监管趋严不良率飙升 又一家农商行评级被下调

今年已有12家银行评级下调，但也有62家主体评级被调高；业界称部分农商行的存量风险暴露是个别现象

证券时报记者 安毅

又一家农商行被下调评级！

中诚信国际近日发布《关于调降铜陵农村商业银行股份有限公司主体和债项信用等级的公告》，将安徽铜陵农商行的主体信用评级由A+调整为A，维持评级展望为稳定。

评级被下调的背后，是该行不良率飙升。这也是今年来第12家地方中小银行被下调评级，其中包括11家农商行和1家城商行。

不过，有华南大型农商行高管称，部分农商行的存量风险暴露是个别现象，不能夸大为整个农商行群体的风险事件。事实上，今年也有多达35家农商行主体评级被调高。

铜陵农商行评级下调

根据中诚信公告，安徽省铜陵市为传统工业城市，铜陵农商行的信贷投向与当地主导产业高度相关。随着区域经济下行、“去产能”及环保政策的实施，当地传统制造业面临较大压力，同时该行早期发起的多起大额银团贷款无法按时偿还，贷款质量持续下滑。

截至2017年末，该行不良贷款余额为2.62亿元，不良率为2.47%。今年以来，应监管要求，铜陵农商行将不良充分暴露，9月末不良贷款余额达18.8亿元，较年初翻了6.2倍，不良贷款率也较年初大幅上升12.7个百分点至15.17%。

同时，由于不良主要为厂房抵押贷款，经济下行周期下处置周期较长，贷款清收难度较大。上周四（11月15日），安徽省联社理事长陈鹏在该行调研时就提出要求，要“营造清收不良的氛围，层层传导压力，多措并举化解不良”。

此外，该行还将部分逾期90天以内的贷款划分为关注类。截至9月末，该行关注类贷款余额为13.7亿元，占比达11.08%。

由于不良增速过快，该行拨备覆盖率较年初大幅下降164.99个百分点至36.96%，远低于监管标准；核心一级资本充足率和资本充足率，分别较年初下降7.35和8.86个百分点至4.42%和7.44%。

鉴于当前区域经济环境，并基于该行现有经营和财务状况，中诚信将该行的主体信用评级由A+调整为A。

已有12银行评级下调

事实上，今年以来，包括铜陵农商行在内，已有12家地方中小银行评级被下调，其中包括11家农商行、1家城商行。吉林蛟河农商行更是在今年2月、今年7月连续2次被下调主体评级，目前评级展望仍为负面”。

下调评级的银行中，不乏不良率暴增的情况。6月29日，中诚信下调了贵阳农商行的主体评级。评级报告显示，该行不良率由2016年末的4.13%猛增至去年末的19.54%，核心一级资本充足率降至负数；7月9日，东方金诚将山东邹平农商行主体评级下调。评级报告显示，该行不良率由2016年末的2.43%增至去年末的9.28%，拨备覆盖率则大幅降低至59.28%。

有银行业研究人士认为，农商行不良风险集中暴露，与当下推进存量风险暴露、不良贷款确认趋严的监管环境分不开，后续不排除一些小型区域性银行的问题资产继续大幅暴露的可能。“更需要注意的是，被评级机构下调评级的农商行，还只是有存量资本债、金融债的，但更多的农商行甚至还没有两类债券的存量，没有评级报告”。

35家农商行评级调高

天风证券首席银行业分析师廖志明此前在研报中表示，我国农商行由农信社改制而来，相比上市银行，公司治理水平普遍较低，不良认定标准较松，因而受不良监管趋严影响较大。

也有华南大型农商行高管提示，部分农商行的存量风险暴露是个别现象，不能夸大为整个农商行群体的风险事件。

“农商行有个特点，就是量大而分散，发展极不平衡，也很难一概而论。还有一个问题是，它们是扎根地方的机构，地方经济不好，农商行也很难有好的发展，也要看未来几年整体大环境怎么样，才能知道一家农商行能不能走出不良的阴影。”该高管表示。

今年11家农商行主体评级被调低的另一面，是62家中小银行主体评级被调高，其中包括35家农商行。

此外，5家A股上市农商行创下近年最强的经营效益，其中常熟银行前三季度净利润增速甚至高达25%。此外，这些银行的“包袱”也进一步出清，多家银行不良率降至上市以来的最低水平，拨备覆盖率还有所提高。

前述农商行高管也表示，对于部分落后的农商行，可以探讨银行业并购，由具备一定条件和资质、且有意愿的银行投资入股部分经营情况恶劣的农商行。

“这种投资耗用的资本金也不会太大，但最终的效果如何，可能还要时间去检验。”前述农商行高管认为，“就像一个人病了，做个手术先切除也是可以的，但体质能否真正强壮起来，就说不好了。”

今年12家银行被下调主体评级

银行名称	评级调整日	最新主体评级	评级展望
铜陵农商行	2018-11-19	A	稳定
山东寿光农商行	2018-07-31	A+	稳定
吉林蛟河农商行	2018-07-31	A-	负面
长春发展农商行	2018-07-30	AA-	负面
景德镇农商行	2018-07-27	AA-	负面
贵州乌当农商行	2018-07-26	A	负面
山东威海农商行	2018-07-24	A+	稳定
山东邹平农商行	2018-07-09	A+	负面
贵阳农商行	2018-06-29	A+	稳定
山东广饶农商行	2018-05-04	A+	负面
丹东银行	2018-03-23	A+	——
吉林蛟河农商行	2018-02-08	A	——
山东五莲农商行	2018-01-05	A+	负面

农商行不良风险集中暴露，与当下推进存量风险暴露、不良贷款确认趋严的监管环境分不开。业界预计，后续不排除一些小型区域性银行的问题资产继续暴露的可能，但不能因此就将之夸大为整个农商行群体的风险事件。

数据来源：Wind资讯 图虫创意/供图 安毅/制表 本版制图：翟超

原广东保监局长拟赴任深圳财险公司

房永斌成为银保监局“三定”后首位下海的前局长

证券时报记者 潘玉蓉

日前，银保监会的职能配置、内设机构和人员编制方案（即“三定”方案）正式公布。地方银保监局的“三定”也已落定。原36位原保监局局长中，约有15位出任了新的银保监局的筹备组组长，并已快速赴任，而其他原保监局局长的去向尚未有公开信息。

证券时报记者了解到，原广东保监局局长房永斌辞职下海，去向将是深圳国资委旗下的国任财险，拟任董事长一职。房永斌也成为银保监局“三定”之后首位下海的前局长。

首位下海的前保监局长

不久前，原广东保监局局长房永斌辞职下海的消息传出，去向是深圳国资委旗下的国任财险。

房永斌于1969年9月生，曾任原保监会办公厅处长，发展改革部副主任、主任，曾在2004年著书《保险法规监管》。房永斌2012年起出任原保监会广东监管局党委书记、局长，主持全面工作。

一位广东地区保险机构高管表示，房永斌担任原广东保监局局长时，在业内口碑很好，“开明、专业，且讲道理”。在保费大省广东工作多年，房永斌对本地市场的理解很深。通常，金融机构都较欢迎监管人才加盟，这将为公司在与监管部门沟通、对监管精神更准确的把握方面带来便利。

房永斌的高管资格还需银保监会批准。根据相关规定，金融监管部门主动离职后，三年内不得加入直接被监管机构。不过，一行两会的监管人士去金融机构任职也不鲜见。有监管系统的官员离职后先去金融机构中担任督察长作为过渡，待3年期满再递交高管资格申请。

国任财险的现任董事长，是来自信达资产管理公司的徐兴建。徐兴建曾任华建国际集团投资总监，信达财险第一届董事会执行董事、副总裁，中国金谷国际信托公司董事长、中国信达资产管理股份有限公司公司管理部总经理等职务。2014年11月起，徐兴建担任原信达财险公司董事长。

国任财险已迁入深圳

国任财险前身是信达财险，成立于2009年。2012年，中国信达资产管理公司成为信达财险的实际控制人。2017年4月，原保监会同意中国信达将信达财险41%股权转让给深圳市投资控股有限公司，信达成为持股10%的小股东。2017年底，信达财险更名为“国任财险”，并在2018年初将部分工作场所搬至深圳。

股权转让后，深投控持有信达财险41%的股份。由于深投控是深圳市国资委的全资控股公司，深圳国资委成为国任财险的实际控制人。

有业界人士分析，信达资产淡出财险领域的原因，一是发现财险公司盈利困难，二是财险公司的经营管理是很专业的领域，而信达资产并不擅长。

国任财险三季度偿付能力报告显示，该公司核心偿付能力287%，综合偿付能力287%，三季度实现保险业务收入近11亿元，三季度亏损5850万元。

北方信托混改落幕 三民企豪掷62亿受让50.07%股权

三名战略投资者的入股资格尚待监管审批，日照钢铁持股18.30%将成单一大股东

证券时报记者 王莹

11月20日，北方信托混合所有制改革项目签约仪式在天津举行。历时一年半的北方信托混改大幕终于落下。证券时报记者获悉，最终敲定的战略投资者由4名变为3名，分别是日照钢铁、上海中通及益科正润。

知情人士告知，目前三名战略投资者的入股资格还在银保监会审批，仅差一纸批文。

值得关注的是，若成功获得银保监会审批，民营资本将取得北方信托实际意义上的控股地位，三家民营企业作为新股东，合计受让50.07%股权，预计引入资金62亿元。

引入三名战略投资者

“回首此次混改招商之旅可谓一波三折。”北方信托表示，“在市委市政府、市国资以及相关政府部门的大力支持下，泰达控股、北方信托进一步解放思想，打开头脑上的‘津门’，历时一年半，成功引入三家民营企业新股东。北方信托将以注入新股东为契机，为天津市金融创新运营示范区与改革开放先行区的战略定位作出新贡献。”

据了解，新进战略投资者分别是日照钢铁控股集团有限公司（持股18.30%），上海中通瑞德投资集团有限公司（持股17.65%）和益科正润投资集团有限公司（持股14.12%）；日照钢铁成为北方信托单一大股东。泰达控股持股稀释至17.94%，降为第二大股东。

从今年4月北方信托在天津产权交易所的挂牌信息看，实际情况与最初设想有所出入，最初的方案是引进4名战略投资者，所对应的持股比例分别是15.56%、15%、15%、12%。

希望与股东战略协同

今年1月15日，包括中民投资本、正泰集团、巨人网络、京东金融等40余家意向投资企业参加了北方信托混改招商大会。

信托作为稀缺的金融牌照，在过去的信托公司股权交易中，不乏激烈的争夺战，那么上述三家企业又有何过人之处呢？

“本次北方信托混改的关注点并非财务投资，而是希望与新进股东真正实现战略协同，在实业、资本、金融三大领域形成合力。”据知情人士告知，“上述三家企业在洽谈中十分积极踊跃，保证金缴纳也非常迅速。”

此外，据记者了解，在金融机构监管日益趋严背景下，信托公司股东的资质要求更加严格，挂牌期间部分原有意向方因行业监管趋严和外部融资环境影响等原因，收回了投资意向。

记者了解到，作为天津市首批混改试点的市管企业之一，北方信托在推进混改项目中，评估项目历经国务院国资委专家六轮评审，对专家提出的上百条意见进行了论证及答辩。

北方信托表示：“此次的成功牵手，既是各方战略的契合，也是共赢发展的需要。业绩导向和绩效激励使得公司上至总经理，下至普通员工工作热情空前高涨，2017年实现净利润5.42亿元，创历史佳绩，2018年截至目前，净利润再创新高，达到7.65亿元。”

郑加良/制表

中航信托将参拍贵州银行0.67%股权

证券时报记者 杨卓卿

中航信托的金融股权版图有望扩容。

11月20日，中航资本控股股份有限公司（简称“中航资本”，600705.SH）公告，控股子公司中航信托将向北京产权交易所申请参与竞买中国贵州航空工业（集团）有限责任公司（简称“贵航集团”）持有的贵州银行股份有限公司0.67%股权，挂牌转让底价为人民币1.23亿元。

中航资本表示，此次交易的目的是为进一步拓展优质金融股权，并获取稳定投资收益。收购贵州银行少数股权有利于公司发挥协同优势，提升公司综合盈利能力，符合公司发展战略和全体股东利益。

据了解，贵州银行前五大股东分别为贵州省财政厅、中国贵州茅台酒厂（集团）有限责任公司、贵安新区开发投资有限公司、深圳高速公路股份有限公司、贵州水投水务有限责任公司，持股比例分别为12.12%、7.76%、7.76%、4.41%、3.46%。贵航集团位列第十。

2015年~2017年，贵州银行的资产总额分别为1654.54亿元、2599.58亿元及2873.26亿元。这三年，该行的净利润分别为14.41亿元、21.68亿元及22.81亿元。

按照监管要求，信托公司在早年逐步清理实业投资后，长期股权投资仅限于金融机构股权。总体来看，近年的金融股权投资给信托公司带来了良好的股权投资收益，因此成为不少信托公司重点布局的方向。

截至2017年末，中航信托长期投资的前五名分别是中国信托业保障基金有限责任公司、天风证券股份有限公司、南昌农村商业银行股份有限公司、新余农村商业银行股份有限公司及中国信托登记有限责任公司。中航信托对其的持股比例分别是8.70%、4.29%、4.42%、4.42%及3.33%。

新华保险健康险首年保费再破百亿

证券时报记者 刘敬元

“截至今天，公司健康险首年保费超过百亿，成为健康险销售的一个里程碑。”11月19日，新华保险董事长万峰对公司营销人员发贺信称。

证券时报记者了解到，截至11月19日，新华保险今年的健康险首年保费累计达到100.0864亿元，在2017年（111.75亿元）之后，连续第二年突破百亿，表现坚挺。

“当年销售100亿10年期交业务，实际上销售额是1000亿，只不过分10年收。如果100亿20年期业务，就是2000亿销售额，分20年收。”万峰说，这很了不起。他同时鼓劲道，要继续向健康险首年保费200亿而努力。

面对未来经济下行压力增大、投资压力增大的形势，万峰认为，保险公司最根本的应对之策就是发展核心业务，即顺应人民群众对风险保障的需求，大力发展养老、健康、医疗、寿险、意外险等保障型产品。

确立这一方向后，新华保险的健康险保费增长明显。其健康险首年保费，2016年为99.45亿元，同比增长28.8%；2017年为111.75亿元，同比增长12.4%；2018年，截至11月19日，健康险首年保费即实现百亿规模，全年业绩同比去年也有望实现增长。其中在上半年，新华保险健康险新单首年保费78.44亿元，同比增长12.8%。

万峰在2018年年中业绩发布会上曾表示，新华保险今年二季度、三季度的业务重点都放在发展健康险上，市场需求非常大。

“首年保费”是寿险公司长期期交业务中的一个概念。一份长期寿险保单，比如为20年交保单，对于保险公司来说，消费者第一年交的保费，叫做“首年保费”，第二年一直到第20年所交的保费都叫“续期保费”。

与期交保单相对的是趸交保单，即一次性交清保费的，对应保费叫“趸交保费”。首年保费与趸交保费，共同构成保险公司的“新单保费”。新单保费与续期保费共同构成总保费。

券商中国
（ID：quanshangcn）