

六大行理财公司领銜发起 国民养老保险公司呼之欲出



视觉中国图片

8月18日,中国保险行业协会发布《关于拟设立国民养老保险股份有限公司有关情况的披露公告》(下称《公告》)。《公告》显示,工银理财有限责任公司、农银理财有限责任公司、中银理财有限责任公司、建信理财有限责任公司和交银理财有限责任公司等17家公司拟设立国民养老保险股份有限公司(以下简称“国民养老保险公司”),其注册资本将为111.5亿元。

业内人士指出,国民养老保险公司的设立或为我国发展第三支柱养老保险提供相应产品支持。

●本报记者 程竹

六大行理财公司均持股

根据《公告》,国民养老保险公司发起人共计17家公司,工银理财、农银理财、中银理财、建信理财、交银理财各投资10亿元,持股比例均为8.97%;中邮理财投资6.5亿元,持股比例5.83%;信银理财、招银理财、兴银理财、民银金投资管理(北京)有限公司各投资5亿元,持股比例同为4.48%。

同时,华夏理财投资3亿元、持股比例2.69%;北京市基础设施投资有限公司投资10亿元,持股比例8.97%;北京熙诚资本控股有限公司出资5亿元,持股比例4.48%;国新资本出资10亿元,持股比例8.97%;中信证券投资有限公司出资3亿元,持股比例2.69%;泰康人寿投资2亿元,持股比例

1.79%;中金浦成投资有限公司出资2亿元,持股比例1.79%。

《公告》显示,国民养老保险公司的业务范围包括:商业养老计划管理业务;受托管理委托人委托的以养老保障为目的的人民币、外币资金;团体养老保险及年金业务;个人养老保险及年金业务;短期健康保险业务;意外

伤害保险业务;团体人寿保险业务;团体长期健康保险业务;个人长期健康保险业务;上述保险业务的再保险业务;国家法律、法规允许的保险资金运用业务;与上述业务有关的咨询服务业务;保险兼业代理;经中国银保监会及国家相关部门批准的其他业务(以保险许可证和营业执照所载为准)。

丰富个人养老产品供给

设立的国民养老保险公司就是要加强第三支柱发展,丰富个人养老产品供给。”

银保监会办公厅副主任毛奉君曾撰文表示,目前,我国可用于养老金融的资金规模高达160万亿元,可转换为长期养老资金的金融资产十分庞大。与现实需求相比,真

正具备长期、稳健、价值投资等养老特征的个人养老金融产品供给严重不足。

一位保险公司负责人表示,目前市场上仅有9家专业的商业养老保险公司,分别为国寿养老、太平养老、平安养老、人保养老、泰康养老、大家养老、新华养老、长江养老以及首

家合资养老保险公司恒安标准养老。这9家公司均为保险集团的子公司,无论从体量还是规模上均不及拟设立的国民养老保险公司。

业内人士指出:“未来银行需要负责资金的托管,监管或希望银行方面发挥更大作用。”

发展多层次养老保险体系

(2021)》显示,截至2020年年末,商业养老年金积累的保险责任准备金不足6000亿元,相比于保险业总资产来说可谓微乎其微,要实现2025年末商业养老保险责任准备金累积6万亿元的目标,养老年金保险责任准备金占年金存量的比例要达到40%,而2020年年末这一数值仅为12%。

2025年,如果个人商业养老保险存量资

产达到6万亿元,将成为中国养老保障体系重要组成部分,其在中国养老保障体系“三支柱”中的作用将超过由企业年金和职业年金组成的“第二支柱”。

据人社部养老保险司有关负责人介绍,目前,我国发展第三支柱养老保险已有基本思路,总体考虑是建立以账户制为基础,个人自愿参加,国家财政从税收上给予支持,

资金形成市场化投资运营的个人养老金制度。银行理财、储蓄存款、商业养老保险、公募基金都可以是个人养老金的投资范围。“一方面,我们将提高企业年金覆盖率,并推动职业年金市场化投资运营平稳规范;另一方面,规范发展第三支柱养老保险,推动出台个人养老金制度,会同相关部门研究制定配套政策尽快落地。”

整体偏爱蓝筹 二季度险资成银行股“大户”

●本报记者 程竹 见习记者 石诗语

从目前披露的上市公司半年报来看,险资整体偏爱大蓝筹股,倾向于长线投资的风格明显。

中国证券报记者统计发现,银行股成为险资的重仓对象,平安银行、招商银行位列险资持股市值榜单前两位。此外,多家险资机构的二季度新增持股名单中出现了科技股和新能源股的身影。

银行股备受青睐

Wind数据显示,按行业来看,目前保险公司持仓市值较多的上市公司分别来自银行、食品饮料、电气设备、电子、汽车、计算机

等行业。其中,险资尤为偏爱银行股。

平安银行获得险资持股2544亿元,位列险资持股市值榜单的第一,招商银行获险资持股613亿元,位列第二。此外,南京银行在这一榜单中也排名居前。

险资如此偏爱银行股并不意外。Wind数据显示,招商银行、南京银行、平安银行今年以来股价分别上涨20.35%、18.82%、6%。由于长线配置的需求,险资历来偏好流动性好的大蓝筹股,银行股作为高分红、低估值蓝筹股的代表,险资自然会对其青睐有加。

布局半导体新能源板块

Wind数据显示,从目前已披露的上市

公司半年报可见,险资二季度新增持股市值超57亿元,共有47家上市公司获险资建仓。其中,TCL科技获信泰人寿建仓逾8000万股,新增持股市值超6亿元,成为险资新增持股市值最高的上市公司。贝泰妮、锦浪科技以4.1亿元、4亿元位列险资新增持股的二、三位。

据TCL科技半年报披露,公司上半年实现营业收入743.0亿元,同比增长153.3%;实现归属于上市公司股东净利润67.8亿元,同比增长461.5%。该公司半年报业绩出色,主要受益于光伏及半导体业务收入和利润同比大幅增长。

Wind数据还显示,自7月份以来险资对新能源板块(包括锂电池、刀片电池、新能源汽车、光伏、氢能、储能等)相关个股的调研次

数合计达148次,同比大增78%。

多家险资机构相关负责人对中国证券报记者表示,新能源板块经过前期大幅上涨后,整体估值不低,但结合当前的政策背景及相关板块的业绩增速,仍具有较为确定的增长前景和投资价值。

国寿资产认为,权益市场具备重要的战略配置价值,市场极端风格短期修正后,大趋势并未发生变化,顺周期资产和成长板块都有较好的结构性机会,特别是新能源汽车、光伏、军工等成长行业和稀有小金属、焦煤、精细化工品等多个行业的结构性机会值得关注。但是需要强调的是,优质赛道如新能源车、半导体等内部面临的分化,需要进一步在赛道内寻找优质且估值相对合理的公司进行配置。

近30家中小银行定增申请获批 搭售不良资产成潮流

●本报记者 欧阳剑环

据中国证券报记者统计,截至目前,证监会网站已经披露了35家银行的定向发行股票申请,其中29家已获得批准。多家银行在定增申请中提出,需另行出资购买该行不良资产。专家表示,定增搭售不良资产反映出部分银行不良处置压力大、渠道少,监管达标压力大,这种方式有助于部分银行快速补充资本和处置不良资产,但未来的治本之策仍在于提升银行自身经营水平。

中小银行频频定增

从申请主体来看,申请定增的银行以区域性中小银行为主。多家银行在申请中阐明定增的目的在于提高公司资本充足率,补充资本实力,提高支持服务实体经济、“中小微企业”发展的服务能力,完善法人治理结构,提高抗风险能力等。

中国证券报记者梳理发现,在申请定增的中小银行中,多家银行的资本充足率距离监管红线较近。例如,截至2020年年末,安徽含山农商银行资本充足率、一级资本充足率、核心一级资本充足率分别为11.00%、9.86%、9.86%,该行表示,指标值虽高于监管标准,符合监管指标相关要求,但已不能满足公司未来几年快速发展对资本的需要。

部分银行的资本充足率指标已经低于监管要求。例如,截至2020年年末,山西灵石农商银行资本充足率为3.82%。谈及资本充足率不达标,该行表示,主要原因是不良贷款增加,计提资产减值准备后,资本净额减少,导致该指标不符合监管要求。

光大银行分析师周茂华认为,近年来,随着利率市场化持续深化,行业竞争加大以及监管环境变化,部分银行由于自身经营能力不高等因素,资本补充压力增大,但不同区域银行分化较为明显。少数区域银行经营水平有待提升,内源性资本补充不足,外源

性融资渠道相对较窄,尤其是对于非上市银行而言,未来较长一个时期资本补充压力仍较大。

通过定增搭售不良资产

值得关注的是,安徽怀宁农商行、金华银行、安徽含山农商行、广西龙胜农商行等多家银行在定增申请中提出,需另行出资购买该行不良资产。

例如,安徽怀宁农商行表示,本次定向发行的股票发行价格为人民币1.0元/股。本次发行,发行对象在认购股份的同时,发行对象须按照认购股份数量的0.6倍的金额置换本行的不良资产。金华银行提出,综合考虑宏观经济环境、所处行业、发展现状及成长性、每股净资产等因素,确定本次发行价格为1元/股。本次发行对象在认购股份前,须承诺每股另行出资1.94元用于协助公司处置风险资产,方可取得入股资格。

标准化投资快速发展 信托资产规模现回升迹象

●本报记者 王方园

中国信托业协会日前发布的2021年二季度末信托公司主要业务数据显示,信托资产规模在二季度迎来资管新规颁布后的首次回升,融资类与通道业务继续压缩,标准化投资快速发展。专家表示,信托行业发展方向愈加明晰。未来,标准化是金融行业发展的主要趋势,能够使金融资源得到更高效合理的配置,进而更好支持实体经济。

信托资产规模回升

数据显示,资管新规发布以来,信托业进入艰难转型阶段,信托资产规模从2017年四季度末的高点持续滑落。随着资管新规过渡期临近结束,信托资产规模渐趋平稳,并在2021年二季度首次出现回升。截至2021年二季度末,信托资产规模为20.64万亿元,同比下降0.64万亿元,降幅为3.02%;环比增加0.26万亿元,增幅为1.28%。

从信托功能来看,投资类信托规模得到快速发展,事务管理类信托规模则持续下降。截至2021年二季度末,投资类信托规模增至7.64万亿元,同比大幅增长45.33%,环比增长8.96%;融资类信托规模降至4.13万亿元,同比大幅下降35.92%,环比下降7.24%;事务管理类信托规模为8.87万亿元,较2017年四季度的历史峰值(15.65万亿元)下降43.31%,环比下降0.51%。

从资金来源看,截至2021年二季度末,集合资金信托规模为10.37万亿元,同比增长0.76%;单一资金信托规模为5.60万亿元,同比下降23.98%;管理财产信托规模为4.67万亿元,同比增长28.89%。值得一提的是,集合资金信托的规模占比持续提高,2021年2季度末达到50.23%,首次突破50%。

西南财经大学信托与理财研究所所长翟立宏表示,基于信托资金来源的占比变化,可以明显看到信托业转型的成果。资管新规颁布以来,在信托资产规模持续压缩的背景下,集合资金信托的规模整体保持平稳,但占比持续提高。相较之下,以通道类业务为主的单一资金信托的规模和占比则经历了长时间的连续下降。

证券市场信托增长显著

数据显示,信托资金投向结构趋于优化。截至2021年二季度末,资金信托规模为15.97万亿元,同比下降9.56%。从资金信托在五大领域占比来看,排序分别是工商企业(30.00%)、证券市场(17.52%)、基础产业(13.42%)、房地产业(13.01%)、金融机构(11.97%)。

资金信托在证券市场的投资规模增长显著。截至2021年二季度末,投向证券市场的资金信托余额为2.80万亿元,同比增长35.39%;证券市场信托占比升至17.52%,同比上升5.82个百分点。其中,投向股票、债券和基金的规模分别为0.65万亿元、1.91万亿元和0.24万亿元,同比增长分别为13.07%、51.83%和2.24%,各自占比分别为4.09%、11.94%和1.50%。

专家表示,标准化是金融行业发展的主要趋势,能够使金融资源得到更高效合理的配置,进而更好支持实体经济。《信托公司资金信托管理暂行办法(征求意见稿)》对非标资产的投资比例做了明确限制。在政策的引导下,预计证券市场信托的规模和占比将持续提升。

业内人士表示,证券投资信托业务既是信托业内部主动转型的发展要求,也是外部财富管理需求的体现。不过,证券投资类信托等业务的发展,不仅需要信托公司的努力,更需要相关配套制度的完善,仍有很长的路要走。

行业盈利能力得到修复

随着疫情影响的消退,各信托公司的盈利能力也得到修复,行业整体展现出良好的发展态势。

数据显示,截至2021年二季度末,信托公司实现营业收入602.31亿元,同比增长9.41%,保持连续增长的态势。从收入结构来看,截至2021年二季度末,信托公司实现信托业务收入435.55亿元,同比增长8.52%;实现投资收益133.37亿元,同比增长24.05%;实现利息收入30.83亿元,同比增长16.42%。

翟立宏表示,资管新规过渡期临近结束,信托业转型已经取得一定成效。不符合监管要求的通道业务持续压缩,非标投资明显减少,资金投向不断优化,标准化投资快速发展,主动管理能力逐步加强。展望未来,在资管新规过渡期的最后关头,信托公司应明确自身定位,坚定转型方向,以满足实体经济高质量发展需求和居民财富管理需求为导向,继续积极推动各项业务的转型升级,稳妥度过资管新规过渡期。

此外,信托业必须抓住中国经济发展的主旋律,针对国家重点发展的“两新一重”等战略性新兴产业的实际需求,创新服务工具,更好支持实体经济高质量发展,也借此奠定行业自身可持续健康发展的基础。