

# 增长空间广阔 区域性银行抢滩基金托管市场



视觉中国图片

证监会官网显示,日前,已接收长沙银行申请证券投资基金托管资格的材料。目前,长沙银行、广州银行、蒙商银行、重庆农商银行、上海农商银行等多家银行基金托管资格的申请正在排队等待受理。

随着公募基金规模快速增长,托管业务需求随之增加,基金托管费收入也水涨船高。数据显示,截至今年上半年,公募基金托管费收入152.6亿元,是五年前规模的近三倍。未来基金托管市场增长空间依然广阔。托管业务具轻资本特征,利于银行拓展中间业务收入,尤其是在近年来息差收窄背景下,不少中小银行纷纷发力布局该业务。

●本报记者 薛瑾

## 基金托管主力军

证监会最新证券、基金经营机构行政许可申请受理及审核情况公示(截至11月25日)显示,今年以来,申请该资格的金融机构数量达到8家,其中银行有3家,分别为法巴银行(中国)、广州银行、长沙银行。此外,汇丰银行(中国)、蒙商银行、重庆农商银行、上海农商银行基金托管资格的申请也在排队等待受理。

据中国证券报记者统计,除了上述排队等待监管受理基金托管资格的银行外,今年以来,苏州银行、青岛银行、成都银行3家区域性银行基金托管资格获批。

此前,已具有基金托管资格的银行数量达到29家。其中,中资银行有26家,包括6家国有大行、12家股份制银行以及江苏银行、北京银行、上海银行、宁波银行、杭州银行、南京银行、徽商银行、广州农商银行。外资行有3家,分别为渣打银行(中国)、花旗银行(中国)、德意志银行(中国)。

Wind数据显示,截至2022年三季度末,全市场基金托管总规模为26.34万亿元,银行是基金托管市场的主力军。规模前30位的托管机构中,仅有4家是其他类型金融机构,26家为银行。工商银行、建设银行托管基金资产均超过3万亿元,兴业银

行、中国银行、招商银行托管基金资产均超过2万亿元。区域性银行中,江苏银行托管资产规模最大,约为

3732亿元,上海银行、宁波银行、杭州银行、北京银行、南京银行托管资产规模均在1000亿元以上。近年来,随着公募基金规模快速增长,托管业务需求随之增加,越来越多区域性中小银行也加速抢滩基金托管市场。

## 拓宽银行收入来源

业内人士认为,在资管行业,托管人扮演着“守门人”角色,掌握或参与各类资管业务的资金流动和证券交割,重要性不言而喻。

“托管业务属于银行重要的中间业务。收取账户管理等服务费,在利率市场化背景下,可拓宽银行的收入来源,而不损耗任何资本、不给银行带来额外风险,对于优化业务结构、拓展业务空间是有好处的。其次,虽然其直接收入并不多,但带来的业务往来可拓展与基金在其他业务上的合作,如投贷联动等,增加合作的平台基础。”上海金融与发展实验室主任曾刚表示。

基金托管方面,银行通常为公募基金产品提供资产保管、资金清算、估值核算、投资监督、信息披露等服务,相比于券商等金融机构,有较坚实的客户基础和渠道优势。

在息差收窄环境下,银行纷纷发力拓展中间业务,提升业务多样性,推动转型发展。争取基金托管牌照,就是其扩大中间业务收入、加速业务

转型的途径之一。

分析人士称,获得基金托管资格,银行除可以直接获得托管费收入外,还可以通过托管的存款,获取长期、稳定的低成本资金。对银行来说,基金托管业务有助于获得资金沉淀,提升客户黏性和获客能力。

## 增强差异化竞争力

行业人士预计,我国的基金行业依然处于快速发展时期,基金托管业务的发展空间广阔。

近年来,区域性中小银行加速布局基金托管牌照,希望在基金托管市场分得一杯羹。但在龙头效应显著的基金托管市场,中小银行开展相关业务面临一定挑战。

数据显示,按基金托管规模来看,托管基金资产达到千亿元以上的机构有10家,均为国有大行及股份行。前十大托管机构管理总资产超过21万亿元,市场占比超过80%。中小银行如何获得差异化竞争力值得关注。

业内人士表示,区域性中小银行可以借助区域优势发掘细分市场,在满足监管要求的基础上,扩大自身业务体量,加大与公募基金等资管机构的合作力度,取得市场认可,从而做大自身托管资产规模。同时需要加强相关人才引进培养,提高技术投入与应用,增强竞争力。

## 增额终身寿险迎监管强风 专家建议规范产品设计

●本报记者 王方圆

11月以来,银保监会、海南银保监会相继发布关于增额终身寿险的通报或风险提示,增额终身寿险迎来监管强风。据天风证券统计,11月以来全市场暂停销售的相关产品已达30余种。

业内人士认为,在无风险收益率下行的背景下,增额终身寿险具有一定的投资价值,但“闭眼入”并不可取。从产品设计角度而言,保险公司需警惕增额终身寿险的费差损和利差损风险。

## “闭眼入”不可取

“3.5%不刺激,但是很安全;3.5%不算高,但持续终身;3.5%不暴利,但终身复利……”今年以来,由于保额稳定增长,兼具保险和理财属性,增额终身寿险的类似宣传文案屡见不鲜。

所谓增额终身寿险,即在保费恒定的情况下,保额会随着时间不断增加,直至终身。在目前低利率的背景下,增额终身寿险带来的保本收益甚至可以高于银行理财的投资收益水平。

“目前3年期大额存单利率只有3.2%,而增额终身寿险的年化利率可以达到3.5%,而且是白纸黑字写进合同,终身复利计算保额。”工商银行北京地区某支行员工说。招商银行北京某支行一位客户经理表示,增额终身寿险也是其重点推荐产品。

不过,增额终身寿险并非“无懈可击”,投资者一方面需要警惕销售乱象,另一方面也需要提高对产品的熟悉程度,做好资金规划。

“不要一看到利率3.5%,就觉得特别高。通常来看,增额终身寿险在前几年的现金价值都无法覆盖投资者所缴纳的保费。”上述工行员工说。

上述客户经理向中国证券报记者提供的某增额终身寿险产品的现金价值表显示,若一名26岁女性,连续5年每年缴纳2万元保费,该产品第5年末的现金价值仅为6.5万余元,第7年末的

现金价值略超10万元。

上述工行员工表示,增额终身寿险也有其独特优势,如果投资者不提前退保或退保,保额可以终身按照约定利率递增,在无风险收益率下行的背景下,产品可以起到锁定长期利率的效果,适合长期期的投资。

## 部分产品存销售问题

今年以来,受权益市场波动等因素影响,具备长期储蓄功能且保单权益多样的增额终身寿险补位成为险企主推产品,但也引发销售方面的问题。11月以来,增额终身寿险迎来一系列监管强风。

11月18日,银保监会人身险部发布通报称,随着增额终身寿险产品受到市场关注,个别公司激进经营,行业恶性竞争现象有所抬头。如,部分产品定价假设的附加费用率较实际销售费用显著偏低。还有部分产品利润测试的投资收益假设与经营实际情况存在较大偏差。对此,人身险部已要求上述公司立即停止销售有关产品,并进行全面排查整改。

据天风证券统计,目前各险企已先后下架30余款增额终身寿险产品。天风证券表示,预计未来一个月,或有较多中小险企增额终身寿险产品面临下架停售。

对于保险公司而言,也要注意增额终身寿险所带来的费差损和利差损风险。“在市场加剧竞争的背景下,保险公司大都采用监管定价利率上限进行产品设计。但近年来在长端利率不断下行的大背景下,资产端可获取的投资收益率呈现下降趋势,而负债端的定价利率调整相对滞后,导致保险公司面临潜在的利差损风险。”国泰君安证券研报指出,需进一步规范产品设计。

在近期多款增额终身寿险停售的背景下,一位养老保险公司人士表示,投资者也需警惕部分人员出于自身利益,以产品额度有限为由“炒停售”,从而损害自身利益。

## 多渠道补充资本金 银行“补血”进行时

●本报记者 陈露 见习记者 张佳琳

11月29日,齐鲁银行可转债“齐鲁转债”开启申购。今年以来,已有区域性银行成都银行、重庆银行、常熟银行发行可转债,加之齐鲁转债,四只上市银行可转债发行规模达350亿元。业内人士预计,此次80亿元的可转债成功发行后,有望进一步提升齐鲁银行的资本实力。

除可转债之外,今年以来,银行还通过发行二级债、利用中小银行专项债等多种资本工具进行“补血”。

## 齐鲁转债开启申购

11月29日,齐鲁银行可转债“齐鲁转债”开启申购,发行规模达80亿元,为今年二季度以来发行规模最大的银行可转债。

对于此次可转债发行募集的资金用途,齐鲁银行称扣除发行费用后将全部用于支持自身未来各项业务发展,在可转债持有人转股后按照相关监管要求用于补充公司核心一级资本。

截至2022年9月30日,齐鲁银行核心一级资本充足率为9.27%,一级资本充足率为11.10%,资本充足率为14.27%。业内人士预计,80亿元的可转债成功发行后,有望进一步提升其资本实力。

Wind数据显示,截至11月28日,今年已上市的银行可转债有3只,分别来自成都银行、重庆银行与常熟银行,发行规模分别为80亿元、130亿元、60亿元。值得注意的是,三家银行均为区域性银行。此外,区域性银行长沙银行、厦门银行也于日前披露可转债发行计划。

## 区域性银行受青睐

从2022年三季报来看,无论是业绩同比增速,还是不良贷款率、拨备覆盖率等方面,区域性银行均有亮眼表现。

以齐鲁银行为例,2022年三季报数据显示,该行前三季度营业收入和净利润均实现两位数增长。

对于齐鲁银行此次发行的可转债,新世纪评级机构给出AAA的评

价。新世纪评级机构认为,齐鲁银行主要有三大优势,其优势之一为股东支持。齐鲁银行主要股东多为地方国有企业,澳洲联邦银行为其单体第一大股东,中外方股东可在业务、技术与风控等方面给予该行较多支持。此外,齐鲁银行在区域市场具有较强的竞争力也是其优势之一。

此外,齐鲁银行今年6月曾发布公告称,公司将采取由持股5%以上的股东增持股份的措施稳定股价。齐鲁银行最新披露的关于股东增持股份公告显示,11月14日,其单体第一大股东澳洲联邦银行通过沪股通方式累计增持公司股份425万股,累计增持金额人民币约1793.08万元。

## 多渠道融资

除了发行可转债之外,今年以来,银行还通过各种渠道积极融资“补血”。

11月18日,成都银行发布公告称,该行于近日收到中国人民银行出具的《准予行政许可决定书》,同意该行在全国银行间债券市场发行不超过65亿元人民币二级资本债券。

11月15日,交通银行披露成功发行二级资本债券公告。公告显示,该行于近日在全国银行间债券市场发行“交通银行股份有限公司2022年第二期二级资本债券”,2022年11月15日发行完毕,发行规模为人民币500亿元。交通银行表示,该次债券募集资金在扣除发行费用后,将依据适用法律和监管部门批准,全部用于补充该公司二级资本,促进业务稳健发展。

此外,专项债补充中小银行资本也有新进展。11月28日,中国债券信息网披露的信息显示,2022年河南省支持中小银行发展专项债券-2022年河南省政府专项债券(七十六期)已完成招标。该专项债实际发行规模为80亿元,发行期限为10年期,票面利率为2.92%。根据此前相关公告,此次募集资金将以转股协议存款方式注入中原银行用以补充资本,协议期不允许提前支取;转股协议存款作为特殊资本补充机制安排,计入其他一级资本,转股条件触发后,阶段性转为普通股,计入核心一级资本。

# 大额存单上架秒光 存款定期化趋势显现

●本报记者 石诗语

日前,中国证券报记者在调研中发现,多家银行出现部分定期类存款额度紧张的情况,尤其是利率较为可观的大额存单产品更是出现上架“秒光”的现象。业内人士分析,由于今年市场波动较大,投资者避险情绪加剧,居民储蓄意愿增强,保本保息的定期存款产品成为部分投资者的不二选择。

存款定期化趋势渐显,银行净息差承压。业内人士指出,银行在进行负债端成本管理时多措并举,且未来随着经济活跃度上升,消费需求恢复,居民对存款等金融资产流动性的偏好也将重新上升。

## 定期存款备受青睐

日前,记者在调研中发现,多家银行出现部分定期类存款额度紧张的情况。

“大额存单产品很受欢迎,尤其是3年期大额存单产品,由于额度有限,最近这几期都是开售后5分钟之内就被抢光了,有一次一分钟就售罄了。”北京西城区某股份行理财经理朱荣说。

记者查询工商银行、农业银行、北京银行等多家银行的手机银行APP时发现,普通客户可购买的3年期大额存单均显示售罄或没有剩余额度。还有多个银行的手机银行APP显示暂无

大额存单产品,仅有部分待转让的存单可以购买。

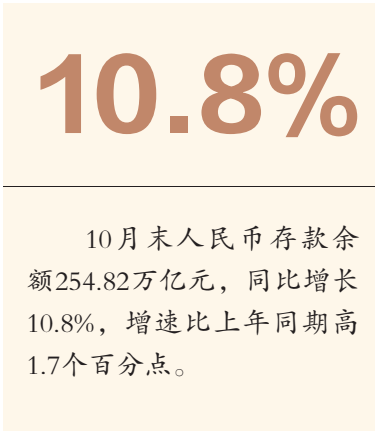
虽然部分银行提高了大额存单的购买门槛,但依然“一单难求”。例如,有银行限制只有该行白名单客户或新客户才可以购买;还有银行将起购金额由20万元调整至30万元。

值得注意的是,大额存单市场存在冷热不均的现象,在部分银行“抢不到”的同时,还有一些银行面临“卖不完”的窘境。有部分股份行,由于存单利率低于行业平均水平,因而剩余额度较多。

## 银行净息差承压

对于定期类产品销售紧俏的原因,业内人士普遍认为,一方面,由于目前银行理财打破刚兑,收益率难以保证,加之今年以来权益市场、债券市场波动较大,理财产品“破净”时有发生,保本保息的定期产品受到更多投资者青睐;另一方面,由于多数大额存单产品和同期限的普通定期产品相比利率较高,且具有可转让、可抵押的功能,在保证收益的同时,还兼顾了较好的流动性,因而销售火热。

此外,居民储蓄意愿较强,或也是导致部分定期存款产品“难抢”的一大原因。央行10月金融统计数据显示,10月末人民币存款余额254.82万亿元,同比增长10.8%,增速比上年同期高1.7个百分点。此外,央行公布的



2022年第三季度城镇储户问卷调查结果显示,倾向于“更多储蓄”的居民占比58.1%。但与此同时,部分银行却为了将存贷比控制在合理区间,限制部分定期产品的释放额度,于是供不应求的局面出现。

此外,还有业内人士指出,近年来,为降低负债成本,定期存款利率频频下调,这一定程度上反向刺激了客户对定期类产品的需求,多数客户想在下次调息之前尽早购买,锁定收益。

据了解,存款定期化趋势增强了银行负债成本的刚性,叠加资产端收益率下行,进而使得银行净息差承压。目前有部分银行采取提升活期存款占比、压降中长期存款占比的应对措施,优化新增存款结构。

## 负债成本管理多措并举

限制额度和下调利率是银行控制负债成本的常规手段。记者统计发现,以三年期大额存单产品为例,该类产品利率在近两年经数次下调之后,目前国有大行利率一般在3.1%左右;股份制银行利率略高,多数利率在3.25%至3.4%之间;城商行、农商行同类产品利率更高,可达3.5%左右。

据了解,大额存单利率或将继续下调。“去年到现在利率调整了5、6次,目前三年期20万起存的大额存单利率降至2.9%,未来是否还会下降不太确定,不过现在存款利率整体处于下行通道。”招商银行海淀区某网点理财经理说。

业内人士表示,未来大额存单平均利率整体仍可能会向下,从长期来看,存款利率下调是必然趋势。银行负债端成本管理可多措并举,可通过提升综合化金融服务水平、开发多样化金融产品、加快数字化转型等措施增强揽储竞争力。还可加快信贷投放,提高存量资金的使用效率,增加息差收入,降低负债端成本压力。

光大银行金融市场部宏观研究员周茂华认为,存款定期化与宏观经济和市场波动的大环境有关,未来随着经济活跃度上升,消费需求恢复,居民对存款等金融资产流动性的偏好将重新上升。