2025年5月10日 星期六
本版主编:于 南 责 编:李 正 制 作:闫 亮
证券日报

中信银行、招商银行拟出资设立金融资产投资公司

本报记者 杨 洁

银行系AIC(金融资产投资公司)队伍正加速扩容。继5月7日国家金融监督管理总局发布《关于筹建兴银金融资产投资有限公司的批复》,同意兴业银行筹建兴银金融资产投资有限公司(名称暂定)后,5月8日,中信银行、招商银行均发布了有关出资设立AIC的公告。

业内人士表示,随着全国性股份制银行的加入,AIC或将成为银行参与科技金融和股权市场的重要途径之一,这也有利于银行业高质量发展。

王琳/制图

新增2家申请设立AIC

今年3月5日,国家金融监督管理总局发布《关于进一步扩大金融资产投资公司股权投资试点的通知》明确,支持符合条件的商业银行发起设立AIC。

5月7日,国家金融监督管理总局局长李云泽在国新办新闻发布会上表示,支持符合条件的全国性商业银行设立AIC,近日即将陆续批复。当天,兴业银行筹建AIC获批,这也是首家全国性股份制银行AIC获批。

紧随其后,5月8日,中信银行公告称,为紧跟国家政策导向,写好"科技金融"大文章,持续加大对科创企业和民营经济的支持力度,拟以自有资金出资100亿元人民币设立全资子公司信银金融资产投资有限公司(暂定名,将以有关监管机构、市场监督管理部门核准的名称为准)。同日,招商银行也发布公告称,拟出资人民币150亿元,全资发起设立AIC。

今年3月27日,招商银行行长王良曾在2024年度业绩交流会上表示,招银国际金融有限公司(招商银行全资附属机构)过去在股权投资方面有较多的经验积累,且取得了非常好的投资成效。很多客户除了贷款融资需求之外,也希望银行能够在股权投资方面共担风险、共享收益。因此,对招商银行来讲,设立AIC非常有意义。

对于投资设立AIC对母行的影响,上述两家银行也均在公告中进行了说明。中信银行公告提到,此次投资是本行积极响应国家号召,大力支持"科技金融"发展的关键举措。该行将立足服务国家战略,做好金融"五篇大文章"。此次投资的资金来源为该行自有资金;招商银行公告称,此次设立AIC符合该公司业务发展需要,有助于丰富公司综合化经营牌照,完善投商行一体化经营,提升服务实体经济能力。

带动银行综合收益

资料显示,我国首批5家AIC成立于2017年,分别由工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行等5家国有大行全资设立。成立之初主要是为了化解金融风险,专门从事市场债转股及配套支持业务,解决银行不良资产和企业杠杆率较高的问题。

2020年,原中国银行保险监督管理委员会陆续批准5家AIC通过其附属机构,在上海开展不以债转股为目的的股权投资。2024年9月24日,国家金融监督管理总局发布相关政策,明确将AIC股权投资试点范围由上海扩大至北京、天津、重庆、南京等18个大中型城市,同时放宽股权投资金额和比例限制。

在业内人士看来,此次几家全国性股份制银行拟出资设立AIC,有利于银行将自身资本实力、客户资源等优势与股权投资业务结合,探索特色多元化金融服务。

中金公司银行团队研究报告认为,全国股份制银行设立AIC,除了债转股以及股权投资带来的直接项目收益之外,给银行带来的综合效益更值得关注。一方面,科技金融是银行重点发展的方向,AIC牌照为商业银行更好满足科技企业融资等金融需求提供了有效手段,是银行进一步服务实体经济的新路径。另一方面,AIC牌照也能带动银行除股权投资外的其他收益,比如为科技企业提供交易结算、工资代发等服务。

对于商业银行参与股权投资面临的挑战,上述研究报告提到,一是股权投资需要较强的投研能力支持,商业银行相对缺乏股权投资的经验,这对银行人才储备提出了较高要求。二是AIC股权投资风险权重较高,对银行资本消耗提出挑战。三是科技行业投小投早风险较高,但银行对不良贷款容忍度相对偏低,需探索如何设置合理的长周期考核机制、落实尽职免责、并避免利益输送。

在业内人士看来,随着试点范围扩大、经验积累以及更多全国性股份制银行获批开展相关业务,未来AIC的股权直投业务规模有望持续增长。

72家人身险公司一季度合计净利超860亿元

本报记者 冷翠华
见习记者 杨笑寒

随着各家保险公司一季度偿付能力报告陆续出炉,人身险公司一季度经营情况也随之揭晓。据《证券日报》记者统计,截至5月9日,共有72家人身险公司同时披露了保险业务收入和净利润情况。72家人身险公司合计实现保险业务收入1.35万亿元;实现净利润861.43亿元。

受访专家表示,受行业产品结构定价优化、全渠道"报行合一"深化推进、去年投资收益陆续释放等因素共同影响,人身险公司今年一季度经营业绩表现较好。

49家人身险公司盈利

记者据中国保险行业协会数据统计,截至5月9日,已有75家人身险公司披露了一季度偿付能力报告。其中,3家险企因数据口径不适用等因素,未披露保险业务收入或净利润情况,其余72家险企同时披露了上述两项指标。

从保险业务收入情况来看,今年一季度,72家人身险公司合计实现保险业务收入1.35万亿元。其中,中国人寿保险股份有限公司(以下简称"中国人寿")、中国平安人寿保险股份有限公司(以下简称"平安人寿")、中国太平洋人寿保险股份有限公司保险业务收入均超过千亿元,分别为3544.09亿元、1738.46亿元、1002.16亿元。此外,中邮人寿保险股份有限公司、新华人寿保险股份有限公司、泰康人寿保险有限责任公司等5家险企的一季度保险业务收入超过500亿元。

从净利润情况来看,今年一季度,49家人身险公司实现盈利,总盈利额为886.33亿元,23家人身险公司亏损,总亏损额为24.90亿元。与去年同期相比,今年一季度实现盈利的人身险公司数量和占比均有所提升。其中,中国人寿和平安人寿的净利润分别为281.00亿元和205.03亿元,实现断层式领先,位列第三、第四的险企分别实现净利润74亿元、57亿元。

对于一季度人身险公司的经营业绩表现,普华永道管理咨询(上海)有限公司中国金融行业管理咨询合伙人周瑾向《证券日报》记者表示,一方面,人身险行业普遍调整产品结构和定价方式,加上全行业"报行合一"(保险公司在向监管部门报送产品审批或备案材料中所使用的产品定价假设,必须与实际经营过程中的行为保持一致)落地对费用的进一步压降,使得负债端的成本优化效果显现。另一方面,行业自2024年第四季度以来的投资浮盈逐步得到释放,以及今年一季度交易类金融资产的估值盈利,对当期利润也形成较大幅度的正面贡献,因此人身险行业的盈利表现延续了去年的良好势头。

今年4月份,国家金融监督管理总局(以下简称"金融监管总局")发布的《关于推动深化人身保险行业个人营销体制改革的通知》提出,深化执行"报行合一"。保险公司应当结合产品类型、销售难易和复杂程度、业务发展方向等,审慎、合理、差异化地确定个人代理渠道产品的费用假设。这也意味着,在银保渠道执行"报行合一"之后,这一政策持续推进至保险行业个险渠道,推动压降不合规不合理费用。

多家险企切换会计准则

值得注意的是,在今年一季度偿付能力报告中,多家险企已标明净利润、总资产、投资收益率等核心经营指标采取了新会计准则和偿二代二期规则。其中,新会计准则指的是财政部2017年和2020年修订颁布的《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》《企业会计准则第23号——金融资产转移》《企业会计准则第25号——保险合同》等一系列新会计准则;偿二代二期规则指的是2021年监管部门发布的《保险公司偿付能力监管规则(Ⅱ)》。

去年12月份,金融监管总局发布的《关于延长保险公司偿付能力监管规则(Ⅱ)实施过渡期有关事项的通知》提出,原定2024年底结束的保险公司偿付能力监管规则(Ⅱ)过渡期延长至2025年底。因此,多家险企选择在今年逐步切换新会计准则对核心经营指标进行核算。

中国精算师协会创始会员徐昱琛告诉《证券日报》记者,新会计准则和偿二代二期等规定对保险公司特别是人身险公司的经营指标有一定影响.例如,在新会计准则下,险企利润对股市波动较为敏感,而净资产受债市影响更多,二者走势在一定条件下会严重分化,这使得一些险企在切换新会计准则后会出现净利润上升、净资产下降或增速放缓等情况。

周瑾也表示,上市险企因为全部实施了新的金融工具和保险合同会计准则,资产均更加偏向于按照市值计价,负债也更及时反映即时利率的变化,因此业绩更易受到市场因素的影响,呈现出波动加剧的特性。

展望未来,徐昱琛认为,随着消费者在健康管理、老年医疗、护理服务等方面的需求逐步释放,保险行业提供中长期现金流、投资管理服务等方面的优势将有所凸显,未来人身险行业仍有较大的发展潜力。

多家银行推出信用卡现金分期限时优惠 部分产品折算年化利率低至"2字头"

本报记者 彭 妍

近期,多家银行信用卡中心针对现金分期业务推出限时折扣活动,部分产品分期手续费率低至1.7折。而优惠后,一些现金分期产品折算年化利率已降至3%以下,最低达2.76%。

两家银行优惠力度大

此前,由于消费贷市场价格竞争过于激烈,监管层采取调控措施,明确要求自今年4月1日起,相关产品年化利率不得低于3%。

相对于消费贷,信用卡现金分期业务则是由信用卡发卡银行为持卡人提供的一种现金信贷服务。具体来说,银行将持卡人信用卡中的额度转换为现金,直接打入持卡人指定的银行账户,持卡人需要按照约定的分期期数、手续费进行还款。

伴随多家银行信用卡针对现金分期业务开展限时优惠活动,如今一些现金分期产品折算年化利率已颇具吸引力。

据悉,招商银行、中信银行此次现金分期业务优惠幅度相对较大。记者通过招商银行信用卡"掌上生活"App查询发现,该行"e招贷"产品针对12期及以上的分期推出"限时1.7折"专属优惠。经测算,优惠后,12期分期还款折算年化利率仅为2.76%,24期分期还款折算年化利率为2.79%。

中信银行的优惠力度同样可观,据中信银行信用卡"动卡空间"App显示,该行"借现金"业务针对一年期及以上分期执行"限时1.9折"利息优惠。折算后,12期与24期分期还款的年化利率分别为3.09%和3.19%。

据了解,其他银行也同步推出了现金分期业务优惠。例如,交通银行针对12期及以上分期实施3.4折优惠,折算年化利率为5.46%至5.66%。平安银行针对12期及以上分期实施低至2.8折优惠,折算年化利率5.11%。

低息优惠有利亦有弊

多家银行针对现金分期业务的营销力度也有所加大。多名消费者向《证券日报》记者反馈,近期接到银行信用卡中心推销现金分期优惠的电话频次显著增多。据记者了解,平安银行近期通过营销短信向客户推送了"利率低至2.8折"的信用卡账单分期限时优惠。

南开大学金融发展研究院院长田利辉向《证券日报》记者表示,多家银行近期推出现金分期业务低息优惠,主要动因在于规避消费贷利率监管约束。由于现金分期业务隶属信用卡业务条线,与储蓄卡端消费贷分属不同监管口径,暂未纳入3%的年化利率下限管制。在此背景下,部分银行采取"以量补价"策略,通过显著降低分期利率吸引客群,在合规框架下扩大零售信贷规模,以业务增量弥补利差收窄带来的盈利压力。

"此类优惠活动具有双重积极意义。对消费者而言,直接降低了短期资金使用成本,尤其利好有装修、教育等大宗消费需求的群体,有助于释放消费潜力,契合'扩内需、促消费'的宏观导向。对银行而言,短期可通过价格优势快速获客,提升信用卡客户活跃度与黏性,长期则有望通过优质客群的沉淀优化零售业务结构。"田利辉说。

但也有业内人士提醒,银行须警惕现金分期业务过度依赖低价竞争的风险。上海金融与法律研究院研究员杨海平向《证券日报》记者表示,这种行为短期来看对银行提升市场份额是有利的,但中长期看,不利于维持净息差及盈利水平。

外资参、控股券商业绩分化 纷纷谋求差异化发展

本报记者 周尚伃
见习记者 于 宏

在一系列利好政策的有力驱动下,外资机构纷纷来华展业兴业,积极申请设立券商,并不断拓展业务边界。不过,外资参、控股券商业绩呈现出"冰火两重天"的格局,部分券商凭借自身优势,把握市场机遇,实现了业绩的高速增长。例如,2024年有3家公司表现尤为突出,净利润同比增幅均超过100%,展现出强大的市场竞争力;但也有6家公司同期经营处于亏损状态。

业绩表现分化

回溯2019年,当时外资券商在国内的经营业绩(收入和净利润)增速均低于行业平均水平。不过,自2020年全面取消外资持股比例限制以来,境外金融机构加速布局中国市场,通过新设全资子公司、增资控股合资机构等方式深度参与境内业务,与本土机构形成差异化竞争与协同发展的良性生态。监管部门同步完善配套政策,在牌照审批、业务创新、跨境协作等领域提供制度保障,推动对外开放举措落地见效。

2024年,外资机构进一步加快在中国内地市场的布局步伐,通过新设券商、对合资机构增资、申请增加牌照等多种方式积极拓展业务版图。目前,全行业共有16家外资参股、控股券商。其中,外资控股12家(包括外资全资5家)。

外资券商是我国证券行业的重要组成部分,在引进外资、服务经济发展等方面发挥了重要作用。同时,在众多外资参股、控股券商中,部分公司2024年业绩表现亮眼,例如申港证券股份有限公司(以下简称"申港证券")实现营业收入19.19亿元,同比增长16.68%;实现净利润3.71亿元,同比增长11.3%。

高盛(中国)证券有限责任公司(以下简称"高盛中国")实力也较为强劲,2024年实现营业收入18.41亿元,同比增长20%;实现净利润4.98亿元,同比增长158%。

其次是瑞银证券有限责任公司(以下简称"瑞银证券"),去年实现营业收入10.47亿元,同比增长9.62%;实现净利润1.5亿元,同比增长693.36%。

摩根大通证券(中国)有限公司(以下简称"摩根大通中国")紧随其后,去年实现营业收入9.65亿元,同比增长27.37%;实现净利润2.59亿元,同比增长117.22%。

然而,并非所有外资参股、控股券商都能取得良好的业绩,也有多家公司2024年经营面临一定压力。例如,渣打证券(中国)有限公司(净亏损7808.73万元)、野村东方国际证券有限公司(净亏损1.29亿元)、大和证券(中国)有限责任公司(净亏损1.35亿元)、东亚前海证券有限责任公司(净亏损1.46亿元)、瑞信证券(中国)有限公司(净亏损1.62亿元)、星展证券(中国)有限公司(净亏损1.69亿元)等6家公司去年经营均处于亏损状态。

对2025年全年市场情况进行展望,摩根大通中国表示,基于交易量的大幅反弹和港股市场IPO数量的回升,看好中国证券行业的发展,并期望资本市场相关支持性政策的持续落实为行业带来更多发展机遇。公司将坚持把服务实体经济作为根本宗旨,努力引领国际资金投入中国市场,帮助优秀的中国企业走向世界。

积极展业

当前,尽管外资参股、控股券商在我国证券行业中尚属"小众"群体,但凭借其母公司的全球化资源、差异化的业务模式以及政策开放红利,外资参股、控股券商已成为我国证券行业转型与竞争格局重塑的重要变量之一。

聚焦我国证券行业格局变化,一方面,随着资本市场双向开放深化,中资券商既迎来了跨境业务相关机遇,也面临市场份额争夺、业务模式创新等挑战。另一方面,外资参股、控股券商业务版图正加速拓展,其展业领域已从投行、跨境服务等传统优势板块,逐步延伸至财富管理、衍生品交易、金融科技等创新领域。

在行业大力推动财富管理转型的背景下,外资参股、控股券商也积极把握机遇,多家公司实现了显著突破。其中,申港证券2024年净增客户1.47万户,截至年末累计客户数达13.23万户;净增高质量客户8200余户,截至年末累计高质量客户数达6.38万户,高质量客户占比由2023年末的40%提升至2024年末的48%;客户托管资产规模2024年末达1131亿元,同比增长31%。

同时,高盛中国2024年经纪业务团队积极把握业务机会、扩大客户覆盖面,经纪业务收入实现稳健增长。

此外,外资券商正不断强化差异化发展战略。例如,瑞银证券为客户提供优质的现金管理解决方案、对冲基金和另类资产投资方案;针对超高净值、高净值客群全球资产配置需求,推出投资海外的系列方案,满足客户的全球资产配置需求;与国内头部信托公司保持积极合作,满足客户资产保护、穿越代际的财富管理需求。

摩根大通中国则表示,未来将着力优化自营业务,积极推进新产品的申请和开发,构建更加综合平衡的自营交易组合;积极推进新策略的开发研究,以提高投资组合的整体收益。