

商业银行二级资本债2022年表现亮眼 发行规模突破9000亿元创历史新高

■本报记者 吕东

即将过去的2022年,对于商业银行来说,又是一个资本补充的重要之年。而在多种多样的资本补充工具中,二级资本债依旧表现亮眼,全年此类债券合计发行规模突破9000亿元大关,较2021年大幅增加。

专家认为,二级资本债的广泛发行,将较大程度上保持商业银行特别是中小银行资本充足水平,并满足未来业务经营发展需要。

发行规模同比增长47.58%

商业银行二级资本债的发行在2022年持续走强,无论是发债数量还是发行规模,均较2021年出现大幅增长,尤其是发行规模创下历史新高。

同花顺iFinD数据显示,截至目前,2022年年内,商业银行发行二级资本债数量达92只(含多期发行),与2021年相比增幅达

24.66%;年内二级资本债发行规模高达9077.55亿元,较2021年的6150.73亿元大幅增长47.58%。

《证券日报》记者经过梳理发现,2022年商业银行二级资本债发行的井喷,与发债银行数量大幅增加有着直接关系。今年年内有高达77家银行完成此类债券发行,较2021年的主体数量增长16家。

从发债银行类型看,中小银行在所有发债银行中的占比依旧最高。2022年年内成功完成发行二级资本债的77家银行中,中小银行的数量高达68家,成为绝对的发行主体。

银保监会披露的商业银行主要监管指标情况显示,截至2022年三季度末,城商行、农商行的资本充足率分别为12.85%和12.03%,较商业银行15.09%的平均资本充足率分别低2.24个百分点和3.06个百分点。专家认为,中小银行利用二级资本债进行资本补充的需求将长期存在。

尽管国有大行、股份行在2022

年年内仅有9家完成二级资本债发行,但这些传统的发债“大户”单笔债券发行规模均达百亿元量级,且大部分均是一年之内多期发行,这也直接提高了上述两类银行的发行额度。同花顺iFinD数据显示,截至目前,2022年年内,国有大行、股份行发行二级资本债规模7600亿元,占全部发行规模的比例高达84%。其中,仅工商银行一家,年内就发行了2200亿元的二级资本债,此外,农业银行、建设银行全年发债额度也达到千亿元级别。

中国银行研究院博士后杜阳在接受《证券日报》记者采访时表示,2022年银行支持实体经济恢复的力度显著提升。截至11月末,金融机构人民币贷款余额212.59万亿元,同比增长11%,信贷投放维持高速增长势头。为保证业务的可持续发展,银行需要提升资本补充力度,增厚资本“安全垫”。此外,相较于其他类型的资本补充工具,二级资本债在诸多方面具有相对优势。当前,国内二级资本债市

场发展已经较为成熟,发行流程较为高效。展望2023年二级资本债的发行,杜阳预计,明年我国经济将进入恢复的关键时期,银行业仍需继续支持实体经济的支持力度,此类债券发行将继续保持稳健增长态势。

放弃赎回不影响发行节奏

2022年商业银行发行二级资本债再创新高的同时,记者也注意到,今年以来,已有10余家银行主动放弃赎回二级资本债。

由于二级资本债加入了减记条款,因此在债券到期日前最后5年,计入的二级资本的金额应当按比例逐年递减。为了资本补充效果不被“稀释”,此前绝大多数银行会在二级资本债发行第5年时选择赎回操作。

但这一情况在今年出现了较大变化,据《证券日报》记者不完全统计,截至目前,2022年年内已有11家银行宣布放弃赎回。而放

弃赎回的银行,全部为各地中小银行。

“这种情况或与一些中小银行资本充足情况不佳有关。赎回与否主要看总体资本充足水平,特别是自身对未来资本充足水平的判断。”对外经济贸易大学金融学院教授贺炎林对《证券日报》记者表示。

山西银行对于年内2笔二级资本债的不同操作,似乎也印证了这一说法。2022年4月份,山西银行曾宣布,对于2017年晋城银行二级资本债不行使赎回权。然而就在山西银行启动了最高达58亿股的增资扩股方案,并于今年12月份获监管部门批复后,该行宣布对2017年大同银行二级资本债行使赎回选择权。

杜阳表示,部分银行资本补充渠道较窄,赎回二级资本债可能会对自身的资本充足情况产生一定程度的冲击,放弃赎回是为了维持资本充足率的稳定。“但整体来看,这一现象并不会对日后银行二级资本债的发行造成影响。”

银行授信房企金额近5万亿元 明年信贷投放仍将保持增长

■本报记者 彭妍

近期,支持房企融资的信贷“第一支箭”政策效果显现,在相关政策的支持下,商业银行加大了对房企的信贷支持。据中指研究院发布的数据,自从“金融支持16条”发布实施以来,近期有120多家房地产企业获得银行授信。从银行端来看,60多家银行机构落实政策精神,积极向房企授信,总额度超过4.8万亿元。

具体授信还需进一步细化推进

据中指研究院不完全统计,截至目前,已有超过60家银行向120多家房地产企业提供意向性授信,总额度已超过4.8万亿元,包括但不限于开发贷、并购贷、按揭贷、城市更新改造贷等,受益房企名单已延伸至民营企业以及地方企业。

从银行授信签约情况来看,工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行、邮储银行率先行动,与多家国有、民营房企达成战略合作并提供意向授信。在国有大行的带动下,兴业银行、中信银行、光大银行、浦发银行等股份制银行也纷纷和优质房企开展战略合作。此外,上海、广州、东莞、青岛等多地的城商行、农商行也迅速跟进,为本地民营房企提供意向性授信支持。

在业界看来,目前银行对房企的授信只是协议授信,具体授信情况还要商业银行与房企根据情况进一步落实。

多家银行内部人士在接受《证券日报》记者采访时表示,银行目前与房地产公司签订的意向授信协议,并不等同于实际放款金额,具体授信额度还需进一步细化推进。另有银行相关人士透露,“我们会根据房地产企业的实际资金需求,聚焦企业资金流最紧缺的薄弱环节和重点项目,最终出具一套综合性贷款授信方案。”

“要依托综合经营平台,对房地产企业提供综合性金融服务,满足合理融资需求。”中国银行研究院博士后杜阳向《证券日报》记者表示,同时还要求守住不发生系统性金融风险的底线,依托大数据等新兴技术手段,持续优化房地产授信风险管理模型。

诸葛找房数据研究中心高级分析师关荣雪对《证券日报》记者表示,信贷资金的使用要充分结合房企现状,根据房企具体情况针对性的支持,确保信贷资金用在刀刃上。同时,不排除整体授信额度分期提供给房企,能够在一定程度上保障资金的使用效率以及行业的修复成效。

助推房地产向新发展模式过渡

今年以来,金融监管部门已经发布了多重利好政策,打通房企的融资渠道。近日召开的中央经济工作会议提出,要确保房地产市场平稳发展,扎实做好保交楼、保民生、保稳定各项工作,满足行业合理融资需求,推动行业重组并购,有效防范化解优质头部房企风险。

杜阳认为,针对房地产行业供给端、需求端的金融需求,信贷投放更加强调结构性调整,助推房地产行业向新发展模式平稳过渡。保障性租赁住房领域或将得到更多信贷支持,成为房地产信贷发展新方向,是房地产行业实现高质量转型的关键突破口。

“今年我国银行的信贷投放大致呈现先稳后松的特征,尤其是在11月份以后,金融支持房地产政策陆续出台,银行投放力度有较为明显的加大态势。”关荣雪表示。

中指研究院企业事业部研究负责人刘水对《证券日报》记者表示,2023年房地产贷款投放将明显增长,主要有两方面原因:首先是近期政策密集支持房企融资,银行向房企授信在2023年将持续落地。其次是随着需求端政策加码,2023年房地产市场销售预期企稳回升,商业银行将有愿意加大房地产信贷投放。

本版主编于德良 责编张斐斐 制作王敬涛
E-mail:zmzx@zqrb.net 电话 010-83251785

银行理财产品净值正逐步回升 有望进入有吸引力区间

■本报记者 余俊毅

2022年11月份以来,债券市场出现波动,同时引起了部分银行理财产品净值的波动,理财市场随之面临赎回压力。自12月份金融监管部门采取多项措施稳定债券市场走势后,债市及理财市场逐步企稳。虽然目前一部分银行理财产品仍处于破净状态,但绝大部分产品净值已经开始回升。

《证券日报》记者根据中国理财网数据,截至12月27日,目前全市场共存续30121只理财产品,有27881只理财产品已经披露净值,其中7162只产品净值低于1,占比达25.6%。不过,这7162只银行理财产品的亏损状态均在一定可控风险

内,其中有6726只产品净值在0.98至1之间,占比超过94%。

中信证券首席经济学家明明对《证券日报》记者表示,面对理财赎回压力,一方面央行通过降准、超额续作MLF向市场注入流动性以稳定信心,另一方面银行自营资金等也开始入场配置,部分理财机构自购旗下产品,预计理财产品收益率将逐步进入相对有吸引力的区间内。

据了解,为了产品的收益稳定性,银行理财产品的资产配置大多为信用债,而此次债券市场波动引起的银行理财产品赎回压力也给银行在产品配置方面带来了一定思考,更好地去面对和改善净值化转型中遇到的问题。

青银理财表示,以10月份、11月

份债券波动较大的两个月为例,银行理财产品净值分别占比约4%、7%;而同期超70%债券型开放式基金收益为负,对于普通投资者来说,银行理财产品依然是最稳健的投资品种之一。

中原银行表示,固收类理财产品往往需要持有较长的时间才能获得较为稳健的投资回报。短期内理财产品净值波动可能令投资者煎熬,但也带来了较好的后续入场机会。建议投资者以长期视角来持有固收类理财产品,以时间换空间,力争获得持续稳定的收益。

除此之外,在遭受理财产品赎回压力后,部分理财子公司也开始尝试发行采用摊余成本法计价的理财产品。中信建投研报认为,摊余

成本法计价的理财产品是一种具有创新性的理财产品,在债券市场价格波动较大的背景下,通过计价方式的变化来确保净值稳定,避免净值波动;同时也是应时性特殊产品,对避免理财规模下降过快和客户流失有一定的帮助。预计后续其他理财子公司也将陆续尝试并且发行此类产品。

虽然银行理财已经没有“预期收益”的概念,产品也不再保本,但投资者的观念还未完全转变。普益标准相关研究人员对《证券日报》记者表示,未来银行需要不断引导投资者对业绩基准的认识,帮助客户树立理财产品“自负盈亏”的观念。同时,投资者需要理解看待产品涨跌,在净值下跌时不要急于赎

回,避免造成“踩踏”事件,要学会长期投资。

对于后续银行理财市场的发展趋势,光大证券首席金融分析师王一峰认为,理财市场已经历经两波赎回压力,预估最终赎回规模占理财总盘子的5%至10%,对应流理财规模1.5万亿元至3万亿元左右。现阶段,被赎回理财资金主要以表内存款等方式做暂时性避险安排。展望2023年,随着宏观经济企稳及资本市场回暖,带动居民收入预期与风险偏好回升,因市场阶段性大幅调整,客户应激性赎回等因素导致的理财产品管理规模流失,有望逐步回流理财市场,初步测算2023年理财规模同比增速有望超过15%。

11月份150家期货公司合计净利9.34亿元 环比大增98.49%

■本报记者 王宁

11月份,150家期货公司整体经营情况环比出现较大幅度增长。据中国期货业协会(以下简称“中期协”)最新发布的全行业11月份整体经营情况,150家期货公司合计实现净利润9.34亿元,较10月份的4.71亿元环比增长98.49%。

中期协数据显示,截至2022年11月末,全国共有150家期货公司,分布在30个辖区。11月份全市场交易额为52.68万亿元,较10月份的33.33万亿元环比增长58.08%;其中,商品期货和期权为36.7万亿元,较10月份的23.62万

元环比增长55.35%,金融期货和期权交易额为15.99万亿元,较10月份的9.71万亿元环比增长64.7%。在营业收入方面,11月份全行业150家期货公司合计为32.46亿元,较10月份的24.81亿元环比增长30.86%。

方正中期期货研究院院长王骏向《证券日报》记者表示,11月份150家期货公司净利润环比大幅增长,主要有三个方面原因:一是11月份相比10月份增加6个交易日,同时11月份资金交投热情相比10月份明显要高;二是当月股票市场连续出现反弹行情,以及债券市场也有所回暖,这对期货公司自有资

金的投资收益回升起到直接影响;三是当月期货公司各项业务明显好于10月份,推动各项业务收入与利润回升。

虽然2022年11月份期货公司整体经营情况良好,但从前11个月整体数据来看,较去年同期仍有不足。中期协数据同时显示,今年前11个月150家期货公司整体净利润为95.27亿元,较去年同期的122.17亿元下降22.02%。此外,期货公司整体营业收入、手续费收入和营业利润等,较去年同期也呈现下降态势,具体来看:营业收入整体为354.44亿元,较去年同期的439.93亿元下降19.43%;手续费收入为

224.19亿元,较去年同期的285.26亿元下降21.41%;营业利润为123.74亿元,较去年同期的156.38亿元下降20.87%。

不过,在多位业内人士看来,虽然今年前11个月全市场整体经营情况不及去年同期,但各项业务却呈现出不同亮点或特征。

王骏认为,今年我国期货公司业务发展特征体现在四方面。一是全行业经纪业务占比冲高回落,但在整体营业收入占比中仍较高;二是期货公司在金融科技方面的投入明显增加,推动期货公司在疫情下扩大展业范围与服务多元化投资者;三是风险管理业务呈现分化格

局,部分期货公司风险管理业务收入占总收入的70%至90%,呈现逐步提升趋势;四是期货公司探索多元化发展道路,例如在拓展基金销售、财富管理、境外金融服务业务等方面。

金信期货投资咨询业务部负责人姚兴航认为,今年期货公司整体经纪业务仍是主要收入,而风险管理、资产管理、投资咨询等创新业务继续成为新的利润增长点。他表示,尽管2022年期货市场成交较去年相比活跃度有所下降,但新品种上市步伐加快、客户权益持续增长,带动整体经纪业务收入增长。

中天科技“专精特新一企一品深耕模式”解读(四)

勇探新路 中天海工向深海远航

“核心产品系统化,工程服务国际化”,是中天科技在“专精特新一企一品深耕模式”下针对海洋板块提出的战略方向,中天科技在各个细分领域的布局与基础,成为厚积薄发、保持业绩稳定增长的关键。近年来,中天科技财报中的海洋工程业务引人注目,2021年及今年前三季度共贡献超10亿元净利润。

恰逢其时 高歌猛进

在海上风电领域,中天科技算是一名后来者,却在短短几年间,一路高歌猛进,取得了里程碑式进展。

2017年,中国海上风电增长迅猛,中天科技将目光瞄向海洋工程,投资建造两艘600T自升式风电安装平台和一艘1600T全回转浮吊船,可谓恰逢其时。

2019年船舶投运当年即中标3个总包项目及一批分包项目,成为业内率先仅用一年时间实现从投运到分包、再到工程总包跨越的企业。

2020年、2021年,中天先后承接射阳、如

东、大丰等海上风电项目。其中,如东海域共810台风机,中天承担了H4、H5、H6、H7、H8五个海上风电总承包项目共405台风机的施工重任,保障了2GW海上风电项目全容量并网目标。“抢装潮”高峰期,自有船机中天7更创下了在如东海上风电单船完成15台/月、101台/年的最佳吊装记录。央企客户评价中天“把不可能变成可能”,《人民文学》刊载报告文学作品介绍了中天海上铁军的壮举。

再造两船 奔赴深蓝

随着近浅海风电项目开发日趋饱和,我国海上风电正加快奔赴深蓝,各大整机厂商陆续推出10MW及以上大型海上风电机组。与此同时,中天科技加大海工布局,联合金风科技、海力风电投资超20亿元,新打造两艘超大型海上施工船舶,覆盖20MW超大型风机的施工能力,独具竞争优势。

其中,与金风科技合资建造的1600T深远海风电施工平台,采用“运输+储存+起重”一体化模式,大幅提升风机部件吊装效率,降低工

程建设成本,预计2023年三季度投运,年施工能力达100台;与海力风电合资建造的5000T起重船,预计2024年一季度投运,用于10MW以上机组单桩、导管架等多种型式基础施工以及升压站基础和上部组块安装施工,年打桩效率超120根。

两艘专业风电施工船建成后,单船便能完成港口装运、海上运输、吊装及打桩等主要工序,抗风能力强,可延长深远海风电场施工窗口期,预计可新增年营收超20亿元。

逐风海上 前景广阔

2022年是海上风电国家补贴元年,海上风电市场的火热势头却丝毫不减。截至目前,我国多个沿海省份陆续放出百万千瓦级海上风电招标规模。据不完全统计,今年海上风电项目招标总容量已超过1300万千瓦。

今年,中天科技在广东、山东两地中标、执行多个典型工程。在山东,中天中标山东能源渤中A场址、渤中B场址、国华渤中I场址、莱州海上风电与海洋牧场融合发展研究



试验等多个项目。其中山东能源渤中A场址项目是山东首个平价海上风电项目,也是全国海上风电进入平价时代后首个取得核准的项目。

海上风电的发展对我国“双碳”目标的实现具有十分重要的意义。未来海上风电拥有广阔空间,中天科技逐风海上,助力更多清洁能源走进千家万户。(CIS)