

中小银行不良资产处置正当时 专家建议积极探索应用投行化手段

■本报记者 杨洁

中国人大网近期发布的《对金融工作情况报告的意见和建议》指出：“有的出席人员认为，个别中小金融机构数据水分较多，未真实反映实际情况。建议中央金融监管部门及时识别其存在的风险，加快不良资产的处置，夯实资本金，提升抗风险能力，完善其法人治理结构。”

接受《证券日报》记者采访的业内人士表示，中小银行不良资产处置是监管部门关注的重点之一，也是中小银行长期面临的一项重要任务。未来，中小银行需提升自身风险处置能力，提高专业化能力建设，同时拓展与外部的合作，进而接触到更多市场，以此构建良好生态。

不良资产处置仍存挑战

近年来，银行业加快不良资产处置，不断提升自身风险化解水平，增强风险抵御能力。据国家金融监督管理总局披露的数据，今年前三季度，银行业共处置不良资产1.9万亿元。

与大型商业银行相比，中小银行由于规模和服务客群等原因，先天抗风险能力相对较弱，在处置不良资产方面仍存在一些挑战。

上海金融与发展实验室主任曾刚在接受《证券日报》记者采访时表示，在客群定位方面，大型商业银行客户结构中大型龙头企业相对更多，而中小银行，特别是规模较小的银行很难服务大型企业，更多是下沉服务长尾客群，而这类客户本身风险更高。此外，不良资产处置对银行自身能力要求较高，大型银行凭借自身能力的优势，已经形成了较为成熟和高效的模式。而绝大多数的中小银行，由于理念和能力的缺乏，在

不良资产处置方面存在一定瓶颈。

中央财经大学证券期货研究所研究员、内蒙古银行研究发展部总经理杨海平从五方面分析了当前中小银行不良资产处置面临的困境：一是由于市场环境变化，抵押物处置难度上升；二是中小银行不良资产处置手段相对较少，投行化手段应用能力不足；三是拨备资源有限，难以承受较大的不良资产处置损失；四是经过前阶段的处置，待处置不良资产中，“难啃的骨头”占比增加；五是部分中小银行不良贷款“边清边冒”“前清后冒”的状况时有发生。

为拓宽不良资产处置渠道，监管部门有序推进不良贷款转让试点，化解银行信用风险。2021年1月份，原银保监会批复同意银行业信贷资产登记流转中心（以下简称“银登中心”）试点开展单户对公和个人批量不良资产转让，后续试点机构逐渐扩容。

在杨海平看来，银登中心不良贷款转让试点开辟了不良资产处置新渠道，在一定程度上促进了商业银行不良资产处置工作。但该模式也存在一定约束条件和现实难点，如资产筛选难、定价难、成交难等问题。

提升信用风险处置能力

不良资产处置相关问题关乎金融业稳定，如何进一步加快不良资产处置，防止新发不良大规模增长，对中小银行而言是一项考验。曾刚认为，中小银行需加强内部协调，提升信用风险处置能力。信用风险的管理涉及从授信到不良贷款处置的全部过程，其间会涉及不同的业务条线、不同的业务部门。要提升管理效率，中小银行在内部管理上的提升和核心能力的



近年来，银行业加快不良资产处置 不断提升自身风险化解水平，增强风险抵御能力 据国家金融监督管理总局披露的数据 今年前三季度，银行业共处置不良资产1.9万亿元

崔建岐/制图

建设必不可少。

对此，他提出四方面建议：第一，进一步提升不良资产处置工作的定位。不良资产处置不仅有稳定资产质量重要作用，在创造利润、释放拨备资源方面也具有十分重要的价值。中小银行要在强力遏制不良贷款增量的同时，将不良资产处置工作作为风险管控工作中的重中之重，统一思想，增强不良资产处置队伍配置，优化考核激励机制，确保实现资产质量管控目标。第二，强化银行内部各部门的协同。积极协调资产处置、风险管理、信贷管理、授信执行、法律合规以及各前

台客户部门，建立前后台协同互补、部门间联动合作的风险处置机制。第三，建立团队合作机制，共同化解复杂客户信用风险。对列入重点管理名单的大额不良贷款，针对某一处置项目组建一个专门的处置团队，团队成员由前中后台各部门人员共同组成，在确保信息传递通畅的基础上，各司其职、各展其长、团结协作、密切配合，共同化解大额不良贷款风险，更好地提高处置成效。第四，加强与外部机构的合作，积极探索不良资产处置的新渠道，构建不良资产处置良好生态。例如，加强与地方金融资产管理公

司、专业服务机构的合作，创新交易模式和交易结构；探索运用“互联网+”模式处置抵债资产（如：阿里拍卖平台等），提高处置透明度，提升处置价值等。

杨海平建议，地方政府可以拿出更多资源，以更大的战略决心一体化推进中小银行风险化解和机制创新。根据《关于引导金融资产管理公司聚焦主业积极参与中小金融机构改革化险的指导意见》，中小银行可与资产管理公司合作，以真实估值为基础，在资产真实转让的前提下开展结构化交易，并在资产处置过程中积极探索投行化手段的应用。

年内中小银行专项债实际发行总额远超去年全年

■本报记者 熊悦

今年以来，地方政府持续发行中小银行专项债，且发行明显提速。

近日，河南省财政厅官网披露，计划发行“2023年河南省支持中小银行发展专项债券——2023年河南省政府专项债券（五十九期）”，规模为282亿元，期限为10年，募集资金将为河南省内26家中小银行提供资本补充。

多家证券机构的固收研究人员表示，今年中小银行改革化险仍是政府工作的重点，而地方政府发行专项债券补充中小银行资本金（相关债券下称“中小银行专项债”）依旧是支持化险的重要工具。

中小银行专项债发行提速

当前，部分中小银行整体面临利润承压、内源性资本补充不足、外源性资本补充渠道狭窄的局面。

国家金融监督管理总局的数

据显示，截至今年三季度末，全国商业银行的资本充足率为14.77%，而城商行、民营银行、农商行的资本充足率分别为12.54%、12.15%、12.07%，均低于行业整体水平。

自2020年7月份国务院常务会议决定允许地方政府专项债合理支持中小银行补充资本金以来，地方政府专项债成为中小银行资本补充的一条重要渠道。2021年，中小银行专项债实际发行总额突破4000亿元后，2022年出现较大幅回落，今年以来发行节奏再提速。

据同花顺数据，截至目前，今年年内已有15个省（市、区）共发行17只中小银行专项债（上述河南省政府专项债券尚未完成发行），实际发行总额超过1400亿元，为去年全年630亿元实际发行总额的2倍多。平均发行利率为2.73%。

其中，辽宁省、黑龙江省今年年内完成发行两期中小银行专项债，总计规模分别为400亿元、190亿元。

中国银行研究院研究员杜阳

告诉《证券日报》记者，中小银行是我国银行体系的重要组成部分，在服务实体经济特别是普惠金融领域具有重要作用。中小银行增加信贷投放服务实体经济，资本消耗力度加大，同时资本补充渠道较少，加之近年受净息差收窄影响，中小银行盈利能力下滑，内源性补充资本的能力受到制约。此外，中小银行通过发行二级资本债、永续债等进行资本补充面临门槛较高、市场认可度较低等问题。由此，多重因素推动地方政府发行专项债用于中小银行资本补充提速。

中小银行仍需提升“内功”

目前，中小银行专项债补充资本主要有三种模式：地方政府间接入股向中小银行注资；地方政府使用债券募集资金认购中小银行可转债协议存款；以及上述两种方式混合。其中，地方政府间接入股可补充中小银行核心一级资本；认购可转债协议存款可补充其他一级

资本，转股后变为核心一级资本。

上述河南省财政厅发行的中小银行专项债采用的主要是间接入股模式。相关文件显示，河南省政府发行地方专项债后，通过河南投资集团这一平台间接入股，对各个项目银行定向注资，以补充核心一级资本。天眼查APP显示，河南投资集团由河南省财政厅全资控股。

“相比于认购可转债协议存款，间接入股可兼顾补充资本和完善公司治理，地方国资公司作为大股东，可以采取对中小银行内控制度等进行优化，从而更好地提升其经营管理能力。但无论是何种模式，都要重点专项债券资金的市场化退出问题。用于中小银行补充资本金的专项债券资金是需要偿还本息的，并非无偿使用和占用。地方政府和相关银行都应该正视这个问题，发行时应量力而行，并做好统筹安排。”招联金融首席研究员董希淼告诉记者。

河南省财政厅发布的相关文

件中提到，债券存续期间，中小银行依靠自身经营，充分运用资金，严控成本支出，做大做实经营利润，提高自身经营质量，以保障河南投资集团有限公司所持股权分红、市场化转让股份及不良资产处置收益等实现项目收入，使专项债资金及时安全退出。

由此可见，通过专项债输血之外，增强中小银行自身经营能力，修炼好“内功”也至关重要。

杜阳表示，中小银行专项债属于债务融资工具，在支持中小银行发展方面具有阶段性的特点，若银行不能利用该窗口期实现可持续发展，则债券到期后银行将依然存在资本金缺口。同时，通过专项债进行资本补充的银行主要以部分区域实力较弱、风险相对较高的区域性银行为主，此类银行能否实现持续性盈利将影响其偿债能力。“在这种情况下，最终还要通过优化市场环境，提升中小银行自身的资本补充能力。同时可以引入更多投资主体，拓宽中小银行融资渠道。”杜阳说。

券商加速设立资管子公司 华鑫证券拟出资10亿元布局

■本报记者 孙文青

近年来，面对竞争激烈的资产管理行业，券商申请和设立资管子公司的节奏明显加快。截至目前，已有29家券商资管子公司获批，另外还有多家资管子公司在申请设立过程中。

11月26日，华鑫股份发布对外投资公告，公司全资子公司华鑫证券有限责任公司（以下简称“华鑫证券”）拟出资人民币10亿元设立全资产管理子公司（以下简称“资管子公司”），从事证券资产管理业务。资管子公司成立后将承接华鑫证券资产管理业务，以独立法人形式开展资产管理业务。

华鑫股份表示，此举主要为把握资产管理行业的业务发展机遇，拓展公司资产管理业务发展的深度和广度，建设较为领先的资产管理平台，主动创造新的业务增长机会。此前，华鑫股份曾在投资者互动平台上透露，公司坚持金融科技引领业务发展的战略，将持续锻造公司的核心竞争力与推进公司的可持续发展，争取为投资者创造良好的回报。

提高客户财富管理服务能力

公告显示，华鑫证券资管子公司将由华鑫证券100%出资，并采用现金出资，注册资本为10亿元。

华鑫股份表示，华鑫证券设立资管子公司符合监管政策导向、行业发展趋势和公司整体发展战略，有利于优化公司资产结构、合理配置资源，有利于提高公司业务运行效率，加快业务转型，聚焦主动管理，提高客户财富管理服务能力，提升市场竞争力。

目前，华鑫股份对于华鑫证券资管子公司未来发展已有明确定位。“资管子公司成立后，将努力成为一家国内特色资产管理机构，为投资者提供更多专业化、多样化、个性化的投资服务，为公司贡献稳定、可持续的长期回报。”华鑫股份称。

华鑫证券设立资管子公司事项尚需经相关监管机构或主管部门批准核准后方可具体实施。

自2017年华鑫股份通过重大资产重组全资控股华鑫证券，并实现房地产业务向金融服务业务转型后，其在资产管理业务上的动作一直颇受外界关注。尤其在今年，华鑫证券完成转让其所持摩根士丹利华鑫基金管理有限公司36%股权，华鑫股份前三季度实现营业收入15.32亿元，归属于上市公司股东的净利润同比增加70.01%至4.15亿元。

此前，华鑫股份董事长李军在业绩说明会上介绍，为实现具备核心竞争力的金融科技型证券公司发展目标，公司将做好坚持金融科技引领业务发展核心战略，从经纪业务端向其他条线有序赋能；构建大自营+大固收业务线，提升主动投资管理能力和工作。

券商资管子公司加速扩容

除华鑫证券以外，截至目前，中信建投证券、华创证券等券商资管子公司正在申请设立中。今年以来，长城证券资管、华安证券资管、国联证券资管、国信资管等相继获批，在国信资管获批之后，券商资管子公司数量达29家。

《公开募集证券投资基金管理人监督管理办法》发布是券商设立资管子公司的重要驱动力。在“一参一控一牌”政策落地后，券商明确可以通过申请设立资管子公司、公募基金子公司以及参与控股公募基金公司的方式开拓公募业务，自此，券商及券商子公司申请公募资格按下“快进键”。

随着证券公司强化主动管理能力，资管“公募化”进程加快，某券商资深从业者向《证券日报》记者表示：“券商是人才密集型和资本密集型行业，尤其属于前者。在人才资源相对紧缺的前提下，资管子公司专业化、特色化运营需要一段时间。最终综合实力主要看资产端的募资能力和项目端的延揽能力，这都是内功的体现。”

有分析称，从目前的情况来看，多家券商正在积极布局公募赛道，公募业务也为其业绩增长提供了助力。伴随居民财富管理需求提升，“净值化时代”到来，个人养老金制度完善，资管业务有望为券商带来更多增量收入。

一位全国大型综合券商从业者向《证券日报》记者分析称：“券商资管业务未来将实现多个突破。一是在做好固收、权益等传统优势策略基础上，推出衍生品等相关策略产品。二是与多家银行机构、互联网及第三方平台深入合作，销售渠道和客户覆盖面进一步扩大；三是重点资管产品规模提升，业务质量和创收能力增强。”

传递金融温度 助力养老无忧

冬日午后，张先生和老伴惬意地躺在躺椅上，品茶聊天，欣赏着谷中青山绿水。“在康缘养生谷养老真是不错啊！”张先生口中的养生谷位于江苏省句容市茅山脚下，是江苏康缘集团打造的具有养生养老特色的康养园区。

该项目负责人介绍说：“养老类产品属于长线产业运营项目，前期投入大，回报期长，项目融资遇到困难的时候，交通银行镇江分行安排专业团队多次上门沟通，反复修改授信方案，最终成功获批10亿元项目联合贷款。”

在国家推进“健康中国”战略的背景下，加快向健康产业转型势在必行。交通银行镇江分行负责人表示：“我行将积极响应相关会议精神，担起国有大行社会责任，持续通过‘金融+养老’有机融合，大力支持养老产业发展，助力实现美好生活。”

(CIS)

券商2024年秋招进行中 财富顾问岗位需求大 技术类人才受重视

■本报记者 李文 见习记者 于宏

近期，多家券商开展了2024年秋季招聘。

据《证券日报》记者不完全统计，已有中金公司、国泰君安等20多家券商陆续发布了2024年秋季招聘相关信息，部分券商只开通了应届生校园招聘通道，更多券商则同步放出了校招与社招岗位。从券商的招聘职位数量与岗位分布情况来看可以窥见其业务调整动向与发展趋势。

招聘信息中出现频率较高的岗位是财富顾问，除了少部分券商

只放出了没有明确职位的管培生招聘计划外，多数券商的招聘岗位中，几乎都包括财富顾问、理财与投资顾问等职位，还有一些公司推出了财富管理产品经理等衍生职位。财富顾问类职位直接服务客户，对财富顾问岗位的庞大需求，反映出券商在财富管理业务方面的发展趋势。

麦肯锡全球合伙人盛海诺表示，券商财富管理转型是在需求侧居民财富规模快速增长以及资产结构再配置的大背景下，在产品服务供给侧掀起的一场行业范围变革，以有效承接居民财富从银行体系流向资本市场体系进行重新配

置的核心需求。当前，为适应市场需求，券商财富顾问岗实现从“卖方”思维向“买方”思维转变，产品服务范围向综合及纵深转变，这对财富顾问的专业能力提出了更高的要求，需要通过招聘等方式培养更多高素质人才。

除财富管理岗位之外，券商向互联网渠道及数字化转型发展趋势也从其人才布局上显露出来。今年秋招中，计算机类和互联网类职位居多。例如，国信证券招聘AI算法工程师、互联网用户运营和产品经理；招商证券招聘职位中包含数字化产品经理、业务应用开发、云计算架构师等；开源证券招聘数

字化解决方案架构师；海通证券数字金融部招聘多位经理；国金证券也在招聘中设置“科技人才”专场。

全面注册制的实施对于券商投行业务提出了更高的要求。结合培育一流投资银行、打造差异化竞争优势的背景，券商在相关人才方面的布局显得更加重要。本次招聘中，部分券商的相关岗位设置更具特色和针对性。例如，开源证券有针对性地北交所及新三板业务团队负责人、业务骨干、北交所股权承做、新三板承做等岗位进行招聘，体现出该公司的进一步发力方向与深耕领域。

另外，在主营业务之外，风控

合规也成为众多券商的关注焦点。例如，开源证券招聘私人财富部合规风控专员、研究所质控岗、分支机构合规风控专员、内核审核岗等多类合规岗位，招商证券等券商都招聘合规专员岗位。当前，监管制度的完善与力度的加强，对券商经营的规范化提出了更高的要求。今年以来，多家券商因IPO项目保荐过程中违规、内控不足、营业人员违规展业、研报不审慎等原因收到了监管部门的“罚单”，券商在研究所、投行、分支机构等部门设置合规专员职位，有利于提升运营合规水平，完善内部控制，进而保障自身的长远稳健发展。