

责编 陶凤 实习编辑 周微微 美编 代小杰 责校 池红云 电话:64101908 news0518@163.com

## · 资讯 ·

### 新光控股债务危机发酵 部分险企申请冻结周晓光等财产

北京商报讯(记者 孟凡霞 李皓洁)新光控股集团有限公司(以下简称“新光控股”)债务危机持续发酵,负债一度超过400亿元,其中两家保险公司受到波及。3月31日,北京商报记者从天眼查获悉,因债券交易纠纷,上海一家专业养老险公司已于2018年12月申请冻结新光控股、董事长周晓光等2300余万元财产。

据法院裁定书显示,该养老险公司于2018年12月12日向上海市浦东新区人民法院申请诉前财产保全,请求冻结被申请人新光控股、董事长周晓光、董事虞云新的银行存款2318.75万元或查封、扣押其相应价值财产,并由申请人于2018年12月19日为该诉讼前财产保全提供担保。最终,经该法院审查认为,申请人的申请符合有关法律规定,应予准许。

据了解,这家养老险公司与新光控股因债券交易纠纷,于2019年1月9日开庭。在开庭前,该养老险公司申请了财产保全,法院于2018年12月19日裁定,冻结被申请人新光控股、周晓光、虞云新的银行存款2318.75万元或查封、扣押其相应价值财产。目前,二者债券纠纷的裁定书在中国裁判文书网上尚未公布。

此外,某总部位于大连的寿险公司也积极向各地法院申请司法协助,内容涉及冻结新光控股股权以及其他投资权益。2018年四季度偿付能力报告显示,新光控股持有上述寿险公司8亿股股票,持股占比为10.26%。据天眼查显示,目前8亿股股票已被悉数质押。而有业内人士表示,一旦股份质押被执行,将会对保险公司产生实质影响。因此,自去年下半年,上述寿险公司已向各地法院申请司法协助,天眼查数据显示,该寿险公司涉及申请冻结新光控股股权以及其他投资权益的执行裁定书多达20份,据裁定书显示,冻结期多为2018年10月至2022年3月之间。

### 首批区块链备案企业名单出炉 BAT、银行机构竞相入场

北京商报讯(记者 孟凡霞 宋亦桐)近年来,区块链以其安全、不可篡改的特性受到金融行业的青睐,监管层也在加快推进区块链合规布局。3月30日,国家互联网信息办公室正式发布第一批境内区块链信息服务备案编号,百度、腾讯、京东、浙商银行、众安科技等机构入围。在业内人士看来,备案有利于区块链行业的整体发展,说明区块链技术迈出了规范化的第一步。

北京商报记者梳理发现,首批获得备案的197个区块链信息服务名单中共有来自18个省市自治区的企业,其中,北京市、广东省、浙江省三地备案企业最多。

从区块链服务提供者来看,互联网BAT巨头和传统金融机构均榜上有名。互联网巨头方面,百度、阿里、腾讯、京东均有区块链项目获得备案。具体来看,百度备案编号有3个,分别为百度区块链引擎BEE、超级链以及图腾;京东也备案3个编号,分别为京东区块链BaaS平台、京东区块链追溯、京东云区块链数据服务。阿里旗下蚂蚁金服备案了蚂蚁区块链BaaS平台;腾讯方面备案了腾讯区块链以及腾讯云TBaaS区块链服务平台。

传统金融机构方面,不少银行、保险机构也进行了区块链信息备案。备案最多的是浙商银行有5个备案编号,分别为浙商银行同益平台、浙商银行个人理财产品转让平台、浙商银行应收账款链平台、仓单通、浙商银行场外交易平台。众安科技紧随其后备案了4个平台,分别是BaaS平台、积线、品牌溯源、铁平台。中国平安旗下陆金所备案了陆金所区块链、陆金服区块链;平安壹钱包备案了链上数字预付卡服务;平安壹账通备案了壹账链和天津口岸区块链跨境贸易平台。此外,由腾讯牵头发起的互联网银行微众银行也备案了3个平台,分别是BCOS、金融链区块链底层开源平台、WeIdentity。

### 首破1000亿元 光大银行去年营收增长20.03%

北京商报讯(记者 孟凡霞 吴限)3月28日晚间,光大银行发布2018年业绩报告。数据显示,该行营业收入首次突破1000亿元,达到1103.86亿元,同比增长20.03%,扭转了2017年负增长的态势。2018年全年实现归属于母公司股东的净利润336.59亿元,同比增长6.7%,较2017年的4.01%增速提升了2.69个百分点。

资产规模方面,截至2018年末,光大银行资产总额43573.32亿元,较2017年末增长6.58%;负债规模突破4万亿元,达到40348.59亿元,较上年末增长6.66%。其中,贷款和垫款本金总额24213.29亿元,较2017年末增长19.16%;存款余额25719.61亿元,增幅13.17%。

从业务构成来看,光大银行利息净收入占比有所下降,数据显示,该行2018年利息净收入610.43亿元,同比增长9.15%,占营业收入的比重为55.3%,较2017年下降10.94个百分点。

手续费及佣金收入方面出现大幅增长,该行2018年实现手续费及佣金净收入368.94亿元,同比增长19.89%,占营业收入的比例为33.42%。光大银行在年报中指出,主要是银行卡服务手续费收入同比增加82.72亿元,增长40.6%。

资产质量方面,与2017年末相比,光大银行2018年末不良贷款率未发生变化,同为1.59%;拨备覆盖率为176.16%,较2017年末提升17.98个百分点。对于风险指标的平稳表现,光大银行表示,主要是加强流动性风险管理、内控合规管理和科技风险管理,实现了安全平稳运营。

# 永续债成银行“补血”新宠

在政策鼓励以及资本承压情况下,银行近期永续债“补血”动作频频。北京商报记者注意到,截至3月31日,已有工行、中行等7家银行发布公告宣布拟发行永续债,发行规模合计不超过4000亿元,不过尚需银行股东大会审议批准。分析人士指出,银行发行永续债可以有效补充其他一级资本,有助于优化银行资本结构,未来发行队伍有望进一步扩大。

### 7家银行拟发行永续债

所谓永续债是指没有明确到期时间或期限非常长的债券,即理论上永久存续,用于补充银行的其他一级资本。

在今年1月中国银行发行首单银行永续债之后,筹备发行永续债的银行队伍不断扩大,一天之内就有3家银行宣布拟发行永续债。3月29日晚间,中行发布公告称,该行董事会同意发行不超过400亿元减记型无固定期限资本债券,用于补充该行其他一级资本。当日,农行也宣布董事会同意发行减记型无固定期限资本债券,发行金额不超过1200亿元,这是目前宣布拟发行的最大规模的永续债。

同一日,交行也发布公告称,该行董事会会议审议通过了《关于发行减记型无固定期限资本债券的议案》,同意该行在境内外市场发行不超过人民币400亿元或等值外币的减记型无固定期限资本债券,用于补充其他一级资本,并同意将该议案提交股东大会审议批准。

不仅上述3家国有银行,华夏银行、中信银行等3家股份制银行,甚至“宇宙行”工行也加入了永续债拟发行队伍。具体来看,华夏银行宣布拟发行不超过400亿元永续债;中信银行拟发行不超过400亿元(含400亿元)无固定

### 近期商业银行拟发行永续债情况一览

公告日期	银行	拟发行规模
3月1日	华夏银行	不超400亿元
3月26日	中信银行	不超400亿元
3月28日	光大银行	不超400亿元
3月28日	工商银行	不超800亿元
3月29日	中国银行	不超400亿元
3月29日	农业银行	不超1200亿元
3月29日	交通银行	不超400亿元



数据来源:银行公告

期限资本债券3月26日获董事会批准;3月28日晚间,工行、光大银行分别表示拟发行不超过800亿元、不超过400亿元永续债。

至此,共有7家上市银行发布公告表示拟发行永续债,计划发行规模合计不超过4000亿元,募集资金用于补充其他一级资本。

### 资本承压多渠道“补血”

资本金既是银行抗风险的重要保障,又是银行经营的必要基础。根据银保监会发布的数据显示,截至2018年四季度末,商业银行核心一级资本充足率为11.03%,较上季末上升0.24个百分点;一级资本充足率为11.58%,较上季末上升0.25个百分点;资本充足率为14.2%,较上季末上升0.38个百分点。

不过,考虑到金融机构支持实体经济力度加大、不良资产核销、银行表外资产的逐步回表以及趋严的监管要求等因素,银行仍面临资本金补充压力。

今年以来,银行“补血”动作频频,优先股、可转债、二级资本债等“补血”工具轮番上场。比如,中信银行400亿

元可转债和江苏银行200亿元可转债近日获得火爆申购;农行3月19日成功发行了600亿元二级资本债;工行550亿元二级资本债近日也发行完毕。

中国农业大学重阳金融研究院副院长董希淼表示,对银行而言,资本补充是一项常规工作。因为银行的业务发展、规模扩张,本来就会消耗一定的资本金。同时,理财子公司的成立也需要投入相当数量的资本金。因此,为确保业务稳定可持续发展,银行需要积极拓宽资本补充渠道,加大资本补充力度。

分析人士指出,目前我国银行资本补充工具较少,尤其是其他一级资本工具匮乏。对非上市中小银行而言,一般通过发行二级资本债来补充二级资本,而可以使用的一级资本工具有限,对于银行支持实体经济发展产生一定制约。

### “补血”队伍不断扩充

为拓宽商业银行资本补充渠道,去年12月,国务院金融稳定发展委员会专题会议提出,推动尽快启动永续债发行。今年1月25日,中行成功发行

首单400亿元永续债,提振市场信心。而随着银行发行永续债的动力有所增强,未来加入的银行有望进一步增多。

分析人士指出,永续债作为补充资本的一个手段,实际上是丰富了银行的资本来源。银行通过发行永续债可以有效补充其他一级资本,进一步优化资本结构。

恒丰银行战略研究部研究员王丽娟表示,银行发行永续债最主要的动因在于补充资本,缓解资本压力。根据现行的《商业银行资本管理办法(试行)》规定,永续债属于一级资本中的其他一级资本,可缓解银行的一级资本压力,提高资本充足率。同时,与核心一级资本相比,永续债的成本相对较低,有助于商业银行降低资本的总成本。

民生银行研究院研究员孙莹指出,相较于其他一级资本补充形式,永续债发行相对容易,可以为银行补充一级资本带来更为方便且成本相对可控的新途径。永续债由于期限较长,可以解决银行长期资金来源问题,促使银行业务和资产规模有序扩张。同时,有利于进一步优化银行资本结构。永续债能有条件计入权益,可在一定程度上降低银行自身杠杆率,对防范系统性金融风险起到积极作用。随着中行、工行、农行等成功尝鲜后,后续会有更多上市银行加入通过永续债“补血”的队伍。

“但是目前永续债发行仍存在一些障碍,比如法律依据并不充分,会计处理需要进一步明确,证券市场分割现状有待完善,与其他一级资本工具的法律关系需要明确,审批和监管的协调统筹需进一步加强。”孙莹补充道。

北京商报记者 孟凡霞 吴限

## M 市场关注 Market focus

# 4月起中国债券纳入彭博巴克莱债券指数

北京商报讯(记者 孟凡霞 吴限)我国债市将首次被纳入全球主要债券指数。4月起中国债券将正式被纳入彭博巴克莱债券指数,并将在20个月内分步完成,在被完全纳入全球综合指数后,人民币计价的中国债券将成为继美元、欧元、日元之后的第四大计价货币债券。据分析人士测算,纳入彭博巴克莱全球债券指数,将为中国债市带来900亿-1200亿美元资金流入。

根据彭博Bloomberg日前发布的消息显示,根据截至1月31日的数据,将有364只、约3.3万亿美元市值的中国债券被纳入彭博巴克莱全球债券指数,完全纳入后将在该指数约51万亿美元的总资产中占比6.06%。4月开始及之后每个月对应债券市值的5%被纳入指数,20个月内完成,每个月纳入规模或因发行规模变化而有所变化。

事实上,去年3月,彭博就宣布将人民币计价的中国国债和政策性银行债券纳入彭博巴克莱全球债券指数。今年1月,央行正式官宣确认了这一

重磅事件,这意味着我国债券市场国际化进程又迈出一大步。

近几年,我国债券市场对外开放节奏不断加快。在债券市场开放加速推进的背景下,纳入彭博巴克莱指数对中国债券市场意义重大。央行副行长潘功胜表示,中国债券市场纳入国际主要债券指数,充分体现了国际投资者对中国经济发展稳中向好的信心,以及对中国债券市场对外开放成果的认可,有利于国际投资者优化债券的资产配置,也有利于进一步推动中国金融市场的对外开放。

苏宁金融研究院特约研究员何南野分析称,中国债券市场纳入彭博巴克莱指数,将有效提高国内债券整体知名度,一方面可以引入更多的国际投资者,让债券市场更具流动性,并吸纳更多的境外资本用于国内企业发展。另一方面,可以让国际投资者共同分享中国企业债券的风险和收益。同时,这也是对中国债券市场近几年发展成绩的肯定,说明中国债券市场发展得越来越完善,

越来越受到国际的认可。另外,也将丰富中国债券投资者种类,吸引越来越多元化的国际投资者配置人民币债券,有利于企业获得更低成本的债务资金。

天风证券固定收益首席分析师孙彬彬认为,纳入彭博巴克莱全球债券指数,将为中国债市带来900亿-1200亿美元资金流入,4月将给市场带来约50亿美元的资金流入。从彭博巴克莱债券指数开始,我国债券市场未来也有望陆续被纳入到其他主流债券指数中,为国内的债券市场带来持续强劲的配置力量。

对于境外机构的涌入将带来何种影响,孙彬彬指出,人民币债券纳入国际主流债券指数,会带来一定的增量资金,这对利率债特别是国债的影响作用较为明显;其次,按照国际经验来看,债市的开放带来的增量资金涌入对目前的牛市有助推作用,另一方面,在长期趋势上,也会增加中债和国际债券价格的联动性。

# 业绩发行回暖 主动权益类基金一季度翻身

北京商报讯(记者 孟凡霞 刘宇阳)随着3月最后一个交易日的收盘,一季度沪指涨幅的最终成绩确定为23.93%。北京商报记者注意到,受股市回暖影响,主动权益类公募基金一改此前颓势,一季度业绩表现良好,成立于2019年之前的普通股票型基金及偏股混合型基金年内平均净值增长均超大盘1个百分点以上。在发行方面,一季度新成立的主动权益类基金无论数量还是规模都较去年四季度有明显提升。

继2018年四季度跌幅达到11.61%,并创下近四年点位新低后,今年以来,A股市场出现明显反弹。据Wind数据统计,截至3月29日收盘,上证综指报收3090.76点,较年初的2497.88点,增加了596.86点,涨幅约为23.93%。

在股市上涨趋势的助推下,主动权益类基金一季度也取得较好的表

现。Wind数据显示,截至一季度末,数据可统计的350只普通股票型基金(份额分开计算,下同)的年内平均净值增长率为26.95%,其中,前海开源再融资主题精选股票以53.63%的收益占据首位,银华农业产业股票和诺安高端制造股票则分列第二名和第三名,净值增长分别达到51.16%和46.29%。

另外,偏股混合型基金的一季度业绩也同样亮眼。Wind数据显示,截至一季度末,724只偏股混合型基金年内平均收益达25.81%。富国消费主题混合、交银成长30混合以及金鹰主题优势混合分别实现年内53.02%、47.58%和47.1%的净值增长,为同类型基金业绩前三名。而包括上述3只基金在内,一季度净值增长超过40%的偏股混合型基金共有33只。

值得一提的是,截至一季度末,总计1074只主动权益类基金全部实现正

收益,且普通股票型基金和偏股混合型基金的平均净值增长也分别超过大盘3.02个百分点和1.88个百分点。不过,北京商报记者发现,还有44只产品不仅跑输同类平均,年内收益更是不足10%。如前海开源公用事业股票,一季度净值增长仅为4.24%,嘉合睿金混合A/C一季度收益也分别为4.48%和4.43%。

对于业绩表现不佳的原因,沪上一位资深分析人士认为,部分产品成立于2018年四季度,目前可能仍处于建仓期,未能赶上A股在一季度的大幅上涨。同时,也有部分基金由于规模过小或者过大,未能实现资产合理分配,与反弹行情擦肩而过。此外,也与基金公司投研团队的布局策略等相关,出现错判导致踏空。

除大多数基金业绩表现良好外,

今年一季度主动权益类基金的发行也

同样呈现火热的态势。Wind数据显示,截至3月31日,一季度共成立了62只偏股混合型基金,总募集规模达354.65亿元。同期,普通股票型基金共成立16只,总募集规模为65.4亿元。也就是说,一季度主动权益类基金累计成立78只,首募规模达420.05亿元。较2018年四季度成立56只,累计规模124.98亿元,分别环比增长了39.29%和236.09%。

就单只产品来看,3月21日开启发行的远成价值混合A/C,在发行首日募集即达720亿元,远超其配售上限的60亿元规模,并于当日提前结束。

据基金合同生效公告数据显示,最终A/C份额的募集规模分别为49.41亿元和9.33亿元。

首募规模超过10亿元的还有南方智诚混合、富国生物医药混合、华夏科技成长股票、农银汇理稳健多因子股票等共8只主动权益类基金。