

多家银行二季度类贷款规模膨胀,利息收入超过个人贷款

类贷款膨胀支撑银行利息收入增长

证券时报记者 唐曜华

目前已有 7 家上市银行公布了上半年业绩,尤其值得关注的是,过去增长缓慢的类贷款规模突然大增。半年报显示,6 月份钱荒冲击之下,大部分银行在二季度末压缩了买入返售金融资产规模,但由于银行自营增加了对资金信托计划等类贷款资产的投资,应收款项投资科目下的类贷款规模却继续快速增长。其中,浦发银行、招商银行、兴业银行等上市银行 6 月末的类贷款规模达到数千亿元,部分银行类贷款贡献利息收入超过个人贷款。

类贷款继续膨胀

受 6 月份钱荒影响,今年二季度除招商银行以外的其他银行纷纷压缩买入返售金融资产规模,买入返售金融资产余额逐渐减少。其中,华夏银行今年 6 月末买入返售金融资产余额较一季度末减少 684.58 亿元,减少幅度为 30.6%;浦发银行 6 月末买入返售金融资产规模较一季度末减少 1153.42 亿元,减少幅度为 29.2%。

虽然同业资产规模有所缩减,但由于银行自营增加了对资金信托计划等类贷款资产的投资,浦发银行、招商银行等的类贷款资产规模达到数千亿元。今年 6 月末,兴业银行资金信托计划、券商资产管理计划等类贷款资产合计达 7136.46 亿元。其中,在买入返售金融资产项下,信托及其他受益权规模为 4231.06 亿元;在应收款项类投资项下,资金信托计划等的规模达 2231.17 亿元,可供出售金融资产项下,资金信托计划等的规模为 674.23 亿元。值得一提的是,应收款项类投资项下资金信托计划等同比大增达 176.3%。

今年上半年浦发银行买入返售信托受益权较年初虽然减少了 27.01 亿元,但应收款项类投资科目下持有的资金信托计划及资产管理计划却达 3512.2 亿元,同比增长 187%,使得浦发银行类贷款规模达到 3535.88 亿元。招商银行上半年首次大幅增加类贷款资产投资,6 月末其信托受益权等的资产规模达 1497.1 亿元,同比大增超过 10 倍。与其他银行主要以投资名义持有类贷款资产不同,招商银行的类贷款资产膨胀在于该行大量配置买入返售信托受益权,应收款项类投资科目下信托受益权等的规模只有 458.98 亿元。

不仅中小银行如此,五大行之一的交通银行今年上半年也加大力度投资信托投资计划,该行 6 月末集团应收款项类投资科目下信托投资计

划及其他的余额达 227.15 亿元,同比大增 275.9%。

利润贡献不低

信托受益权等类贷款资产快速膨胀,其新增规模已大幅超过表内贷款新增规模。以浦发银行为例,今年上半年该行贷款新增 1337.33 亿元,但信托受益权等类贷款资产新增规模却达 2261.62 亿元。今年上半年浦发银行新增信托受益权占新增生息资产的比例为 70.7%,信托受益权余额占生息资产余额的比重达到 10.4%,较年初上升 6.2 个百分点。”民生证券相关研究报告称。

类贷款规模膨胀为银行贡献了大量利息收入,成为部分银行二季度净息差环比回升的支撑因素。今年上半年浦发银行债券及应收款项类投资利息收入 150.71 亿元,同比增长 141.1%;债券及应收款项类投资的利息收入已超过个人贷款的利息收入,占利息收入总额的 18.2%,应收款项类投资利息收入大增为主因。浦发半年报显示,今年 6 月末债券投资余额较年初变动不大。同业业务颇具特色的兴业银行,今年上半年债券及其他投资利息净收入与买入返售金融资产的利息收入之和为 373.03 亿元,已接近发放贷款及垫款的利息收入 401.71 亿元,为兴业银行今年上半年 26.52%的净利润增速做出了重要贡献。

招行、兴业、建行上半年新增不良贷款超去年全年

证券时报记者 唐曜华

宏观经济并未在上半年出现预期中的回暖势头,拖累银行不良贷款持续暴露,上半年这一数据毫无悬念地继续双升。多家银行上半年不良贷款新增额超过去年全年,逾期贷款大幅增加也加大了银行不良贷款的反弹压力。不良贷款反弹压力持续困扰商业银行。今年 6 月末,招行不良贷款较年初增加 32.31 亿元,已超过去年全年 25.21 亿元的新增额。兴业银行今年 6 月末不良贷款余额 76.25 亿元,较期初增加 23.39 亿元,同样超过了去年全年新增额 15.71 亿元。此外,建行 6 月末不良贷款余额达 803.1 亿元,较年初增加 56.92 亿元,而去年全年建行不良贷款新增仅

部分上市银行上半年类贷款				
银行名称	买入返售项下	应收款项类投资项下	可供出售金融资产项下	合计
浦发银行	23.68	3512.2		3535.88
招商银行	1038.11	458.98		1497.09
兴业银行	4231.06	2231.17	674.23	7136.46
交通银行		227.15		227.15

数据来源:上市银行半年报 唐曜华/制表 翟超/制图



37.03 亿元。其他已公布半年报的上市银行的不良贷款也出现大幅增加。交通银行上半年新增不良贷款 46.72 亿元,接近去年全年新增额 50.09 亿元。兴业银行半年报称,该行不良贷款增加的原因主要是中小企业及个体工商户受宏观经济影响或自身经营管理不善,导致偿债能力下降。不少关注类贷款和逾期贷款变成不良贷款,成为不良贷款大增的推手。今年上半年银行关注类贷款迁徙率大增,相比去年还只有个别位的关注类贷款迁徙率,多家银行今年上半年关注类贷款迁徙率百分比达两位数。其中,交行关注类贷款迁徙率从去年的 7.99% 上升至今年上半年的 17.35%;招行今年上半年关注类贷款

迁徙率 14.48%,而去年这一指标仅为 7.49%。除了不良贷款大增外,银行逾期贷款也继续增长,但增幅相比去年已有所下降。部分银行今年上半年逾期贷款增长幅度超过 40%。其中,浦发银行今年上半年逾期贷款增加了 65.53 亿元,增长 47.4%;兴业银行逾期贷款余额 135.77 亿元,较期初增加 44.72 亿元,增长 49.1%。各家银行新增逾期贷款分布的期限存在差异。交通银行、浦发银行、兴业银行逾期 3 个月以上的逾期贷款增加较多,招行逾期 3 个月以内的逾期贷款新增不少。宏观经济企稳或有利于下半年不良贷款增速放缓。预计下半年银行不良贷款反弹的幅度会小于上半年。”广发证券银行业分析师沐华称。

招商银行配股将充分考虑股东利益

近年来,招商银行积极推行“二次转型”战略的实施,取得了显著成果,资本使用效率逐步提高,风险定价水平进一步提升,经营效能持续改善,高价值客户占比不断提高,资产质量风险可控,内生资本增长能力不断增强,市场竞争优势明显,确立了领先的地位,获得了广大投资者的一致认同。自招商银行正式公布启动 A+H 配股发行工作以来,投资者对于本次 A 股配股普遍反应良好,受近期资本市场走势持续低迷与宏观政策变化的影响,招商银行的持续盈利能力和本次提供给投资者的配股折扣率将有望大大增强投资者长期持仓的信心,而招商银行选择 A+H 配股的方式进行融资,也充分体现了其为所有股东创造长远价值回报的决心。

满足未来发展需求

根据招商银行 8 月 16 日披露的上半年业绩数据显示,该行上半年共实现营业收入 640.57 亿元,较去年同期增长 12.1%,实现归属于该行股东的净利润 262.71 亿元,同比上升 12.4%;总资产和总负债分别较年初增长 11.8%和 12.2%;实现每股收益 1.22 元,归属于该行股东的每股净资产 9.84 元。

但由于监管机构对于银行资本充足率的监管要求日趋严格,招商银行的资本充足率和核心资本充足率已接近监管机构对于招商银行的最低要求,资本缓冲不足。为了持续满足监管机构的要求,保证业务的顺利开展以及“二次转型”战略的成功实施,继续维持较强的市场竞争力和持续盈利能力,为股东持续创造良好回报,保障所有股东均有权参与分享招行未来的发展成果,赋予股东维持自身持股比例不变的权利,避免现有股东利益被摊薄,招商银行选择采用配股的方式向现有股东进行配售来补充核心资本。

银行业进行再融资主要是为了满足自身增长的需要,本次补充核心资本后,招商银行将继续推进零售业务的发展,强化中小企业和中间业务板块的利润贡献值,针对公司银行大中型优质客户,将努力提升综合服务水平与能力,加大市场份额,保持良好资产质量,着力于降低资本消耗、降低成本、控制风险,提高资本回报率实现二次转型目标,确保盈利得以稳步增长。

其实早于 2011 年 7 月,招行就公布了再融资方案,但却一直未能如期实施。招行董事会也因此做出了延长 A+H 配股方案相关决议有效期的安排,而此配股方案的悬而未决在近两年中也在一定程度上影响着招行的股价。一旦此次配股成功,市场将

去除对于招行资本的担忧,而资金的注入能够极大提升招行的竞争力,并进一步提升招行的股东利益。市场分析人士指出,招行此次配股融资将增强其竞争力,夯实其可持续发展的基础,进一步巩固和提升招行在行业内的竞争优势与领先地位。本次配股融资的成功将有利于未来招行的健康、持续发展,今后的股价表现值得期待。

充分考虑股东利益

为了保证本次配股工作的成功,补充业务发展所需的资本金,同时兼顾广大股东的利益,保障股东能以合理的价格参与本次配股发行,使股东能够充分分享招行未来发展的丰厚成果,招行根据监管要求的配股价底线进行定价,确定本次配股价格为 9.29 元,相当于 2012 年度合并报表经审计的每股净资产。按照截至 2013 年 8 月 22 日的 A 股收盘价计算,本次 A 股的配股折扣率达到了 14.8%。折扣水平合理,满足了广大股东的要求。

近年来,银行板块表现一直不佳,目前行业估值水平正接近历史新低。自 2011 年以来,银行业的市净率已从原先的两倍跌至如今的一倍左右,如此低的估值与其领先的净资产收益率水平和资产收益率水平明显不匹配。投资者目前更为担心的是在中国经济放缓的宏观环境下,银行利润增长放缓以及潜在违约率的激增。同时,也反映出市场对于中国影子银行、限制新增信贷、流动性紧缩以及对地方政府融资平台的担忧。另外,中国的利率市场化也将增加行业竞争,并在短期内对中国银行业造成一定影响。

尽管宏观经济及监管存在一定的不确定性,但对银行盈利的实质影响非常有限;资产质量可能在短期内并不一定出现明显好转,但银行目前的拨备水平充足,并不会对盈利造成明显侵蚀。高盈利高分红加之低估值,银行股的长期投资价值确实具有吸引力,而资产质量稳定、业绩持续增长的部分优质银行股将拥有更大的上涨空间。

招行本次的配股融资规模不超过 348.8 亿元,募集资金在扣除相关发行费用后全部用于补充资本金,提高资本充足率。对于稳健经营和继续加快推进“二次转型”战略,此次再融资方案成功意义重大。“二次转型”战略,致力于改变招行过去依靠规模增长、资本投入的经营模式,实现内涵集约化经营,实施效果显著,使其在竞争日趋激烈的中国银行业中占据先机。半年报发布后,市场普遍看好招行净利息收益率提升的优势、非利息收入业务发展的持续性及稳定良好的资产质量,并认为其具有长期投资价值。(罗克亮)

挑战传统银行理财 东方财富网推“定期宝”

继“活期宝”推出之后,东方财富网又推出另一理财产品“定期宝”,正式进军庞大的传统银行理财市场。据东方财富网介绍,“定期宝”作为类银行定期账户,精选各类短期理财产品。相较于传统银行理财产品,“定期宝”具有以下优势:其一,“定期宝”降低了理财门槛。目前银行理财产品最低购买金额为 5 万元,“定期宝”投资门槛降低至 1000 元。

其二,银行理财产品买卖按期销售、到期赎回,而“定期宝”天天可买、并自动滚存。只要基金打开申购,投资者可在任意交易日购买;到期不赎回理财基金,用户本息将自动变成该理财基金份额,滚动到下一期。其三,“定期宝”挂钩的精选理财基金属于基金管理,运作更为透明,每日都会公布基金的七日年化收益率等收益率数据。(程俊琳)

中国太保上半年净利润同比翻倍

证券时报记者 唐曜华

中国太保今日公布的 2013 年半年报显示,今年上半年中国太保集团实现净利润 54.64 亿元,同比增长 107.1%。产险收入以及投资收益快速增长等因素推动该公司净利润快速增长。

中国太保合并利润表显示,今年上半年中国太保实现保险业务收入

986.62 亿元,同比增长 9%。其中实现寿险业务收入 562.7 亿元,同比增长 1.9%;实现产险业务收入 423.54 亿元,同比增长 20.2%。产险业务收入中,车险实现业务收入 318.34 亿元,同比增长 21.4%。车险综合成本率 99.8%,同比上升 4.2 个百分点。实现非车险业务收入 105.2 亿元,同比增长 16.6%。

今年上半年中国太保实现总投资收益 156.41 亿元,同比增加 80.8%,年化总投资收益率达 4.8%,同比上升 0.9 个百分点。中国太保称,投资收益率提高主要是由于净投资收益上升,权益类资产的买卖价差收益增加以及计提投资资产减值损失减少所致。今年上半年中国太保资产管理业务除了继续加大定息资产的配置力度外,

还加大债权投资计划的发行力度,发起设立了 11 个基础设施和不动产债权投资计划,合计金额 174 亿元,新发行的债权投资计划投资收益率达到 5.9%。截至 6 月末,中国太保集团管理资产达到 7361.8 亿元,较上年末增长 7.1%,其中集团投资资产 6619.39 亿元,较上年末增长 5.5%;第三方管理资产 742.41 亿元,较上年末增长 24%。

中信银行与金蝶随手网签署合作协议 联结移动互联网大数据 创造“掌上”的金融生活

8 月 21 日,中信银行信用卡中心与深圳金蝶随手网科技有限公司(以下简称“随手网”)在深圳举行了合作签约仪式。在互联网金融大潮的影响下,互联网模式得到了不断的衍生发展,在催生了多种交易模式的同时,也促成了更多的金融模式。中信银行和金蝶随手网的此次合作正是挖掘了用户对于信贷服务和便捷体验的需求,旨在联结大数据,创新服务技术,通过互联网这一全新的渠道,为消费者提供更加快速、便捷、安全的极致网上理财体验,引领中信用户畅

行迈向互联网金融的又一次标志性举措。

在互联网金融大潮的影响下,互联网模式得到了不断的衍生发展,在催生了多种交易模式的同时,也促成了更多的金融模式。中信银行和金蝶随手网的此次合作正是挖掘了用户对于信贷服务和便捷体验的需求,旨在联结大数据,创新服务技术,通过互联网这一全新的渠道,为消费者提供更加快速、便捷、安全的极致网上理财体验,引领中信用户畅

享移动金融生活。据悉,随手网公司是目前国内客户规模最大的个人理财记账服务公司之一,旗下的“随手记”、“卡牛”等手机 APP,覆盖近八千万用户,可在不同渠道进行数据同步,帮助用户实现优质理财规划。“信金宝”,作为一种消费信贷产品,是中信银行信用卡针对有稳定工作和收入的个人提供的信用卡额度内的现金分期产品,依托信用卡平台,为客户提供便捷、高效、低费用的现金支持。

此次合作,中信银行将充分利用随手网在用户数据和网络技术方面的优势,实现“信金宝”和“随手记”的数据整合,通过四个阶段性的技术更新,最终实现中信银行“信金宝”在手机、Pad 等移动互联网终端的便捷审批流程,打造极致的客户体验。在签约仪式上,金蝶随手网公司负责人表示,中信银行信用卡提供的方便、安全的金融服务将吸引更多“随手记”的用户成为“信金宝”的用户,而随手网也

将利用强大的数据资源更好地联结和分析用户需求,优化新产品,有针对性地提供优质服务。中信银行信用卡中心负责人表示:中信银行信用卡一直以来都以客户的角度洞察市场需求,行业发展方向,并追求卓越的金融服务品质。此次合作是我行在互联网金融大潮下的又一次有力探索。我们积极整合第三方数据及技术资源,进一步丰富在移动终端的消费信贷业务,满足现代社会人们在工作、生活、

学习各方面的消费信贷需求,为他们提供“掌上”极速申请、审批的极致体验。”近期,中信银行信用卡中心秉承“以客户为中心”的经营理念,推出了一系列创新产品和服务,从今年 7 月推出信用卡官方微信服务平台“包打听”,到信用卡微产品“微贴”,再到本次携手金蝶随手网开拓掌上极速审批“信金宝”的金融创新,无一不彰显了该行在互联网金融环境下的领跑姿态。(CIS)