2011 银行及信托行业盘点

银行业肩扛揽存 “大山”走过一年

证券时报记者 唐曜华

每当月末、季末，日息千分之几的存款返利行为暗流涌动，贴息定期存款在各地的行情不相同。相同的是各家银行均将目光瞄准了大客户资金，拥有百万甚至更多资金的客户成为各家银行争夺对象。

对于银行业，2011年是不平凡的一年：存款准备金率一度达到史无前例的21.5%，屡屡出现存款负增长；再融资受市场低迷冲击，最终落得“风声大雨点小”；在银根收紧之下，一些近年来扩张较快的地方融资平台开始吃不消，风险显现；自9月底起江浙地区爆发企业主跑路风波；国庆节之后，楼市成交量逐渐萎缩……

存款！还是存款！

2011年的存款尤为关键。自2010年开始全面实施“三个办法一个指引”以来，贷款派生存款急剧减少，加上通胀走高、存款负利率加剧导致存款被投资等渠道分流，银行存款压力逐渐增大。尤其随着2010年第四季度以来存款准备金率屡次上调，将存款准备金率一再推向历史高位后，银行揽存压力达到史无前例的程度。在2011年12月5日下调存款准备金率之前，大型银行存款准备金率已达到21.5%的历史新高。

进入2011年9月，三类保证金存款纳入存款准备金率的缴存范围让银行的揽存压力更加“雪上加霜”。接近一半的上市银行在第三季度存款出现了负增长，其中包括中国银行、农业银行等大型银行。

为了应对存款压力，每季末银行就采取各种手段揽存。其中包括不合规的手段和合规的手段。不合规的包括存款送礼品、以高于同期限存款利率的利率吸收存款等。随着监管趋严，公开的存款送礼品被明令禁止，高息揽存亦转入地下。每当月末、季末，日息千分之几的存款返利行为暗流涌动，贴息定期存款在各地的行情不相同。相同的是各家银行将目光瞄准了大客户资金，拥有百万甚至更多资金的客户成为各家银行争夺的对象。并非所有银行都敢于铤而走险，不少银行采取的是合规手段，包括发行高收益的理财产品吸引行外资金等。

在今年股市、楼市双双疲软以及通胀高企的情况下，银行理财产品成为最受追捧的投资品种。正是规模迅速膨胀的理财产品发行和到期加剧了存款余额在月度之间的波动。每当理财产品集中发行时，存款常常急剧减少，理财产品到期时，理财资金回到存款账户，存款又出现猛增。

央行公布的数据显示，2011年银行存款季末冲高季初回落的现象非常明显，存款大幅波动贯穿全年。存款在季末月份——3月、6月、9月大幅增长，季初月份——4月、7月、10月银行储蓄存款均出现了大幅减少。

融资！再融资！

今年年初在关于资本管理的新规酝酿出台的压力下，银行新一波再融资潮呈“山雨欲来风满楼”之势。资本充足率和核心资本充足率面临压力的多家银行随后相继公布了股权再融资计划。然而受市况不佳等因素影响，今年公布股权再融资方案的5家银行均未能在年内完成再融资；只有去年抛出再融资方案的两家银行在今年成功实施了再融资，合计股权融资金额为458.96亿元。

先是民生银行年初推出定向增发方案，后因受到中小股东质疑而宣布终止定向增发方案并抛出新方案，即发行不超过200亿元A股可转债和增发不超过约16.5亿股H股。然而该方案9月份拿到银监会批文后，目前尚未有最新进展。

光大银行今年2份就抛出了发行不超过120亿股H股并在香港联交所上市的计划，6月份光大银行拿到了证监会的批文并进入香港联交所的上市聆讯程序。无奈市场每况愈下，光大银行未找到发行H股良机，只能暂时搁浅。

北京银行是上一轮上市银行再融资潮中为数不多的旁观者，今年终于“扛不住”需要再融资了。今年4月份，北京银行抛出了拟募资118.05亿元的定向增发方案，并于9月份获得证监会发行审核委员会审核通过。然而至今未有动静。招商银行和深发展今年下半年相继发布再融资方案，其中招商银行拟A+H配股融资不超过350亿元，深发展拟向中国平安定向增发融资149.6亿元~200亿元。招行配股融资方案已拿到银监会的批文，而深发展的融资方案目前尚在等待监管部门的批复。

今年只有华夏银行和中信银行成功实施再融资方案，不过方案早在去年就已公布。其中，华夏银行今年4月份通过定向增发募集约201.1亿元，中信银行今年6、7月份通过A+H配股融资约257.86亿元。与其苦等再融资解渴不如先发债券融资来得快，今年16家上市银行中有10家上市银行成功发债，合计募集资金2325.5亿元。随着小微企业专项金融债放行，各家银行纷纷抛出了发行金融债的方案，目前获批的银行有民生银行和兴业银行。

平台贷款风险担忧渐淡

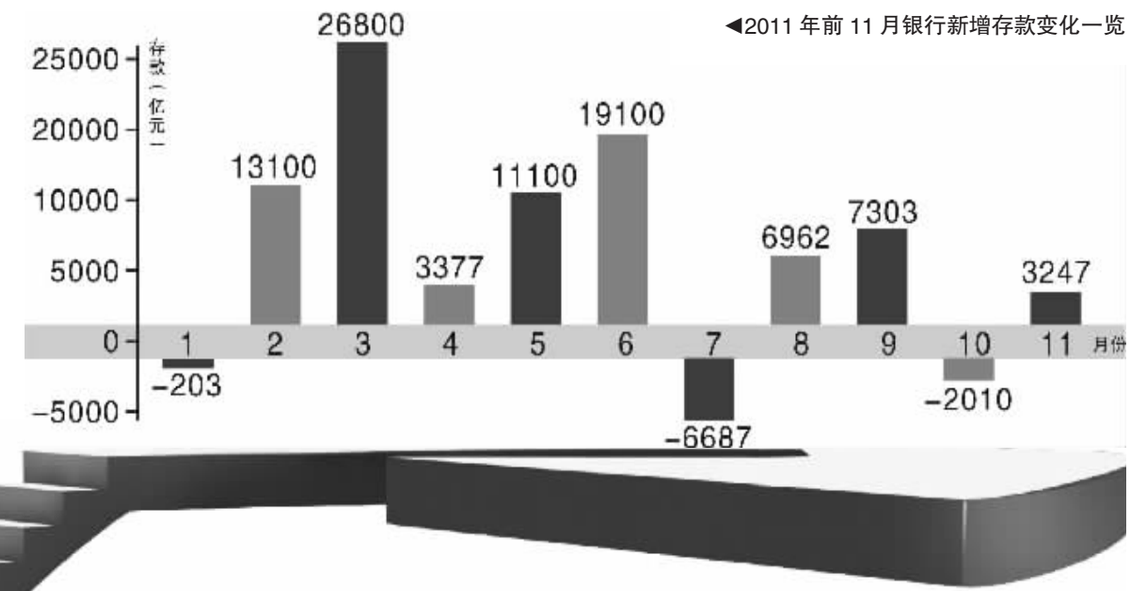
2011年对上市银行而言并不太平，先是外界对地方融资平台贷款风险担忧不断加深，后以江浙地区为代表的中小企业主跑路潮蔓延，各种担忧交织击中了银行股的要害。银行股二级市场股价在今年4月份左右冲高后一路走低。

今年4月份云南省公路开发投资有限公司向各家银行发函“只付息不还本”，此事在6月份被媒体曝光后，引发了外界对地方融资平台风险即将爆发的担忧。外资机构更是纷纷发布报告称地方融资平台贷款风险可能被低估，一时间，市场风声鹤唳。一个巨大的问号摆在大家面前，下一个违约的地方融资平台将是哪个？随着信贷紧缩的持续以及城投债危机的爆发，地方融资平台的风险担忧也日益加剧。有分析人士认为，地方融资平台还款出现困难时先违约的应该是银行贷款，迫不得已的情况下才会违约城投债，银行平台贷款或先于城投债爆发风险。

直到7月底地方平台贷款的监管口径略有松动，市场人士才松了一口气，对于地方融资平台贷款风险的担忧有所缓解。10月份多地地方政府获准自行发行债券融资并获得追捧，地方融资平台的担忧逐渐淡化。

但一波未平一波又起，今年9月底起以江浙地区为代表的企业主跑路潮显现，货币持续紧缩之下一些企业遭遇资金链断裂危机，再度引发市场对银行信贷违约增多的担忧。

银行三季度报告公布后，上市银行并没有出现外界担忧的违约大增情况，只有少数银行不良贷款余额增加。不过，四季度的情况如何目前外界仍难以知晓，只有等2011年年报数据公布了才能清楚具体情况。



◀2011年前11月银行新增存款变化一览

房产信托新增规模持平 保兑付提上日程

证券时报记者 张宁

2011年房地产信托发行势头不减，成为银行开发贷款之外房地产行业最重要的融资渠道。预计2011年该类信托新增规模将与2010年的2864亿持平，这也是在监管部门频繁出手严控规模的情况下实现的。不过，部分2011年到期的房地产信托项目遭遇了兑付危机，这也导致即将迎来兑付高峰的2012年，“保兑付”成为了监管部门与信托公司明后两年的主要课题。

控规模为主旋律

年初以来，房地产信托监管的主基调之一就是控规模。

先是2月份印发的《信托公司净资本计算标准有关事项的通知》，对信托公司净资本、风险资本计算标准和监管指标做出了明确规定，并将房地产信托中最主流的融资类房地产信托业务的风险系数上调至最高3%的风险计提比例。在此过程中，监管部门也曾多次约谈业务发展较为激进的信托公司注意控制房地产业务增速。

但面对房地产信托高报酬率的诱惑以及房地产市场极大的资金需求，信托公司的应对只是将风险资本转嫁给开发商，通过上调开发商的手续费用来弥补因净资本计提而调高的交易成本；与此同时，信托公司股东们也纷纷慷慨解囊，今年以来有近10家信托公司将注册资本提升至10亿级别。

而房地产信托回报率同样惊人。据多家信托公司人士透露，今年上半年就已经基本完成全年业绩目标，其中房地产信托的贡献额超过五成。

直到监管部门将房地产信托项目由事后报备改为事前报备之后，房地产信托的发行数量逐渐递减，总规模受到控制。而在业内看来，其奥妙之处在于从“备案制”变成了事实上的“审批制”，通过监管审批速度放慢以及审批程序加严，来实现控制规模的目标。

在12月份召开的信托业协会峰会上传递出来的数据显示：截至10月末，房地产信托余额将近7000亿元，较2010年底的余额增加近2700亿元，预计全年新增规模将与2010年2864亿的增加额持平，与今年初监管部门确定的“稳中有降”目标相差不远。

保兑付提上议程

在房地产信托规模基本控制的同时，“保兑付”已提上议程，这将成为房地产信托2012年、2013年的主要课题。

随着房地产市场限购的实施以及保障房建设力度加大，国庆节之后房地产市场降温明显，在此情况下，据证券时报记者了解，部分信托项目因开发商销售困局而不得不寻求信托计划延期，乃至寻求第三方机构“过桥资金”以便在产品到期时能够兑付。包括资产管理公司、房地产私募基金、信托公司大股东乃至信托公司之间都成为了潜在的接盘方。

对于房地产信托到期无法兑付且无人接盘的情况，监管部门在近日的会议中也明确表示，信托公司的资产或股权将在监管部门主导下进行处置，所得款项将用来优先保障投资人的兑付。这实质上是确认了房地产信托刚性兑付的原则不可逆转。

据记者了解，随着“保兑付”提上信托公司议程，现在各家信托公司每月都需要自行进行压力测试，其压力测试标准大多按照房价下跌60%来进行。同时，虽然有的信托公司没有停止新增房地产信托业务，但对于项目的风控要求进一步提高：项目质押率都在4折以内；为确保开发商的流动性，必须提供完备的第二还款来源。

据诺亚财富统计，仅2012年到期的房地产信托产品规模达1172亿元，整年兑付规模较大，其中2012年3月、6月、7月和8月为兑付高峰。

银信业务转表年末峰回路转

证券时报记者 张宁

对于信托公司来说，今年三季度末仍有占信托资产超过四成的银信转表有待完成，这曾是一个艰难的进程。但在监管部门的推动下而在年末峰回路转。

2011年1月份，银监会下发《关于进一步规范银信理财合作业务的通知》（下称《通知》），要求各商业银行应当在1月31日前向银监会或其省级派出机构报送资产转表计划，原则上银信合作贷款余额应当按照每季至少25%的比例予以压缩。

为了给信托公司施压，《通知》指出，对商业银行未转入表内的银信合作信托贷款，各信托公司应当按照10.5%的比例计提风险资本。

但从全年转表进度上看，其进展一度非常缓慢。信托业协会的数据显示，截至2011年三季度末，信托公司银信合作业务余额达到了1.67万亿元，在全部信托资产中占比40.83%；2010年底信托公司银信合作业务余额为1.66万亿元，在2010年底全部信托资产中的占比为54.61%。从占比数据上看，2011年三季末银信合作业务占比有所下降，但从规模上看，却比2010年末略有增长，甚至比2011年二季度末增长了3.2%。

事实上，迫于政策压力，各信托公司早在今年一季度就已将应转表的银信产品统计情况送达相关监管部门，并与各家合作银行磋商转表事宜。但与股份制银行的转表处理工作相对顺利相比，部分该业务存量较高的大行却存在拖延转表的情况，并在发行增量方面打“擦边球”，通过对“信托收益权”模式的运用，使得银行和信托公司传统的两方合作转变为三方合作模式，将直接放贷行为转变为间接放贷，用这种变相的银信合作模式绕开监管的限制。该模式一度盛行，直到监管部门出台新规，才最终绝迹。

部分大型银行的拖延令信托公司一度陷入困境。信托公司缺少与大行讨价还价的砝码，也不可能将希望寄托在大行自觉并及时的转表上。信托公司所能采取的办法，一个是被动等待产品提前到期以腾出空间，一个是主动要求信托公司股东增资扩股。但即便如此，按照行业2011年初的估算，到年末考核时，国内50多家信托公司中可能有近40家会最终达标。

直到11月，监管部门在2011年第四次经济金融形势通报分析会上，要求各家银行加快银信合作业务转表，确保在年内全部完成，信托公司才缓过一口气来。

据记者了解，目前各行的银信业务转表工作已经加快了速度，多家信托公司人士相信年末最终达标的比例将接近100%。

对于明年银信业务的发展，监管部门在近日的会议上也确定了基调，明年“融资类银信理财合作业务余额占银信理财合作业务余额的比例不得高于30%”。

揽存如影随形

证券时报记者 唐曜华

10月，从支行客户经理岗位转到银行后台部门的小杨，自认为已经从揽存的压力中解放了出来，然而一个月后她就失望了。

小杨主动申请转岗至后台部门，原以为能摆脱拉存款的压力，没想到12月又被摊派了500万的存款任务。“以前在一线还好，现在转到后台接触不到客户，还有这么高的拉存款任务，真不知道怎样才能完成。”小杨十分苦恼，揽储压力之大已快让她喘不过气来。年底后台服务部门的事务本来就繁多，已让小杨忙得焦头烂额，上述规模存款任务简直是不可能完成的任务。虽然500万已比她当客户经理时的每月数千万元存款任务少了许多，但担任客户经理时接触的客户较多，而在后台部门工作完全接触不到客户，此外也没有太多时间去开拓客户。

今年存款大战硝烟弥漫的程度仍让小杨心有余悸。“以前一到月末就拼命给客户打电话，厚着脸皮让客户把存款转过来，帮忙完成任务。”小杨说。

虽然揽存压力历来都有，但今年难度明显增大。“以前稍微努力就能完成任务，今年因为各家银行都在争夺，客户也更精明了，常常比较哪家银行开出的条件更有吸引力。”小杨说。

小杨还在担任客户经理时，所在的银行并不允许客户经理通过送礼等方式拉存款，于是免不了有客户被其他银行开出优厚条件“挖”走，她也只能眼睁睁地看着客户流失。小杨只好通过销售高收益的理财产品来吸引客户存款资金，但高收益理财产品的购买起点动辄百万，要找到拥有百万资金的客户并不容易。

由客户经理岗转到后台部门，小杨的揽存压力依旧如影随形。年末是银行揽存大战中最艰苦的时点，不少银行将存款任务分摊到所有部门，掀起全员拉存款潮。

（本版制图：吴比较 制表：唐曜华）