

消金机构拓宽多元化融资渠道 超八成持牌消金获同业拆借资格

■本报记者 李冰

日前,平安消费金融有限公司(下称:平安消金)正式获批进入全国银行间同业拆借市场。

近年来,消费金融机构融资渠道不断拓宽,包括同业拆借、股东增资、信贷资产证券化、银团贷款等多种方式。据《证券日报》记者不完全统计,目前包括平安消金在内,已经获得同业拆借资格的消费金融机构有26家,包括马上消费金融、招联消费金融、捷信消费金融、中邮消费金融等。综合计算,有超八成持牌消费金融机构获得该融资渠道。

中央财经大学中国互联网经济研究院副院长欧阳日辉对《证券日报》记者表示,“消金机构获批进入全国银行间同业拆借市场,标志着其进入了银行间标准化产品市场,可通过对标准化产品的运用,增强资金融入能力,提升资金融入效率,降低资金融入成本。”

平安消金 获批同业拆借资格

平安消金经中国银保监会批准于2020年4月份成立,是一家全国性科技型消费金融公司。目前平安消金的融资渠道,包括同业借款、股东存款及银团贷款等。在融资方面,平安消金今年4月份成功落地了开业以来首单15.25亿元银团贷款。

“获得银行间拆借资格是一种

积极信号,机构后续可借此优化负债结构,进一步拓宽业务面。”博通分析金融行业资深分析师王蓬博对《证券日报》记者称,银行间同业拆借市场是消金机构进行短期资金拆借的重要渠道,也是各金融机构进行流动性管理的重要途径。

除平安消金之外,3月份,蒙商消费金融已获批全国银行间同业拆借资格。

“消金机构获得银行间拆借资格最大的助益在于可以增强流动性管理能力。”欧阳日辉表示,消金机构的业务资金来源主要以线下同业借款、股东存款等为主。同业拆借业务核心并非解决机构长期业务资金来源问题,更多是解决机构临时性资金需求,是消金机构流动性管理的良好工具,有利于提升消金机构流动性管理水平和抗风险能力。

多元化融资 是大势所趋

同业拆借业务并非消金机构的主要资金来源,但由于其具有便利、快捷、高效、可得性强、资金成本低等特点,因此从实际交易的频率和对流动性管理的重要性来看,属于消金机构的重要融资渠道。

从公开数据综合来看,同业拆借的成本一般在3%至5%;ABS优先级票面利率在2%至6%左右;银团贷款利率在3%至6%左右。

“相较其他融资方式,同业拆

据《证券日报》记者不完全统计

目前包括平安消费金融在内,已经
获得同业拆借资格的消费金融机构
有26家

包括
马上消费金融
招联消费金融
捷信消费金融
中邮消费金融等

借在成本上优势并不明显,但由于其便利性和高效性,是目前消金机构中重要的融资渠道之一。多渠道、低成本融资的能力,是消金机构未来盈利能力‘备考’的重要竞争力之一和行业突围关键。”零壹研究院院长于百程对《证券日报》记者表示。

近几年持牌消金公司融资渠道总体来说已趋于多样化。其中,有些渠道的融资如ABS呈持续上升态势,据《证券日报》记者不完全统计,2022年以来,持牌消金机构

发行ABS产品规模已超90亿元。“多元化融资仍将是未来发展趋势,将推动消费金融行业逐渐走向成熟,为消费金融行业扩容发展奠定坚实基础。”在欧阳日辉看来,当前消费金融行业仍有亟待解决的问题。

他表示,“整体来看,消金机构的融资渠道仍然单一,以同业借款为主。受行业影响小、同业融资相关规定等影响,同业资金支持有限,融资议价能力较弱,资金成本较高。而股东存款、ABS、金融债等由

于不确定性因素大、发行时间长等原因,难以作为持续性稳定资金补充,与消金机构线上批量展业模式对资金快速灵活的需求存在错配。”

如何拓展消金机构融资渠道?欧阳日辉建议,一是监管部门出台政策,鼓励银行等同业机构给予消金公司资金支持;二是扩大消费金融公司吸收股东存款的范围;三是允许消金机构开展不良资产批量转让试点,盘活存量资产拓展资金来源,进一步提升服务实体经济质效。

两家险企新近获批45亿元发债额度 另有多家险企也计划发行资本补充债

■本报记者 冷翠华

11月15日,北京银保监局批复同意民生人寿和英大财险分别发行不超过30亿元、不超过15亿元的资本补充债券。

不过,中国债券信息网显示,截至11月16日,今年最近一期险企资本补充债发行于6月27日,这表明险企发债已有近5个月的“空窗期”。

业内人士认为,当前,险企对资本的需求依然强烈,但是,无论险企增资还是发债都较往年有所降温,这其中的主要原因包括行业处在发展转型期,资本的热度有所下降;部分险企发债额度用尽等。因此,险企要提升偿付能力,还需要从多途径入手。

多家险企拟发债

除了刚刚获批发债的两家险企,另有多家险企也计划发行资本补充债。其中,新华保险计划发行不超过200亿元资本补充债券;中国人保计划发行不超过180亿元资本补充债券。

清华大学五道口金融学院中国保险与养老金研究中心研究负责人朱俊生对《证券日报》记者表

示,偿二代二期工程正式实施后,多数险企偿付能力充足率下降,在此背景下,险企的资本补充需求很强。

中国保险保障基金有限责任公司近期发布的《中国保险业风险评估报告2022》在分析当前保险行业面临的困难时提出,保险业资本供需不匹配将导致险企特别是中小险企资本压力增大。从需求端看,保险业对资本的需求持续增加,主要受保险经营盈利周期较长、多数中小险企盈利能力不足等因素影响。145家公开披露2021年财务报告的中小险企中,90家2021年末未分配利润为负数,无力通过自身经营积累利润转增资本。

同时,根据银保监会披露,2022年第二季度末,纳入偿付能力监管委员会审议的181家保险公司,15家风险综合评级为C类,9家为D类。根据监管规定,这24家险企属于偿付能力不达标的公司。

偿付能力之所以不达标,偿付能力充足率较低是原因之一,涉及这方面问题的险企对资本补充的需求尤其强烈。例如,渤海财险在今年第三季度偿付能力报告中提到,其连续两个季度风险综合评级

为C类,主要是偿付能力充足率处于较低水平。为此,该公司一方面推动增资引战,积极挖掘潜在意向投资者,配合潜在投资者开展进场尽调工作;另一方面推动发行次级定期债,制定工作方案并推动落实相关工作。

同时,偿二代二期工程下,对险企核心资本的界定更为严格,相关险企面临的偿付能力压力更大。例如,联合资信在评级报告中指出,截至今年6月底,某寿险公司的核心偿付能力充足指标明显下降,面临一定的资本补充压力。

发债增资额有所下降

《证券日报》记者根据公开数据统计,年内已有9家险企成功发行资本补充债,合计211.5亿元。15家险企通过增加资本金的方式补充资本,包括股东增资、引入战略投资者增资等。整体来看,险企增资发债金额较往年有所下降。

龙涛智库首席经济学家陈辉对《证券日报》记者表示,从险企发债的目的来看,一是为了补充偿付能力资本要求;二是为了改善资本结构,降低资本成本。近几年,资本对保险的热度下降,险企通过增资扩股或IPO融资的机会减少,

同时自身造血能力不足,发债是提高偿付能力充足率的较好选择。但保险公司发行资本补充债也有一些约束条件,对信用评级、净资产规模等有相应要求,目前不少险企已获批的发债额度用尽,因此,2021年和今年险企实际的发债额度较2020年有所下降。

《中国保险业风险评估报告2022》也提到,从保险资本的供给端看,社会资本进入保险业的意愿降低,外部资本供给减少,表现为2021年增资发债金额下降、非上市险企牌照热度降低等。业内人士表示,今年这一趋势仍在延续。主要原因有:多数中小险企难以提供长期稳定的资本回报,现有股东缺乏增资意愿,对潜在投资者的吸引力不足;二是保险监管部门从严监管公司治理,社会资本进入保险业更加理性;三是部分险企现有股东经营面临较大压力,增资能力和增资意愿下降。

目前,我国保险行业处于业务增长及转型发展的新阶段,资本实力及偿付能力水平对业务发展的支撑作用愈发重要。险企补充资本的主要渠道包括股东增资、发行资本补充债券以及利润转增等。朱俊生表示,股东增资往往取决于

股东意愿及实力,且如果引进外部股东增资,会改变原有的股权结构,涉及较多公司治理和协调方面的工作,耗时较长。利润转增的前提是险企得有盈利,目前行业整体利润在下降,负债端和资产端都有较大压力,同时还有不少中小险企尚未进入盈利期,因此,通过利润转增提升偿付能力充足率的方式比较困难。相较而言,险企发债所受约束较少,不改变股权结构,发行周期更短,发行成本更低,仍然是当前险企提升偿付能力充足率的最主要手段。

朱俊生进一步称,如果险企在增资发债方面都面临难题,要提升偿付能力充足率,还可以对承保业务结构进行调整,因为不同业务对资本金的消耗差别较大,通过优化承保结构,也能够缓解偿付能力的压力。

陈辉表示,当前,险企通过积累利润转增资本的难度进一步扩大,特别是长期利率走低,险企面临的利差损风险较大;同时发债的空间已经不足,在此背景下,保险公司首要任务是“再定位”,优化公司的业务机构,收缩公司部分业务,寻找一个最优的盈亏平衡点,在此基础上进行“再规划”,然后“再出发”。

日照银行增持济宁高新村镇银行股权至75.6%

■本报记者 吕东

对于部分实力偏弱、盈利能力不强的村镇银行来说,其在日常经营中显然离不开主发起行股东的大力支持。若能获得主发起行股东的增持,无疑对其日后的发展帮助巨大。

日前,济宁高新村镇银行股权变更事宜获批,其主发起行日照银行将大幅增持旗下这家村镇银行股份,增持后日照银行的持股比例也将升至75.6%。

受让其他股东持股 日照银行持股比例大增

银保监会官网11月14日披露,山东银保监局已批复同意济宁高新村镇银行股权变更申请,该行

股东山东万通经贸有限公司、邹城市万盛经贸有限公司、济宁鸿运棉杆纤维科技有限公司将各自所持有的济宁高新村镇银行990万股、990万股、480万股股份转让给日照银行。

《证券日报》记者查阅济宁高新村镇银行股东名单发现,该村镇银行共有9家法人股东,合计持股比例高达98.53%,该村镇银行还有1.47%的内部职工股。此次转让股份的分别为其第二、第三及第七大股东,此次转让的股份也是上述3家股东所持济宁高新村镇银行的全部持股。天眼查平台显示,今年2月份,山东万通经贸及邹城万盛经贸分别各有495万股股份处于出质状态,质权人均为日照银行分行。

截至目前,日照银行持有51%

的济宁高新村镇银行股份,受让上述3家股东的全部持股后,其持股比例将增至75.6%。

公开资料显示,济宁高新村镇银行成立于2012年6月19日,由日照银行作为主发起行,山东万通经贸有限公司、山东瑞华工程机械有限公司等6家企业法人共同出资成立。

村镇银行改革化险工作 持续推进

截至2021年年末,我国村镇银行数量高达1651家,约占全国银行业金融机构总数的36%。“数量众多的村镇银行尽管有较好的发展,但其中也有些确实面临经营困难,存在一定风险,这就需要主发起行股东尽到更大的责任。主发起行股

东的主动增持,可实现对村镇银行的绝对控股或有效管控,对增强旗下村镇银行的经营能力和抗风险能力均具有积极意义。”盘古智库高级研究员江瀚接受《证券日报》记者采访时表示。

2021年,银保监会下发《关于进一步推动村镇银行化解风险改革重组有关事项的通知》,要求压实主发起行责任,支持主发起行向旗下村镇银行进行资本补充成为化解村镇银行风险的举措之一。在政策的推动下,去年以来,村镇银行改革化险工作正在推进,越来越多的村镇银行获主发起行股东增持。记者梳理相关案例发现,主发起行股东对于村镇银行的增资方面,具体包括认购定增股份或受让其他原股东股份两大方式,而此次日照银行所采

取的则是后者。

中国银行研究院研究员邱亦霖对《证券日报》记者表示,由于部分村镇银行在经营中确实存在较大困难,确实需要主发起行股东的有力支持。由主发起行股东直接增持股份,可强化其对村镇银行的股权控制,这也符合政策的要求,提高其风险防范能力。

为了尽快化解村镇银行风险,各家村镇银行的主发起行股东也在积极落实自身责任,通过多种方式帮助旗下村镇银行更好更稳地发展。除最为广泛应用的增加持股比例外,吸收合并旗下村镇银行的方式也陆续被采用。此外,包括宁夏平罗沙湖村镇银行、重庆万州滨江中银富登村镇银行、宁波宁海西店中银富登村镇银行均因被吸收合并而解散。

马上就评

“实时转账无法到账”上热搜 折射了什么?

■吴珊

11月16日,有网友称某银行APP出现实时转账无法到账的情况,相关话题一度冲上微博热搜首位。此后,该银行客服表示,因交易突增,在系统恢复期间造成个别客户短时交易失败。目前系统已恢复正常。

“实时转账无法到账”上热搜,折射出金融安全性、便捷性仍是人们较为关注的领域,更凸显银行业完善金融基础设施的必要性。

近年来,随着金融与科技的加速融合,移动支付行业高速发展,给人们的生活带来极大便利,传统的线下银行为适应新环境,纷纷提出数字化转型战略,相继对手机银行APP版本进行迭代升级。

中国金融认证中心发布的《2021中国数字金融调查报告》显示,在过去的一年中,平均各家银行对手机银行进行了2.2次大的版本更新,其中最多更新10次。不难看出,商业银行希望通过手机银行这一渠道,着力提升获客、活客、留客的能力。

伴随交易逐步向移动端迁移,居民及企业客户对银行线上渠道金融服务提出了更高需求,银行APP“崩溃”却屡屡发生。由此可见,系统安全性、稳定性待提高是银行业需要高度重视的问题。更何况,伴随着个性化甄选服务、智能投资、综合金融等发展的必然前景,手机银行交易将整体保持稳定增长态势,对于系统的压力会进一步加大,银行、网络运营商等技术支持主体有必要做好万全准备。

手机银行APP交易系统崩溃影响储户交易,这一个案能够有近200万次阅读量,隔着屏幕都能感受到网友们扑面而来的焦急,这说明简单地“纠错”推给“系统”并不能令人信服。想要更有效的触达用户、增加用户黏性,相比手机银行产品花样翻新,银行等金融机构的安全保障升级更为重要和迫切。

金融基础设施是现代金融体系的关键节点,其持续安全运行是各金融市场业务正常开展的必要前提,防控金融风险不能有丝毫懈怠。银行业不仅要构建数据驱动、安全高效的智慧后台,强化数据运用,促进管理提质增效,持续提升线上交易的便捷性,更要深耕风控体系建设,强化安全控制,提升风险防控精准性和时效性,为储户保驾护航。

其实“实时转账无法到账”更多的是一种偶然,可以相信,通过进一步完善金融基础设施建设,银行业有能力筑牢金融安全防火墙,减少系统宕机,让储户享受更加柔性智能的线上资金安全服务。

公募基金获批 增设养老目标基金Y份额 涉及产品超过50只

■本报记者 王思文

个人养老金实施办法落地后,公募基金备战个人养老金业务持续提速。

11月16日,《证券日报》记者从基金公司获悉,天弘基金、中欧基金、万家基金、民生加银基金等多家机构披露旗下部分养老目标基金获批增设Y份额(针对个人养老金投资基金业务单独设立的一类基金份额)。至此,截至记者发稿时,至少有26家基金公司旗下产品增设养老目标基金Y份额,涉及产品超过50只。

国信证券经济研究所金融部首席分析师王剑称,“与银行、券商、保险公司相比,公募基金具有市场领先的投研能力,积累了广泛的客户基础,依托在宏观策略和资产上的研究优势,可以为养老资金组合投资提供支持,带来更高的投资收益率,助力养老金保值增值。”

“美好退休生活,现在开始准备。”11月16日,记者发现中欧基金在官方APP向客户开设了个人养老金专栏,同时开放了订阅税延养老产品线上通知的端口。不仅如此,已预约的客户还有机会获得1.8元至88元红包的活动。

除了中欧基金,《证券日报》记者注意到,近期多家公募基金正在加速上线个人养老金账户服务信息功能。例如,广发基金APP上线了“预约开通个人养老金账户”的通道,用户通过预约提醒开通个人养老金账户。除了广发基金,包括天弘基金、中欧基金等在内的多家基金公司也已于近期开通了订阅线上通知和预约开通个人养老金账户功能,并新设置了养老专区。

天弘基金APP在近期上线了“一站养老”养老专区,目前用户即可订阅预约通知消息服务。“我们自主研发了税延计算器、养老计算器等工具,为投资者提供有效的养老规划方案,同时上线个人养老金预约服务以引导用户提前做好开户与产品投资的准备。”天弘基金相关人士告诉《证券日报》记者,预计该基金公司的税延养老产品将在近日正式上线。

广发基金个人养老金账户的预约则是通过短信或微信消息通知的形式进行。目前投资者还可以在养老专区界面进行养老目标基金产品查询、养老个递递延查询等操作。工银瑞信基金也在线上发布多篇养老科普文章,用漫画、留言板等形式为投资者提供个人养老金投资综合服务。

除此之外,招商基金、富国基金、工银瑞信基金APP均已设立养老专区及个人养老金相关订阅服务。据记者不完全统计,截至11月16日,至少有10家基金公司上线了个人养老金业务线上服务功能。

“目前,公募基金较为依赖外部渠道,独立销售能力偏弱。从各销售机构公募基金销售保有规模数据来看,公募基金销售较为依赖银行和券商的渠道,由此导致养老目标基金的渠道费用和销售成本较高。”王剑表示。