

受监管审批趋严、银行转向股权融资、银行业资产增速放缓等因素影响

# 今年银行二级资本债发行额锐减过半

见习记者 马传茂

被视为商业银行重要“补血”途径之一的二级资本债，今年似乎不太受银行欢迎。

统计数据显示，截至日前，今年债券市场共发行了29只商业二级资本债，发行金额合计1113.64亿元，与去年同期的21只、2427.5亿元相比，发行只数有所上升，但发行总额却缩水逾五成。

分析人士认为，监管审批趋严、银行转向股权融资、银行业资产增速放缓及轻资本转型对通过二级资本债补充资本的需求降低，是银行二级资本债发行锐减的主因。

## 监管审批趋严

天津滨海农商行于2013年7月25日在银行间市场发行了含有减记条款的二级资本债，这是自当年1月1日《商业银行资本管理办法（试行）》以来，银监会批准的首笔减记型二级资本工具，成为我国新型二级资本工具的一个起点。

资本新规实施前，银行发行的大部分次级债并无减记或转股条款，仅含赎回条款。新规实施后，这些次级债被认定是不合格的二级资本。根据新规，合格的二级资本工具，条件之一是必须含有减记或转股的条款，当触发事件发生时，该工具能立即减记或者转为普通股。

不过考虑到银行已经发行了大量次级债的既定事实，资本新规设定了一个新老划断的办法：2013年1月1日之后发行的不合格资本工具不再计入监管资本，但在此之前发行的此类次级债则可计入监管资本，但是要按年递减10%。

而2013年就是这些次级债递减的第一年，这意味着即使不考虑新增资产带来的资本消耗，要保持资本充足率不下降，银行也需进行相应的资本补充。于是从2013年末开始，二级资本债的发行加速。粗略统计，2014年减记型二级资本债发行额接近3500亿元。

深圳一家股份行战略研究人士表示，减记型二级资本债在2014年达到发行高峰，原因就是资本新规出台后各家银行资本充足率下滑，所以发行量较大。

而对于今年银行二级资本债发行锐减，该研究人士则表示，风险毕竟都在银行体系里，所以今年批得比较严”。另外一位外资行战略研究人士对此也表示认同，这是一种形式上对各行的内部指导，银监会严格管理”。

## 银行转向股权融资

除了二级资本工具外，增资扩股、留存收益也是国内银行补充资本的重要渠道，通过定增、优先股等方式补充商业银行一级资本在去年也较普遍。

# 中小银行扎堆发行大额存单

应对存款分流压力，挽留稳健类高净值客户

证券时报记者 梅苑

大额存单发行主体范围扩容尚未满月，多家中小银行已经正式发行大额存单。

据证券时报记者统计，目前已有南京银行、宁波银行、杭州银行、浙商银行、温州银行和杭州联合银行等中小银行正式发行大额存单。此外，计划发行的银行亦不在少数。

利率市场化和互联网金融理财的发展，银行吸储压力越来越大，小银行资产管理能力又不强，大额存单发行主体的扩容至少可以留住一部分稳健类高净值客户。”浙江一家农商行高层说。

## 中小银行扎堆发行

宁波银行上周发行第一期大额存



由此也可反映二级资本债锐减的侧面原因，即在去年上半年留存收益转增股本后，2014年7月至今年6月市场行情走好，银行能够找到合适的股权融资窗口并进行大规模的股权融资。这种背景下，二级资本债对银行资本补充的重要性减小。”华南地区一家城商行金融市场部负责人称。

据证券时报记者统计，从2014年5月份至今年7月，已有15家上市银行披露或实施优先股融资计划，募资总规模超6000亿元。其中规模最大的已于去年完成首批发行的中国银行优先股，境内外募资总额近1000亿元，其次则是农行、工行各有800亿元规模的优先股。

此外，包括民生银行、中信银行、平安银行在内的多家银行也在2014年推出定增方案。其中民生银行向员工持股计划定向增发；中信银行则仅选择一家认购方——中国烟草总公司，定增募资120亿元。

利率趋势向下是大概率事件，这种情况下发行二级资本债并不划算。对上市银行而言，股权融资对控制权的

稀释不多，所以更倾向于股权融资。”中金公司银行业分析师张帅表示。

上市银行则一般沿用增资扩股、留存收益、二级资本债三种“补血”方式。所以，可以看到，地方城农商行成为今年二级资本债发行的主力军，股份行中只有民生、广发、渤海等少数几家，大行更是不见踪影。”上述城商行金融市场部负责人表示。

## 二级资本债“补血”需求降低

从银行经营角度看，商业银行“轻资本”转型，资产增速放缓及风险环境变化所导致的银行贷款策略不同，也使银行通过二级资本债来补充附属资本需求降低。

其中，朝轻资产、轻资本方向转型发展，即尽可能减少业务发展对资本的消耗已经成为业内共识。一方面要将传统业务重心下沉，更多地向小微、个人零售服务、分散风险、节约资本；另一方面也要通过大投行、大资管、大财富管理，实现较少的资本占用，增加银行中间业务收入。

科院金融研究所银行研究室主任曾刚告诉记者，因为二级市场转让功能尚不完善，大额存单的稳定性甚至好过定期存款。

该报告显示，虽然上半年股市活跃，证券公司客户保证金存款同比大幅增加，但6月末，金融机构人民币各项存款余额比年初增加11.1万亿元，同比少增3756亿元。业内人士均认为，中小银行成为存款分流的重灾区。

## 对中小银行意义重大

根据央行8月发布的《2015年第二季度中国货币政策执行报告》，自今年6月15日市场利率定价自律机制核心成员（包括9家银行）正式启动发行首期大额存单产品以来，截至7月末，大额存单累计发行554期，发行总量为6816亿元，面向企业和机构发行量分别占比为82.9%和17.1%。

而到了7月30日，大额存单发行主体范围扩大到包括地方法人金融机构以及外资银行等的102家银行类金融机构。“大额存单其实是一种主动负债的工具，是传统存款之外的比较主动的获得表内资金来源的一种工具。”中国社

转型成果在已披露的上市银行中报里已有体现。除中信银行非利息净收入同比增长23.05%外，平安、南京、华夏、浦发4家银行中间业务收入增长均达40%以上，中间业务收入占营业收入的比重也较去年同期上升，其中平安银行中间业务收入占比已达33.19%。

与之相伴的是资产规模增速的放缓，浦发、中信、平安、华夏4家银行的资产规模增速分别为9.72%、10.21%、17.56%、3.54%，除中信银行略高于去年上半年增速外，其他3家银行上半年资产增速均较去年下滑。不过，中信银行上半年人民币一般贷款的增长只略微超过5%，低于总资产规模的扩张幅度。

这种放缓也是风险环境的变化导致的。在经济下行期，银行主动调整贷款增速目标，降低贷款增速，执行更严格的风险政策缩减高风险贷款。

在去年发行大量二级资本债、资本增速放缓减少资本消耗、股权融资计划尤其是优先股受欢迎的背景下，二级资本债对银行资本补充的作用不如去年，因为有优先股这一更好的选择。”华泰证券银行业分析师林博程表示。

# 天津爆炸事件 所致银行房贷预支风险可控

见习记者 王莹

天津“8.12”爆炸事件导致多处房屋损毁，房屋贷款问题引起社会多方关注。对此，银行业相关人士预计，爆炸事件导致的贷款预支风险将在可控范围。

北京一位律师称，在房屋按揭中，业主与银行是抵押贷款的借贷合同关系，房屋产权已抵押给银行，银行代业主偿还了拖欠开发商的购房款，业主按约定年限与利率偿还银行贷款。从法律上讲，抵押物毁损或灭失，不必然免除业主的还贷义务。

银行的风险在于很难收回业主剩余的借贷，因为抵押物已毁损或灭失，业主还款能力已降低。此外，据证券时报记者了解，部分业主表示，即便有能力还款，也不愿再入住此地区，出现拒绝还款的情绪。

一位保险公司相关人士介绍，财产险一般涉及两个险种，一种是家财险，房屋损坏后，赔偿损失；另一种是按揭保险，房屋按揭过程中，银行要求投保，如果房屋发生损失后，第一受益人是银行，应该先返还银行的贷款。

证券时报记者获悉，此次受到影响的大部分业主，均未购买家财险；近几年，银行购买按揭保险的比例也日趋缩减。此外，被损毁的房屋中，大部分业主已取得房产证，过渡期担保责任已结束，因此开发商将不再负有担保并向银行赔偿的责任。

# 重庆银行 上半年净利增逾10%

日前，在香港上市的重庆银行公布的2015年中报显示，今年上半年该行实现净利润18.38亿元，同比增长10.3%。

上半年，重庆银行资产减值损

多位银行零售部相关人士称，贷款抵押标的损毁，但借贷人的还款义务还需继续承担；如若出现违约事件，银行则会将其房产进行拍卖。目前，住房贷款最高为住房总额的70%，此比例正是银行防范风险的主要方式之一，将会为拍卖提供一定空间，减少损失。

一位国有银行分析师称，房屋贷款属于刚性需求，因此银行出现坏账的情况属于小范围事件。值得注意的是，目前一线城市房地产价格仍处上扬趋势，一旦趋势出现逆转，银行面临的风险敞口将会很大。

相较汶川地震所波及的规模，预计天津爆炸事件导致的银行贷款预支风险将在可控范围。”银行相关人士称。据了解，天津市多家银行均处于外访客户，了解借贷人伤势的阶段。

天津市金融工作局公告称，各银行机构要确保，对因事故影响暂时不能按时偿还各类贷款的单位和个人暂不催收、罚息和作不良记录，允许贷款合理展期。对经营正常、信用良好，因事故造成偿债能力下降的单位和个人，要继续予以信贷支持。对贷款尚未偿还但恢复生产又有新的贷款需求的，在风险可控前提下适当追加授信额度。

按照以往大型事故发生后的处理方式，政府会拨款给予受害人一定优惠政策及相应补助，同时，也会给予银行相应支持。”一家股份制银行相关人士称。

失计提较上年同期增长123.5%；该行不良贷款率较去年末上升0.21个百分点至0.9%，拨备覆盖率下降52.11个百分点至266.76%。

(马传茂)

# 守护金融资产的幕后英雄

对于关注金融市场的人来说，大家对一些投资者服务耳熟能详。比如季度财务信息披露、年报、股东大会、路演等，只要连续一段时间阅读金融刊物，或关注某只人气股票，便很快可以如数家珍。而有一种投资者服务鲜为大众所知，但对机构投资者来说却举足轻重——即证券投资托管。

证券投资托管在国际金融市场上已有百年历史，是一项针对机构投资者服务。服务方通常是具备资质的商业银行证券投资托管部。托管行承担了资产保管、结算、公司行为处理、现金管理、会计核算、投资监督、客户报告、监管部门报告、信息披露等工作。总之，托管行就像不现身的幕后英雄，作为第三方机构默默地管理并守护着投资人的金融资产。

证券投资托管在中国更是至关重要。针对各类型投资者，本地市场设有不同投资制度及申请流程。由于大多数境外投资者对中国市场还没有深入的了解，托管行的桥梁作用尤为突出。在基本服务内容之外，托管行还帮助客户理解各项投资制度，选择最佳投资渠道，指导资格和投资额度申请，同时也连接着投资者和监管机构之间的有效沟通。

以合格境外机构投资者(QFII)为例，托管行提供一站式服务，以市场介绍为起点，协助境外机构申请QFII资格及投资额度、开户、汇款及购汇，到客户开始投资时提供证券与资金托管、交易结算、监管报备等，几乎囊括了所有与中国投资相关的咨询服务。

1870年德意志银行在德国初创时期即开始发展托管业务，如今活跃于全球33个主要金融市场，目前拥有超过3000个托管客户，总托

管资产规模约为15000亿欧元。亚洲市场也不乏德银的成功案例。在印度，德银是孟买证券交易所公告SWIFT接口项目寻求合作的首家托管行，一期试点项目覆盖了70%的上市公司公告；在新加坡，德意志银行是首家成功实现第三方清算并于2010年上线的银行；在马来西亚，德银率先向一家国际中央证券存管机构提供账户操作人员结构服务。

1992年，德意志银行即开始在香港从事中国B股市场托管业务。2003年，德意志银行上海分行获准经营QFII托管业务。2013年10月，德银中国获批开展银行间债券结算代理业务。自此，德银中国成为中国境内三家获准可同时经营本地托管及债券结算代理业务的外资银行之一，目前享受德银一站式服务的客户群体正在日益壮大。

中国人民银行于2015年7月14日发布《关于境外央行、国际金融组织、主权财富基金运用人民币投资境内市场有关事宜的通知》，放宽了境外人民币业务的限制并简化了流程，丰富了投资范围，这必将进一步激发境外机构投资中国银行间债券市场的热情，也会增加托管服务的需求。

德银中国在银行间债券市场的交易量位列前茅，交易对手方涵盖境外央行、储备管理机构人民币业务境外参加银行等。德银中国的托管团队将联手环球市场部销售和交易团队，为更多境外参加银行和央行类机构提供涵盖外汇、债券交易、代理结算、研究报告等“一条龙”服务。借力于德银集团全球托管服务网络的优势，德银中国将协助中资投资机构更积极地参与全球市场，共同推动资本项目的持续开放。(CIS)