

地方专项债发行提速 中小银行“求钱若渴”

合计规模达1188亿元

今年以来,地方专项债发行提速,8月18日,据北京商报记者不完全统计,现已有12个地区披露了中小银行专项债的发行情况,合计发行规模达1188亿元。其中,内蒙古自治区、广西壮族自治区发行次数最多。

具体来看,内蒙古自治区共发行了4期专项债,合计总额达162亿元;广西壮族自治区共发行了3期专项债,合计总额118亿元。山西省、黑龙江省、四川省、广东省、辽宁省、天津市、江西省、浙江省、福建省、陕西省发行规模分别为153亿元、123亿元、114亿元、100亿元、100亿元、93亿元、79亿元、50亿元、50亿元、46亿元。

分时间段来看,2020年,广东省、山西省、广西壮族自治区、浙江省、内蒙古自治区五省份共发行了506亿元中小银行专项债。2021年上半年仅有四川省、辽宁省发行了214亿元专项债,用于补充省内中小银行资本金。今年下半年则呈现提速态势,截至目前,已有黑龙江省、福建省、内蒙古自治区、天津市、陕西省、江西省等地先后披露了中小银行可转债发行情况,发行规模共计468亿元。

最新披露发行中小银行专项债的是江西省。根据中国债券信息网8月17日披露的文件,江西省拟发行79亿元专项债,用于补充省内江西银行、九江银行、赣州银行、上饶银行4家城商行资本金,这4家银行各获得39亿元、20亿元、10亿元、10亿元的额度。

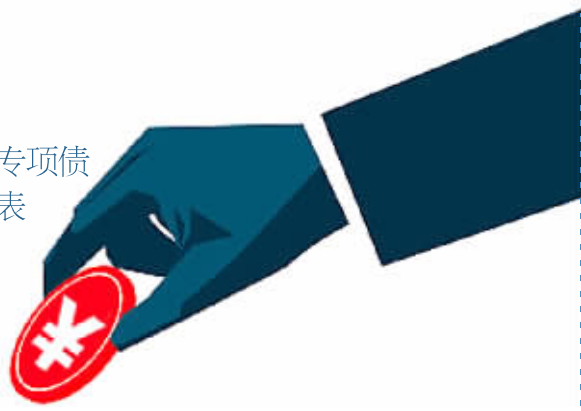
对下半年地方专项债发行提速的原因,光大银行分析师周茂华在接受北京商报记者采访时表示,下半年中小银行专项债密集发行主要有三点原因,一是今年地方政府专项债发行较往年有所后置;二是部分中小银行补充资本压力较大;三是各地专项债补充银

为缓解资本补充压力,地方中小银行专项债发行动作频频。8月18日,北京商报记者梳理发现,截至目前,已有包括广东省、山西省、浙江省、四川省、辽宁省、内蒙古自治区、广西壮族自治区在内的12个地区陆续披露了中小银行专项债发行情况,合计发行规模达1188亿元。地方专项债发行的提速从侧面反映出中小银行对资本补充的渴望,但从长远发展来看,努力提升自身经营能力和造血能力才是中小银行亟待解决的问题。



2020年至今 各省中小银行专项债发行情况汇总表

时间段	公告披露时间	省份	专项债额度
2020年	2020年12月8日	广东省	100亿元
	2020年12月16日	山西省	153亿元
	2020年12月18日	广西壮族自治区	118亿元
	2020年12月18日	浙江省	50亿元
	2020年12月29日	内蒙古自治区	85亿元
2021年上半年	2021年3月2日	四川省	114亿元
	2021年5月1日	辽宁省	100亿元
2021年下半年至今	2021年6月9日	福建省	50亿元
	2021年8月6日	天津市	93亿元
	2021年8月9日	内蒙古自治区	77亿元
	2021年8月16日	陕西省	46亿元
	2021年8月17日	江西省	79亿元



为非上市的地方中小银行,例如农商行、城商行、农信社等。

从注资方式来看,中小银行专项债主要有转股协议存款和平台间接入股两种方式。北京商报记者梳理发现,采取认购转股协议存款模式的省份有广西壮族自治区、福建省、天津市、四川省、江西省、内蒙古自治区;广东省、山西省、浙江省、辽宁省等地方采取平台间接入股的方式完成注资;而黑龙江省、陕西省则综合使用了上述两种方式。

以陕西省为例,8月16日,该省披露将发行46亿元专项债,主要用于省内20家县级农村信用社和秦农农商行补充资本,其中20家县级农村信用社补充资本的方式为阶段性持股,秦农农商行则通过认购可转股协议存款的方式补充资本。

“专项债补充中小银行资本各地需要根据自身实际情况选择适宜方式”,周茂华分析称,地方政府通过平台将地方政府募集资金以增资扩股方式向中小银行注资,补充核心一级资本金,由省平台公司负责资金管理运作职能,这种方式对省平台的经营运作水平提出高要求,同时,这种市场化方式,也要求平台公司不能随意干扰银行经营决策。而通过转股协议存款方式,则可以直接补充核心一级资本金,有助于提升银行监管指标质量,补充资本门槛相对低,业务流程相对简便;但也存在一些不足,例如:融资成本较高,银行与地方政府沟通成本相对较高,转股定价存在约束等。

地方专项债发行的提速从侧面反映出中小银行对资本补充的渴望,但正如周茂华所言:“对于部分中小银行来说,需要拓宽补充资本金渠道,选择合适的补充资本工具,但从长远发展看,未来还是要提升经营能力和自身造血能力”。

北京商报记者 孟凡霞 李海颜

行资本的模式更加成熟。

中小银行通过地方专项债补充资本是在相关部门支持下中小银行补充资本金的新方式。2020年7月,国务院常务会议决定,在2020年新增地方政府专项债限额中安排一定额度,允许地方政府依法依规通过认购可转债等方式,探索合理补充中小银行资本金的新途径。

按照国务院常务会议此前的要求,2020年11月,财政部下达新增专项债额度2000亿

元,用于支持18个省份的中小银行补充资本。今年7月27日,银保监会召开的全系统2021年年中工作座谈会披露了发行专项债的最新进展,截至目前,已累计批复16个省份1807亿元地方政府专项债补充资本方案。

周茂华进一步指出,当前,部分中小银行尤其是非上市的一些中小银行补充资本压力依然较大,通过专项债补充资本,有助于提升抗风险能力和服务实体经济能力,尤其是推动中小银行聚焦小微企业服务;同时有

助于拓展地方政府专项债使用范围。

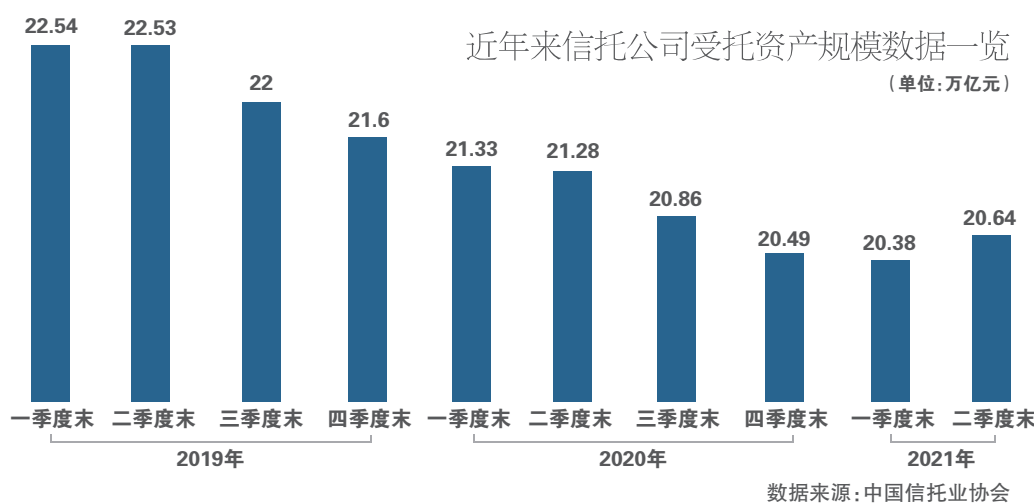
需提升经营及自身造血能力

在资本承压之下,仅靠利率留存的方式补充资本不足以支撑其良好的运营和发展,地方专项债已成为上述中小银行补充资本的新方式。不过,从过往获得专项债补充资本的银行类型看,像江西银行、九江银行这样的上市银行较为少见,获得专项债补充资本的多

Focus

资管新规颁布逾三年 信托资产规模首现环比回升

“资管新规”发布至今已超过三年的时间,信托行业的业务转型已取得一定成效。8月18日,中国信托业协会发布了《2021年二季度末信托公司主要业务数据》,随着“资管新规”过渡期临近结束,信托行业资产规模渐趋平稳,并在2021年二季度首次环比出现回升。数据显示,截至2021年二季度末,信托资产规模为20.64万亿元,环比增加0.26万亿元,增幅为1.28%。同时,在强监管之下,信托行业融资类与通道业务继续压缩,房地产信托规模得到有力管控,资金投向不断优化,支持实体经济的力度也不断增强。



资产规模回升至20.64万亿元

“资管新规”发布以来,信托行业进入艰难转型阶段,信托资产规模从2017年四季度末的高点持续滑落。如今,随着“资管新规”过渡期临近结束,信托资产规模渐趋平稳,并在2021年二季度首次出现回升。

来自中国信托业协会发布的数据显示,截至2021年二季度末,信托资产规模为20.64万亿元,与2020年二季度末相比,同比下降0.64万亿元,降幅为3.02%;与2021年一季度末相比,环比增加0.26万亿元,增幅为1.28%。

谈及信托行业资产规模首现环比回升

的原因,金乐函数分析师廖鹤凯在接受北京商报记者采访时表示,这体现了监管政策执行卓有成效,通道业务继续大幅压缩,财产权信托大幅增加,主动管理类业务稳步提升,信托行业也迎来了久违的规模增长,信托行业支持实业发展的态势依旧,预计后续数年都还有提升空间。

资产规模出现回升,信托全行业盈利空间也得到进一步修复。截至2021年二季度末,信托公司实现经营收入602.31亿元,同比增长9.41%。二季度信托公司利润增长进一步提速。截至2021年二季度末,信托公司累计利润为395.86亿元,同比增长16.08%,增速较一季度提高7.36个百分点。西南财经大学信托与理财研究所所长

翟立宏分析称,随着新冠疫情防控加强,中国经济运行逐步回到正轨。疫情对信托公司的负面冲击得以减弱,全行业经营收入和利润同步增长。信托公司营业成本有所压缩,经营质效有所提高,转型调整初见成效。

融资类信托占比降至20.02%

“资管新规”实施后,逐步压缩融资类信托成为行业的长期目标,自2020年三季度以来,融资类信托规模就开始连续下滑。截至2021年二季度末,融资类信托规模降至4.13万亿元,同比大幅下降35.92%,环比下降7.24%;融资类信托占比降至20.02%,同比降

低10.27个百分点,环比降低1.84个百分点。

同时,在“房住不炒”的政策定位下,监管对房地产行业的管控持续加码,融资条件也不断收紧,投向房地产的资金信托持续下滑。截至2021年二季度末,投向房地产的资金信托余额为2.08万亿元,同比下降16.94%,环比下降4.39%;房地产业信托占比降至13.01%,同比降低1.16个百分点,环比降低0.6个百分点。

翟立宏指出,房地产行业调控升级有助于防范金融资源过度集中,避免由此带来的资源浪费和潜在系统性金融风险。同时,房地产信托业务规模和占比的下降,有助于信托公司积极推动业务转型,将更多资金投入经济转型升级的重点领域,更好地发挥信托服务实体经济高质量发展的职能。

值得关注的是,在历史风险加速出清背景下,信托实收资本和信托赔偿准备均出现较明显的增长。截至2021年二季度末,实收资本为3153.99亿元,同比增长10.78%,环比增长0.39%;实收资本占比为45.54%,同比上升1.69个百分点,环比降低0.48个百分点。

截至2021年二季度末,信托赔偿准备为329.66亿元,同比增长11.37%,环比增长1.65%;信托赔偿准备占比为4.76%,同比、环比分别小幅上升0.2个和0.01个百分点。

“在部分信托公司集中暴露消化前期信托项目风险积累的背景下,信托赔偿准备的增加有助于提高信托公司的风险应对能力。”翟立宏说道。

资金投向结构进一步优化

如今,信托业转型已经取得一定成效,不符合监管要求的通道业务持续压缩,非

标投资明显减少,资金投向不断优化。从中国信托业协会披露的数据可以看出,标品信托产品正在成为信托行业主要增长点之一。

截至2021年二季度末,投向证券市场的资金信托余额为2.8万亿元,同比增长35.39%,环比增长15.17%;证券市场信托占比升至17.52%,同比上升5.82个百分点,环比上升2.31个百分点。

其中,投向股票、债券和基金的规模分别为0.65万亿元、1.91万亿元和10.24万亿元,同比增长分别为13.07%、51.83%和2.24%,各自的占比分别为4.09%、11.94%和1.5%。

在廖鹤凯看来,证券市场是信托标准化投向的重点领域,这两年相关业务得到了行业各家信托公司重点的支持,特别是非标转标业务成效显著,债券投放大幅增加。随着资本市场的不断深入发展,证券投资领域业务规模还会得到更大的关注与支撑。

不过,对标品信托产品的转型,多位信托公司人士此前在接受北京商报记者采访时直言:“压力大、产品架构还有待考量”。部分信托公司人士指出:“当前,信托公司依旧面临较大的降非标资产规模的压力,并且新的创收能力较强的业务模式仍有待培育。信托公司长期以来擅长非标业务,但在标品业务方面经验不足”。

正如翟立宏所言,信托公司发展标准化信托需以资金端需求为导向,根据客户的不同特征和不同需求创设个性化的金融产品和服务。同时,信托公司在短期可以集中精力开发资产配置模式,稳步发展底层资产的自主投研实力,为长期覆盖全方位资产类别的投资运作能力打好基础。

北京商报记者 宋亦桐