人保资产拿下今年首张公募牌照

保险券商系公募去年完成2000亿小目标

证券时报记者 潘玉蓉 杨庆婉

2016年底,虽然私募基金总规模超过了公募,但券商、保险、私募等机构申请公募牌照的热情依旧。日前,证监会批准了人保资产公募业务资格。

据证券时报记者统计,截至昨日,已经展开公募业务的保险机构和券商累计发行产品139只,规模约2158.72亿元。

其中,已经开展业务的保险系公募基金有国寿安保、泰康资产、平安大华、泓德基金、浙商基金和太平基金6家,总共发行产品86只,最新规模1190亿元。

目前获得公募基金资格的12家券商中,已有9家发行公募基金产品,53只产品累计规模达到968.72亿元。

人保资产公募牌照获批

近日,人保资产拿下了2017年证监会批复的首张公募业务牌照,这是保险系公募基金近两年来第一次添新兵,也是自去年10月南华基金及格林基金获得证监会批复成立后,首次再发牌。据了解,人保资产总裁王颢曾在公募行业精耕多年,对公募行业发展规律理解深刻。

目前获得保监会许可、有资格申请公募基金业务的保险公司有9家。其中,已经在开展公募业务的保险系公募基金有国寿安保、泰康资产、平安大华、泓德基金和浙商基金以及太平基金6家,总共发行产品86只,最新规模1190亿元;还在等待证监会发牌的有3家,分别是华瑞基金、合众基金和安邦基金。

2016年以来,公募基金行业面临了前所未有的机遇和挑战,行业格局剧烈分化,"拼爹"现象严重。尤其是2016年下半年,多家行业领先的老牌基金管理人规模排名下滑,其中不乏规模巨减超千亿的情况。而多家银行系基金凭借其资源优势,以及对机构客户需求的理解,抓住了机构业务大发展的良机逆市而上,在规模排名前10位的公募管理人中占据四席。

保险系公募基金管理人中,平安大华、泰康资管、国寿安保进步神速,与上年相比排名分别上升了18位、9位和7位。

业内人士表示,保险系作为行业的新鲜力量,其发展潜力不容小觑。一方面,保险资金管理经验和长期稳健的投资收益、风险控制能力,另一方面保险机构自身就是机构投资者,所以更了解机构业务的需求,从而在业务拓展方面更有优势。另外,大型保险公司的品牌影响、客户资源、销售队伍和数据资源等,也将是开展公募业务的优势。

一位接受记者采访的业内人士表示,保险公司积极申请公募基金牌照,还有几大原因:一是现有投资能力的充分挖掘。保险投资本身需要构建从固收到股票再到衍生品、另类投资等全品类的投资能力,做大规模化有利于摊薄成本,也有利于留住和培养更好的投资团队。二是增加卖方业务,走向市场化。过去,保险资管公司一直对内销售,销售文化和市场影响并未像公募基金一样完善,甚至一度成为自身短板。三是加强财富管理板块建设。面对财富管理的大市场,保险机构并不甘愿成为旁观者。

券商系公募基金近千亿

公募基金一直被视为监管最为规范、对A股有稳定作用的机构投资者,但近年来公募基金持有A股总市值的比重持续下降。不过,券商、保险、私募等机构却在纷纷申请公募牌照,将绝对收益理念带入公募基金市场。作为公募基金领域的新生力量,券商系公募基金规模已接近1000亿元。

据证券时报记者统计,目前已取得公募基金管理资格的券商或券商资管子公司达12家,分别为东证资管、华融证券、山西证券、国都证券、浙商资管、渤海证券、东兴证券、高华证券、中银国际证券、财通资管、长江资管和华泰资管。其中有9家已发行了公募基金,华泰资管、渤海证券、北京高华的公募产品尚在准备阶段。

目前券商系公募基金共计53只,截至2017年1月16日,最新规模达到968.72亿元。其中,第一家拿到牌照的东证资管发行的公募产品已有25只,累计规模约363.43亿元,约占券商系公募基金的半壁江山;此外,浙商资管发行的公募基金有6只,东兴证券、中银国际证券各4只。

公募基金规模在50亿元以上的券商,除东证资管外,还有中银国际证券、财通资管及山西证券。

从这些已发行的产品来看,中低风险的类固收产品占比更大。混合型基金占了一半,其中偏债和平衡型产品也不在少数,另外就是固定收益类产品及货币基金产品。

除了已获得公募牌照的12家券商,在申请资格的还有国金证券和齐鲁资管。

根据证监会的公示信息,国金证券曾于去年10月18日提交了申请材料,并于同月25日补正。不过目前最新的信息显示,齐鲁资管在去年12月5日提交了申请材料,并于同月12日补正。这意味着,国金证券、齐鲁资管都有可能成为又一家冲刺公募基金管理资格的券商。

券商中国
(ID:quanshangcn)

5信托公司业绩预报出炉:平安领先 安信净利增7成

5家信托公司2016年业绩预报

公司	营收(亿元)	同比增减(±)	净利(亿元)	同比增减(±)
平安信托	67.53	-10.68%	37.97	22.13%
安信信托	——	——	30.14	75%
中融信托	67.95	3.14%	27.03	3.76%
江苏信托	6.69	-59.20%	13.04	-2.68%
中航信托	23.86	18.88%	13.02	21%

胡飞军/制表

证券时报记者 胡飞军

2016年,信托业跨入18万亿元时代,信托行业整体转型创新步伐加速,被誉为"信托转型元年"。

在转型过程中,信托机构分化愈发明显,有持续领先者,亦有脱颖而出的黑马,也有中途没落的公司。

证券时报·信托百佬汇记者注意到,截至目前,已有5家信托公司披露2016年业绩预报,其中平安信托、安信信托、中融信托、中航信托业绩均保持增长,但增速差异较大;江苏信托则营业收入同比腰斩,净利润微降,且净利润是营收的2倍。

平安信托业绩领先

信托公司业绩分化已成为近年来信托行业转型过程中的一大特点。

此前,中国信托业协会发布2016年三季度信托业报告显示,截至第三季度末,全国68家信托公司管理的信托资产规模为18.17万亿元,同比增长16.33%,环比增长5.09%。

业内人士认为,尽管增速已不再是信托业刻意追求的目标,但数据折射出信托行业整体谋求转型的努力,经济发展和投资者对信托服务和产品仍然有着旺盛需求。

1月12日,经纬纺机率先披露子公司中融信托2016年未经审计财务报表,中融信托全年业绩保持微增长,去年实现营业总收入67.95亿元,同比增长3.14%,净利润27.03亿元,同比增长3.76%。

1月13日,中国平安披露平安信托2016未经审计财务报表,平安信托全年实现营业收入67.53亿元,同比下降10.68%,净利润37.97亿元,同比增长22.13%。

这意味着,平安信托与中融信托营业收入不相上下,但是在净利润方面,平安信托却比中融信托多出10亿元。2015年信托业净利冠军的重庆信托当年净利润为41亿元,平安信托此番37.97亿元净利或将处于领先地位。

同日,中航资本披露了子公司中航信托2016年未经审计的财务报表,中航信托全年实现营业收入23.86亿元,同比增长18.88%,净利润为13.02亿元,同比增长21%。中航信托营业收入和净利润均获20%左右的增长,可见转型力度不小。

昨日晚间,安信信托发布业绩预增报告,预计2016年净利润同比增长75%左右。数据显示,该公司2015年净利润17.22亿元,这意味着,2016年安信信托净利润约为30.14亿元。

江苏信托营收腰斩

业内人士认为,信托公司业绩分化可以从资源禀赋、公司战略、业务创新、团队素质等方面找到答案。

谈及信托公司业绩指标,不得不提行业内人均净利名列前茅的江苏信托。

1月14日,江苏信托曲线上市标的*ST舜船披露2016江苏信托未经审计业绩,截至2016年末,江苏信托资产总额为115.19亿元,净资产为98.76亿元;2016年度营业总收入为6.69亿元,净利润13.04亿元。

记者查询江苏信托2015年报得知,过去一年江苏信托发生很大变化。资产板块方面,截至2015年末,江苏信托资产总额和净资产分别为91亿元和87.52亿元,而2016年同期数据分别为115.19亿元和98.76亿元,同比增长26.58%和12.84%。

而利润板块变化也较为剧烈,江苏信托2016年营业总收入为6.69亿元,同比下降59.2%;净利润13.04亿元,同比下降2.68%,出现净利润几乎是营收2倍的行业罕见情况。

业内人士认为,江苏信托在营业收入腰斩之下,净利润仍然能同比保持稳定,与其金融股权投资布局有较大关系。财报显示,2015年江苏信托取得的投资收益就高达10.96亿元。

记者还注意到,2016年可谓江苏信托丰收之年,其自身成功实现曲线上市,江苏银行也成功登陆上交所,而江苏信托为江苏银行第一大股东。此外,江苏信托参股的江苏紫金农商行IPO也在进行中。

中小银行盼引资引智 同业参股热情不断

证券时报记者 马传茂

并非只有实体企业及国资企业对银行股权乐此不疲,证券时报记者日前梳理发现,商业银行亦有不少参股银行同业的案例。

抛开各类商业银行发起设立村镇银行、已经完成银行化改革的农商行参股农商行等较为普遍的情况不谈,据记者不完全统计,国内至少有18家商业银行持有境内同业股权,其中不乏股份制银行、城商行作为战略投资者入股城商行的案例,也有较为罕见的股份行持有股份行股权、农商行入股城商行的情况。

整体而言,虽然存在企业以所持银行股权抵债的情况,但银行同业持股主要来源仍为战略投资。这些同业所持股权下一步是继续持有还是择机出售?各行策略各有不同。

国内主要银行同业持股情况一览

持股银行名称	被投资银行名称	持股比例	股东地位	持股来源	初始持股时间
交通银行	海南银行	10%	第二大股东	战略投资	2015年
交通银行	西藏银行	10.60%	并列第一大股东	战略投资	2011年
招商银行	台州银行	10%	并列第一大股东	战略投资	2008年
兴业银行	九江银行	14.72%	第二大股东	战略投资	2008年
浦发银行	莱商银行	18%	第一大股东	战略投资	2008年
平安银行	浙商银行	0.06%	小股东	抵债	2014年
民生银行	徽商银行	0.77%	小股东	抵债	2014年
东莞银行	邢台银行	15%	并列第一大股东	战略投资	2008年
北京银行	廊坊银行	5.20%	第五大股东	战略投资	2008年
北京银行	珠海华润银行	0.06%	前十大股东	未知	未知
盛京银行	本溪市商业银行	11.88%	第二大股东	战略投资	2008年前
盛京银行	丹东银行	9.03%	第四大股东	战略投资	2008年
南京银行	日照银行	18.01%	并列第一大股东	战略投资	2006年
齐鲁银行	济宁银行	18.41%	第二大股东	战略投资	2010年
齐鲁银行	德州银行	4.76%	前十大股东	未知	2008年
重庆银行	重庆三峡银行	4.97%	并列第四大股东	未知	2007年
成都银行	西藏银行	5.30%	第四大股东	战略投资	2015年
包商银行	甘肃银行	11.23%	第二大股东	战略投资	2011年
杭州银行	石嘴山银行	19.80%	并列第一大股东	战略投资	2011年
浙江泰隆商业银行	宁波通商银行	5%	前十大股东	未知	2012年
宁波鄞州农商行	秦皇岛银行	16.89%	第二大股东	战略投资	2008年
新疆天山农商行	新疆银行	20%	并列第一大股东	战略投资	2016年

马传茂/制表 本版制图:翟超

战略投资为主

国内城商行在由城市信用社改制为城商行的过程中,常常选择引入外部战略投资者,以实现优化股权结构、健全法人治理结构等目的,也可借此补充资本金。

而银行同业往往是信用社银行化改革或中小银行增资扩股中予以优先考虑的"引战"对象,其中包括外资行、境内股份行及城商行,主要目的在于"引资引智",借助优秀同业的经营经验,加快被投资银行的发展。

从初始持股时间分布看,首批银行同业持股主要出现在2008年前后。彼时恰逢金融危机,国内部分中小银行生存艰难,因此入股价格相对便宜;另外当时首批城商行上市也刺激不少中小银行加快引战脚步,加上监管层也乐于引导经营状况较为优异的商业银行投资入股欠发达地区银行,引发了一波银行同业持股潮。"一位上市城商行高管向记者透露。

而第二波银行同业持股浪潮则发生在2011年之后,且持续至今。其背景是城信社改制、省级城商行新设等带来的战略投资机遇。这种战略投资者的持股比例通常较高,譬如交通银行就作为海南银行和西藏银行两家省级城商行的战略投资者,分别持股10%、10.6%,为第二大股东、并列第一大股东。

总体来看,城商行作为城商行的战略投资者入股较为普遍,且相对鲜为人知。A股上市银行中南京银行、北京银行、杭州银行均有此类投资。其中,日照银行在2006年引入南京银行作为战略投资者,成为全国城商行之间战略合作的首例,目前南京银行仍持有日照银行18.01%股权,并列该行第一大股东。

股份行中,招行、兴业、浦发分别战略入股台州银行、九江银行及莱商银行,持股比例分别为10%、14.72%和18%,不过浦发此前公告称,拟出清所持的莱商银行股权,兴业所投资的九江银行则于日前传出赴港上市的消息。

值得注意的是,平安银行2016年半年报显示,该行目前持有浙商银行1000万股内资股,未进入前十大股东。据了解,此部分股权为平安银行宁波分行在2014年以企业贷款抵债方式取得。民生银行目前持有的0.77%徽商银行内资股亦为抵债而来。

此外,国内首家由农商行发起设立并最终参股的城商行——新疆银行已于去年12月底正式开业,天山农商行作为该行的战略投资者,持股20%,并列第一大股东。

但这并不是国内第一个农商行参股城商行的案例。早在2009年,秦皇岛市商业银行就在彼时的增资扩股中,引入宁波鄞州农村合作银行这一域外同业股东,目前两家银行均已完成更名,作为第二大股东,宁波鄞州农商行持有秦皇岛银行16.89%股权。

继续持有还是出售?

银行作为战略投资者,能为被投资银行带来什么?除了补充资本、优化股东结构及公司治理外,还有系统、人员、培训、产品等方面的支持。

譬如莱商银行就在浦发银行战略入股的8年时间里,先后选派300余人次前往浦发学习,并在同业存放、债券投资、理财、贵重金属等业务上与该行开展合作交流。在2012年银行业面临流动性"钱荒"时,两家银行还签订了授信总额30亿元的《流动性互助协议》,提升莱商银行的流动性风险防范能力。

而这一"恋情"现已终结,该行从自身集团化经营战略需要出发,为优化综合化经营架构而出售所持莱商银行股权,据记者了解,浦发银行所持莱商银行股权已接近转让完毕。这也是浦发银行2016年内第二次出清所持非上市金融企业股权,此前该行将所持的富邦华一银行20%股权挂牌出售并完成交割。

与浦发类似,曾于2011年作为华兴银行战略投资者投资入股,并参与华兴银行前身"仙头市商业银行"重组的哈尔滨银行,也在2016年下半年将所持的华兴银行全部股权悉数出清,以15.2亿元的价格转让予勤诚达控股。

对于此次交易,哈尔滨银行称,由于该行发展已进入了一个新的阶段,中国银行业发展也出现新的变化,继续持有华兴银行股份已经不适应发展战略需要,出售股份有利于该行实现"特色化、集团化、国际化"发展,提高该行股本回报水平和资本充足水平并适应银行业发展趋势。

然而整体来看,现有的银行同业互相持股较多的仍选择继续持有,而非出售。业内人士认为,这一方面是出于寻求财务分红的考虑;另一方面,国内更多的银行同业持股的情况出现在城商行之间,在异地设立分支机构受限的情况下,可借此实现曲线跨区域经营。

上海信托杠杆比例设置过高被罚20万

证券时报记者 杨卓卿

因为集合产品杠杆比例过高,一向稳健的上海信托吃了一张罚单。

上海信托于2016年7月设立的一只集合资金信托计划,突破了优先和劣后收益权配比比例不得高于3:1的监管规定。基于此,上海银监局去年12月底向上海信托开出罚单,责令其改正,并处罚款人民币20万元。

据证券时报·信托百佬汇记者了解,上海银监局对上海信托作出此项行政处罚的依据是《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十六条第(五)项。根据《管理法》,银行业金融机构有下列情形之一,由国务院银行业监督管理机构责令改正,并处二十万元以上五十万元以下罚款;情节特别严重或者逾期不改正的,可以责令停业整顿或者吊销其经营许可证;构成犯罪的,依法追究刑事责任:(一)未经任职资格审查任命董事、高级管理人员的;(二)拒绝或者阻碍非现场监管或者现场检查的;(三)提供虚假的或者隐瞒重要事实的报表、报告等文件、资料的;(四)未按照规定进行信息披露的;(五)严重违反审慎经营规则的;(六)拒绝执行本法第三十七条规定的措施的。

上海信托成立于1981年,是国内最早成立的信托公司之一,目前注册资本金为人民币50亿元(含5000万美元)。

2016年3月,上海信托正式加盟浦发银行集团,成为一家具有银行背景的信托公司。2016年上半年上海信托实现营业收入17.76亿元,实现净利润7.84亿元。