

坚持分类施策 易会满定调私募严监管

行业风险总体趋于收敛

易会满在会上指出,当前,推动资本市场高质量发展各项工作正在积极有序推进,这其中管理资产超过60万亿元的基金业高质量发展至关重要,且我国基金业已成为服务实体经济和居民财富管理的重要力量。私募证券投资基金、私募股权和创投基金规模分别达5.5万亿元和12.6万亿元,较2016年底分别增长1倍和2倍。同时,私募股权和创投基金规模位居世界第二。

与此同时,私募股权和创投基金对于促进创新资本形成,支持科技创新和产业结构调整,助力提升直接融资比重都具有十分重要的基础性、战略性作用。截至今年6月底,私募基金投向各类股权项目本金7.6万亿元,其中投向中小企业、高新技术企业、种子期和起步期企业占比分别达28%、26%和33%。试点注册制以来,超过八成的科创板上市公司、超过六成的创业板上市公司获得过私募股权和创投基金支持。

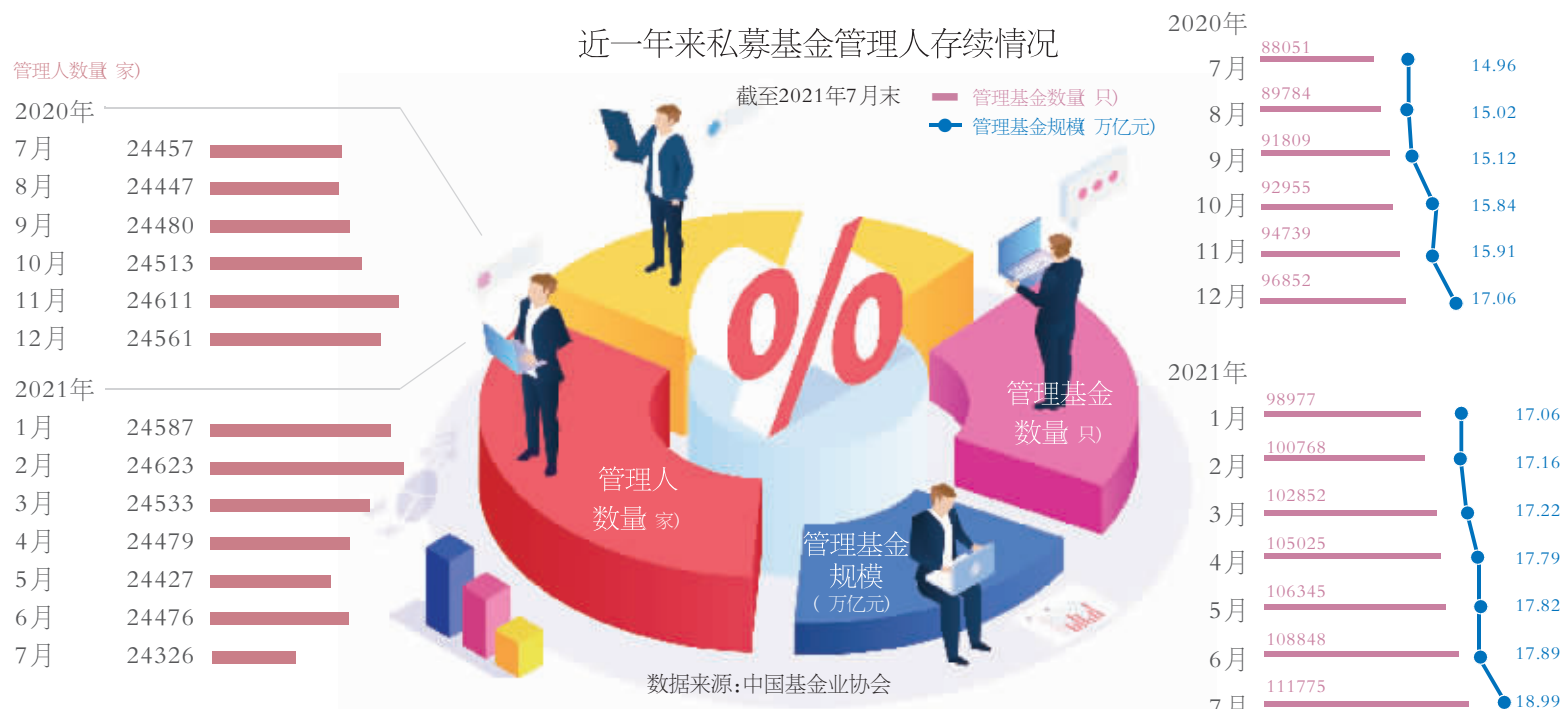
易会满指出,私募股权基金行业2013年纳入证监会监管以来,证监会坚持一手抓监管、一手抓发展,在促进行业规范发展方面进行了一系列探索实践,取得了积极成效。将私募基金风险防范处置纳入资本市场重点领域风险防范化解攻坚战统筹推进,目前行业风险总体趋于收敛。

深圳中金华创基金董事长龚涛也直言,私募行业近年来由乱到治,行业监管规范力度越来越大,一方面厘清了市场,治理整顿了一大批不规范企业,保护了投资者权益,另一方面也推动了资本直接走向实体的进程。

私募乱象屡禁难止

当然,在私募基金快速发展的同时,问题

基金行业迎来监管层的重磅发声。8月30日,证监会主席易会满在中国证券投资基金业协会(以下简称“中基协”)第三届会员代表大会上表示,当前推动资本市场高质量发展各项工作正在积极有序推进,这其中管理资产超过60万亿元的基金业高质量发展至关重要。同时,易会满就近年来私募基金规模发展及促进创新资本形成等表示认可,但也明确指出,将坚持分类施策、扶优限劣,打击乱私募,坚决出清伪私募等。



也依旧存在。易会满表示,从私募行业结构看,此前基金管理人登记数量一度呈井喷式增长,经过清理优化,已初步实现进出有序。但行业仍然存在多而不精、大而不强、鱼龙混杂等情况,亟需正本清源,加快优化行业结构。

与此同时,部分机构在发展中偏离了应有的定位,以私募之名变相发行公募产品,随意设立资金池,违规变相吸储、放贷,甚至自融自用、侵占挪用基金资产。行业发展在一定程度上出现了真私募与伪私募并存、优秀管理人与“伪”管理人并存、接受登记管理和市场无序生长并存等现象,损害了行业形象声誉,影响金融安全和社会稳定,这与行业高质量

发展是背道而驰的。

正如易会满所说,今年以来,私募基金管理人因存在违法违规行为收到监管罚单以及被注销的情况频频出现。据北京商报记者不完全统计,仅8月以来,截至8月30日,就有北京、广州等6地证监局,针对所在地区的部分私募基金管理人采取责令改正的行政监管措施。

此外,据中基协发布的信息显示,8月至今,已针对4批共36家私募基金管理人采取注销的方式,注销原因包括存在异常经营情形,且未能在书面通知发出后的3个月内提交符合规定的专项法律意见书,以及不能持续符合管理人登记要求。

南方某中型私募渠道总监向北北京商报记者直言,不同于多由国企、上市公司设立,具备独立风控能力且监管严格的公募基金,私募基金背后个人投资和控股的情况居多,若相关个人不具备金融专业从业背景甚至缺乏风控专业素养,则很容易导致企业内部风控问题出现,而且也不排除甚至有机构游走在违法违规边缘试图铤而走险。

坚守“真私募”定位

当然,针对上述行业问题,监管层也给出了解决的方向。易会满表示:“我们认为,结构

是制约当前行业高质量发展的突出问题,下一步必须以改革的思路和手段破解结构性难题,以结构的可持续实现发展的可持续”。

事实上,根据近一年的私募基金管理人数据来看,在基金规模和数量逐步增长的同时,管理人人数已经在有序递减。

据中基协发布的最新一期私募基金行业数据显示,截至2021年7月末,存续私募基金管理人24326家,较上月减少150家,环比下降0.61%;管理基金数量111775只,较上月增加2927只,环比增长2.69%;管理基金规模18.99万亿元,较上月增加11003.01亿元,环比增长6.15%。若对比2020年7月末的数据来看,私募基金管理规模同比增长26.93%,基金数量同比增长26.94%。同期,管理人人数则同比下降0.5%,且创下近一年新低。

同时,易会满强调,要更加突出回归行业本源,坚守“真私募”定位。私募股权基金必须回归私募定位和支持创业创新的根本方向,坚持私募姓私,严格规范募投管退全链条各环节运作。“我们将坚持分类施策、扶优限劣,支持真私募,打击乱私募,坚决出清伪私募,推动形成良好市场秩序和行业生态。”易会满表示。

在分析人士看来,为促进私募基金行业向好发展,需要监管、机构以及投资者的共同努力。前述私募渠道总监表示,从监管的角度看,提高私募基金管理人的准入门槛,例如注册资本的要求提升,对从业人员专业背景及从业经历进行审核,细化针对私募基金管理人的规范要求等。而从维护投资机构和投资者的利益出发,也可以考虑设置面向合格投资者的、更加透明且具备公信力的信披平台,在符合现有规定要求的基础上,让更多的投资人能够定期看到所持有产品的运作情况,并对机构的披露事宜进行严格把关和监控。

北京商报记者 刘宇阳

上市银行中报收官 净利稳增净息差承压

A股2021年中报大考收官,除刚上市的海农商银行未有中报外,其余40家上市银行业绩经营状况整体浮出水面。8月30日,北京商报记者梳理发现,随着经济运行逐步恢复常态,银行经营压力得到一定缓解,A股上市银行整体业绩增长保持稳健,净利润表现可圈可点,39家银行归母净利润均实现增长,34家银行不良贷款率出现回落。不过,在市场利率下行、降低实体经济融资成本的影响下,银行也同时面临着净息差持续收窄的挑战。

净利润近全数实现增长

从国有银行归母净利润表现来看,工商银行以1634.73亿元稳居榜首,建设银行收获1533亿元居第二位;农业银行、中国银行分别位于第三、第四席位,分别收获1222.78亿元、1128.13亿元。另外两家国有银行交通银行、邮储银行上半年分别实现归母净利润为420.19亿元、410.1亿元。

单从盈利增速情况来看,国有大行中,归母净利润增速最快的为邮储银行,上半年该行归母净利润同比增长21.84%,排名位于第二、第三的为交通银行和农业银行,分别同比增长15.1%、12.4%。

第二梯队的股份制银行也表现不俗,兴业银行、招商银行、平安银行上半年归母净利润增速同比均超过20%,华夏银行、中信银行的增速也在10%以上。

地方性中小银行也考出了较好的“成绩”,齐鲁银行、长沙银行等19家银行上半年归母净利润增速同比均达到“双位数”。

在40家A股上市银行中,仅民生银行归母净利润规模出现了下滑,该行上半年归属于该行股东的净利润为265.56亿元,同比减少6.67%。

谈及上半年银行整体盈利情况表现,资深银行业分析人士王剑辉指出,银行业上半年业绩基本与实体经济表现相匹配,因为实体经济的基础得到了改善,银行也相应表现

向上改善的趋势。不过,由于银行还有很多历史遗留问题需要消化,新的监管要求需要达到,同时还要应对一些新兴行业的挑战,银行的净利润增速也会逐步回落。

逾八成不良贷款改善

资产质量方面,40家A股上市银行中,有34家银行不良贷款率出现回落,占比达85%。其中,江阴银行降幅最大,截至今年上半年,该行不良贷款率为1.48%,较年初下降0.31个百分点。其次是成都银行、张家港行、无锡银行,下降幅度分别为0.27个、0.19个、0.17个百分点。

上市银行资产质量边际出现改善也与行业现状对应,来自银保监会日前发布的数据显示,截至今年二季度末,我国商业银行不良贷款率1.76%,较上季末下降0.05个百分点。

40家上市银行中,仅有青农商行、浙商银行、重庆银行、西安银行4家银行不良贷款率较上年末有所增长,具体来看,上述4家银行截至上半年不良贷款率分别为1.59%、1.5%、1.35%、1.19%,分别较上年末上升0.15个、0.08个、0.08个、0.01个百分点。宁波银行、南京银行2家银行与上年末持平,截至上半年不良贷款率分别为0.79%、0.91%。

王剑辉分析称,对于部分中小银行来说,未来不排除不良贷款率还会出现一些反弹波动,未来商业银行整体不良贷款率表现分化也会逐步再度显现。

值得关注的是,今年3月,国务院常务会议宣布,将普惠小微企业贷款延期还本付息政策延至今年年底。政策到期后,对银行将有哪些影响?银保监会统计信息与风险监测部负责人刘忠瑞此前曾作出表态,由于不良贷款暴露存在一定的滞后性,随着延期还本付息政策到期,未来不良贷款仍然面临上升压力,不良贷款可能进一步增加。银保监会鼓励银行统筹做好应对不良贷款反弹的综合方案,有效运用现金清收、核销、批量转让等手段,进一步加大不良贷款处置。支持银行多渠道

补充资本,增强抵御风险能力。

净息差承压

2021年上半年,在国内疫情继续得到有效管控、国内国际双循环相互促进新发展格局日益成型的新形势下,银行业迎来了市场需求较快增长、发展动能进一步释放的良好机遇,但与此同时,在让利实体经济措施实施、同业竞争激烈等因素下,上市银行也面临着净息差持续收窄的困难和挑战。

北京商报记者梳理发现,在40家上市银行中,包括中国银行、华夏银行、招商银行、无锡银行、瑞丰银行、渝农商行、张家港行、苏农银行在内的多家银行净息差出现了收窄。例如,招商银行上半年的净息差为2.49%,同比下降1个基点;平安银行净息差为2.83%,较去年同期下降了4个基点。地方性银行中,无锡银行、瑞丰银行、张家港行净息差也分别同比下降0.04个、0.03个、0.33个百分点。

多家银行透露,目前净息差收窄的原因普遍与受市场利率下行、降低实体经济融资成本有关。中国银行副行长王玮在8月30日举办的业绩发布会上介绍称,上半年中国银行的净息差为1.76%,比去年下降了9个基点,主要原因是受市场利率下行以及贷款陆续到期重定价因素的影响。

对于未来净息差走势如何,光大银行分析师周茂华在接受北京商报记者采访时表示,当前国内为应对经济外部不确定性,促进内需加快恢复,下半年国内货币政策边际调整,应对金融机构进一步合理让利实体经济,推动小微企业综合融资成本稳中有降,但考虑经济仍处于复苏轨道,政策稳健基调不会变,预计下半年银行整体净息差变化不大。净息差收窄对银行盈利情况影响,主要反映出银行资产对传统业务的依赖程度高以及部分银行市场溢价能力弱,应对净息差收窄,银行需要多元化经营收入,提升非利息收入占比,增加优质金融服务供给,提升自身市场竞争力。北京商报记者 宋亦桐

中国华融千亿亏在哪

继“赖小民案”后,市场将目光再度聚焦中国华融,探寻其千亿亏损背后的“秘密”。8月30日,中国华融发布了2020年年报,报告期内中国华融的经营收入为1017.32亿元,较2019年同期收入减少7.5%;收入总额为765.08亿元,同比减少32.1%;归母净利润亏损达1029.03亿元,而2019年同期为盈利14.24亿元。经全面审视评估风险,当期确认资产减值损失1077.55亿元,中国华融坦言,已对经营业绩造成了非常重大的影响。

在业绩发布会上,中国华融详细揭露了千亿亏损具体原因,主要有三点,一是华融华融桥转让未能按计划实施,经审视评估后,确认了信用减值损失和公允价值变动损失,而年报延期披露也与华融华融桥潜在交易尚未确定有关;二是2015-2017年快速增长的收购重组类项目和固定收益类项目于2020年集中到期,叠加新冠肺炎疫情严重冲击和市场“爆雷”事件,客户履约能力受到较大影响,相关资产质量也较前期承压;三是相关金融服务附属公司资管计划底层资产风险加速暴露,部分子公司风险严重侵蚀了集团经营业绩。

作为四大AMC之一的中国华融最早可追溯至1999年。亚洲金融危机后,为处置国有商业银行不良资产,由国务院牵头设立中国华融、信达、东方资产管理、长城资产管理四大AMC,存续期为十年。

2009年之后,由于政策性任务逐渐完成,四大AMC开始朝着商业化转型,在中国华融转型发展的关键点,赖小民上任,在其带领下,中国华融开启了金融版图的扩张。2015年10月,中国华融在香港联交所主板上市,彼时的中国华融已是集银行、证券、租赁、信托、期货、消费金融等金融牌照于一身的市场化金融机构。

迅猛的扩展造就了中国华融一定时期内的繁荣。2017年中国华融迎来了高光时刻,资产规模、归母净利润暴涨。但好景不长,2018年随着赖小民因贪污、受贿被调查,中国华融昔日辉煌历史背后所隐藏的风险也日益浮出水面。赖小民任职期间盲目扩张、集聚大量风险,导致资金难以回笼。2018

年,中国华融归母净利润降至15.76亿元,相较于2017年降幅达92.84%。2019年,归母净利润进一步降至14.24亿元。

“赖小民案”掀起了AMC纠偏大幕,为整顿不良资产市场秩序,监管要求逐步剥离非主业。中国华融的“瘦身”工作也正在持续进行中,8月2日,中国华融发布公告拟将持有的华融消费金融70%股权,合计6.3亿股对外公开转让,并拟通过“债转股+股权转让”方式对华融信托股权进行重组。

据中国华融董事长王占峰在业绩发布会上透露,截至目前,非主业无优势的非全资子公司调整基本完成,直管非全资子公司由27家压缩至11家,国际业务条线完成管理整合,金融牌照子公司的布局优化进展顺利。

谈及“瘦身”对于中国华融的意义,资深金融监管政策专家周毅在接受北京商报记者采访时表示,纵观近年来出现风险的大型企业,其中不少企业的问题出在行业跨度太大,进入自己本身并不擅长和了解的领域。因此,华融目前实施压缩子公司、收缩战线做法,通过机构整合、内部组织架构调整、集团内资产重组等举措,及时止损,从长期来看有利于公司“回血”。

“回血”的同时,逾千亿亏损造成的资本压力如何解决?金乐函数分析师廖鹤凯表示,中国华融依然有高达1.6万亿元的资产规模,需要引入多方具有非常实力的战投才能缓解状况。

中国华融8月中旬宣布,公司将引入战略投资,与中国中信集团有限公司、中保投资有限责任公司、中国人寿资产管理有限公司、中国信达资产管理股份有限公司、远洋资本控股有限公司签署了投资框架协议。对于引战进展,王占峰透露,目前公司已和5家战略投资者签订投资框架协议,引战工作正在顺利推进,未来可能还会有新的战略投资者加入。

在廖鹤凯看来,上述事项如能顺利推进完成,中国华融现有危机将解除,通过新股东入场,解决流动性问题,剥离原有问题,将存续问题以时间换空间。

北京商报记者 孟凡霞 李海颜