

· 观点 ·

平安银行去年不良率微增

北京商报讯(记者 崔启斌 程维妙)继江阴农商行之后,沪深交易所第二份银行年报出炉,这也是股份制银行的首份成绩单。3月16日,平安银行发布2016年年报,该行去年实现营业收入1077.15亿元,同比增长12.01%;净利润225.99亿元,同比增长3.36%,不过,在盈利能力保持稳定的同时,该行去年末不良贷款率同比上升0.29个百分点,达到了1.74%。

在全年1077.15亿元的营业收入中,非利息净收入313.04亿元,同比增长13%,主要来自信用卡、理财等手续费收入的增加;准备前营业利润762.97亿元,同比增长28.49%;净利润225.99亿元,同比增长3.36%。

然而,在经营等方面有不错表现的同时,资产质量下行依然是平安银行面临的一个难题。截至2016年末,平安银行不良贷款率为1.74%,同比上升0.29个百分点。

在今年政府工作报告中,不良资产风险被排在四大金融风险之首。平安银行表示,过去一年内,通过优化信贷结构,管控增量业务风险,继续加大不良资产清收处置力度、拨备及核销力度。2016年该行计提的贷款减值损失为454.35亿元,同比增幅52.12%,2016年末贷款减值准备余额为399.32亿元,较年初增幅36.45%,拨贷比为2.71%,较年初上升0.3个百分点,拨备覆盖率为155.37%。

宜人贷利润坏账率同步增长

北京商报讯(记者 岳品瑜)作为第一家国内在纽交所IPO的网贷平台,宜人贷的业绩报告一直备受关注。3月16日,宜人贷发布了截至2016年12月31日的四季度及全年未经审计的财务报告。其中,四季度净利润3.798亿元,同比增长356%;全年净利润11.16亿元,同比增长305%。不过在利润大增的同时,坏账率全面上升。

作为一家网贷中介平台,宜人贷收入来源主要是服务费。报告显示,2016年四季度实收服务费16.3亿元(约2.35亿美元),较2015年同期的7.74亿元增长111%。实收服务费增长的主要驱动力是平台促成借款总额的增长。

值得一提的是,在净利润大增的同时,宜人贷的坏账率全面上升。报告显示,逾期90天以上借款的累计净坏账率情况为:截至2016年12月31日,2015年促成的A、B、C、D借款的累计净坏账率分别为5.1%、6.6%、8.2%和6.7%,截至2016年9月30日分别为4.6%、5.3%、6.7%和5.2%。宜人贷表示,随着2015年促成借款的风险表现期增加,累计净坏账率水平符合公司对风险评估的预期。

网贷之家研究中心总监于百程表示,业内对于坏账率并没有一个公认的标准和透明的披露。宜人贷主要是做信用借款,其坏账率比较能合理反映业务情况。另外,宜人贷坏账率虽然普遍上升,但同时逾期15-89天借款的总逾期率却在下降,同时宜人贷去年四季度计提风险备用金4.807亿元,同期从风险备用金中总共提取了2.965亿元以偿还违约贷款的未偿本金和应计利息。目前来看风险准备金足以覆盖坏账。

本文仅代表个人观点，仅供参考，不构成投资建议。

责编 孟凡霞 美编 张彬 责校 李月 电话:64101908 news0518@163.com

公开市场“涨价” 央行求稳

北京商报讯(记者 崔启斌 刘双霞)3月16日凌晨美联储祭出加息政策后,国内市场年内二度全线上调公开市场逆回购中标利率及MLF操作利率,引发市场对于加息的猜测。对此,央行表示,此次中标利率上行是市场化招投标的结果,中标利率经常在变并不意味着货币政策取向发生变化,中标利率上行并不是加息。

3月16日,央行公开市场开展800亿元逆回购操作,值得注意的是,央行公开市场7天、14天和28天期逆回购中标利率分别为2.45%、2.6%、2.75%,较上次上调10个基点。央行还进行了3030亿元中期借贷便利操作(MLF)利率,其中,6个月期MLF操作利率3.05%,较前次上调10个基点。1年期MLF操作利率3.2%,较前次上调10个基点。此外,有消息称,央行上调隔夜常备借贷便利(SLF)利率20个基点至3.3%,上调7

天SLF利率10个基点至3.45%,上调1个月SLF利率10个基点至3.8%。

央行就此次市场利率上行答记者问时称,逆回购和MLF中标利率是通过央行招标,交易对手投标产生的,此次中标利率上行是市场化招投标的结果。中标利率经常在变并不意味着货币政策取向发生变化,中标利率上行并不是加息。央行相关负责人表示,观察是否加息要看是否调整存贷款基准利率。去年四季度以来物价上行导致实际利率下行。

不过,招商宏观点评央行上调政策利率称,本次上调政策利率是央行主动而非被动的调整,与美国加息时点接近的根本原因在于中美基本面走势趋同,央行维护市场流动性的态度明确,此次政策利率的调整对经济的负面影响有限。

在苏宁金融研究院宏观经济研究中心主任黄志龙看来,央行上调公开市场操作利率,主要用意有三方面,首先是贯彻落实政府工作报告提出的稳健中性货币政策基调;其次是前几年公开市场操作利率长期处于历史低位,当前利率上调是逐渐实现市场操作利率的正常化;最后是美联储再度加息,中美无风险利差有收窄的趋势,因此上调公开市场操作利率,有利于保持中美无风险利差,防止资本外流压力。

2014年以来的货币宽松政策结束了。

申万宏源宏观团队预计,尽管后续通胀对政策的约束将缓解,但美联储连续加息叠加国内经济平稳,后续仍需继续关注利率再度上调的可能。

对于央行后续政策,肖磊认为,公开市场利率上调空间有很大的操作性,目前从资产价格的角度看进一步宽松的依据不足,更主要的是美联储加息给全球各国的货币政策提出了挑战,央行需要足够的利率差来应对汇率问题,后续不排除进一步调高利率的可能。

黄志龙也认为,尽管央行今年以来两次上调公开市场操作利率,但利率仍处于低位水平,因此在稳健中性货币政策取向来看,后续公开市场利率仍然有上调的空间。同时,从今年以来央行公开市场操作来看,在多数时间都表现为货币净回笼,这说明货币政策边际收紧的趋势还将持续。

自查大限将至
基金子公司加快整改脚步

北京商报讯(记者 崔启斌 王晗)3月以来,监管的稽查风暴转向基金子公司。继基金子公司两项最严新规后,各地证监局要求子公司根据新政规则进行对比自查,不合格的要在3月底之前上报相关情况并拿出整改方案。如今,基金子公司自查业务大限已近,业务整改的脚步也在逐渐加快。

据了解,截至3月31日,基金子公司需要对公司内部兼职人员、净资本整改、增资事宜以及通道业务清理情况中无法满足监管要求的内容进行汇报并给出业务整改方案。

通常情况下为了满足净资本约束要求,基金子公司会通过增资或者将通道业务转型来达标。目前,已有多家基金子公司寻求股东方帮助,如兴业财富资产管理有限公司、长安财富资产管理有限公司等均选择增资提高资本金来达到净

资本的要求。另一方面,部分基金子公司对ABS业务大举发力,中国基金业协会数据显示,截至2016年底,资产证券化(ABS)管理人已备案产品规模排名20强中,包括嘉实资本管理有限公司、上海富诚海富通资产管理有限公司、华夏资本管理有限公司在内的6家基金子公司榜上有名,且规模均超过100亿元大关,上述6家基金子公司ABS业务规模排名较去年三季度末普遍出现上移。越来越多的基金子公司开始向此类业务转型推进。

事实上,去年12月初,监管层下发《基金管理公司子公司管理规定》及《基金管理公司特定客户资产管理子公司风险管理指标管理暂行规定》两项基金子公司新规,受净资本约束影响,基金子公司通道业务红利消失,由此也标志着基金子公司野蛮生长时代正式告终。

产销分离成保险业发展方向
中小险企转型偏爱个人代理渠道

北京商报讯(记者 崔启斌 许晨辉)在理财型保险受限之后,银保渠道和电销网销渠道不再受中小险企推崇,个人代理人渠道终翻身成为“兵家必争之地”,与之相对的个人代理人中介平台水涨船高,受到中小险企偏爱。3月16日,由君康人寿全资设立的盛唐融信正式开业,提出“一站式风险保障与资产配置”的家庭管家服务保险代理全新模式,一个保险代理人可代理多家公司产品。

目前,缺少传统营销渠道的中小险企在进行业务结构转型时,显得较为艰难。尤其是今年1月1日以后开业的人身险保险公司,自开业之日起一年内只能开展普通型人身保险业务。但大量投入资金自建销售渠道,往往导致企业在业务规模上痛苦地挣扎,选择与专业的保险中介合作进行业务推动成为不二选择。君康人寿总裁郭自光认为,“因为

监管政策,现在很多新成立的公司很难在一开业就做回归保险型产品,它们首先应该去找中介问询市场产品需求,探讨属于自己的直通客户通道。”

自国家制定《保险业发展“十三五”规划纲要》,并明确提出“稳步推进保险中介市场发展”以来,国家在政策层面释放了对规范保险中介行业及鼓励创新升级、打造行业典范的信号,这为保险中介结构转型升级和创新发展提供了政策支持和发展机遇。

业内人士普遍认为,眼下保险营销市场面临“广增员、高脱落、高成本、低产能”的困局,传统保险代理人社会地位尴尬,缺乏归属感,流动性大。面对市场纷繁复杂的产品,消费者急需处在客观立场的独立第三方机构帮助解决信息不对称的问题。产销分离将是大势所趋。



新供给 新生态 新机遇

2016年度(第十二届)
北京十大商业品牌榜单

2016年度北京十大商业品牌金奖

(连续三年当选“北京十大商业品牌”,第四年再度当选升级为年度“北京十大商业品牌金奖”)

- | | |
|---------|-------------|
| 1.北京稻香村 | 5.金源新燕莎MALL |
| 2.菜百首饰 | 6.京东 |
| 3.超市发 | 7.居然之家 |
| 4.翠微股份 | 8.眉州东坡酒楼 |

2016年度北京
十大外埠和跨国商业品牌

- | | |
|---------|---------|
| 1.红星美凯龙 | 6.天虹 |
| 2.家乐福 | 7.天猫 |
| 3.肯德基 | 8.唯品会 |
| 4.麦当劳 | 9.亚马逊中国 |
| 5.苏宁云商 | 10.永辉超市 |

2016年度(第十二届)北京十大商业品牌评选榜单正式出炉。该活动由北京日报报业集团、北京市商业联合会主办,经历了为期4个多月的评选过程,通过商业领域专家的数轮评审、权威媒体的评审以及公众投票最终产生了如下优秀的获奖品牌。

2016年度北京商业创新品牌

- | | | |
|------------|------------|-------------|
| 1.爱琴海购物公园 | 11.果多美 | 21.每克拉美钻石商场 |
| 2.八达岭奥莱 | 12.汉光百货 | 22.蜜芽 |
| 3.北京建材经贸大厦 | 13.护国寺小吃 | 23.南新仓 |
| 4.北美购物广场 | 14.华冠商业 | 24.首汽约车 |
| 5.本来生活 | 15.华润五彩城 | 25.网易考拉海购 |
| 6.城外诚 | 16.集美家居 | 26.旺顺阁 |
| 7.东方名剪 | 17.家和家美 | 27.58集团 |
| 8.东方新天地 | 18.金宝汇购物中心 | 28.小e到家 |
| 9.多点 | 19.酷车小镇 | 29.洋码头 |
| 10.EMS | 20.蓝景丽家 | 30.中国黄金 |

2016年度
北京十大商业品牌

- | | |
|----------|----------|
| 1.北京SKP | 6.国美电器 |
| 2.北京赛特奥莱 | 7.京客隆 |
| 3.便宜坊 | 8.内联升 |
| 4.大董餐饮 | 9.首创奥特莱斯 |
| 5.东来顺 | 10.西单商场 |