

# 平安银行天津银行净息差逆市提升

平安银行努力降低负债成本,提高资产定价;天津银行则发力资产端,加大应收款项类投资配置

证券时报记者 马传茂

一个数据将资产规模达 2.5 万亿元的平安银行,和资产规模刚刚突破 5500 亿元的天津银行联系在一起。

这个有趣的数据是,自 2014 年 11 月以来,央行六次降息、五次降准,银行利差普遍收窄,但这两家银行净息差在 2015 年逆市上扬。其中,平安银行净息差同比提升 0.20 个百分点至 2.77%;天津银行净息差同比提升 0.02 个百分点至 2.08%。

截至目前,两市仅有平安、青岛、天津、浙商四家银行已公布相关年度数据,其中天津银行、浙商银行数据均来自于港股招股书。青岛银行、浙商银行净息差并未出现逆市上扬情况。

净息差逆市提升的背后,反映的是平安银行和天津银行两家银行,甚至是两种不同类型银行不同的经营策略。作为股份制银行的平安银行,负债端利率因素对息差贡献较大;身为城商行的天津银行,则不得不面对存款吸收成本上升问题,侧重于资产端发力,加大高收益的应收款项类投资配置,推动净息差增长。

## 平安银行:降低负债成本提高资产定价

平安银行行长邵平去年年中接受证券时报记者采访时表示,平安银行通过降低负债成本、提高资产定价,促成了息差扩大。

具体而言,2015 年上半年,平安银行的结构性存款在负债结构中的占比接近 50%,比同业平均少 20 个百分点。此外,通过搭建平台,互联网金融大量客户在线上运转,平台事业部沉淀了大量流水,负债端年化成本相当于活期存款成本,使得净息差逆市攀升。

多家券商则在平安银行年报出炉后表示,该行净息差上升源自负债成本相对于资产收益更多下降,负债端利率因素对息差贡献较大。

国金证券研报称,根据息差变动因素分析显示,2015 年四季度平安银行息差环比三季度提升的 13 个基点中,资产端合计负面贡献 16 个基点,而负债端合计正面贡献 29 个基点。其中,负债端较大的正面贡献主要来自存款和同业负债成本下降。

纵观 2015 年全年,平安银行负债规模在经历上半年的强势增长后,下半年两个季度连续收缩。数据显示,这主要缘于该行上半年大量吸收近 2000 亿元同业存款,但在下半年却全部抹平,全年同业存款由 3854.51 亿元降至 3111.06 亿元。

与此同时,平安银行加大同业存单发行力度。截至 2015 年年末,同业存单余额达 1928.48 亿元,较年初增长近 8 倍。此外,据记者了解,该行 2015 年同业存单计划发行额度 2500 亿元,实际累计发行总量近 3500 亿元,占当年同业存单市场发行额的 7%以上。

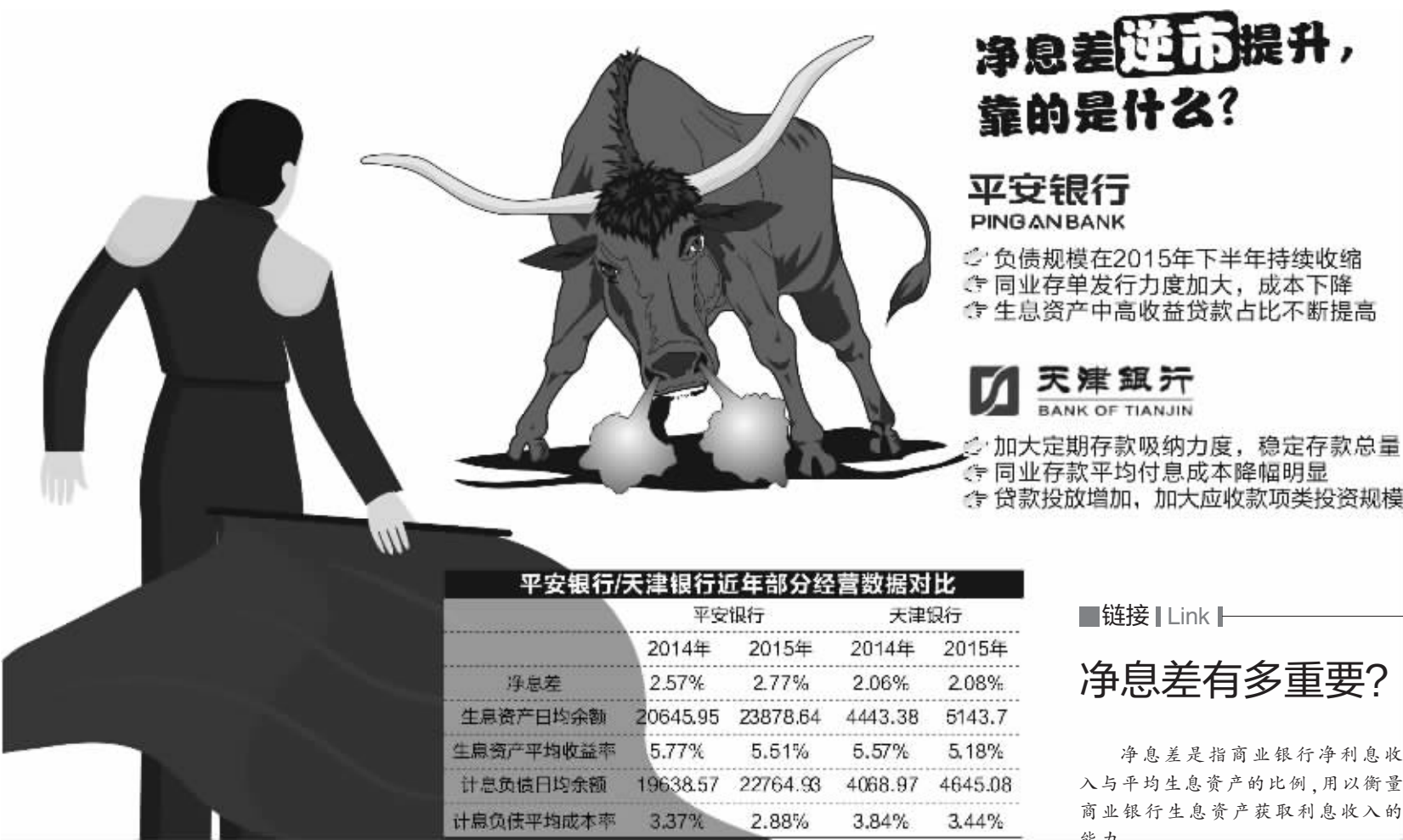
值得注意的是,平安银行同业存单平均成本由 2014 年的 4.59%降至 3.89%。据悉,该行今年同业存单计划发行额度达 5000 亿元。这一方面是得益于流动性宽松的利率环境,价格逐步下行,存单市场需求量增加;另一方面,从 2015 年 7 月起,非银金融机构持有的同业存单纳入一般性存款,且基金公司开放存单购买权限,该行预计今年同业资金将继续从线下向线上转移。

高成本的同业负债持续压缩、同业存单的大量发行,以及付息负债中活期存款占比受益于结算平台而持续提高,这些因素均有效地降低了平安银行计息负债成本。

当然,资产端因素亦不可忽视。2015 年,平安银行不断提高生息资产中高收益贷款占比。其中,高收益的新一贷、汽车金融、信用卡、贷贷卡贷款占比稳步提升。

## 天津银行:加大应收款项类投资配置

与平安银行吸存成本压缩不



同,身为城商行的天津银行,就不得不为应对激烈的市场竞争而提高存款利率,并加大定期存款吸纳力度,稳定存款总量。

数据显示,天津银行客户存款平均付息成本较 2014 年增加 0.06 个百分点至 2.97%;该行由于业务总体增长导致存款总额增加 15.62%至 3346.91 亿元,也在推高该行客户存款利息支出。

此外,受连续降准影响,同业市

场利率下降,天津银行同业存款平均付息成本由 5.61%降至 4.41%。所以,即使该行同业存款负债较年初微增 3.9%,其同业负债整体利息支出仍然迅速减少。

同时,天津银行在资产端发力明显,该行净息差逆市上扬更多的也是基于资产结构调整。在负债规模增加的基础上,该行一方面增加贷款投放,另一方面加大信托受益权、理财产品及资管计划等应收款项类投资

规模,以提高投资回报(相比于其他生息资产)。

贷款方面,天津银行贷款及垫款平均余额较年初增长 16.6%至 1867.02 亿元,贷款平均收益率略降至 6.11%;投资类业务方面,该行信托受益权、理财产品及资管计划平均投资余额较年初增长 63.8%至 1014.08 亿元,平均收益率虽较 2014 年下降 0.85 个百分点,但依旧维持 7.36%的高位。

# 中金公司:银行不良贷款清理越早隐患越少

证券时报记者 赵春燕

中金公司近日发布宏观研究报告,梳理解析了北美路演中海外投资者比较关注的中国宏观经济八大问题,其中提到了中国银行目前真实的不良贷款率问题。中金公司表示,银行不良贷款清理越早,隐患越少。

中金公司称,中金宏观组和银行组均认为中国目前的不良贷款率不会

高于 10%。此外,本轮不良贷款问题将通过多种政策工具组合来解决,包括直接的不良贷款核销、不良贷款证券化、债转股、以及地方政府债务置换等。

中金公司表示,不良贷款清理所需要的额外股权融资,很可能将通过利用银行自身的资产负债表加上政府机构的注资来筹集。

中金公司研报提到,本届政府

拥有股实的经济资源来清理不良贷款,但是大部分投资者仍然担心,不良贷款清理的一再推迟可能会恶化现有的资产质量问题。”中金公司对此表示赞同。

但是我们也提醒投资者,在周期开始触底回升的时候,负债增加的速度往往会相对慢于名义增长的加速,因此我们对今年周期企稳及其持续性的观察尤为重视。”中金公司称,多数

投资者认为,长期来看中国金融体系要想健康发展,需要进行成功的市场化改革,以持续地提高国内的投资回报率,并大力发展直接融资渠道,采取更加透明和市场化的融资定价机制。

虽然去年中国面临的许多宏观挑战今年依然存在,但是如果经济周期有所企稳,名义 GDP 增长不再下滑,中国经济在 2016 年的走势及其面临的挑战会在边际上发生变化。”中金公司称。

# 7家信托公司增资超160亿进行战略布局

引入战略投资者、利润转增、资本公积转增等成增资新渠道

证券时报记者 王莹

跨年 2016 年不久,信托公司便已开启增资大幕。

据证券时报·信托百佬汇记者统计,新年至今,已有 7 家信托公司公开披露拟将增资或已经完成增资计划,涉及资本金合计超过 160 亿元。

业内观察人士分析,信托公司增资,不仅可加强风控能力,还能提前对未来进行战略布局。此外,应对 4 月底的首次行业评级,亦是信托公司增资一大要因。

## 信托增资进行时

2 月 5 日,民生信托称,注册资本金拟由 30 亿增至 70 亿。作为股东,泛海控股公告称,将大手笔对民生信托增资 40 亿元。目前,该项增资计划暂未完成。

此外,紫金信托亦于 2 月初宣布,拟将注册资本金由 12 亿元增加至 24.53 亿元。

2 月 15 日,长安信托称,公司注册资本金由 13.46 亿元增加至 33.3 亿元,



本版制表:郑加良 马传茂 本版制图:吴比较

增资近 20 亿元。

2 月 24 日,百瑞信托注册资本金由 22 亿元增至 30 亿元,增资 8 亿元。3 月 9 日,光大兴陇信托注册资本金由 10.18 亿增至 34.18 亿,增资 24 亿元。

近期,安信信托拟增加注册资本

金 50 亿元。据了解,相关材料已获监管受理。

另据记者了解,渤海信托拟增资 9.6 亿元,并拟将股本总额增至 29.6 亿股。

民生信托此前表示:“增资可更好地应对泛资管行业竞争不断加剧的局面。”格上理财研究员王燕娱称:信托公

2016年以来信托公司增资进展情况		
进程	公司	增资情况
计划中	民生信托	由30亿增至70亿
	紫金信托	由12亿增至24.53亿
	安信信托	拟增资50亿
	渤海信托	拟增资9.6亿
已完成	长安信托	由13.46亿增至33.3亿
	百瑞信托	由22亿增至30亿
	光大兴陇信托	由10.18亿增至34.18亿
涉及资金(不完全统计)		超过160亿元

## 上海2月份新增个人住房贷款209.6亿元

证券时报记者 梅苑

央行上海总部昨日公布的数据显示,上海 2 月份新增个人住房贷款 209.6 亿元人民币,同比多增 143.8 亿元。1 月份新增个人住房贷款增加 346.3 亿元,打破去年 9 月 218.9 亿元的增量纪录,创下近 3 年新高。

值得注意的是,上海 2 月份新增个人住房贷款虽然环比少增 136.2 亿元,但这一数字仍在 2008 年 2 月份以来上海月度新增住房贷款中排第三。

与个人住房贷款继续放量相反,2 月份上海市境内本外币非金融企业贷款增加 207.6 亿元,环比和同比分别少增 839.6 亿元和 157.3 亿元。

央行上海总部公布的数字同时显示,上海市金融机构发放的境内非金融企业本外币贷款(不含票据融资)主要投向第三产业和大中型企业,其中以租赁商务业、交通运输邮政业和批发零售业为主。

## 国内首个互联网金融信息安全平台开通

证券时报记者 梅苑

国内首个互联网金融信息安全公共服务平台昨日在上海正式开通。

你我贷创始人严定贵表示,这意味着,一个由小微金融、安全企业、测评机构共同参与的互联网金融信息安全生态圈即将建立,网贷(P2P)平台的信息安全水平有望再升级。

近年来,作为新兴复合行业的互联网金融得到了快速发展。然而,去年下半年,随着数家 P2P 平台被曝出信息安全漏洞,整个互联网金融行业存在的技术风险、系统安全风险逐步显露。

据悉,互联网金融信息安全公共服务平台将立足小微企业,通过“互联网+”整合本地信息安全产业资源,实现供需对接,并提供漏洞平台、监测平台、云测平台的公益性服务。

对处理数据的 P2P 平台来说,技术安全的重要性不言而喻,必须做到设计、开发、测试、运营的全流程覆盖。而且因为网贷平台处于更为开放的网络环境中,其可能出现的漏洞千奇百怪,对黑客、病毒的防御在某种意义上甚至比半封闭的银行系统还要复杂。这时,就需要一个公共服务平台来对接供需双方,整合产业资源的作用。”严定贵说。



券商中国  
(ID:quanshangren)

重要的一项指标。

此外,上述公司中,亦有因违约兑付而占用过多资本,急需补充以便继续展业的公司。

## 增资手法微变

从上述 7 家公司的增资方式来看,大部分增资系股东按比例出资,且股东持股比例保持不变。安信信托则拟通过定向增发的方式补充资本金。

近年来,信托公司的增资方式有所变化。

前两年信托公司增资主要是以股东出资为主,现在不少信托公司则通过引入战略投资者、利润转增、资本公积转增等方式来增加注册资本。”王燕娱称,引入战略投资者的主要目的,不仅是对公司内部注册资本的补充,还能起到优势互补的作用,利于信托公司外部资源整合,提升整体管理水平和风险控制能力。

目前,在 68 家信托公司中,注册资本榜首依旧为去年的黑马重庆信托,注册资本达 128 亿元。