

4月证券期货经营机构 备案产品数量创近一年新高

北京商报讯(记者 孟凡震 刘宇阳)5月22日,中国证券投资基金业协会发布2019年4月证券期货经营机构资管产品备案月报。月报数据显示,今年4月,证券期货经营机构共备案1065只产品,设立规模821.38亿元。值得一提的是,4月证券期货经营机构备案产品数量为近一年之最,较3月的611只产品,新增454只,环比增长74.3%。

其中,证券公司及子公司备案556只,设立规模416.63亿元,占比50.72%;基金公司备案265只,设立规模167.99亿元,占比20.45%;基金子公司备案176只,设立规模201.66亿元,占比24.55%;期货公司及子公司备案68只,设立规模35.1亿元,占比4.28%。

就资管产品的存续情况看,截至4月底,证券期货经营机构私募资管业务管理资产规模合计21.07万亿元(不含社保基金、企业年金以及券商大集合),较3月底减少268亿元,减幅0.1%。而在管理人资管规模分布情况方面,截至4月底,证券公司资管管理规模主要集中在100亿-2000亿元,基金公司及子公司资管管理规模主要集中在0-300亿元,期货公司资管管理规模主要集中在0-5亿元。

首只摊余成本法债基成立 规模创年内主动管理债基新高

北京商报讯(记者 孟凡震 刘宇阳)行业内首只获批的摊余成本法估值的债券基金正式成立。北京商报记者注意到,5月21日,南方恒庆一年定期开放债券型证券投资基金(以下简称“南方恒庆一年定期开债”)基金合同生效,首募规模为63.45亿元。据悉,该只基金为年内募集规模最大的主动管理型债券基金。有市场分析人士表示,摊余成本法债基将承接货币基金及短期理财基金转型的溢出需求,有望成为行业新的增长点。

5月22日,南方基金发布南方恒庆一年定期开债的基金合同生效公告。公告内容显示,南方恒庆一年定期开债于5月21日成立,募集期自4月18日起至5月17日止,A/C类份额累计募集金额达63.45亿元,有效认购总户数为14906户。

值得一提的是,南方恒庆一年定期开债为行业内首只获批,符合资管新规和企业会计准则的摊余成本法债基。而该只基金也是今年以来,除被动跟踪的债券指数基金外,首募规模最大的一只产品。其次为1月29日成立的前海开源乾利定期开放债券,首募规模约为48.1亿元。

南方基金表示,投资策略上,南方恒庆一年定期开债主要投资于剩余封闭期以内的短期固收类品种获取票息收益,同时根据资金面情况适当采取杠杆操作,努力获得利差收益。该产品以一年为一个封闭期进行运作,未来能更好地承接资管新规影响下的中短期银行理财产品。

北京气象灾害 致保险预估损金额超7000万元

北京商报讯(记者 孟凡震 李皓洁)5月22日,北京商报记者从北京银保监局获悉,5月17日至20日,北京地区持续遭受冰雹、暴雨、大风等自然灾害,造成机动车辆等财产损失,通州、顺义、门头沟、房山、大兴等8个区农作物受损严重,预计估损金额超7000万元。

据初步统计,截至5月20日17时,北京地区各保险机构接到机动车辆保险报案3000起,估损金额2100万元,已赔付237万元;农业保险报案430起,受灾农田5.5万亩,出险农户4800户,估损金额近5000万元。

针对灾害情况,北京商报记者了解到,北京银保监局指导各保险机构畅通报案渠道,加大理赔力量投入,并持续督促保险机构加快理赔工作进度,及时将保险赔款支付到受灾群众手中。气象预报显示,5月17日至20日,北京通州等地的局部地区短时降雨已超过100毫米,一些地方除了降雨还降下冰雹,不少网友开始在朋友圈晒鸡蛋大的冰雹图片,而其中不少车主也遭了殃。

有车主咨询,冰雹砸坏了车玻璃,保险可以给赔吗?对此,某大型产险理赔员表示,近日因该气象灾害造成的车险理赔案件骤升,不过冰雹砸坏车玻璃需分情况看待,车辆遭遇冰雹袭击从而导致玻璃砸坏和车身凹坑,可由车损险来赔;如果冰雹只是砸烂了玻璃而别的都没坏,那就只能玻璃险来赔。

北京商报记者查询发现,此次冰雹将车辆砸坏可将原因认定为“雹灾”,从车损险赔偿范围第一条规定可知,被保险人或其允许的驾驶员在使用保险车辆过程中,因雷击、雹灾、暴雨、洪水、海啸原因造成保险车辆的损失,保险人负责赔偿。

不过值得注意的是,如果车辆只购买了交通强制险,那么冰雹对车辆造成的损害,则不能享受理赔服务,损失只能由车主自行承担。该产险理赔员还表示,近日因气象灾害导致的车险理赔案件很多,已经成为大规模案件。因此车主在理赔过程中也无需气象证明,除非一地区有偶然的车辆被冰雹砸伤,近期当地又很少下雨,理赔人员可能会要求车主提供气象证明。

而针对农作物受灾,一些财险公司也启动了应急预案。例如,尽快完成承保辖区内所有承保标的的查勘定损工作;开通快速理赔绿色通道,在最短的时间内将理赔款打到农户手中;建立24小时值班制度,最大程度的减少农民的灾后损失等。

两大行抢跑开启理财子公司时代

商业银行设立理财子公司情况一览

| 国有大行 | 股份行 | 城商行 | 农商行 |
|--|--|--|----------------|
| 中国银行 农业银行 工商银行 建设银行 交通银行 邮储银行 | 招商银行 华夏银行 光大银行 平安银行 民生银行 广发银行 兴业银行 浦发银行 中信银行 | 北京银行 上海银行 宁波银行 南京银行 杭州银行 重庆银行 成都银行 青岛银行 江苏银行 徽商银行 长沙银行 | 广州农商行 顺德农商行 |

理财、建信理财获批表明从现在开始,公募不等于公募基金了,公募≠公募基金+公募理财产品”。这是资管新规后商业银行在资产管理业务上的重大突破,也是我国资产管理行业多元化发展的重要进展。

与其他资管子行业比较,理财子公司不仅天然拥有母行的销售渠道,在产业链下游客户获取方面也具有较大的优势。工商银行表示,工银理财成立后,将加快推出符合新规要求和客户需求的理财产品,通过项目投资、债券投资、资本市场投资等多种途径,增强对实体经济的服务能力。建设银行也指出,建信理财公司开业后,将进一步丰富机构投资者队伍,通过研发符合市场需求的理财产品,增加金融产品供给,为实体经济和金融市场提供更多新增资金,更好地满足金融消费者多样化的金融需求。

更多理财子公司“在路上”

2018年12月2日,银保监会正式发布实施《商业银行理财子公司管理办法》(以下简称“管理办法”),标志着未来银行理财业务将逐渐整合到银行下属的独立理财子公司。公募理财产品可投资于股市、不设销售起点、首次购买不用柜台面签等一系列重磅利好,让理财子公司备受关注。在业内人士看来,银行理财子公司是一张“超级牌照”,具有“信托+公募+私募”的业务范围,这将极大拓展银行理财子公司的业务和客户范围。

根据“管理办法”,理财子公司为商业银行下设的从事理财业务的非银行金融机构,业务范围主要为发行公

募理财产品、私募理财产品及理财顾问和咨询等,不允许吸收存款、发放贷款。控股股东应为我境内注册的商业银行,最低注册资本为10亿元。股权结构上可以由商业银行全资设立,也可以与境内外金融机构、境内非金融企业共同出资设立。

据北京商报记者不完全统计,截至目前,已经有28家商业银行拟设立理财子公司,已披露拟注册理财子公司银行的资本总额已超过1300亿元。其中包括6家国有大行、9家股份制银行、11家城商行以及2家农商行。目前从各家银行已披露拟注册资本来看,中农工建四大国有行分别为不超过100亿元、120亿元、160亿元、150亿元;交行、邮储银行不超过80亿元;浦发、招行、广发、中信、民生、光大等股份制银行则在20亿-100亿元;而城商行、农商行等地方银行在注册资本规模上比较“袖珍”,均在10亿-30亿元。

国有大行银行理财子公司开业速度加快的同时,更多股份制银行理财子公司也“在路上”。4月18日晚间,光大银行发布《关于筹建光大理财有限责任公司申请获中国银保监会批准的公告》称,银保监会同意光大银行出资50亿元筹建光大理财有限责任公司。这也是继中农工建五大国有行之后,首家获批的股份制银行理财子公司。银保监会指出,其他批准设立的理财子公司也在抓紧推进正式开业的各项准备工作。另外还有一家商业银行设立申请已获受理。在苏宁金融研究院高级研究员黄大智看来,目前来看,理财子公司的批复都是大行,接下来

不排除会有一批股份行理财子公司获批的趋势。

资本、制度、风控迎挑战

理财子公司的运营,不仅可以实现理财业务与母公司的隔离,做好风险防范,还可以采取市场化的薪酬体系吸引人才。但同样,乘着政策“暖风”的理财子公司也应从资本、制度、风控等方面做好准备。

中国人民大学重阳金融研究院副院长董希淼在接受北京商报记者采访时表示,成立理财子公司需具备一定业务规模。据测算,如果参照信托公司监管标准,理财子公司10亿元净资产约能支持1000亿-1500亿元理财规模。所以,如果银行理财规模小于1000亿元,那意味着成立理财子公司之后其业务不够饱和,影响资金使用效率。此外,构建制度健全、机制灵活、职责明确、制衡有效的治理体系、组织架构,是子公司未来发展的关键。首先,要建立完备的公司治理机制。同时,从关联交易、风险隔离、考核激励等制度入手,构建公司治理运作机制。此外,还要建立全面的风险管理体系。理财子公司还可加强与其他资管机构、私募基金管理人等的合作,成为践行“开放银行”理念的全金融平台。

黄大智也提到,对于理财子公司的发展来讲,商业银行应该充分做好人才、渠道、市场销售激励、风险管理等全方面的准备。他认为,银行理财子公司的开业比市场预料得更早,也可能面临准备不足的问题。预计未来一段时间内,银行理财子公司和银行资管部仍然是并行状态,同一人同时在两个主体内任职是否能得到监管允许仍是未知数,在这种情况下,筹备开业所面临的人才缺口是理财子公司面临的一大难题。渠道方面,新理财子公司或许将不再局限于本行系统内的产品,如何将渠道拓展更多,为客户提供更多样化、更具竞争力的理财产品决定了理财子公司的竞争力。在新薪酬制度、销售激励等方面需要新的制度。在风控方面,理财子公司产品投向更广,并且对于投资者的门槛要求更低,如何把握好投资者与产品风险承受能力的匹配,考验着新的理财子公司的运营能力。

北京商报记者 孟凡震 宋亦桐

债转股将推进合理定价机制

北京商报讯(记者 孟凡震 吴限)新一轮市场化债转股的举措不断推出。5月22日,来自中国政府网公告显示,国务院总理李克强当日主持召开国务院常务会议,确定深入推进市场化法治化债转股的措施,支持企业纾困化险、增强发展后劲。会议指出,要建立债转股合理定价机制,创新债转股方式,扩大债转股试点,鼓励对高杠杆优质企业及业务板块优先实施债转股。会议提出了推进市场化债转股的三大措施。首先要建立债转股合理定价机制,完善国有企业、实施机构等尽职免责办法,创新债转股方式,扩大债转股试点,鼓励对高杠杆优质企业及业务板块优先实施债转股,促进更多项目签约落地。

其次要完善政策,妥善解决金融资产投资公司等机构持有债转股股权风险权重较高、占用资本较多问题,多措并举支持其补充资本,允许通过具备条件的交易场所开展转股资产交易,发挥好金融资产投资公司等在债转股中的重要作用。

同时,还要积极吸引社会力量参与市场化债转股,优化股权结构,依法平等保护社会资本权益。支持金融资产投资公司发起设立资管产品并允许保险资金、养老金等投资。探索公募资管产品依法合规参与债转股。鼓励外资入股实施机构。

据了解,本轮市场化债转股启动的标志,是2016年10月国务院发布的《国务院关于积极稳妥降低企业杠杆率的意见》。2016年启动前,企业杠杆率高企,银行不良承压的环境,让本轮市场化债转股承载了不少期待。而与上一轮90年代首轮债转股不同的是,新一轮债转股是

为稳增长、调结构、防风险的长效机制。

而去年以来,受经济下行压力加大的影响,小微、民营企业面临融资难题,为加大对其的支持力度,监管部门多次出台政策支持债转股。2018年7月央行实施的定向降准就明确提出,鼓励5家国有大型商业银行和12家股份制商业银行运用定向降准和从市场上募集的资金,按照市场化定价原则实施“债转股”项目。同年11月,国家发展改革委、央行、财政部、银保监会、证监会五部委发布《关于鼓励相关机构参与市场化债转股的通知》指出,支持外资设立私募股权投资基金开展市场化债转股业务;允许外资依法依规投资入股金融资产投资公司、金融资产资产管理公司开展市场化债转股。

数据显示,去年以来债转股已落地超过9000亿元,促进了企业杠杆率下降和经营效益提升。国家发改委副主任连维良此前表示,一些优质企业通过债转股整合了资源、提高了竞争力,一些暂时遇到困难的企业通过市场化、法治化债转股摆脱了困境,有一批这样的典型案例,可以说,市场化、法治化债转股在多方面取得了非常明显的成效。2019年市场化、法治化债转股将突出一些重点方向,加大优质企业债转股力度,还要加大民营企业参与市场化债转股的力度。

恒丰银行战略研究部研究员王丽娟对北京商报记者表示,在前期推进债转股过程中,面临着一些问题,如资本占用高、定价机制不完善等,制约了债转股的落地效果。后续通过建立债转股合理定价机制,可以有效提升机构参与企业债转股的积极性,有助于稳定企业杠杆率水平。

丹东银行面临逾期贷款危机

北京商报讯(记者 孟凡震 吴限)去年被下调评级的丹东银行2018年成绩单出炉。5月22日,北京商报记者注意到,丹东银行近日在中国货币网披露了2018年年报。数据显示,该行2018年营业收入和净利润同比均出现下滑,其中营业收入16.48亿元,同比下降17.48%;净利润3.51亿元,同比下降2.45%。不过,相比2017年净利润同比下滑50.5%的情况有所好转。

除了不良率大幅上升外,丹东银行的逾期贷款也大幅增加。数据显示,截至2018年末,丹东银行逾期贷款达到65.9亿元,较年初的13.68亿元大增52.22亿元,增幅高达381.7%;其中逾期天数在90天以内的贷款余额为20.6亿元,较年初的7.25亿元增加13.35亿元。值得一提的是,贷款集中度过高也是丹东银行“软肋”。

财报显示,截至2018年末,丹东港集团有限公司(以下简称“丹东港”)为丹东银行第一大借款人,贷款余额为47.39亿元,占贷款总额的10.78%,占资本净额的比例为66%;而该行2016年、2017年的最大单一客户贷款集中度分别为5.56%、18.95%。根据银保监会去年5月发布的《商业银行大额风险暴露管理办法》,商业银行对非同业单一客户的贷款余额不得超过资本净额的10%,丹东银行2017年、2018年两年间的

单一客户贷款集中度都远超监管要求。

对于单一客户贷款占比过高、营业收入和净利润出现负增长等情况,北京商报记者拨打丹东银行年报信息里的电话尝试进行采访,该行人士表示需要向领导请示。此后,记者多次拨打该电话,始终无人接听。记者同时尝试向年报中公布的该行邮箱发送采访提纲,但截至发稿,未收到回复。

事实上,贷款集中度问题是国内中小银行普遍存在的问题,而“鸡蛋放在一个篮子里”并不利于分散风险。去年丹东港债务违约问题集中爆发,已让丹东银行的主体评级遭遇下调。2018年3月,联合资信评估有限公司发布公告称,决定将丹东银行主体长期信用等级由AA-下调至AA+,理由是该行的授信客户丹东港发行的2014年第一期中期票据“14丹东港MTN001”本金发生违约,而该行对丹东港的信贷规模大,贷款客户集中度高,且未将该笔贷款计入不良贷款。

北京科技大学经济管理学院金融工程教授刘澄表示,单一客户贷款集中度过高,不低于银行分散风险,再加上丹东银行经营业绩出现下滑,就容易导致不良率上升。对此丹东银行应当控制对丹东港的信贷规模,减少对丹东港的依赖,同时也要加大其他业务规模,尽可能拓展其他行业、其他客户。