

· 资讯 ·

北京重申严格执行网贷“三降”

北京商报讯(记者 刘双霞)进入2019年,网贷监管呈现从严趋势。1月25日,北京市金融工作局发布公告指出,在P2P网贷机构行政核查期,网贷机构应继续严格执行“三降”。

“三降”即出借人人数、业务规模、借款人人数下降。

公告显示,北京市互联网金融风险专项整治工作领导小组办公室(以下简称“北京市网贷整治办”)近日下发通知称,根据工作要求,在P2P网贷机构行政核查期,各方应积极配合,不得以行政核查为借口拒绝履行自身义务。

监管要求,在行政核查期间,P2P网贷机构应继续严格执行“三降”,并承担企业主体责任;借款人应严格履行偿还借款的法定义务,不得恶意逃废债;第三方服务机构应积极履行社会责任,不得无故停止提供服务。

根据此前安排,P2P网贷合规检查包括三个步骤:机构自查、行业协会的自律检查、监管机构的现场行政核检。一位网贷分析人士指出,根据上述公告,预计北京市网贷整治正开启行政核查。

1月13日,北京市金融工作局党组书记、局长霍学文在2019年北京两会上表示,北京市的企业自查阶段已经结束,第二步行业协会的自律检查结束后,将开始第三步行政核查。预计今年3月底“三查”工作可以全部完成。

对于行政核查,霍学文表示:“如果企业在前面的检查过程中发现业务基本规范,行政核查过程就会较为便捷;如果存在隐瞒或提交材料不真实的情况,核查过程就会更加仔细”。

事实上,监管对于网贷的整治要求经历了从“双降”到“三降”的变化。2017年6月28日,央行等十七部门联合发文指出:各省领导小组要切实承担第一责任人职责,采取有效措施确保整治期间辖内互联网金融从业机构数量及业务规模双降”。

存续44只保本基金年内将到期

北京商报讯(记者 崔启斌 刘宇阳)新年首月,多只保本基金发布公告进行转型。从转型的产品类型来看,北京商报记者注意到,近七成已经到期的保本基金选择转型成为灵活配置混合型基金,而在存续产品方面,44只保本基金份额分开计算,下同)于2019年全部到期,其中的32只更将在上半年密集转型。

1月25日,银华基金发布旗下银华保本增值得投资基金(以下简称“银华保本增值”)第五个保本期到期相关规则的公告。公告内容显示,银华保本增值的第五个保本期为2016年3月2日—2019年3月1日,鉴于保本期即将到期,但银华基金无法为该产品转入下一保本期确定保本担保人,根据基金合同等相关文件的规定,从3月1日起,银华保本增值将不再提供保证,也不再承诺保本,并将召开基金份额持有人大会,审议在第五个保本期到期后取消保证担保并修改基金合同且转型成新的基金品种等相关事项,具体情况届时将发布公告。

除银华基金外,招商基金和广发基金也于1月25日发布旗下招商安元保本混合和广发稳健保本即将到期并转型的公告。据Wind数据显示,自2019年以来,已有8只保本基金陆续转型,就产品转型的类型方面,主要是灵活配置混合型基金。具体来看,8只产品中共有7只转型为混合型基金,其中包括6只灵活配置混合型基金和1只平衡混合型基金。此外,易方达基金旗下的易方达保本一号则选择转型为债券型基金。

江阴农商行第一大股东易主

北京商报讯(记者 崔启斌 吴限)股权较为分散的江阴农商行第一大股东坐席更换。1月25日晚间,江阴农商行发布公告称,该行股东江阴市长达钢铁有限公司(以下简称“长达钢铁”)因近日通过集中竞价方式增持了该行股份287.70万股,截至目前,长达钢铁合计持有江阴农商行7799万股,占该行总股本4.41%,成为该行第一大股东。

据了解,此次股权变更之前,江阴农商行的第一大股东为江阴长江投资集团有限公司,截至2018年9月末,该公司持有该行7702.38万股,占比4.36%;而彼时长达钢铁位列第四大股东,持股比例为4.25%。

江阴农商行表示,此次第一大股东变更后该行仍无控股股东、实际控制人,此次变更对该行日常经营未产生重大影响。

源于改制前农联社的股权结构特点,江阴农商行的股权较为分散,股东主要为当地法人和自然人,截至2018年9月末,该行股东总数为75076户,其中前三大股东持股总和不到15%。

虽然江阴农商行股权结构分散,但该行业绩仍然保持稳健。截至北京商报记者发稿时,共有15家A股上市银行披露2018年快报。数据显示,2018年江阴农商行实现营业收入31.86亿元,同比增长27.08%,这一增速在15家披露2018年业绩快报的A股上市银行中位居“榜眼”位置;实现归属于上市公司股东的净利润为8.57亿元,同比增长6.06%。

相较于2017年,2018年江阴农商行经营业绩出现大幅回暖趋势。2017年,该行营业收入25.07亿元,同比增长15.53%;归属于上市公司股东的净利润为8.08亿元,同比增长3.92%。

在资产规模方面,截至2018年末,江阴农商行总资产为1148.68亿元,同比增长5%,相较2017年末的5.11%增速已有所放缓;各项贷款总额为629.86亿元,较年初增长12.77%;各项存款总额为847.58亿元,较年初增长6.87%。

首单落地 银行永续债“补血”

随着永续债落地,我国商业银行资本“补血”工具箱进一步扩充。1月25日,中国银行在银行间债券市场成功发行400亿元无固定期限资本债券,吸引了境内外的140余家投资者参与认购。在发行前夜,央行、银保监会也联袂推出利好政策,为永续债发行护航保驾。分析人士认为,银行永续债在国内市场属于新产品,政策制定部门应继续出台优惠政策,拓宽投资者基础,鼓励表外理财、养老金等各类机构参与投资。

中行资本充足率提升约0.3%

从制定计划到成功发行,刚好一个月的时间,首支银行永续债——“19中国银行永续债01”就登陆中国债券市场。1月25日晚间,央行发布公告称,中国银行在银行间债券市场成功发行400亿元无固定期限资本债券永续债的一种,全场认购倍数超过两倍,票面利率为4.5%,较本期债券基准利率前5日五年期国债收益率均值高出157bp。

北京商报记者了解到,此次中国银行首单永续债比较受市场欢迎,认购的机构以保险、基金、证券公司居多。该永续债共吸引了境内外的140余家投资者参与认购,涵盖保险公司、证券公司、财务公司、证券投资基金、理财产品等境内债券市场主要投资人,以及央行、保险公司和资产管理公司等境外机构。

中国银行有关负责人于1月26日在答记者问时表示,无固定期限资本债券的推出,有利于拓宽银行资本补充渠道,优化资本结构,增强风险抵御能力,扩大信贷投放空间。发行完成后,中国银行资本充足率预计提升约0.3个百分点。

对永续债的发行,民生银行首席研究员温彬认为,银行通过发行永续债可以有效补充“其他一级资本”,提高一级资本的充足率进而提高资本充足率,促进2018年底系统性重要银行资本充足率达到11.5%,其他银行资本充足率达到10.5%”的监管目标实现。据中国银行2018年三季报数据显示,截至2018年三季度末,中国银行核心一级资本充足率为11.14%,一级资本充足率为11.99%,资本充足率为14.16%。时间拉回至三年前,该行2015年末、2016年末、2017年末的资本充足率分别为14.06%、14.28%、14.19%。

温彬进一步指出,永续债发行可以解决银行长期资金的来源问题,促使银行业务和资产规模的有序扩张,提升效益;还可以优化资本结构,提高资本损失吸收能力,增强风险抵御。

监管机构联袂护航

尽管永续债的发行可以达到帮助银行补充资本,但相比金融债、二级资本债而言,永续债有着期限不固定或期限较长、偿付顺序靠后等特征,很可能造成国内市场投资者单一、市场容量有限等情况产生。

为了活跃永续债市场,在发行前夜,央行、银保监会联袂推出利好政策,为永续债发行保驾护航。1月24日晚间,央行发布公告称,为提高银行永续债含无固定期限资本债券的流动性,支持银行发行永续债补充资本,央行决定创设央行票据互换工具(CBS),公开市场业务一级交易商可以使用持有的合格银行发行的永续债从央行买入央行票据。同时,央行还表示,将主体评级不低于AA级的银行永续债纳入央行中期借贷便利(MLF)、定向中

期借贷便利(TMLF)、常备借贷便利(SLF)和再贷款的合格担保品范围。

就在央行发文两个小时后,银保监会也发布公告表示,为支持商业银行进一步充实资本,优化资本结构,扩大信贷投放空间,增强服务实体经济和风险抵御能力,丰富保险资金配置,银保监会将允许保险机构投资符合条件的银行二级资本债券和无固定期限资本债券。

谈及CBS这一工具如何运作,央行相关负责人指出,央行票据互换操作的期限原则上不超过三年,互换的央行票据不可用于现券买卖、买断式回购等交易,但可用于抵押,包括作为机构参与央行货币政策操作的抵押品。央行票据期限与互换期限相同,即在互换到期时央行票据也相应到期。在互换交易到期前,一级交易商可申请提前换回银行永续债,经央行同意后提前终止交易。

而对于哪些银行永续债可以参与CBS,央行也划定了具体范围。上述央行负责人表示,满足最新季度末的资本充足率不低于8%、最新季度末以逾期90天贷款计算的不良贷款率不高于5%、最近三年累计不亏损、最新季度末资产规模不低于2000亿元,以及补充资本后能够加大对实体经济的支持力度的银行发行的永续债,才能进行央行票据互换操作。

应进一步拓宽投资者基础

银行永续债发行的大幕终于拉开,在中国银行业巨大的资本补充压力下,这一首单或达400亿元的债市新品种,可能迅速形成千亿级市场。

据长城证券初步测算,中国银行发行400亿元永续债可提升其一级资

本占资本净额至约8%。按照此比例,28家A股上市银行有22家需要补充其他一级资本,可通过发行永续债增加资本金5010亿元。2018年三季度,上市银行平均杠杆率为6.6%。因此,这些资本可支持约3.3万亿元的信贷投放。

华创证券固定收益分析师吉灵浩表示,随着未来永续债的加速发行,将是银行获得补充资本金的又一新途径,未来信用扩张的空间也会进一步加大,有利于宽信用的实现和经济基本面的企稳。

不过,也有观点认为,永续债在国内市场仍是新产品,离不开政策呵护。

中国农业大学重阳金融研究院客座研究员董希淼表示,央行创设CBS工具主要是激励公开市场业务一级交易商这些机构投资者来购买银行的永续债,因为永续债没有明确的到期日或者期限很长,所以导致流动性很差,而CBS工具能够增强永续债的流动性,使得这些投资者有勇气持有银行永续债。对于将银行永续债纳入MLF、TMLF、SLF和再贷款的合格担保品范围,董希淼进一步指出,因为永续债是一个股债混合的融资工具,融资成本要高于一般的债券,所以银行在发行永续债时会考虑成本,是否值得发行,而将永续债纳入上述担保品范围,能够对银行发行永续债起到一定的激励作用。

对于永续债市场的发展,中国银行相关负责人也提出,希望政策制定部门进一步支持这一新品种,例如:明确规定相关税务处理,若能明确发行人的利息支出在税前列支,有利于进一步增强银行发行的内在动力;继续出台优惠政策,拓宽投资者基础,鼓励表外理财、养老金等各类机构参与投资。

北京商报记者崔启斌宋亦桐

S 重点关注
Special focus

中法人寿借钱解困仍未回天

自2017年以来中法人寿已向股东借款18次,但这远远解决不了中法人寿资金枯竭的现状。1月27日,北京商报记者获悉,中法人寿在中保协官网披露了2018年四季度偿付能力报告显示,偿付能力充足率环比下降约1000个百分点。

偿付能力再次恶化

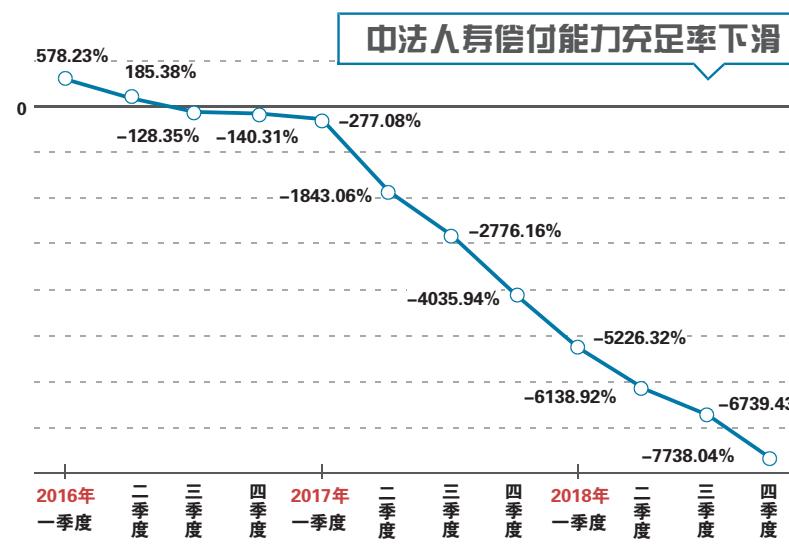
近年来,中法人寿提交的2018年四季度偿付能力报告依旧未转暖,而是进一步恶化。据报告显示,2018年四季度,中法人寿核心及综合偿付能力充足率为-7738.04%,比上一季度又下降了约1000个百分点,其中核心及综合偿付能力溢额为-1.61亿元。

业务方面,2018年四季度,中法人寿保险业务收入为0元,2018年仅一季度有保险业务收入,为11.3万元,这也成为中法人寿2018年全年的保险业务收入。2018年四季度该公司净亏损1024.35万元,净资产被标为“不适用”。此前在2018年二三季度,监管分类均为D类。

对此,中法人寿在报告中表示,公司目前面临的主要风险包括偿付能力不足、流动性不足、人员不足。例如流动性不足方面,该公司自2005年成立以来,资本金从未得到过补充,资本金已消耗殆尽,现金流持续净流出,公司自2017年4月即出现流动性枯竭情形。

除了没钱,中法人寿还面临人员不足的现状,中法人寿解释称,因目前公司偿付能力不足,经营费用管控,导致人员流失,招聘困难,存在部分关键岗位人员配备不足、无法保证履职的风险。而北京商报记者从中法人寿官网看到,诚聘精英一栏还显示着60条招聘启事,职位涵盖多个部门,不过发布时间为2016年。

正是从2016年,中法人寿的偿付能力由正数转为负数。据中法人寿披露的偿付能力报告显示,2016年三季度,公司综合及核心偿付能



力充足率降至-128.35%,由此偿付能力开始在负数级别中下滑,并且自2017年一季度后,综合及核心偿付能力充足率呈现断崖式下跌,从2017年二季度的-1843.06%一路跌至2018年四季度的-7738.04%。

关于中法人寿的偿付能力问题,该公司在报告中解答为因公司资本金长期未得到补充,公司经营费用支出导致实际资本持续下降。

增资不成借钱度日

成立14年未得到过增资,在保险业较为鲜见。中法人寿在多次偿付能力报告中提出要加快增资进程,但至今无果。据悉,该公司先后向监管部门提交过3次增资方案,至今未有获批,业内人士猜测,或与股东监管政策趋严有关。

中法人寿最近一次增资方案是在2017年8月。根据方案,增资扩股后,中法人寿新增注册资本约13亿元,现有股东鸿商产业控股集团有限公司(以下简称“鸿商集团”)、北京人济九鼎资产管理有限公司(以下简称“人济九鼎”)将参与增资,其中,鸿商集团出资3.995亿元,增资后股权占比由50%降至33.3%;人济九鼎出资1.735亿元,累计金额为1.3亿元。

谁能拯救中法人寿

事实上,成立初期的中法人寿一度被人看好,虽然注册资本只有2亿

元,但是两家发起股东实力雄厚,中国邮政和法国人寿双方各持股50%,年度保费收入从2006年的1905万元一度增长至2009年底的2.7亿元。不过,中国邮政2009年另起炉灶成立中邮人寿,中法人寿开始逐渐落后,2015年4月,中国邮政通过股权转让全身而退。有业内人士分析,中国邮政当年抛弃中法人寿,因为外方股东不愿意降低持股比例。

目前中法人寿有三家股东,除了持股50%的鸿商集团外,还有人济九鼎和法国人寿,两家分别持有中法人寿25%股权。大股东鸿商集团除了积极借款给中法人寿,也成为增资方案的主导者,但随着监管趋严以及运气不济,增资方案迟迟未有下文。

不管如何,寿险牌照目前还是香饽饽,市场上曾有人作价30亿元购买中法人寿的寿险牌照,但交易并未达成。有业内高管向北京商报记者透露,一张寿险牌照价值至少可达50亿元。据了解,2018年我国保险牌照零批筹,此前2016年获批筹建的保险公司有12家,2017年降至6家。

业务如此糟糕的中法人寿会面临破产吗?上述业内高管表示,破产概率几乎为零。虽然目前命运不济,不过,一旦“真命天子”出现,中法人寿就会时来运转。资深保险经纪人李玉认为,根据目前的数据披露,中法人寿存量业务并不大,在管理结构上形式大于实质内容,在公司真正进入破产程序前,极有可能会参考以往保险公司重组整顿的经验,可能考虑由其他保险公司接手或者保险保障基金介入、进行整改等情况的出现。此外,北京商报记者查阅我国《保险法》第89条,其中有规定称,经营有人寿保险业务的保险公司,除因分立、合并或者被依法撤销外,不得解散。

北京商报记者崔启斌李皓洁/文
张彬/制表