

平安银行谢永林：积极筹建理财子公司

□本报记者 高改芳

3月13日,平安银行董事长谢永林在接受中国证券报记者专访时指出,平安银行理财子公司正在积极申请中。平安银行从2016年10月起开始压降股权质押融资等业务,能够在2020年过渡期结束后将存量非保本理财业务顺利“回表”,且不拖累银行资产质量。

待机申请理财子公司

中国证劵报:平安银行理财子公司筹建情况怎么样?

谢永林:我的理财子公司正在积极申请中。我们与银保监会保持着良好的沟通,待时机成熟,我们将按照要求递交相关材料。

根据“资管新规”要求,按照“新老划断”原则设置过渡期,过渡期为资管新规发布之日起至2020年底。在过渡期内,我行将与监管保持密切沟通,根据监管要求对存量非保本理财业务进行管理。理财子公司成立后,我行将根据监管规定,由理财子公司开展相关业务。

我们经过精细测算,过渡期结束后,大约还有300亿元的非标资产及其他长期资



产,我们会把这部分转入银行财务报表内,就是“回表”。由于平安银行从2016年10月份开始就逐步压降股权质押融资等相关业务,所以到时候“回表”并不会给银行带来资本压力。

中国证劵报:平安银行的不良率是否已见顶?

谢永林:按银保监会新的监管要求,在2018年6月30日之前,国有银行和股份制银行必须将全部逾期90天以上的贷款计入不良。不良贷款偏离度大于100%的银行,当期利润将会受到一定的影响,部分不良贷款偏离度超过130%的上市银行,当期利润增长将会受到很大的压力。

平安银行的不良资产偏离度2018年末已经达到97%以下,代表平安银行的资产质量认定没毛病。

深耕零售业务

中国证劵报:目前平安银行称得上是“零售银行”吗?

谢永林:国际上对于“零售银行”并没有一个特别的标准。但我认为,平安银行现在已经可以说是一个特色鲜明的零售银行。

首先,平安银行零售业务的收入占比、利润占比都超过了50%。而且,这个收入占比还会继续提升,利润占比到现在为止接近70%。预计到明年上半年,我们的零售客户数有望达1亿户。

其次,零售业务的发展,越往后越需要资产的支持。零售业务的发展也需要对公

业务的发展,需要银行了解行业,深耕行业,在这个行业里面找到资产,为零售客户提供好的资产配置。这方面,平安银行是有优势的。

同时,平安银行的零售业务非常重视科技应用。2019年的任务就是全面研发,把自己变成一个AI Bank,能用科技解决的,坚决不用人工解决,除非监管有要求。

中国证劵报:今年的政府工作报告里面给小微企业贷款定了具体的指标,平安银行在这方面有什么具体举措?

谢永林:民营企业贷款目前占平安银行总贷款的57%。平安银行做无担保信用贷款已近15年,积累了大量的数据和风险模型。平安做小微企业贷款,不是政府让我做我才做的,而是从我们的商业利益考虑去做的。我觉得支持中小企业,支持民营经济不是口号,是银行自身的生存问题要求银行要这样做。

目前我们的普惠金融按行业,根据场景建立线上的放贷平台。以前的小企业事业部,目前已更名为普惠金融事业部,围绕核心企业的上下游,做小企业贷款。一个核心企业的上下游配套企业,基本上都是民营企业。

集合信托上周成立规模减半 高收益恐难继续维持

□本报实习记者 戴安琪

据普益标准统计,上周(3月2日—8日)共有41家信托公司发行了173款集合信托产品,发行数量环比减少18款,降幅为9.42%;发行的集合信托产品总计划募集规模为292亿元,环比减少了3.71亿元,降幅为1.25%;成立规模为96.44亿元(不包含未公布成立规模的产品),环比减少96.69亿元,降幅为50.06%。此外,集合信托收益率小幅回落。

业内人士表示,A股行情回暖使得投资者更倾向于选择股市,对集合信托产品热情有所下降,是规模下降的重要原因。收益率下降则主要是受信托收益率所包含的风险溢价下降影响。

集合信托量价双降

用益研究分析师喻智认为,上周集合信托产品发行情况属于正常的起伏。春节后,A股市场走出暴涨行情,市场流动性相对宽松,股权质押风险得到一定程度缓解。这有助于降低企业融资成本,也有利于信托公司的项目投放。

据普益标准统计,上周共有22家信托公司成立了77款集合信托产品。77款新成立产品中,有61款公布了成立规模,平均成立规模为1.58亿元,环比下降15.96%。成立的集合信托产品总规模为96.44亿元(不包含未公布成立规模的产品),环比减少96.69亿元,降幅为50.06%。

业内人士认为,集合信托募集资金大幅下滑,主要源于A股市场暴涨,投资者更倾向于选择股市,对集合信托产品的热情有所回落。

收益率上,普益标准的数据显示,上周共有44款新成立产品公布了预期收益率,平均预期收益率为7.77%,环比回落0.49个百分点。

高收益率难以为继

用益信托称,2018年1月—12月,集合信托产品平均收益率分别为7.34%、7.43%、7.35%、7.44%、7.73%、7.62%、7.99%、8.08%、8.02%、8.10%、8.27%和8.25%,整体保持了上升趋势。在经历去年收益率“节节攀升”之后,2019年集合信托产品的收益率逐渐趋于平缓,1月平均收益为8.18%,2月平均收益为8.25%。从高收益率产品来看,2月平均收益在8%—10%区间内的集合信托有426个,环比下降46.01%;10%—12%区间内仅有1个。

具体来看,2月基础产业类集合信托平均收益率为8.89%,环比上升0.09个百分点;房地产类集合信托平均收益率为8.25%,环比下降0.07个百分点;工商企业类集合信托的平均收益率为8.49%,较上月增加0.25个百分点;金融类集合信托产品收益率为7.38%,环比增加0.20个百分点。

资深信托人士袁吉伟表示,集合信托收益率下降主要有三点原因:一是宽货币、宽信用政策下,各渠道的融资成本都有下行趋势,这会直接反映到预期收益率的逐步降低;二是复杂宏观环境下,信托公司风险偏好会有降低,客户资质提升,信托收益率所包含的风险溢价也会下降;三是今年信托公司出现了一定程度的“资产荒”,预期收益率自然就会下调。

用益信托认为,2月房地产类信托平均预期收益率下滑主要是与信托公司的风控要求相关。自2018年下半年以来,信托公司对房企融资的门槛有所提升,对房地产项目的要求更加严格,与风险匹配的收益率出现相应下降。

回购+融资 券商抢抓战略机遇

□本报记者 罗晗

近期,券商在回购、融资两方面同时动作连连。招商证券12日晚公告,拟回购最多13亿元股份,同时将配股募资不超过150亿元。此前,已有中信证券等多家券商开启回购计划,华泰证券、申万宏源等多家券商利用定增等方式补充资本金、增强资本实力。分析人士称,这反映出券商在直面证券市场战略机遇期的急迫心情。

左手回购 右手配股

招商证券计划的回购价格上限为26.35元/股。截至3月13日收盘,招商证券股价为18.03元。这距离其计划的回购价格上限尚有46%的空间。

根据公告,招商证券发起回购的目的,一是要“推动公司股票市场价格与公司长期内在价值相匹配”;二是要优化员工长期

激励机制,用回购股份激励员工,这将助力公司长远发展。

助力发展的不仅是股权激励,招商证券同时还拟配股募资最多150亿元。这150亿元的70%将用于子公司增资及多元化布局,大力投入另类投资、国际业务的布局;资本中介业务、资本投资业务分别增资20亿元(合计占募集资金的26.7%)。

根据公告,招商证券的配股计划得到了相关股东和机构投资者的支持,已经有了第一批“金主”。招商证券控股股东——深圳市招融投资控股有限公司及其一致行动人深圳市集盛投资发展有限公司、Best Winner Investment Limited已承诺现金全额认购可售股份。

招商证券此次配股募资金额上限高达150亿元,上次有券商搞这么大规模配股募资还是在2015年。当时,国信证券拟配股募集资金不超过180亿元。不过,囿于当时市

场环境等因素,国信证券的配股计划无疾而终。

抢抓战略机遇

分析人士表示,当前,国内证券行业正面临难得的战略机遇期。通过再融资方式补充资本金,增强资本实力,是证券公司抢抓行业发展机遇的必然选择。而回购自家股份,也显示出券商对自身成长前景的看好,对证券市场长期健康稳定发展有信心。

不仅是招商证券,中信证券在3月4日发布公告称,将最多买入公司股份总数的10%用于员工持股计划,“抄底”自家股票。2018年以来,券商板块已有国盛金控、华创阳安、方正证券、东吴证券发布了回购预案。这不仅回馈了投资者,也彰显了券商对证券行业的信心。

除了配股,上市券商还通过定增、发行

可转债等多种途径补充资本金。华泰证券和申万宏源在2018年实施完成定增募资。截至目前,有6家券商正在实施定增,合计募资上限达845亿元。

也有上市券商选择发行可转债进行募资。2018年以来,共有浙商证券、山西证券、国元证券、财通证券发布可转债预案,发行规模合计161亿元。

“当前监管体系以净资本为核心,要发展资本中介业务这类的创新业务,必须要补充资本金。也只有拥有强大的资本实力,才能在激烈的竞争中脱颖而出。”业内人士表示。

目前来看,证券行业估值仍然处于历史较低水平。分析人士认为,以设立科创板及试点注册制为代表的一系列增量改革举措传达出积极信号,券商在投行、经纪、自营等业务条线上将获得可观提振,并利好直投业绩兑现。

