

钱少+钱贵 银行四季度债券配置受影响

银行体系存款增长乏力,同业存单利率逐渐提升,已有股份行称年末“没钱做债券配置”

证券时报记者 马传茂

存款增长乏力叠加负债端成本上升,年末银行整体呈现“钱少”、“钱贵”的特征。这也抑制了银行资产端的配置,尤其是对债券资产持有至到期投资将受到较大影响。

平安证券宏观研究组认为,目前金融去杠杆之下,存款派生增速减弱,银行购债意愿降低,是当前债市持续性疲弱的重要潜在原因之一。考虑到这一逻辑将在今后大概率延续,债市未来的风险性不容忽视。

四季度我们也没钱来做债券配置了,资本补充渠道有限,资金都尽量往信贷方向走,明年上半年才会有自营资金来做债券配置。”一位华南股份行金融市场部负责人表示。

不过也有大型农商行金融市场部负责人称,还是要看低成本负债的获取能力和资金的机会成本。该行今年存款增长势头不错,因此债券投资无论是配置还是交易都有需求。我们是以国债配置和同业存单投资为主,考虑到免税效应和资本耗用,目前的国债收益率还是有比较好的配置价值,而3个月同业存单的投资则更像是现金管理工具。”

银行年末“缺钱”

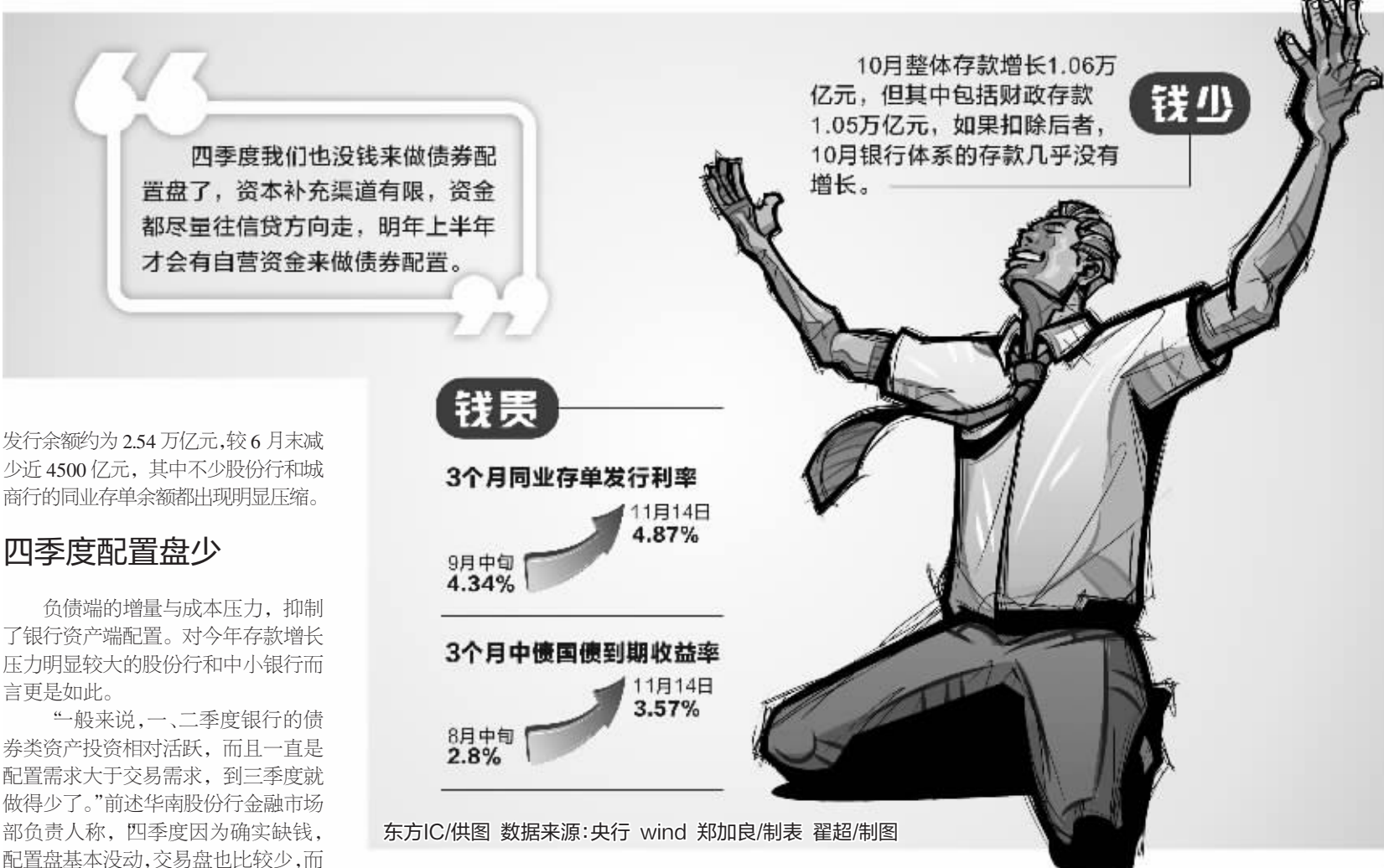
四季度银行有多缺钱,从两类存款的增长中可以看出。一类是包括对公和零售在内的银行存款,一类是同业负债。央行数据显示,10月整体存款增长1.06万亿元,但其中包括财政存款1.05万亿元,如果扣除后,10月银行体系的存款几乎没有增长。

存款增长乏力也是今年以来的持续性特点。国泰君安证券银行分析师王剑日前撰文认为,今年存款更多地落到企业基本户更多的银行,也就是大型银行下,而全国性股份制银行基本户底子最薄,存款压力最为巨大。

银行同业资产的压缩也导致派生的存款继续减少。因为现在很少用同业负债来支撑债券业务,一方面是利润太薄甚至倒挂,另一方面是和监管脱虚向实的要求不符,所以都是用自营资金在做。”一位华南城商行金融市场部人士称。

不仅“缺钱”,四季度还“钱贵”。整体来看,银行同业存单利率、回购利率、理财利率均出现趋势提升,凸显负债端压力的压力。其中,3个月同业存单发行利率从9月中旬的4.34%逐步抬升至目前的4.87%;3个月中债国债到期收益率则由8月中旬的2.8%升至目前的3.57%。

这也促使银行对同业负债的依赖性下降。Wind数据显示,10月末8家A股上市股份行同业存款累计



发行余额约为2.54万亿元,较6月末减少近4500亿元,其中不少股份行和城商行的同业存单余额都出现明显压缩。

四季度配置盘少

负债端的增量与成本压力,抑制了银行资产端配置。对今年存款增长压力明显较大的股份行和中小银行而言更是如此。

“一般来说,一、二季度银行的债券类资产配置相对活跃,而且一直是配置需求大于交易需求,到三季度就做得少了。”前述华南股份行金融市场部负责人称,四季度因为确实缺钱,配置盘基本没动,交易盘也比较少,而且临近年末,都在忙着年底的宏观审慎评估体系(MPA)考核。”

该负责人表示,考虑到全行目前的加权风险资产状况,以及资本补充渠道较少,该行有限的资金都尽量往信贷方向走。今年银行在资产配置上都是偏向投放贷款,自营资金少,同业负债成本高,就只能压缩债券投资。”

中金固收分析师陈健恒则认为,10月以来债券收益率持续上升,比较主要的一个影响因素是银行缺存款配置债券,导致债券尤其是利率债的供需关系恶化,推动了无风险利率的上升,并滞后传导到风险利率。

此外,按照近年经验,商业银行二级资本债和优先股往往集中于年末发行,其中2015年和2016年最后两个月的优先股发行占比约为30%。虽然二级资本债和优先股多以银行间互持为主,但仍会占用银行相关指标,也凸显银行MPA考核压力,进而影响到配债需求。

值得注意的是,今年的上市银行优先股普遍集中于9月后发行。境内银行中,建行等4家银行境内优先股发行已通过发审委审核,累计发行总额1175亿元。这些优先股预计都将在四季度完成发行。

不过,也有华南城商行资管部负责人表示,该部门主要对接理财资金,有刚性的债券配置需求,因此并没有明显减少债券配置盘,现有配置以信用债为主。

江苏信托清仓国信担保5.41%股权

监管办法规定信托公司不得以自有资金持有非金融类股权

证券时报记者 胡飞军

临近年末,卖资产的信托公司密集了起来。

自粤财信托4.5亿元挂牌出售众诚保险股权后,近日,江苏信托宣布以4602万元的价格清仓所持的江苏省国信信用担保有限公司(以下简称“国信担保”)5.41%的股权。

江苏信托表示,出售资产的目的,是根据经营战略的需要,优化固有资产配置结构,提高固有资产盈利能力。

清仓担保公司股权

11月10日,江苏国信披露,江苏信托拟向江苏省国信资产管理集团有限公司(以下简称“国信集团”)出售其持有的国信担保5.41%的股权,交易金额约4601.95万元。

2016年报显示,江苏信托还持有江苏银行7.73%股权,获得投资

收益8.82亿元;并持有利安人寿10.85%股权、江苏民丰农商行6%股权和江苏海门农商行6.67%股权。

据了解,国信担保注册资本7.4亿元,主要业务为融资性担保、投资与资产管理、财务顾问、企业信息咨询、资产评估、商务服务和经济社会咨询等。

截至9月30日,国信担保总资产107亿元,净资产834亿元,营业收入5006万元;今年前三季度净利润1688万元。

根据江苏华信资产评估有限公司出具的评估报告,在不考虑股权缺乏流动性折扣的前提下,国信担保股东全部权益于评估基准日2017年6月30日的市场价值为8.5亿元。

此次出售的国信担保股权价格,按照每一元注册资本对应的国信担保6月30日的净资产评估值确定。因此,此次出售国信担保的交易金额为4601.95万元。

遵循监管要求处理股权

对于清仓国信担保股权,江苏信托表示,主要是为了经营战略的需要,优化固有资产的配置结构。

国信担保不是银监会批准设立的持牌金融机构,公司也是遵循监管的要求处理股权。”江苏信托相关人士对证券时报记者表示。

根据2007年出台的《信托公司管理办法》,信托公司固有业务项下可以开展存放同业、拆放同业、贷款、租赁、投资等业务。投资业务限定为金融类公司股权投资、金融产品投资和自用固定资产投资。

按照目前的监管架构,典当公司和担保公司都不属于金融机构,因此也不属于金融类股权。”中铁信托副总经理兼董秘陈亦对证券时报记者表示,“严格按照管理办法,自有资金不得持有非金融类股权。”

今年首家过会银行产生 成都银行将最多发行8亿股

按流程紧随上会的应该是哈尔滨银行和兰州银行

证券时报记者 刘筱筱

证券时报记者昨日从证监会网站获悉,成都银行成功过会,成为今年首家获准登陆A股的银行。

有业内人士分析,成都银行过会无疑为正在A股门外静候的12家已反馈银行打下强心剂,尤其是按流程应该紧随上会的哈尔滨银行和兰州银行。

两度中止审查

首发8亿股,这是成都银行早在2014年6月首次披露就定下的目标,至今未变。过去三年半,成都银行分别因为更换会计师和独董人数不满足监管要求,两度触发“中止审查”条件。

今年IPO审核趋严,本月过会率创下新低,业内人此前不乏为排队银行捏一把汗者。值得一提的是,不少排队银行日前自发转发成都银行首发待上会的消息,并配文“高度关注”。

截至去年末,成都银行总资产规模3609.5亿元,小于同样扎根成都的成都农商行(资产规模6578亿元,在全国农商行排第四)。但成都银行总资产近三年复合增长率约11%,与存款增速高度匹配,表明其扩张较为稳健。

成都银行第一大股东为成都金控,持股比例20.07%。根据招股书,该行发行前总股本32.51亿股,首发将不超过8亿股,发行后总股本将不超过40.51亿股。招股书显示,该行去年末的资本充足率为13.34%,一级资本充足率为10.23%,核心一级资本充足率为10.23%。

信用评级上调

成都银行的营收和归属于母公司的净利润连续三年下降:营收由2014年末的91.31亿元,降至2016年末的86.11亿元;归属于母公司净利润则从2014年末的35.52亿元,降至25.83亿元。

有业内人士指出,在利差收窄、多家上市行同样净利下滑的眼下,很难用净利润下降对一个银行的经营成效下定论。

稳定存款获取能力方面,成都银行有明显增强。回溯成都银行年报,该行2010至2012年三年间存款增长不足400亿元,而近三年该行新增的存款较前三年翻了1.5倍,总存款、融资类资产三年复合增长率均达12%。稳定存款对资金来源的贡献达80%以上。

成都银行广义信贷增速平稳,近三年复合增长率约10%,远低于7家A股上市城商行约30%的平均水平(以可获取的同业资产负债估算)。

此外,成都银行资金业务主要依靠自有资金,近三年同业融入资金(同业负债与应付债券合计口径)复合增长率不足10%,远低于7家A股上市城商行63%的平均水平;2016年末同业融入资金占总负债的比例仅18%,远低于A股上市城商行约33%的平均水平。

不良贷款率方面,成都银行由2015年末的2.35%降至2016年末的2.21%,关注类贷款迁徙率也由68.67%降至53.57%。

日前,联合资信将成都银行的主体长期信用等级由AA+上调至AAA。联

合资信指出,本次评级上调主要基于对成都银行财务实力、综合竞争力等因素的考量;该行业务结构调整取得一定进展,资产负债规模持续增长,资产质量逐步改善,资本充足,经营网络在成都市场金融同业中具有较强竞争力。

链接 | Link |

去年上市9家银行股价表现如何?

证券时报记者查阅证监会11月10日的IPO企业排队情况发现,有12家银行处于“已反馈”状态。

去年上市的9家银行二级市场表现如何?据统计,通常在上市的一个多个月内,银行股都会飙到最高价,然后逐步向下。原因一是由于估值回调,二是多家银行限售股解禁。

数据显示,上述多数次新股新股目前股价较发行价涨幅在三成以上。

值得关注的是,今年以来多家银行将发行可转债提上日程。常熟银行30亿元可转债昨日获批,这也是A股农商行首例。目前在会待批的次新股可转债还有江阴银行、无锡银行两家,三家农商行拟发行规模共计80亿元。(刘筱筱)

晋城银行否认 马上消费金融入股

证券时报记者 胡飞军 刘筱筱

针对媒体报道的马上消费金融入股晋城银行的消息,晋城银行昨日在官网发布澄清公告称,马上消费金融入股晋城银行系不实消息,马上消费并非我行股东,也无任何入股我行的接洽。”

马上消费金融系银监会批准持牌的消费金融公司之一,成立于2015年6月,注册资本22亿元,股东包括重庆银行、重庆百货和阳光保险集团等。

11月14日,有媒体报道称:持牌消费金融公司马上消费金融入股晋城银行,不过目前尚未透露更多具体情况。接近马上消费金融人士表示,已经完成入股了。”

此前,持牌消费金融公司多为银行系。因此,该报道认为,马上消费金融入股银行属于行业首例。

根据《消费金融公司试点管理办法》,消费金融公司的业务范围并不包含持有金融机构股权。其业务范围主要为:发放个人消费贷款、接受股东境内子公司及境内股东的存款、向境内金融机构借款、经批准发行金融债券、境内同业拆借、与消费金融相关的咨询代理业务、代理销售与消费贷款相关的保险产品、固定收益类证券投资业务以及经银监会批准的其他业务。

晋城银行前身系山西省晋城市城市信用社,2011年更名为晋城银行,截至2016年末,资产总额为826.62亿元,各项存款余额353.85亿元,各项贷款余额253.43亿元。

乐信拟赴美上市 融资5亿美元

见习记者 张雪园

美国东部时间11月13日,美国证券交易委员会SEC公布了乐信集团递交的首次公开发行(IPO)招股说明书。招股书显示,乐信拟融资5亿美元并准备在纳斯达克上市。

金融科技扎堆赴美上市潮方兴未艾。此前,和信贷和趣店已成功赴美上市,融360旗下简普科技也于10月下旬正式向SEC递交IPO招股书。

获客方式相对多元

从前三年净利润看,乐信2015年实际亏损3.1亿元,2016年状况好转,但全年亏损仍有1.17亿元。截至今年9月30日,乐信进入全面盈利阶段,实现净利润1.4亿元,但对比趣店第三季的6.507亿元仍有差距。

从营业收入看,今年前三季度,乐信的营业收入为39.88亿元,同比增加35.23%。其营收主要源自电商分期和分期借款两部分。数据显示,自营电商分期业务占当期营收的47%,其衍生的金融服务占营收约10%,还有40%为分期借款服务。

随着越来越多消费贷公司相继IPO,其贷款营销也在面临更多挑战,获客模式同质化严重就是问题之一。招股书显示,乐信获客包括电子商务渠道、口碑转介以及与商业银行的合作,获客方式相对多元。

招股书显示,在2016年和今年前9个月,分别有36%和45%的新客户在乐信平台上注册,使用从现有客户那里获得的推荐代码。乐信对现有客户提供10元~20元的奖励。此外,乐信也与多家商业银行合作发行联名信用卡来吸引客户。

业务流程应用人工智能

乐信相关负责人表示,乐信已经将人工智能技术(AI)应用于运营、风控、资产匹配等全链条业务流程中,并成立了AI实验室。

记者了解到,2016年底,乐信95%的订单可以实现全自动审核。此外,乐信开发的海量小微金融资产处理技术平台“虫洞”可日吞吐百万级订单,快速处理多个小额信贷需求。



券商中国

(ID:quanshangen)