

补充资本蓄力储能 AMC大手笔增资

□本报记者 张玉洁

“2021年商业银行不良率上升压力依然较大,或达到近年来的高点。”多位银行业人士对中国证券报记者表示。目前,资产管理公司(AMC)、金融资产投资公司(AIC)竞相增资,百亿元规模增资频现。分析人士指出,这些机构纷纷“大手笔”增资,一方面是为了充实资本金,满足监管要求,另一方面也是为未来业务囤积“弹药”。

罕见大手笔增资

上周,银行系AIC建信投资和四大AMC之一中国信达双双抛出百亿元级别增资方案,规模为历年来鲜有。

其中,中国信达采取股债结合方式募资。公司拟在境外非公开发行规模不超过1.8亿股(含),募集资金不超过等值人民币180亿元(含)优先股,并拟发行境内减计型无固定期限资本债券不超过220亿元,用于补充其他一级资本,两项合计400亿元。

中国信达表示,募资是为满足公司业务持续发展对资本的需求,提升资本管理水平,增强公司运营实力,支持不良资产收购及处置、债转股等不良资产主营业务持续、稳健发展。

背靠建设银行的建信投资则获得母行注资。上周末,建设银行公告称,拟向其全资子公司建信投资增资,增资金额不超过300亿元。建设银行表示,对建信投资实施增资,将有效提高建信投资的抗风险能力和经营稳



制图/王建华

健性,有助于建信投资继续落实债转股业务增量、扩面、提质的国家政策要求,提升服务国家战略能力,提升全面协同建行、践行新金融理念、对接‘三大战略’等方面的能力。

前述两家机构增资之所以引人注目,一方面是增资规模近年来鲜有,另一方面则是“先行效应”。

“AIC增资主要还是为了满足资本充足率要求,目前AIC普遍面临资本充足率不足的情况,‘补血’需求迫切。此外,增资也有助于AIC未来持续拓展债转股业务。”有银行系AIC人士认为,信达资本补充方案出炉后,其他AMC也会陆续公布资本补充方案,预计方案会大致接近。

“各家资产管理机构面临的资本补充压力较为相似,其他机构大概率会陆续跟进。”前述人士指出。

地方AMC增资方式多样

地方AMC同样在积极增资。据不完全统计,今年以来,已经有河北资管、苏州资管、浙商资管等多家地方AMC宣布或完成增资。与AIC及四大AMC相比,地方AMC增资方式较为多样,原有大股东增资、引入央企国资战投、混改引入民营股东等都是选项之一。其中比较典型的案例有浙商资产增资20亿元和华润金控入主重庆渝康等案例。

云南省唯一一家地方AMC云投资管通过混改实现增资,其增资引入了大华(集团)有限公司和上海申新(集团)有限公司,此次增资规模不低于30亿元。

云投资管相关负责人表示,增资前公司资本金主要依靠股东云投集团投入,存在股东单一、资本金规模不足的问题,削弱了公司市场竞争实力和抗风险能力,一定程度上制约了公司下一步发展。本次增资将为云投资管进一步发挥好防范、化解区域金融风险和服务实体经济的作用提供有力的资金支持。值得注意的是,大华集团是上海知名房企。实际上,越来越多的房企正成为地方AMC重要股东。

提升业务扩展能力

多家机构预测,国内经济已经企稳并恢复增长,但商业银行实际不良将在2021年陆续暴露。因此,AMC、AIC密集增资有助于提升处置资产和拓展债转股业务能力。

中信建投银行业首席分析师杨荣认为,2021年商业银行不良率上升压力依然较大,到年末将回升到2.04%左右,大约提高8个bp,上市银行不良率在1.57%左右,大约提高6个bp。由于疫情因素,不良风险延后,实际不良将在明年政策到期后呈现。

中国银行日前发布的《2021年度经济金融展望报告》称,信用风险释放一般滞后于实体经济。2020年以来,银行展期、无还本续贷的贷款占比明显上升,部分风险尚未充分反映在五级分类指标中。2021年,前期积累的风险将不断释放,商业银行不良贷款率上升概率较大,预计在年底将达到2.0%-2.2%。其中,城商行、农商行资产质量防控压力较大,不良率可能会达到近年来的高点。

11月集合信托发行规模与收益率双升

□本报记者 戴安琪

用益信托网10日数据显示,11月共有60家信托公司发行集合信托产品1941只,发行规模为2504.10亿元,环比增长30.93%;11月57家信托公司成立集合信托产品1751只,成立规模为1685.36亿元,环比增长16.82%。

对此,用益金融信托研究院喻智认为,从往年数据来看,年末的确是集合信托市场发行和成立的高峰时间点,但这种“爆发式”增长并不能

持续。在监管持续趋严的大背景下,信托行业收缩的大趋势并不会改变。

以投资领域来分类,11月金融类集合信托产品规模仍位列第一,为750.96亿元,占比高达44.56%;其次为房地产类集合信托,规模为561.53亿元;工商企业类集合信托、基础产业类集合信托的规模分别为157.00亿元和118.39亿元。

“金融类产品增长的主要动力源自标品信托产品大量增加,作为信托公司转型战略重点,此类业务的增长预期将持续较长时间;而房地产类

信托产品增长或更类似于短期集中爆发,在监管层明确的压缩要求之下,其增长或难以持续。”喻智说。

此外,11月发行和成立的集合信托产品收益率均有所上升。11月发行的集合信托产品平均收益率为6.66%,较上期提高0.2个百分点;11月成立的集合信托产品平均收益率为6.64%,环比提高0.14个百分点。

“近年来,在监管趋严的大环境下如何实现转型成为信托行业的焦点,金融类产品的持续增长让大家看到一些希望。”某信托公司人士坦言。

谈及如何实现转型,国家金融发展实验室理事长李扬认为,信托业有四大改革和发展方向:一是践行受托人定位,开展融资信托业务,服务实体经济。信托公司要坚守受托人定位开展融资业务,以提供的服务为前提获取受托报酬,而非以赚取利差为收入来源。业务领域,要重点开展投向科创企业、中小微企业、“两新一重”建设领域的融资类业务,服务实体经济发展。二是开展证券投资信托业务。三是加大股权类改革。四是发展财富管理,满足投资者多元化需求。

中银协: 商业银行拓展保理融资迎来新机遇

□本报记者 戴安琪

中国银行业协会日前发布的《中国保理产业发展报告(2019-2020)》指出,我国拥有规模巨大的保理业务需求,有待商业银行去拓展和渗透。特别是在今年新冠肺炎疫情全球暴发、国际贸易形势错综复杂、国内经济增长放缓的背景下,党中央、国务院以及监管机构发布一系列政策指导商业银行积极支持企业复工复产、畅通产业链资金链条,促进国际、国内经济双循环,为商业银行拓展保理融资提供了新机遇。

《报告》认为,近年来,随着“互联网+

和金融科技发展,保理走上线上化、智能化、便捷化的创新发展之路。各商业银行通过区块链、大数据等新兴科技整合供应链资金流、物流、商流和信息流,利用金融科技手段提升业务操作便利性和工作效率。同时,保理产品创新进入稳步发展阶段,如何根据市场和客户需求做好已有产品的创新延展显得尤为重要。保理资产证券化和再保理以现有产品为基础,通过模式创新不断发展,产品投放量和延展度得到有效提升;云链保理通过利用供应链金融平台,充分发挥核心企业作用,为供应链上下游客户提供融资便利。



交银理财有限责任公司
BOCOM Wealth Management Co., Ltd.

广告

交银理财

您身边的财富管理专家

交通银行全资子公司



产品规模1.2万亿元

(含受托管理总行的存量理财产品,数据截至2020年10月1日)

全货架式理财产品超市 / 贴心定制化的理财服务



关注“交银理财”公众号 领精彩好礼

服务热线: 400-820-9555

*市场有风险 投资需谨慎

地址:北京宣武门西大街甲97号 邮政编码:100031 电话:编辑部63070386 发行部63070326.63070324 广告部63072603 传真:编辑部63070483.63070480 广告部63071029 零售价格:4.00元 广告许可证:京西工商广字0019号