

外资险企原保费收入市场占有率上升

北京商报讯(记者 孟凡震 李皓洁)当前阶段,从发展水平、民生需求和国家战略来看,保险业将迎来高质量发展的重要时期。”中国保险行业协会党委书记、会长邢伟在6月20日下午举行的第219场银行业保险业例行新闻发布会上如是表示。

邢伟分析,目前,我国保险业保持稳中向好发展态势,具体表现为“三稳三好”。具体来看,行业增长“稳”,2018年,我国保险业原保费收入达到3.8万亿元,保险业总资产达到18.3万亿元,实现了平稳增长,继续位居全球第二大保险市场;风险防范“稳”,偿付能力方面,截至2018年四季度末,178家保险公司平均综合偿付能力充足率为242%,平均核心偿付能力充足率为231%;外资预期“稳”,今年1-4月,外资险企原保费收入市场占有率达到6.84%,同比上升了1.78个百分点,这说明外资认可我国的对外开放政策,持续看好我国保险市场的发展前景。

邢伟提出,近一个时期以来,监管部门针对保险业密集出台一系列政策措施,一方面通过严监管整治市场乱象,防范化解风险;一方面通过政策推动,加快保险业对外开放步伐,强化供给侧结构性改革,提升行业服务实体经济的能力和水平。

他介绍,保险业协会围绕深化保险供给侧改革、提升行业发展质量等方面重点开展了四方面的工作。其中,在车险领域,充分发挥全国车险自律工作办公室作用,统一行业思想,签署全国自律公约,统筹推进地方车险自律。推动开展车险违法违规举报,持续征集线索,服务车险乱象治理。配合商业车险改革,制定机动车商业保险示范条款,开展新型条款研究,建立创新条款评估机制,形成多元化产品供给体系。

在非车险领域,加快制定和发布农业保险、责任保险、保证保险等领域示范条款和纯风险费率,提升非车险领域的标准化程度。深化财产险公司备案产品自主注册改革,依托产品自主注册平台发挥产品自律和研究的功能,引导行业提升产品质量和服务能力。

浦发银行发行不超过300亿元永续债

北京商报讯(记者 孟凡震 吴限)又一家股份制银行永续债发行计划获得监管机构批准。6月20日,浦发银行发布公告称,该行近日收到《中国银保监会关于浦发银行发行无固定期限资本债券的批复》,银保监会同意该行发行不超过300亿元人民币的无固定期限资本债券,并按照有关规定计入该行其他一级资本。上述事项尚需得到央行批准。

浦发银行表示,该行将在无固定期限资本债券发行完毕后的一个月内有有关发行情况和资本充足率变化情况向银保监会提交正式书面报告。

财报显示,截至2019年3月末,浦发银行资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率分别为13.51%、10.76%和10.08%,较年初分别下降0.16个、0.03个和0.01个百分点。

无固定期限资本债券,又称永续债,是指没有明确的到期时间,或期限非常长(一般超过30年)的债券。发行永续债有助于商业银行创新资本工具,提高资本质量和资本充足率水平,增强风险抵御能力,进一步提升服务实体经济质效。

近期,商业银行永续债发行计划进展频频。6月17日,华夏银行发布公告称,该行拟发行不超过400亿元人民币无固定期限资本债券获得央行批准。根据该行披露的发行安排,此次债券将在6月21日启动发行。另外,5月31日,民生银行在银行间债券市场成功完成400亿元无固定期限资本债券簿记定价,当期票面利率4.85%。

中国平安A股股价创新高

北京商报讯(记者 孟凡震 李皓洁)伴随着6月20日A股市场的上涨,连续两天进行回购的中国平安股价再创历史新高。截至收盘,中国平安A股报收于88.5元/股,涨幅5.94%。按照总股本182.8亿股计算,总市值达到1.62万亿元。

对于中国平安A股股价大涨,资深金融分析师肖磊表示,6月20日金融股集体反弹,说明市场进入了阶段性的资金活跃期,这对中国平安等大蓝筹产生了很强的支撑作用,另外从目前的评级来看,近3个月内共有超过40家机构发布评级,维持对中国平安的买入评级,这说明机构层面对中国平安是比较看好的。

“另外从外资来看,中国平安也是在持续吸引外资的介入。所以整体来说,中国平安创新高主要还是整体股市资金面和情绪发生重要变化的标志,也可以说是机构投资者在逐步发挥作用,而每有行情出现就爆炒垃圾股的散户主导的市场逻辑正在被抛弃。”肖磊补充道。

某金融机构投资人潘云鹏表示,国内目前处于一个逆周期调节阶段,合理的资金流动性对市场的影响是直接而有效的。另外,中国平安作为一只绩优的综合金融股,自然也会有不俗的市场表现,而且其本身的白马属性在这种强势反弹格局下,吸金效应强,北上资金近日持续买入。

就在近两日,中国平安接连展开两次A股回购计划,投入13.7亿元资金买入1650万股。对于中国平安两次A股回购计划对股价的影响,肖磊指出,该回购计划对市场有一定的刺激作用,回购计划实际上增强了原有股东的信心,卖方相对来说会减少,也是增加股票稀缺性的一种方式。

科创板催热券商另类投资子公司

随着科创板上市交易渐行渐近,各大券商也在积极筹划另类投资子公司,备好真金白银以备后续跟投需要。近两日就有国信证券、南京证券旗下另类投资子公司相继落地。北京商报记者注意到,目前仍有近四成机构未设另类投资子公司,这就意味着在跟投制度之下它们将无法直接参与科创板IPO保荐承销盛宴。不过,分析人士也指出,跟投制度下高风险和高收益并存,考验券商风控、定价、研究等综合能力。

年内7家券商谋局另类投资子公司

在科创板IPO保荐承销业务盛宴诱惑之下,也催化了券商们设立另类投资子公司的决心。

6月20日,国信证券发布关于设立另类投资子公司的公告称,2019年6月18日,国信证券设立的另类投资子公司已完成工商登记手续并取得营业执照,注册资本为30亿元人民币。其经营范围中明确提到,包括股权投资、股东保荐的科创板项目跟投和其他法律法规允许的另类投资业务。

就在一天前,6月19日,南京证券也公告称公司的另类投资子公司已经完成工商登记并获得营业执照,注册资本为5亿元人民币。

除了国信证券和南京证券,据不完全统计,今年以来,已有中航证券、山西证券、西部证券、浙商证券、安信证券等共7家券商公告设立或完成设立另类投资子公司。

东北证券研究总监付立春对北京商报记者表示,券商频繁设立另类投资子公司无疑与科创板密切相关,特别是一些投行业务相对较强的券商,就必须要有自身科创板相关投行业务的开展去设立另类投资子公司以满足要求。

确如付立春所讲,如西部证券公告称,出资10亿元人民币设立另类投资子公司,明确表示是为了顺应国家推出的科创板政策机遇,满足科创板“跟投”要求。中航证券公告称,拟出资2.9亿元人民币设立另类投资子公司,投资目的是落实国家军民融合战略、配套科创板相关监管要求的重要举措。

据了解《关于在上海证券交易所设立科创板并试点注册制的实施意见》明确指出:“试行保荐人相关子公司跟投”制度,同时《科创板股票发行与承销业务指引》中,明确保荐人机构必须通过另类投资子公司,以自有资金参与跟投,跟投比例为2%-5%,锁定期24个月。

不过,北京商报记者了解到,截至3月5日,中国

证券业协会公布的最新数据显示,目前只有59家券商设立了另类投资子公司,若包含已经最新落地的券商另类子公司在内,对于98家保荐机构而言,仍意味着从操作层面暂时有接近四成的保荐机构尚没有设立另类投资子公司。

首创证券研发部总经理王剑辉对北京商报记者表示,如果不设另类投资子公司,理论上也能参与科创板,比如通过专门发行一些特定客户的资管产品,但是可能用途相对窄一些,而且这种产品管理起来由于投资的是同类科创板项目,在风险收益上平衡起来会有一定难度,综合考虑不会是券商的优先选择。

科创板第一股背后券商重金增资

6月19日,首批获准科创板IPO注册的华兴源创率先披露上市发行安排及初步询价公告,科创板第一股诞生。与此同时,科创板保荐跟投制度下第一个“吃螃蟹的人”也花落华泰联合证券。

据了解,华兴源创拟公开发行不超过4010万股,拟募集资金10.09亿元,华兴源创的保荐机构(主承销商)为华泰联合证券。华兴源创本次发行的战略配售由保荐机构相关子公司跟投组成,跟投机构为华泰创新投资,本次跟投的股份数量不超过本次公开发行股份的5%,即200.5万股。

值得一提的是,华泰联合作为华泰证券控股子公司,在投行领域表现颇为出色,尤其是在科创板IPO保荐上,更是加足马力。截至记者发稿,目前124家科创板项目中,华泰联合项目有9个。从进度上看,华泰联合保荐的6家公司已经被问询,1家已获上市委会议通过,1家已注册生效。

事实上,在“科创板保荐+跟投制度”之下,子公司资本金的实力直接决定券商可投项目的多少,长期以来难对券商资本实力形成考验,为此,增资就成了必备手段。

华泰证券5月28日公告称,公司拟将全资子公司——华泰创新投资的注册资本从5亿元增加至35亿元,用于公司的业务开展及相关投资。当日中信建投证券也发布公告称,同意对旗下另类投资子公司中信建投投资增资12亿元。

苏宁金融研究院特约研究员何南野对北京商报记者表示,对于旗下没有投资子公司的券商而言,设立另类投资子公司是必然之举。同时,设立子公司之后,也需要视科创板业务发展,对子公司进行适当的

增资,以保证子公司跟投项目的需要,保证券商投资银行部及子公司对科创板业务的渗透与市场竞争力。

风控、定价等能力待考验

跟投制度之下多方利益捆绑,其中设立另类投资子公司会给券商带来哪些红利和考验,也颇受业内人士的关注。

从目前看,券商另类投资子公司的主营业务主要有两大类,第一类是科创板跟投,参与首发配售,这是最主要的业务;第二类是普通的股权投资,即投资于未上市的股权。

从新设另类投资子公司的目的来看,何南野指出,主要在于建立风险的隔离墙,因为科创板公司大多数为轻资产的高科技公司,业绩波动较大,甚至有一些尚未盈利,跟投面临的风险较大,为防止风险发生后波及券商母公司,有必要通过子公司的形式来实现风险隔离;目的之二是通过子公司的方式,更为合规,如更能保证所投资资金皆为自有资金这一要求;目的之三是通过设立另类子公司的方式加强公司投资业务的发展,延伸券商的业务链条,而投资业务一向是可以创造很强客户黏性和很高盈利的业务,可以为券商获取客户及为向综合化券商转型提供有效支持。

何南野指出,券商还需直面两个方面的考验。首先是高风险与高收益并存的考验。科创板公司,高成长、高业绩波动,风险较高,上市之后市值的波动势必较大,这就需要券商有识别和判断好公司的能力,这也需要券商在项目承揽阶段就要把拟上市公司调研清楚,将投资的眼光提前延伸到项目承揽阶段。

其次,保荐+跟投需要券商体现更综合的能力。何南野指出,在科创板价格开放的制度下,定价能力和研究能力凸显,因为需要给股票定出更合理的价格。正是因为有利有弊捆绑,就不得不要求券商在选择项目上要收入收益综合平衡考虑。不能单看投行通道、手续费收入,还要看自己投资的收益,在选择项目上面需要权衡项目的优质程度、规模等。”付立春如是说。

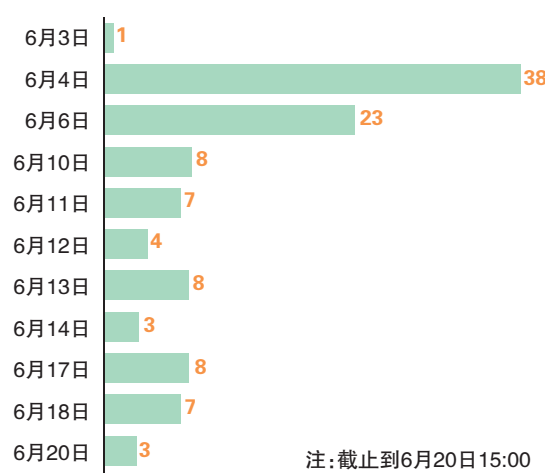
王剑辉同时指出,另类投资很可能成为券商未来普遍的行为趋势,除了科创板外,另类投资还可以从事其他种类的投资,比如普通的权益投资、商品投资,黄金、艺术品、衍生产品等都可以划入另类投资标的,未来券商的探索空间会很大。

北京商报记者 孟凡震 马婧

Special focus

一天7张罚单 银行贷款违规成“重灾区”

6月银监系统罚单数量统计一览(单位:张)



贷款违规乱象成监管“重灾区”

伴随着2019年开年银保监会出台的一系列银行业市场监管文件,整治银行业违规乱象的工作已推入更深层面。从6月银监系统开出的107张罚单处罚事由来看,个人贷款“三查”严重失职,严重违法审慎经营规则;以虚假存单质押违规发放贷款;内部控制薄弱,理财业务不规范,违规同业乱象成为监管关注的重点。

山西银保监局官网6月18日披露一则关于民生银行太原分行的处罚公告,该行因贷款用途不合规、理财业务不规范等问题,被山西银保监局依据《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十六条、第四十七条、第四十八条规定,合计罚款480万元。

北京商报记者还注意到“涉房”罚单也出现在了百万元罚单中,6月14日,宁德银保监局开出一张罚单显示,中国银行福安支行因向未竣工验收的商业用房发放商业用房贷款、向未封顶的住房发放个人住房贷款,被宁德银保监局合计罚款100万元。

除了理财业务、贷款业务违规外,内控管理失效也是银行被罚的主因。6月6日,银保监会共公布了19份行政处罚信息和1份处罚决定书送达公告,分别由贵港监管分局、宜昌监管分局、荆门监管分局、南通监管分局和随州监管分局做出。

其中:对员工以信贷资金入股审查不严;未达资质要求,违规投资高风险债券;个人消费贷款用途管控不严;未落实放款条件而发放贷款;贷前调查不尽职向不符合要求的借款人发放贷款”被反复提及。

在这19份行政处罚中,11人被处以警告,1人被取消高级管理人员任职资格三年,19份罚单共计罚款220万元。从上述罚单中可以看到,金融监管部门严惩行业乱象,严控金融风险的决心。

严监管下把握力度节奏是要点

2019年下半年,银监系统对银行业乱象整治将持续保持高压态势,以防范化解银行业风险,进一步深化改革。

对监管未来的基调,麻袋研究院高级研究员苏筱芮分析认为,监管将把重心从文件制定逐步转移到措施落地。通过实施各类具体的监管措施,加大对违规行为的处罚,对肃整行业起到相当作用。从近期一系列措施能够观察到,央行对中小银行的流动性支持意图明显。未来监管亦会延续差异化的监管风格,乱象处罚上大小银行一视同仁,政策呵护上向中小银行有条件倾斜。

“从严监管下,把握力度节奏是要点。”在中国人民大学重阳金融研究院副院长董希淼看来,从监管内容看,将继续打好防控金融风险攻坚战,表外业务、同业投资、支付业务、交叉金融产品等将进一步得到规范。从监管对象看,坚持“两手抓”方针,一手抓正规金融机构,一手抓非持牌机构。只有这样,才能真正做到金融监管全覆盖,不留死角和空白点,减少风险隐患滋生,更好地保护投资者合法权益。对于金融机构,一方面要求继续回归服务实体经济的本源,加快资管业务和产品转型;另一方面要求完善风险管理体系,提升综合风控能力。要强化监管力度,弥补我国金融监管领域中的短板,让监管真正长出牙齿,实现监管的“严”硬;要引导金融业从高速增长向高质量发展转变,真正回归本源、专注主业,提升防风险的内生动力,实现健康稳健发展。总之,要通过从严、从紧监管,有效防范和化解系统性金融风险。

北京商报记者 孟凡震 宋亦桐