不良资产处置声声急 银行资产保卫战步步惊

□本报记者 高改芳 陈莹莹

当不良资产在各家银行的财务报表上大量“现形”之际,银行向债务人追讨欠款的诉讼也在如火如荼地展开。长三角“沦陷”、钢贸融资风险释放、房地产贷款风险加剧……据中国证券报记者不完全统计,4月7日至5月7日,在上海各法院开庭审理的“金融借款纠纷案”就有近1200起,仅工行一家就有将近300起。

从开始诉讼到不良资产被法院拍卖,要经过1年以上的时间。“估计这波不良资产处置至少要持续5年左右。”专门从事不良资产处置律师告诉中国证券报记者。在这波不良资产处置背后,就是让银行“头痛”的不良贷款增长,资产质量恶化。

CFP图片 制图/尹建

钢贸坏账大规模爆发 “债主”银行态度暧昧

上海市浦东新区是金融机构聚集的地方,尤其是陆家嘴金融贸易区。因此,浦东新区法院自然也就成为受理金融纠纷最多的法院之一。而钢贸类金融案件是浦东新区法院从去年开始受理最多的案子。“我们几乎把全部的力量都扑在钢贸案件上了,量太大。”浦东法院相关人士向中国证券报记者说。

仅浦东新区法院民六庭2013年一年受理的钢贸类金融案件就有1100多件。经过调研分析,该院认为银行将至少又有1000余件案件起诉。“钢贸类金融案件剧增给我院金融审判工作带来巨大压力和困难。”浦东法院相关人士称。

总部在上海的一家银行在其业绩说明会上也透露,仅钢贸行业单项,该行去年就净增58亿元不良贷款,主要集中于苏州和无锡分行。

令人感到不解的是,与大多数借款纠纷不同,银行作为“债主”,对欠债不还的“老赖”,态度相当暧昧。

浦东新区法院民六庭反映,钢贸类金融案件银行起诉工作亟待规范。首先是银行的诉讼材料准备不全,对被告身份资料准备不充分,导致法院无法将开庭通知等一次送达所有地址;其次,银行以诉讼为手段,起诉后又以双方正在协商为由,要求延后开庭。或者在法院的传票首次无法送达后,拒不提供被告其他有效联系方式,也不同意公告送达,拖延时间。而且,对同一家资不抵债的钢贸公司有多家银行重复起诉。对存在争议或已有多轮查封的标的物,又提起诉讼的银行仍然要求财产保全,加大了法院的审查难度。

由于钢贸类金融案件的被告多、保全多、公告多、送达地址多、大标的案件多、判决多等特点,浦东新区法院民六庭虽经全力奋战,仍在结案上面临巨大压力。

一位不良资产处置界的资深人士介绍,一般情况下,通过诉讼仍旧无法追回的贷款才会被银行最终划定为“损失类贷款”。“从银行剥离不良资产到最后经过资产管理公司拍卖,流转到我们手里,大概需要两年的时间。”该人士称。

目前,这波银行不良资产的“洪峰”恐怕还没有到来。银监会今年2月发布的数据显示,2013年四季度商业银行的不良贷款从上年同期的4928亿元升至5921亿元,同比增长20%。穆迪的研究报告称,2013年四季度不良贷款增长率显著高于贷款总额增长率。根据银监会披露的数据,目前银行不良贷款总额较2011年三季度的水平高45%左右,当时不良贷款处于5年低点。截至2013年三季度,不良贷款增速显著超过贷款总额增速。由于中国经济增长放缓及国内信贷市场紧缩,2014年部分财力较弱的国内借款人将面临更大的再融资风险,进而可能会导致贷款表现进一步恶化。

不良资产处置潮来袭 资产保卫战打响

银行对钢贸类诉讼的暧昧态度或许有着深层次的原因。

钢贸行业资金密集的属性能满足银行的信贷条件。而银行的信贷员、业务经理、相关负责人等能通过向钢贸企业发放贷款,来完成业绩指标、获得高额个人收益。

因此,即便在监管部门的三令五申下,银行仍然给予钢贸商授信,发放贷款;外地的中小银行也为了拓展市场纷纷进军钢贸领域。

实际上,钢贸企业重复质押非常严重。一套发票能对付多家银行,多家企业之间虚开发票,空提营业额。举例来说,截至2011年6月末,上海用于质押的螺纹钢总量为103.45万吨,是螺纹钢社会库存的2.79倍,这说明银行在贷前对抵押品检查和管理上存在很大问题。

“有时候为了能贷到钱,钢贸商们甚至敢私刻银行的公章,以证明曾经的贷款记录。”某钢贸商透露,不少钢贸商办公室的保险柜里也有一大包公章,真真假假。

对这些私刻的公章,如果银行的工作人员严格按照贷款审批手续来审核,一定能发现其中的问题。但钢贸商一旦获得贷款,就会给从信贷员到负责人的各级工作人员丰厚的“回报”。在利益驱动下,一些银行的工作人员对私刻公章等做法“睁一只眼闭一只眼”。只图一时超额完成指标、实现个人升迁,并不去想未来由谁对这些不良贷款负责。

业内人士称,银行对钢贸贷款的风险心知肚明,担保公司、钢材市场、钢贸企业之间虚假验资非常严重,这是个风险极高的行业。但无论是银行,钢材市场、担保公司,还是钢贸企业都抱着侥幸心理,选择了漠视风险。

而钢贸类纠纷是银行众多金融借款合同纠纷中占比较高的一类。“从2013年四季度开始,一些原来经营情况比较好的企业,现金流也出现了问题——订单不好,资金利率在走高,实业企业难以承受。”上海一位资深贷款中介说。据了解,银行信用卡纠纷也在大规模爆发。

“2014年我们要打一场保卫资产质量的战役。”即使作为国有大行,中行行长陈四清在其业绩说明会的表态也透露着这场资产质量“保卫战”的不容易。

12家A股上市银行披露的2013年报显示,截至2013年末,12家上市银行不良贷款余额为4669.79亿元,较年初增加763.18亿元;其中,四季度环比增加212.81亿元。在不良率方面,农行、交行、中信银行排名前三,分别为1.22%、1.05%、1.03%,其余银行均在1%以下。“血淋淋”的数字说明了这次“保卫战”之艰难。

不良贷款上升 国有大行也“日子难熬”

值得注意的是,即使是以往以稳健著称的国有大行也是“日子难熬”。

年报数据显示,五大国有银行2013年新增不良贷款总额接近470亿元,不良贷款余额达3743.15亿元。截至2013年末,工行不良贷款余额达936.89亿元,全年增加191.14亿元,增幅达25%;建行不良贷款去年新增106.46亿元,余额达到852.64亿元,同比增长14.27%;中行不良贷款余额同比增长11.95%至732.71亿元;交行不良贷款余额343.10亿元,较年初增加73.15亿元;农行不良贷款虽然仅新增19.33亿元,但是不良贷款余额还是达877.81亿元。

与国有大行相比,已经披露2013年报的几家中小股份制银行需要面对的资产质量压力更甚。东方证券的研究报告认为,中信银行去年4季度不良贷款余额增加29.88亿元至199.66亿元,不良率增加13BP至1.03%。考虑核销后全年不良生成率仍高达0.74%,并未比去年上半年的0.87%明显减少。尽管去年下半年核销力度仍较大,但逾期贷款占比也由中期的1.68%继续上升至1.83%。资产质量压力依然很大。

专家直言,与经济周期关系最为密切的银行业,在经济增速下行趋势下,资产质量的风险正在加速暴露。交行在其年报中表示,该行通过压力测试提前预判信贷资产风险形势。交行于2013年初开展压力测试,设定了国内GDP增速下降至7%、5.5%和4%三种情景假设。压力测试显示三种压力下本行不良贷款率将超过1.2%、2%和3%,对房地产、地方融资平台、小微企业和信用卡业务受到冲击相对最为严重。

2014年以来,江浙部分地区暴露的房地产贷款违约个案加速了银行业内的“忧虑”。浙江当地一位银行业内人士坦言,“虽然只是个案,但是江浙的企业普遍都有互保、联保的习惯,真担心违约风险会像‘多米诺骨牌’一样蔓延。”

浙江当地一位国有大行人士告诉中国证券报记者,目前他所就职的银行与另外一家国有大行在浙江地区的不良率居高不下。“据我了解,另外那家大行在早前温州地区出风险时,不良率一度飙升至5%,即使是现在也有3%左右的不良率,当然我们的情况也好不到哪儿去。”

上述人士透露,尽管2014年才刚刚开始,银行的信贷额度就已经开始紧张。“不可否认,江浙地区受经济周期影响是最大的,但对于商业银行来说,这些地区的制造业、钢贸等领域贷款才是风险高发区。”

2013年报数据显示,工行制造业不良贷款继续攀升,不良率进一步上升至1.82%,制造业中的纺织及服装行业不良率已经达到3.15%,批发和零售业不良率为3.40%。建行批发零售业不良率高达4.91%,制造业不良率为2.88%。

近期有媒体报道称,3月份中银监下发《关于做好2014年不良贷款防控工作的指导意见》,要求银行加强不良贷款余额和比率“双控”管理,增提拨备,充实资本,加大不良贷款处置力度,并提出要及时开展压力测试。特别要着力开展对产能过剩行业、融资平台、房地产和钢贸等重点领域、不良贷款快速上升地区以及集团客户和小微企业的信用风险排查与防控,加强对表内外业务和系统内外业务风险传递的监控。

从各家上市银行的年报中不难发现,加大不良贷款处置力度已经成为银行普遍的“默契”。工行去年全年核销及转出不良贷款178亿元,而建行则在去年处置了485亿元不良资产,其中打包核销157亿元。交行在2013年累计压降表内不良资产人民币274.7亿元(包含批量打包在内),其中清收不良贷款人民币268亿元。累计现金清收不良资产人民币133.50亿元,累计核销不良贷款人民币118.1亿元。农行去年则尝试打包转让41亿元不良贷款给四大资产管理公司。

另外,民生银行2013年全年核销转出不良贷款114亿元,而其中有102亿发生在下半年,不良核销转出率创历史性地达108%。中信银行2013年通过清收和核销等手段,消化不良贷款本金104.7亿元。光大银行在当年处置存量不良资产63亿元,其中债权转让39亿元,核销22亿元。平安银行2013年全年共核销及出售不良贷款约40亿元。

尽管银行业已经普遍意识到资产质量的风险不断加大,并及时加快不良贷款的处置,但多位券商分析人士仍表示,目前银行业资产质量压力尚存,不良拐点仍未到来。

■ 记者手记

增速缓 隐忧增

□本报记者 高改芳

“国内的各家银行,只有规模大小的差异,并无经营模式的根本不同。”某上市银行董秘十年前这样对中国证券报记者说。“规模越大,靠规模取得的净利息收入就越多,银行就越赚钱。”当时,该人士自嘲,在中国做银行恐怕是最没技术含量的工作。

十年后,这句话仍然适用。

从已经披露的银行年报看,无论是从同比还是从半年环比看,驱动银行业绩增长的首要因素仍是规模的增长。而息差因素则因存贷款的重定价对净利润增长形成拖累,但去年下半年以来,净息差环比改善明显。兴业证券的研究报告认为,预计未来两年大型银行的规模增速有可能进一步下滑,而净息差收窄压力加大,净利息收入增长难见乐观。

银行不断吸收存款,增加负债规模;同时增加信贷投放。贷款投放时是皆大欢喜,风险要暴露至少要几年后。而贷款规模的扩大会“做大”分母,掩盖已经发生风险的贷款,实现不良贷款率表面上的下降。

当银行的资产规模增速下降,问题和隐忧会暴露的越来越多。

首当其冲的就是资产质量。没有接续的资金,一些本来就不赚钱,而是靠腾挪资金运转的行业就会暴露问题,例如钢材贸易行业。

当银行界人士把不良贷款的产生归因于“经济下行”时,大概忘记了当初银行是怎样把贷款大笔大笔地放到钢贸这一行业的。相关负责人与钢贸商串通,审贷员睁一只眼闭一只眼,一些钢贸商私刻公章、虚开增值税发票、挪用贷款……“我今天不做钢贸,完不成指标,今天就得死。要是做了,现在就能升职加薪,几年后可能才死。你说我做不做?”某银行高管曾对记者这样说。而且,当初放贷款的银行管理层可能并不需要为日后的银行坏账承担责任。这样无人负责的制度安排,正是银行坏账大规模产生的人为因素。

穆迪的最新研究报告认为,近期几乎所有省(市、自治区)在其网站公布了政府相关债务的规模,这是地方首次披露其债务规模。结果显示,部分地方政府债务沉重,部分地方债务属于中等水平。债务最高者的债务达到其收入的156%,最低者为69%。

除了未偿还债务全额外,在衡量信用风险时,债务的结构(包括短期债务水平)对于衡量信用风险水平更为重要。同样地,各地短期债务规模有很大差异。根据穆迪的估计,短期债务最高者将有34%的债务于今年到期,最低者则只有14%债务在今年到期。由此可见,各地再融资风险存在极大的差距。

鉴于监管部门严格限制银行向地方融资平台(简称“平台公司”)的放款,各地已经建立新发债平台和使用新融资结构,例如信托产品和建设/转移交易。这些举措进一步降低了其运营的透明度,隐含更大的信用风险。可见,地方融资平台是对银行资产质量威胁更大的、更不具透明度的资产。

其次,银行将迎来净利润增速个位数的时代。从公布的2013年报来看,五大行的净利增速的确有所下降,除了交行降至个位数增长以外,其余的四家银行仍然保持10%以上的净利增幅,五大行的平均净利增速为10.98%。

导致五大行净利增速下降的一大因素就是净利差和净息差缩窄。工、建、农、交的净利差以及净息差都出现不同程度的收窄。而大型银行的收入结构以净利息收入为主。

德勤最新研报认为,在互联网金融竞争加剧、利率市场化进程加速、监管强化及资本压力加大的背景下,主要依赖于利差收入的国内银行在2013年的业绩已略显疲态,银行净利润及净息差增速已开始回落,银行业的利润增速或将步入个位数时代。

优先股试点有助补充银行资本缺口

□本报记者 梅俊彦

市场人士认为,当前银行业整体ROE水平在20%,利润增速在10%以上,足以覆盖优先股5%至10%的发行成本,且一级资本补充需求较为急迫。据了解,不少上市银行已经进入优先股发行准备阶段。优先股的发行有望填补银行其他一级资本缺口超过2000亿元,缓解银行股的二级市场再融资压力,有助于估值提升。

补充资本缺口

3月21日,证监会发布《优先股试点管理办法》,可公开发行优先股的上市公司包括普通股为上证50指数成分股的企业、以公开发行优先股作为支付手段收购或吸收合并其他上市公司的企业,以及那些以减少注册资本为目的回购普通股的企业。

银行业是优先股试点推出的受惠者,资本一直是困扰银行发展的首要问题之一,尤其是核心资本。一方面银行业业绩增长速度放缓,资本内生速度可能放缓;另一方面当前银行股普遍破净,股权融资难度大、可行性低。优先股的推出是银行补充一级资本的可行途径。就目前银行现状而言,一级资本结构非常简单,全部由所有者权益构成,监管层明确鼓励发展创新型资本工具,优先股推出无疑大幅缓解股权融资压力。

据记者观察,券商银行业分析师普遍认为我国上市银行一级资本缺口在未来5年内将逐渐显现,不过各家券商对上市银行总体资金缺口的估算并不一致。

申银万国研究报告认为,我国上市银行一级资本缺口2652亿元,其中核心一级资本缺口463亿元,其他一级资本缺口2163亿元。长江证券则表示,据测算,2015年国内上市银行一级资本缺口逾5000亿元。广发证券的测算则认为,在未来5年内,我国上市银行的一级资本缺口趋近3000亿元。有券商分析师认为,目前上市银行中,平安、农行、民生、兴业、华夏、浦发银行的资本缺口相对较大。

数据显示,优先股在美国的金融业中充分发挥资本优势。公开交易的优先股规模从1990年的530亿美元,增长到2013年9月30日的2210亿美元。券商分析师表示,资本在美国金融行业极为稀缺,优先股相对于债券的资本优势,相对于普通股的成本优势在金融领域得到充分的体现。根据FDIC统计,截至2012年9月30日,美国6168家商业银行普通股规模约437亿美元,优先股规模为48亿美元,占普通股规模的11%,相对其他行业较高。

有利于银行股估值修复

东北证券研究报告认为,发行优先股对上市银行的直接影响是大幅度降低资本充足率,尤其是核心一级资本充足率的要求,从而大幅减轻银行普通股的股权融资压力,还可以变相促进上市银行规模扩张和利润扩张速度。

发行优先股的第二大影响是由于优先股不摊薄平时估值计算的每股普通股收益,当然也不增厚每股普通股净资产,从而在实际获得资本的同时,不摊薄普通股每股盈利和ROE水平。

不过,也有分析师认为,虽然优先股作为一种介乎普通股和债券之间的投资品种,在收益性和流动性方面均具有一定的优越性,对追求稳健回报的机构投资者如保险资金、养老资金等具有很强的吸引力,对股市投资者结构的优化具有积极意义,但优先股的推出对二级市场的影响不宜高估。

东莞证券研究报告表示,根据优先股发行条款:每股票面金额一百元,公开发行优先股的价格或票面股息率以市场询价或有关部门认可的其他公开方式确定。非公开发行优先股的票面股息率不得高于最近两个会计年度的年均加权平均净资产收益率。对股价的具体影响而言,若银行股无趋势性行情,普通股股息率低于优先股付息率,投资者反而可能在二级市场上减持普通股。

中国平安人寿投资连结保险投资单位价格公告

投资账户名称	3月31日		4月1日		4月2日		4月3日		4月4日		投资账户设立时间
	买入价	卖出价	买入价	卖出价	买入价	卖出价	买入价	卖出价	买入价	卖出价	
平安发展投资账户	2.7516	2.6977	2.7773	2.7228	2.7652	2.7109	2.7616	2.7074	2.7768	2.7223	2000年10月23日
平安保证收益投资账户	1.6138	1.5822	1.6142	1.5825	1.6144	1.5827	1.6146	1.5829	1.6148	1.5831	2001年4月30日
平安基金投资账户	2.9166	2.8595	2.9508	2.893	2.9317	2.8743	2.9252	2.8679	2.9512	2.8934	2001年4月30日
平安价值增长投资账户	1.894	1.8568	1.8944	1.8572	1.8946	1.8574	1.8942	1.8570	1.8949	1.8577	2003年9月4日
平安精选权益投资账户	0.7908	0.7753	0.8007	0.785	0.7981	0.7825	0.7977	0.7821	0.8026	0.7869	2007年9月13日
平安货币投资账户	1.2658	1.241	1.2661	1.2413	1.2664	1.2416	1.2665	1.2417	1.2667	1.2419	2007年11月22日

以上数据由中国平安人寿保险股份有限公司提供

说明:
1、平安世纪恒利投资连结保险投资单位价格投资账户、平安发展投资账户、平安基金投资账户和平安价值增长投资账户、平安聚富优选两全投资连结保险、平安聚富优选年投资连结保险、平安世纪才智投资连结保险及平安赢定金生投资连结保险投平安发展投资账户、平安基金投资账户、平安精选权益账户和平安货币投资账户。
2、本投资单位价格仅反映投资连结保险客户投资账户以往投资业绩,并不代表未来的投资收益。客户可以通过本公司的全国客户服务热线95511、中国平安保险集团网站(http://www.pingan.com)、客户服务手册以及保险顾问查询相关保单信息。

中国平安人寿保险股份有限公司

中国平安 PING AN

中国平安人寿万能保险结算利率公告(利率公告:2014—3)

中国平安人寿保险股份有限公司于2014年4月9日公布2014年3月万能保险结算利率:

险种类型	日利率	年化利率(日利率乘以365折算)
平安个人万能保险	0.00010959	4.000%
平安个人银行万能保险	0.00010959	4.000%
平安聚富优选两全保险(万能型)	0.00013699	5.000%

下次利率公布日期:2014年5月3日

说明:
平安个人万能保险目前包括平安智富人生终身寿险(万能型,A)、平安智富人生终身寿险(万能型,B)、平安智富人生终身寿险(万能型,A,2004)、平安智富人生终身寿险(万能型,B,2004)、平安智盈人生终身寿险(万能型)、平安世纪赢家终身寿险(万能型)、平安附加赢定金生终身寿险(万能型)、平安世纪天骄终身寿险(万能型)、平安逸享人生养老年金保险(万能型)、平安智胜人生终身寿险(万能型)、平安智慧星终身寿险(万能型);平安个人银行万能保险目前包括平安稳赢一生两全保险(万能型)、平安稳赢一生两全保险(万能型,Ⅱ)、平安金玉满堂两全保险(万能型)、平安金彩人生两全保险(万能型)、平安附加聚富步步高两全保险(万能型)、平安聚富优选两全保险(万能型)。
本次公布的结算利率数值仅适用于2014年3月份,并不代表未来的投资收益,平安个人万能保险、平安个人银行万能保险的结算利率每月公布。客户可以通过我公司官方网站(http://www.pingan.com)、全国客户服务热线95511以及保险顾问查询相关的保单信息。

以上数据由中国平安人寿保险股份有限公司提供

中国平安 PING AN