

聚焦风险化解 四大AMC晒成绩单

四大AMC陆续晒出2023年上半年工作成绩单。8月8日,北京商报记者梳理发现,中国信达、中国华融、东方资产、长城资产近期召开2023年年中工作会议,对上半年工作进行回顾,并部署下半年工作重点。中小金融机构改革化险、房地产市场风险化解成为四大AMC上半年工作“答卷”中重要的着墨点,亦是各家AMC下半年工作部署所关注的焦点。在分析人士看来,回归不良资产主业后,未来四大AMC更专注于不良资产的收购、处置和管理,在不良资产市场上的市场份额或将有所提升,加强不良处置资产效率、盘活存量、提升增量资产质量等或将是下半年发力的重点。

不良资产收购成效显著

近期,中国信达、中国华融、东方资产、长城资产均召开2023年年中工作会议,回顾上半年工作成果,多家AMC不良资产收购成效显著。

例如,中国华融介绍,该公司业务结构持续改善,上半年新增收购不良资产包超80个,新增收购不良债权资产规模近500亿元,同比增长84%。其中,浙江分公司今年以来参与省内银行不良资产包竞价25个、中标17个,收购债权规模共计111.92亿元;山东分公司今年以来累计中标16个不良资产包,债权规模83亿元。

长城资产也表示,该公司积极参与不良资产包收购,截至2023年6月末,该公司收购金融不良资产项目56个,收购债权本金133.09亿元。在推动传统主业纵深突破上,上半年长城资产启动传统资产包价值挖掘,对于不具备重组运作价值的,择机处置、低效回收类长龄资产,加强深挖追偿、提高处置效率。截至6月末,该公司主存量资产累计处置回现223.88亿元,实现归母净利润约8.03亿元,同比分别增长8.4%和106.23%。

某银行业分析人士认为,2023年上半年

多家AMC发挥业务所长,丰富不良资产处置渠道和方式,积极参与不良资产处置,为国内防范化解风险起到积极作用,助力实体经济轻装上阵。

着力化解金融、地产风险

据了解,四大AMC均成立于1999年,成立之初的主营业务是收购、管理、处置商业银行剥离的不良资产,随着业务的不断发展,四大AMC也广泛发展起了“副业”。不过,自2018年赖小民案发后,AMC掀起了纠偏大幕,随后四大AMC逐步剥离非主业资产,开启“瘦身”回归不良资产主业。

聚焦不良资产主业后,AMC深入参与中小金融机构改革化险及房地产市场风险化解工作,化解金融、地产风险亦成为四大AMC上半年工作“答卷”中重要的着墨点。

东方资产指出,2021年至2023年6月,该公司通过不良资产收购处置、风险化解基金等多种形式,累计收购中小金融机构不良资产规模1407.12亿元。长城资产也提到,该公司积极参与中小金融机构改革化险,其中广西分公司采用“收购反委托+结构化”交易模式,收购广西农信社10个不良资产包,债权总额近53亿元。

四大AMC上半年成绩单要点

现象

聚焦不良资产主业
中小金融机构改革化险、房地产市场风险化解成为着力点

原因

政策鼓励AMC积极参与重点领域风险化解工作
化解金融、地产风险关乎金融体系稳定性和整体经济健康发展

未来

中小金融机构改革化险、房地产市场风险化解等存量资产处置仍将大有可为



化解房地产市场风险方面,目前AMC房地产市场风险化解工作主要运用“债权+股权”的业务模式,通过风险隔离、重组纾困、资源整合、并购出清等方式来盘活地产项目。中国信达此前提及,该公司通过“传统债权收购+增量资金投入+地产公司代管代建”的集团协同模式,落地原佳兆业广州南沙“悦伴湾”项目。东方资产则透露了具体数据,截至2023年6月末,该公司累计开展房地产市场风险化解项目47个,推动保障3.68万套商品房按期交付,协助解决6.69亿元农民工工资和上游材料供应商60.02亿元欠款支付问题,带动货值约1412.91亿元项目复工复产。

“2022年以来监管出台诸多政策,鼓励AMC积极参与重点领域风险化解工作”,金

乐函数分析师廖鹤凯表示,中小金融机构和房地产市场涉及的资产规模较大,且相关风险可能会传导到其他金融机构扩大风险的范围和影响,相关风险化解直接关系到金融体系的稳定性和整体经济的健康发展。

盘活存量资产大有可为

AMC加大对中小金融机构改革化险、房地产市场风险化解的投入离不开政策支持。2022年5月31日,原银保监会发布《关于引导金融资产管理公司聚焦主业积极参与中小金融机构改革化险的指导意见》,鼓励AMC加大对中小金融机构不良资产收购、管理和处置力度,提高不良资产的处置效率和效益,鼓励

AMC参与高风险中小金融机构兼并重组工作,推动高风险中小金融机构有序出清。

2022年11月,人民银行、原银保监会联合发布《关于做好当前金融支持房地产市场平稳健康发展工作的通知》,其中提及,鼓励金融资产管理公司、地方资产管理公司发挥在不良资产处置、风险管理等方面的经验和能力,与地方政府、商业银行、房地产企业等共同协商风险化解模式,推动加快资产处置。

在对下半年工作的部署中,化解盘活金融、地产存量资产亦是各家AMC工作所关注的焦点。中国信达表示,下半年,该公司将积极稳妥参与房地产市场、地方债务、中小金融机构等重点领域风险防范化解,同时坚持不懈化解存量风险,先手布局做好风险防控,强化准入管理,提高项目质效,提升投后管理的有效性,全面加强集团风险管控。此外,还将提升长龄资产处置效率,推动股权资产处置,加强抵债资产管理。

“不良资产行业进入第三个十年发展历程,未来是一片蓝海。”中国华融总裁李予民此前也表示,多个万亿级的市场为未来主业转型打开了思路,提供了方向,在商业银行不良贷款处置、房企纾困、国企改革、破产重整、中小金融机构风险化解等不良资产主业方面未来将大有可为。

谈及未来四大AMC的发展前景,廖鹤凯认为,回归不良资产主业后,未来四大AMC更专注于不良资产的收购、处置和管理,四大AMC在不良资产市场上的市场份额或将有所提升,投行化综合手段提升AMC资产流转速度,加强不良处置资产效率,盘活存量提升增量资产质量,大力化解现有业务风险,或将是下半年四大AMC发力的重点。

北京商报记者 李海颜

最多相差6万个百分点 短期健康险赔付分化

你买的百万医疗险真的能赔100万吗?其实,保险公司每半年会在官网披露一次短期健康险赔付率情况,通过赔付率指标高低可窥见一二。8月8日,据北京商报记者统计,已有107家保险公司公布了个人短期健康险业务整体综合赔付率,其中包括69家人身险公司、38家财产险公司。

整体来看,2023年上半年个人短期健康险综合赔付率结果偏低,赔付率的中位数为38%,近乎八成险企赔付率不足65%,甚至有个别险企赔付率出现了负数。

差距达6万个百分点

短期健康险,是指保险公司向个人销售的保险期间为一年及一年以下且不含有保证续保条款的健康保险。其中,最为人们熟知的是百万医疗险。

根据《关于规范短期健康保险业务有关问题的通知》,保险公司应当每半年在公司官网披露一次个人短期健康险业务整体综合赔付率指标。8月8日,据北京商报记者统计,已有107家保险公司公布了个人短期健康险业务整体综合赔付率,其中包括69家人身险公司、38家财产险公司。

综合来看,2023年上半年保险公司个人短期健康险综合赔付率结果颇有些“触目惊心”,个别公司赔付率出现了畸高或畸低。

在高赔付率期间,和谐健康、燕赵财险、上海人寿、鑫安汽车保险、安心财险5家公司的综合赔付率都超过了400%。其中,赔付率最高的安心财险为10982.12%。

在低赔付率区间,大家养老、国宝人寿、英大财险、诚泰财险4家公司短期健康险赔付率低于-300%,赔付率最低的大家养老为-52643.82%。也就是说,赔付率最高的安心财险和赔付率最低的大家养老之间,差距达到了惊人的6万个百分点。

对于赔付率过高或过低的情况,一些保险公司也在披露数据的同时做出了解释。比如,大家养老表示,综合赔付率为负的原因主要为未决赔款准备金的释放。由

果该指标超过100%,代表保险公司出现了承保亏损。

实际上,无论是赔付率过高还是过低,对于消费者来说都会产生不利影响。这是因为,赔付率过低,代表该产品并不实惠,消费者付出保费较多但获得的理赔较少;赔付率过高,则会导致产品停售,可能消费者此前连续多年购买的产品无法续保。

现实情况来看,一些保险公司也在根据赔付率调整业务,如上海人寿表示,截至2023年6月30日,赔付率最高的产品及其同系列产品均已停售。

监管要求险企定期公布短期健康险赔付率,某种程度上就是要通过信息的透明化,控制赔付率处于合理区间。短期健康险赔付率处在怎样的区间是合理的?首都经贸大学农村保险研究所副所长李文中在接受北京商报记者采访时表示,短期健康险的综合赔付率控制在65%-75%应当相对合理。此外,也有业内观点认为,考虑到费用率一般会超过30%,短期健康险赔付率在60%-70%是比较合理的状态,能够使保险公司实现微盈利。

整体来看,保险公司短期健康险赔付率仍处于较低区间,北京商报记者梳理发现,公布数据的107家公司中,赔付率中位数为38%。有85家保险公司的赔付率指标均低于65%,也就是说,近乎八成险企短期健康险赔付率指标偏低。

那么,保险公司在发展个人短期健康险业务时应该注重哪些问题,才能提升消费者获得感,实现消费者获得保障的同时保险公司能够获得利润的双赢?北京工商大学中国保险研究院副秘书长宋占军表示,百万医疗险等短期健康险具有较高的免赔额,这种产品设计决定了百万医疗险的获赔门槛是较高的。在免赔额较高的情况下,保险公司一方面应合理控制销售费用,降低管理成本进而降低保费;另一方面要切实提升健康管理服务实效,提高消费者短期健康险产品的获得感。

北京商报记者 陈婷婷 李秀梅

华鑫股份叫停40亿元项目 券商定增相继按下“终止键”

相差半个月,又有机构叫停向特定对象发行A股股票(以下简称“定增”)事项。8月7日,华鑫股份发布公告表示,公司董事会会议于当日审议通过了《公司关于终止向特定对象发行股票事项并撤回申请文件的议案》,同意终止2022年度定增事项,并向上交所申请撤回相关申请文件。

据悉,2022年12月23日,华鑫股份董事会审议通过了《关于公司2022年度非公开发行A股股票方案的议案》等相关议案,并在2023年3月21日获上交所受理。不过,4月7日,华鑫股份公告其收到上交所出具的《关于上海华鑫股份有限公司向特定对象发行股票申请文件的审核问询函》。同时表示,公司按照审核问询函的要求,会同相关中介机构对审核问询函所列问题进行了认真研究和逐项落实,并针对融资必要性、经营情况等问题进行了回复。

另据华鑫股份4月19日公布的定增募集说明书显示,上述终止的定增项目募集资金总额不超过40亿元,扣除发行费用后拟全部用于向华鑫证券增资,在对华鑫证券增资后,华鑫证券对资金的主要用途是扩大融资融券业务规模、积极发展自营业务、加大信息化系统建设、补充流动资金及偿还债务。

针对此次终止定增的具体原因以及后续有无其他定增计划等情况,北京商报记者发文采访华鑫股份,但截至发稿未获回复。在前述公告中,华鑫股份表示,终止定增事项并撤回相关申请文件是经公司、中介机构等相关各方充分沟通、审慎分析作出的决策,不会对公司正常经营与稳定发展造成重大不利影响,不存在损害公司及全体股东利益的情形。

无独有偶,仅半个月前,中原证券也宣布其不超过70亿元定增项目终止。7月22日,中原证券发布公告表示,综合考虑资本市场环境,并统筹考虑公司实际情况和融资安排等因素,经审慎分析与论证后决定终止定增事项,并向上交所申请撤回相关申请文件。过往公告显示,中原证券曾于2022年4

月30日首次发布定增预案公告,并在后续先后3次经监管问询,但最终仍以主动撤回告终。

除上述情况外,财达证券、南京证券也在年内相继调整定增方案,就调整原因,上述券商均公告表示是为响应中国证监会关于证券公司“必须聚焦主责主业,树牢合规风控意识,坚持稳健经营,走资本节约型、高质量发展的新路,发挥好资本市场‘看门人’作用”的倡导,公司结合行业发展趋势和自身发展战略规划等进行调整。

同期,更有券商下调拟募集资金总额,今年6月,经监管三轮审核问询的国联证券宣布将此前拟定的募集资金总额从不超过70亿元调整为不超过50亿元。

整体来看,2023年以来券商实施定增确实有点“难”。同花顺iFinD数据显示,按首次预案公告日看,年初以来,截至8月8日,浙商证券、天风证券、南京证券、锦龙股份、中泰证券5家券商及券商母公司发布定增预案,其中浙商证券募集资金总额为不超过80亿元,成为年初以来拟定增募集资金总额最大的券商。

不过,截至当前,2023年公布预案的券商均未有定增项目落地,于2022年11月获批的国海证券定增项目也暂无进展。相比之下,2022年同期,已有国金证券、长城证券的定增项目发行落地,实际募集资金总额分别为58.17亿元、76.16亿元。

产业经济资深人士王剑辉表示,券商对资金的需求较为常态化,而券商融资一般包括股权融资及债权融资,券商一般会根据市场情况选择融资方式。券商在融资时主要考虑成本以及融资效率,当前市场环境不算强劲,部分投资者对券商收益可能持观望态度,此时股权融资风险溢价可能会较高,导致股权融资成本较高。而同期,国债收益率、银行间市场资金利率均有下行,上述背景下,券商可能更倾向于增加债权融资。

北京商报记者 刘宇阳 郝彦