管业务有两个优势。一是一站式服务。单从托管业务上,银行和券商同质化明显,但是如果将托管业务作为机构服务基金公司业务中的一项来看,券商有更全面的服务能力。比如交易、托管、结算一条龙服务。二是专业优势。相对于银行,券商更贴近资本市场,在专业程度上有优势。对于创新品种的理解和支持上,在创新产品的交收清算、净值计算等方面有自身的专业优势,对此类基金吸引力更强。比如2015年—2016年交易型货币基金发展较快,当时共成立14只交易型货币基金,其

中有8只由券商托管。”

但需要注意的是,券商基金托管业务发展瓶颈也十分明显。“2013年券商托管业务开展,在资格审批上受到监管部门较大支持,但是券商基金代销售力长期弱于银行,制约托管业务的发展。2014年至2019年,公募基金市场共成立5227只基金,只有150只基金选择托管在券商,不及总数的3%。目前,全市场仅有176只剔除了清盘基金基金托管在券商,券商公募托管业务发展缓慢。”贾志进一步分析。

从券商目前开展基金托管业务的情况来看,平安证券统计数据信息显示,目前至少有11家券商托管了被动指数基金,有7家券商的被动指数基金托管规模占非货币基金托管规模的70%以上。

三大国际指数首轮“纳A竞赛”落幕 非银金融成资金抢筹富时罗素概念主战场

■本报记者 吴珊

6月19日,富时罗素将把A股的纳入因子从17.5%提升至25%,于收盘后正式生效,此举标志富时罗素第一阶段A股纳入收官,同日,北上资金尾盘“脉冲行情”再现,全天净流入规模达到182.33亿元,是历史次高水平,峰值记录为2019年11月26日的214.30亿元。

对此,国盛证券首席策略分析师张启尧表示,此次指数扩容是富时罗素第一阶段纳入A股的最后一步,届时A股纳入因子将提升至25%,三大国际指数首轮“纳A竞赛”告一段落。

随着中国经济进入高质量发展阶段,A股资产的相对吸引力将持续提升,金融改革开放在持续推进,外资增持A股将是长期趋势,已成为机构共识。

中山证券首席经济学家李湛对《证券日报》记者表示,目前,MSCI指数中所有大盘A股的纳入因子为20%,标普道琼斯全球指数体系中A股的纳入比例为25%,富时罗素指数A股的纳入因子也将提升至25%,A股对于外资的准入便利性不断提升。未来国际指数对A股提升纳入比例的步伐将继续,不断推动A股的国际化进程。

国际指数如期推进纳A扩容,对市场的信心无疑起到提振作用。可以看到,6月19日,700只富时罗素概念股实现不同程度的上涨,其中,茂业商业、诚志股份、三花智控、科沃斯等在内的40只富时罗素概念股涨幅在5%以上。

而在北上资金积极抢筹的情况下,场内大单资金也不甘示弱。统计发现,6月19日,共有446只富时罗素概念股呈现

大单资金净流入态势,合计吸金213亿元。具体来看,52只概念股大单资金净流入超1亿元,中信证券、东方财富、中信建投等3只个股大单资金净流入均超10亿元,五粮液、宁德时代、华泰证券等个股大单资金净流入也均在3亿元以上。

巨丰投顾投资顾问总监郭一鸣告诉《证券日报》记者,富时罗素等外资机构的介入,使得A股生态有所改变,有助于国内机构投资者数量和比重增加。同时,其投资风格也在一定程度上对A股投资者产生着一定的影响。

从行业属性来看,6月19日,非银金融、食品饮料、电气设备、农林牧渔、家用电器等五大行业富时罗素概念股大单资金净流入金额居前,分别为61.08亿元、17.45亿元、10.29亿元、9.05亿元、4.15亿元。

浙商证券首席策略分析师李立峰认

为,相较2019年同期,今年下半年虽然A股纳入国际指数事件减少,但A股作为全球少有的性价比高的资产,仍是“资产配置荒”环境下全球投资者重点追逐的领域,后续主动加仓的外资依旧存在,但不依赖于被动的国际指数扩容带来的增量资金。行业配置上外资配置消费为主,但新增标的越来越多样化。A股纳入富时罗素成份股中的创业板股和中小板股数量均高于MSCI,富时罗素A成份股更加多元化。

私募排排网未来基金经理夏风光也在采访中对非银金融行业表示看好。夏风光告诉《证券日报》记者,非银金融行业总体上看业绩增速较快。以证券行业为例,去年年报和今年一季报,营收和利润总体处于快速增长过程中,目前估值处于历史中分位下方。

16家上市券商分红82亿元 还有220亿元“在路上”

■本报记者 周尚任

上市券商去年业绩的整体飘红,让外界对其分红金额更加期待。

据统计,目前有32家上市券商在2019年度有分红计划,合计拟分红金额高达302.07亿元。截至《证券日报》记者发稿,已有12家上市券商分红实施完毕,另有4家上市券商发布了分红实施公告,将于近期进行股权登记。至此,已有16家上市券商“兑现”2019年度分红计划,合计实施分红金额为82.37亿元。还有16家上市券商的分红计划“在路上”,仍有219.7亿元分红未实施。

32家券商拟分红302亿元

据《证券日报》记者统计,2019年,37家上市券商(不包含刚上市的中泰证券)实现盈利1016.59亿元。其中,有32家有分红计划,合计拟分红金额高达302.07亿元。派现总额最多的是中信证券,其次是国泰君安、华泰证券和广发证券等大型券商。

历史上的高分红证券公司,一般都具有市值排名靠前、ROE水平高、盈利能力强等特点。具体来看,上述32家有现金分红计划的上市券商,其每股分红数存在较大差异。其中,中信证券、国泰君安、广发证券、华泰证券、中信建投、国信证券等头部大型券商的每股现金分红较多,分别拟向全体股东每10股派发现金红利5元、3.9元、3.5元、3元、2.35元、2元(均为含税)。2019年年报显示,上述6家上市券商去年实现的营业收入均超100亿元,实现的净利润均超49亿元,营收及净利润均位列行业前十。

除上述6家上市券商外,还有12家券商拟每10股分配现金股利达到或超过1元,其中,中国银河、财通证券均为每10股派发现金红利1.6元;东方证券、长江证券、国元证券均为每10股派发现金红利1.5元;东兴证券为每10股派发现金红利1.4元;东吴证券为每10股派发现金红利1.3元;长城证券为每10股派发现金红利1.1元;红塔证券、华安证券、山西证券、东北证券均为每10股派发现金红利1元

(均为含税)。

从32家上市券商的2019年拟分红总金额来看,有9家券商拟分红金额超10亿元。其中,中信证券拟合计派发现金红利64.63亿元;国泰君安紧随其后,拟合计派发现金红利34.74亿元;华泰证券位列第三,拟合计派发现金红利27.23亿元。

半数上市券商实施分红

从券商分红的实施进度来看,截至《证券日报》记者发稿,已有12家上市券商2019年度分红计划实施完毕,包括国信证券、国元证券、国海证券、第一创业、山西证券、长江证券、国金证券、东吴证券、浙商证券、西部证券、西南证券、红塔证券,合计已实施分红金额51.17亿元。

另外,还有4家上市券商的分红计划等待实施,分别为东方证券(6月18日发布实施公告,股权登记日6月24日)、中信建投(6月19日发布实施公告,股权登记日6月29日)、东北证券(6月19日发布实施公告,股权登记日6月24日)、天风证券(6月20日发布实施公告,股权登记日6月29日),合计将实施分红金额31.2亿元。

至此,16家上市券商的2019年度分红计划已“兑现”,还有16家上市券商的分红计划“在路上”。

2019年度未有分红计划的券商有5家。其中,海通证券因定增推进暂不分红,这也是行业惯例;招商证券因目前正在推进配股相关事项而暂不分红;方正证券为保障公司2020年—2022年战略规划的顺利实施,在综合考虑公司未来发展和股东长远利益的前提下,2019年度拟不进行现金分红;中原证券称,于2019年11月7日第一次临时股东大会审议通过了公司2019年上半年利润分配方案,每10股派发现金红利0.2元(含税),所以2019年下半年拟不进行利润分配,也不进行资本公积转增股本;太平洋证券则是因为截至2019年末公司可供分配的利润为负数,为保障公司业务持续发展,实现长期发展战略规划,更好地维护全体股东的长远利益,公司2019年度拟不进行现金分红,不送红股,也不进行资本公积转增股本。

二季度以来险资调研超1200次 医药、制造等行业上市公司成热门

■本报记者 冷翠华

利率下行叠加资产荒,保险资金投资何去何从?今年,加大权益资产配置成为多数险资的共同选择。

东方财富Choice数据显示,二季度以来保险机构调研上市公司总数达1220次,较一季度的929次增31.3%。其中,中国人寿养老保险股份有限公司调研次数达143次,占比为11.7%。从险资调研的上市公司来看,医药、制造等行业上市公司是险资调研的热门对象。

在长期利率下行,无风险投资资产紧缺的情况下,增加权益资产配置成为诸多险资的共同选择。根据银保监会统计数据,今年前4个月,险资投资股票和证券投资基金的额度规模约为2.67万亿元,占保险资金运用余额的13.60%,占比达到4年来高点。

从险资调研的上市公司来看,二季度,迈瑞医疗受险资关注度最高,保险机构调研次数达52次,其次是南极电商,险资调研次数达19次,永高股份、利亚德和德赛西威分别被保险机构调研18次、17次和115次。

值得一提的是,险资调研第一热门股迈瑞医疗所属的医疗板块也正是保险机构调研的热门板块,从调研的具体问题来看,机构比较集中关注疫情对该公司的影响。例如,疫情对其全球销售网络的影响,后疫情时代其重点关注和布局的产线和产品等。天风证券在研报中指出,预计未来10年中国医疗器械行业保持约为10%的复合增长,迈瑞医疗作为龙头企业,市场份额和估值全面提升。从险资调研第二热门股南极电商来看,后者是较早大规模转

型线上的服装品牌商,其商业模式受疫情影响相对较小,同时其品类扩张亦被看好。

这些被险资调研次数较多的个股二季度股价表现如何?东方财富Choice数据显示,从4月1日至6月19日,迈瑞医疗的区间涨幅为13.1%;南极电商的区间涨幅为83.5%;永高股份、利亚德和德赛西威的区间涨幅分别为26.75%、-3.6%和73.86%。

利率下行时期,适当增配权益投资,提升收益率,是诸多险资的共同选择。同时,业内分析人士认为,尽管各险资的具体投资策略有分化,但整体来看,未来一段时间险资的权益投资占比还可能继续提升。

从险资举牌来看,截至目前,今年险资举牌上市公司总案例已达16例,但涉及的险企仅有9家,且以大中型险企为主,例如,中国人寿、中国太保集团及旗下4家险企等,2015年到2016年的举牌“大户”目前大多较为沉寂。除了举牌主体发生了变化,举牌目的也发生了变化,主要是出于财务投资目的,希望获得长期稳定的投资收益。同时,从举牌对象来看,险资明显更倾向于银行股、H股。

除举牌上市公司股票之外,更多险资的二级市场投资并没有达到举牌线,因而对其持仓变动不会单独披露。不过,从投资余额占比来看,今年,险资投资股票和证券投资基金的比例进一步提高,这反映出全行业的权益投资占比提升。“随着未来监管对直接融资比例的提升,保险资管股权投资能力有望加强,长期股权投资占比有望提升。”信达证券近期在研报中指出。事实上,这也代表了分析人士较为普遍的观点。