

地方版AMC错位入局 欲与“国家队”争锋

证券时报记者 梅苑 刘雁

近期,金融机构“坏账”处置市场迎来新兵——5家地方版资产管理公司(AMC)密集落地。证券时报记者从上海国有资产经营有限公司了解到,该公司目前已筹建相关团队,将在地方性不良资产的处置领域大展身手。

地方版AMC的成立,无疑将抢食四大AMC不良资产处置市场的蛋糕。据证券时报记者了解,未来根据各省市金融机构的不良资产情况,可能会有更多地方版AMC获批成立。而与已成立多年的四大AMC相比,地方版AMC与生俱来的优势并不明显,他们将多采取错位竞争的战术,专攻较小、地方国企的资产包。

华东地区获批最多

据了解,此次获得备案的5家AMC,除了广东粤财资产管理外,其他4家集中在华东地区。这是因市场需要造成的。近年来,华东地区部分行业坏账集中爆发,导致此地区的银行不良资产绝对量比较大。”中国社科院金融所银行研究室主任曾刚表示。

而地方国资本来就与地方城商行、农商行有一定的股权关系,而其主导下的地方版AMC显然是为协调解决地方银行的坏账问题。

江苏资产管理有限公司于去年5月筹建,注册地是无锡,而非通常情况下的省会城市,由江苏无锡国联集团主要发起。无锡的光伏和商贸行业比较集中。从2012年起,这两大领域均曝出巨大的经营压力,省级AMC由无锡国资发起,并在当地注册,显然是为了方便协同解决当地的不良贷款。”江苏一家股份银行风险政策部负责人说。

无独有偶,安徽国厚资产管理外,公司注册地也设在非省会城市。本轮楼市调整,芜湖的房价跌幅居前,地方政府救市心切,当地银行的不贷款率显著上升。

浙江温州、杭州和宁波在本轮房地产市场调控中,房价领涨全国。虽然,这三座城市都已取消限购,但“断供弃房”的案例越来越多,浙江中小企业担保贷款现象也较突出。当前形势下,不少企业资金链断裂,使得浙江省内银行面临较大的不良贷款压力。”某四大AMC浙江分公司高管张扬(化名)向证券时报记者表示,这也是当地政府争取设立地方版AMC的重要原因。

据各地银监局统计数据,截至今年6月底,上述获得地方AMC备案的5个省市中,浙江、广东和江苏的银行业金融机构不良贷款率分别为19.6%、13.6%以及13.1%,均高于全国平均水平的1.08%。其中,浙江上半年新增不良贷款是去年同期的近1.5倍。

此轮经济下行中,长三角较早出现问题。航运、造船和光伏,都集中在长三角,所以这一带不良资产处置的压力较大,业务的空间也较大。”上海国有资产经营有限公司董事长傅帆称。

旧瓶装新酒

事实上,上个月获批的5家地方



01 设立的目的

主要是帮助地方金融机构剥离不良资产

02 资金来源

主要来自地方政府和社会资本

03 资产处置手段

采取债务重组方式进行处置,且不得对外转让

01 设立的目的

主要为帮助国有商业银行进行不良资产的剥离

02 资金来源

前期主要来源于央行再贷款,经过多年发展日趋多样化

03 资产处置手段

可通过追偿债务、租赁、转让、重组、资产置换、委托处置、债权转股权,以及资产证券化等多种方式处置资产

张常春/制图

AMC,除安徽国厚外,其他4家并非新生儿。比如,上海国有资产经营有限公司是上海国际集团全资子公司,浙商资产管理有限公司是浙江省国际贸易集团有限公司的全资子公司。

2012年财政部联合银监会下发《金融企业不良资产批量转让管理办法》(以下简称“2012年6号文”),明确要求:各省、自治区、直辖市人民政府原则上只可设立或授权一家地方AMC,参与当地范围内金融企业不良资产的批量收购、处置业务。”

其实就是地方政府授权经营,然后在银监会备案。今年2月,我们已经获得上海市政府授权,在银监会的备案程序也已完成。”上海国有资产经营有限公司董事长傅帆说。

浙商资产管理有限公司也于去年9月设立,并在设立之初就已和温州市5家金融机构签署了战略合作协议,浙商资产管理有限公司去年就开始做金融机构业务了。”张扬称,现在省内金融机构不良资产转让招标,一般都是“4+1”,即四大AMC加上地方AMC。

据中国人民银行金融稳定局林文顺、陈小重的《省级资产管理公司的运营现状及其影响》一文,截至2013年2月末,全国共有18个省(区、市)设有具有不良资产处置功能的省级资产管理公司或经营公司21家,其中13家曾参与金融企业不良资产处置,而2012年6号文出台后,新设类似机构仅有山西农信资产管理股份有限公司。

这就意味着,除本次已获备案的5家地方AMC,其他省市如需设置类似机构,只需将原有资产管理机构向银监会备案,便可获得合法牌照。据傅帆透露,包括福建、北京、天津等地的地方版AMC正积极筹备,也多次向已获备案的5家地方版AMC取经问道,“可能马上就有第二批、第三批了”。

紧锣密鼓备战新业务

虽然,新设的5家地方版AMC是新进入者,却是四大AMC未来有力的竞争者。肯定会抢掉一部分我们的饭碗”,张扬说,地方版AMC多为地方国资设立,而地方国资亦掌握了当地大量的金融机构股权,优势非常明显。

四大AMC至今已具有15年历史。据公开数据统计,四大AMC至今接收、收购及受托不良资产规模或已达到5万亿元。虽然,部分省市地方资产管理平台成立时间也较早,但更多肩负国资改革和国资运营的使命。

上海国有资产经营有限公司成立于1999年,和四大AMC成立时间相同。虽然其不良资产处置规模也已达300亿元,但主要是国资委系统下一些不良资产的处置,多为非金融机构的不良资产。谈及获得政府授权后现阶段的工作内容,傅帆称,仍主要是前期准备。”

首先是制度建设,金融不良资产处置对我们来说,仍是一个全新的业务,业务管理制度、风控制度和决策流程都需要确定”,傅帆说,其次是团队建设,交易对手主要是商业银行,我们已经专门成立了事业部,负责包括业务开拓、估价、风控以及不良资产包后续管理和处置人员等。”

作为政策性金融机构,四大AMC设立之初就享受了政府的多种优惠政策,比如可发行金融债、税收。如今,更是坐享多种金融牌照,俨然金融集团的布局,但对地方AMC而言,仍缺乏相关的政策优惠。

我们与浙江、江苏和广东等地的地方资产管理公司建立了沟通机制,希望通过交流协调,向有关部门争取到一些地方资产管理公司的优惠政策。”傅帆表示。

与四大AMC错位竞争

国家层面政策上的支持力度不

同,体量上的大小悬殊,地方版AMC和四大AMC经营模式上必然有差异。海通证券固定收益分析师姜超表示,两者的首要差异是设立的目的不同,前者主要是帮助地方金融机构剥离不良资产,后者主要为帮助国有商业银行进行不良资产的剥离。

地方金融机构坏账率本来就高于全国性机构,5家地方AMC可能会在地方政府的主导下,着力处置这部分坏账。”张扬称。

据江苏银监局公布数据,截至6月底,江苏省农村银行业中小金融机构不良贷款率高达2.19%,远远超过省内银行业金融机构不良贷款率的1.31%,而其不良贷款余额仅次于体量庞大的国有商业银行,超过股份制商业银行和城市商业银行之和。

其次,资金来源不同,四大AMC资金前期主要来源于央行再贷款,经过多年发展日趋多样化,如商业银行信贷、发行金融债,上市的AMC还可通过资本市场筹措资金。”张扬说,相比之下,地方AMC的资金渠道较窄,主要来自地方政府和社会资本。

目前,我们在接洽一些比较长期的资金,包括保险的、养老的,以及机构的中长期资金。未来,地方性AMC资金来源可能会更加多样化。根据政策安排,可能包括中票、企业债和私募债等类型。”傅帆说。

安徽国厚资产管理公司则由上海东兴资产管理公司(中国东方资产管理公司全资子公司)联合当地企业发起,吸收民营资本进入。

此外,四大AMC资产处置手段异常丰富。根据相关规定,四大AMC可通过追偿债务、租赁、转让、重组、资产置换、委托处置、债权转股权,以及资产证券化等多种方式处置资产。但据2012年6号文,省级资产管理或经营公司,对不良资产应采取债务重组方式进行处置,且不得对外转让。”

张扬说,其实部分地方版AMC已

突破了上述限制。比如,银行有不良包招标,部分地方AMC经常联合其他机构一起投标,这实质上也是一种转让。”

作为一家地方版AMC的管理者,傅帆称,希望与四大AMC形成错位竞争,比如说我们会特别关注债务人为地方国企的一些资产包,在这方面我们可能会有比较优势,同时会在发起设立不良资产处置基金、资产证券化等方面进行探索和创新。”

受访人士均认为,当前金融机构不良资产处置市场已经非常市场化,银行处理不良资产的渠道也日趋多样化。可以预见,未来不良资产处置市场上,四大AMC将会面临越来越多的竞争者。

链接 | Link |

从2012年起,国内商业银行的不良贷款率就一直处于上升通道,而预计从今年第四季度开始,不良贷款率有加速上升的趋势。

据银监会公布的数据显示,2014年二季度末,商业银行不良贷款余额为6944亿元,较年初增加了1024亿元;商业银行不良贷款率为1.08%,较年初上升了0.08个百分点,达到三年高点。

近期,银监会副主席阎庆民撰文指出,不良贷款加速上升的主要原因有:宏观经济增速放缓,银行信贷收紧,部分地区房地产风险显现;钢贸等行业风险暴露出企业互保互融融资问题严重;不良贷款处置滞后,银行风险防控不足,负责人和员工行为失范。

他同时表示,银行业金融机构应进一步加快核销不良贷款,主动与财政、税务等部门沟通,争取更加灵活的不良贷款核销自主权及配套税收政策;加快批量、打包转让不良贷款的步伐,主动与资产转让市场买方沟通协调,提高不良贷款处置的规模和效率。(梅苑)

8月信贷不会太悲观

证券时报记者 罗克亮

7月的信贷数据还历历在目,市场就再度传出震撼消息。上周市场消息称,截至8月17日,工农中建四大行当月新增贷款仅约560亿元;其中工行370亿元,建行100亿元,农行160亿元,中行则是减少近70亿元。

8月过半,形势如此惨淡。市场对新增信贷原本就不甚靠谱的信心,顿时全无。8月上半月的此种情况,只能说明6月末银行冲时点的后遗症,还没有完全消散。但好在大家很快就回过神来,尽管上半月不行,还有下半月呢。国有行虽然不行,但股份行的数据还不知道呢。

确实,最近几年的信贷增长中,很多月份都出现月初增长不理想,但月末几天之内突飞猛进的情形;也多次出现国有行增长乏力,但股份行接力前行的局面。依据大行时点数据来预测整月的状况,准确度其实已经大打折扣。

果不其然,中金公司于当日发布的研究报告中,就传递出本月份份新增信贷显著好于国有行的信息。据中金了解,本月初10天,股份行新增信贷规模约为1000亿元,远好于上个月一整个月只有300亿元的情况,也基本与去年8月整月1355亿元的水平持平。

从现有的情况来看,支持股份行恢复放贷能力的关键是存款,制约大行放贷能力的关键也是存款。换言之,8月上半月,大行的新增信贷数据虽然让人感到意外,但问题出在供给而不是需求。尽管,很多报道也称银行目前有很强的“惜贷”心理,大客户做不了而小客户又不想做。但这种状况其实从二季度初就已经出现,并不是从本月初才发现市场有多尴尬。

所以,如果没有大的意外,8月份最终的信贷增长还是会有很大概率恢复到月均7000亿元左右的水平。原因很简单,今年以来,居民的中长期贷款一直维持稳定,房地产市场虽然处于调整阶段,但基本状况维持稳定。公司的中长期贷款则随着二季度政府开始加杠杆而得到保证,唯一的意外就是,企业的短期贷款需求能不能稳定下来。而从本月份份的信贷投放表现来看,企业的短期信贷需求稳定在二季度的平均水平应该不难。二季度至今,对公短期贷款的基本状况是什么?也就是月均500亿左右的规模而已。

另外值得一提的,是7月份以来,高层其实已经对企业短期资产负债表的不佳状况,有所警惕。7月末以来,不仅国务院常务会议部署解决企业融资成本高,进一步的简政放权也在相继推进。这些措施,无一例外都将对修复企业的短期资产负债表有利,而且央行手中仍然握有降息等快速见效的杀手锏。市场曾经几度热议降息,但央行仍然不为所动。这种态度已间接说明,虽然市场各方都很难受,但大的方向还在掌控之中,前面并没有太多地雷。

目前的这种难受状况会持续多久?笔者以为,形势比人强。今年以来,中国经济一方面面临内部调整带来的压力,另一方面更面临着全球市场复苏带来的挑战。但是,这一内一外两个因素都在快速变化着。所以,短期会难些,但并不代表长期没有希望。上周,中国民生投资不就几乎是在市场最惨淡时成立的吗?并且,公开喊出来的三板斧,就是怎样在过剩产能中寻求整合机遇。(杨卓卿)

徽商银行董事长李宏鸣:

中速盈利增长成为银行业新常态

证券时报记者 蔡恺

日前,于去年11月在港上市的徽商银行发布首份中期业绩报告,净利润同比增长约16%。8月22日,徽商银行董事长李宏鸣接受证券时报记者采访时表示,中国银行业已进入“新常态”,体现为中速的利润增长态势。

净利润增长近16%

徽商银行是中部地区最大的城商行之一。8月21日晚,该行发布的2014年中期业绩显示,上半年该行实现净利润28.39亿元,同比增长15.78%。

徽商银行董事长李宏鸣表示,中国经济发展已进入“新常态”,表

现为GDP增速放缓,推动增长的因素也从投资和扩大生产,转变为产业转型升级。与此相对应,近年来银行业的利差缩窄,风险集中释放,利润增速放缓。

李宏鸣称,在“新常态”之下,中国银行业也将转变观念,保持一种高质量、持续稳定、中等速度的利润增长态势,而非像过去一样追求高速但不可持续的增长。

与多数上市银行的遭遇相似,上半年徽商银行的不良贷款有一定的上升。截至今年6月,该行不良贷款余额为14.11亿元,比上年末增加了3.6亿元;不良率为0.67%,比上年末提高了0.13个百分点。中报显示,不良贷款增量集中于制造业、商业,以及服务业,

主要是企业流动资金贷款。

对此,李宏鸣表示,不良上升主要有两个原因。其一,由于产业结构调整,使得部分小微企业客户陷入资金链和供应链的困境;其二,部分小微企业的借贷、担保链条出了问题,被其他企业所拖累。我行的不良上升幅度仍在管理层可预见及可控的范围内。”他说。

银行是经营风险的企业,从同业的整体水平来看,不良率低于1%,已是很好的水平”,李宏鸣称,很多银行的中期不良率上升,这是当前经济周期下的正常表现。”

信贷质量恶化的趋势已令银行更加审慎放贷。今年7月,全国新增信贷数据大幅低于市场预期,有分析认为,银行因对信贷质量的担忧而产生“惜贷”情绪。

李宏鸣则表示,在目前这种环境下,银行正努力在收益和风险间寻找平衡点。他预计,8月份的银行信贷将集体回暖,该行也会在风险可控的前提下,适度增加贷款的投放,并提高风险预判能力。

定向降准释放16亿元

李宏鸣表示,随着徽商银行的风险管理能力提高,风险定价能力也会提升。小微企业贷款的利率水平在基准利率上浮30%左右,对于银行而言具有很大吸引力。

据了解,徽商银行是一家以小微金融为特色的银行,该行中小微企业的贷款约占其对公贷款的七成。值得注意的是,今年6月中旬,央行对“三

宁波银行上半年净赚30.86亿元

宁波银行今日披露的半年报显示,今年上半年公司实现营业收入72.94亿元,同比增加11.71亿元,增长19.12%;营业利润38.58亿元,同比增加5.70亿元,增长17.35%;归属于母公司股东的净利润30.86亿元,同比增加4.79亿元,增长18.35%;加权平均净资产收益率11.28%,同比提升0.13个百分点;基本每股收益1.07元,同比提高0.17元。

该行将上半年盈利增长的主要原因归结为生息资产稳步扩张和盈利渠道多样化。截至报告期末,公司不良贷款率0.89%,与年初持平;贷款拨备率为2.15%,全行资产质量保持在较好水平。

(杨卓卿)