

利好因素共振

银行股有望迎估值修复行情



银行股持续反弹

数据显示,11月以来,银行股走出了反弹行情,涨幅在A股各板块中居前。11月1日至12月1日,中证银行指数累计上涨接近13%,A股42家上市银行绝大多数收获正涨幅。其中,招商银行A股股价11月以来累计上涨超30%,平安银行、兴业银行、中信银行涨幅均超过15%。

对于近期银行股的表现,光大证券分析师王一峰认为,近期政策面利好因素共振,提振了银行板块表现。其中,房地产融资“三箭”齐发,提振地产行业景气度,缓释银行资产质量压力,而基建对“宽信用”形成重要支撑。同时,随着防疫政策持续优化,经济筑底企稳预期增强。

此外,值得关注的是,人民银行决定于2022年12月5日降低金融机构存款准备金率0.25个百分点。本次下调后,金融机构加权

平均存款准备金率约为7.8%,共计释放长期资金约5000亿元。

前海开源首席经济学家杨德龙认为,降准将有利于增加货币投放,有利于金融机构向企业提供更多资金支持,利好股市、债市、楼市,有利于经济的进一步回升,有利于提振市场信心。

股东纷纷增持

在政策利好助力的同时,近期市场资金对于银行股也表现出了加仓偏好。一些银行的股东纷纷发起增持,表达对相关银行发展前景的信心。

据11月28日中国保险行业协会披露的信息,太平人寿于11月25日举牌了工商银行H股。太平人寿表示,参与举牌前,太平人寿已持有工商银行H股42.8亿股。11月25日,太平人寿再次买入工商银行H股8000万股,涉及资金约3.077亿港元,举牌后,太平人寿持有工商银

行H股占其香港流通股比例为5.02%。

在险资举牌的同时,部分银行的股东增持热度也有所提升。11月21日,南京银行发布关于5%以上股东增持超过1%的提示性公告。该行表示,其大股东江苏交通控股有限公司及其全资子公司江苏云杉资本管理有限公司于2022年10月20日至11月18日期间以自有资金通过集中竞价交易方式增持该行1.08亿股股份。

11月18日晚间,江苏银行发布主要股东增持股份的公告,江苏宁沪高速公路股份有限公司于2022年11月18日,以自有资金通过大宗交易增持该行7660万股,占总股本的0.52%。

看好估值修复机会

展望国内银行下一阶段的业绩增长情况,光大证券认为,随着前期一系列“稳增长”政策落地显效,房地产市场需求侧逐步修复,市场化有效信贷需求得以提振,银行体

系信贷扩张仍有抓手,市场对“宽信用”仍可报以期待;银行息差在2023年集中重定价过后收窄压力将趋缓,“量增价稳”将对利息收入形成支撑。同时,投融资环境转暖预期下,银行非息收入有望回暖。多重因素提振下,银行业营收增速在2023年有望企稳回升。

对于银行股接下来的走势,西部证券认为,2022年以来“稳增长”政策持续加码,重点引导商业银行支持实体和维稳地产。下阶段,“稳地产”政策组合拳的效果或将逐渐体现,银行涉房信用业务或将回暖。银行股有望迎来估值修复行情。

投资策略方面,东兴证券称,在货币政策、财政政策、地产支持政策持续发力的背景下,看好经济、地产以及银行经营环境及预期改善带来的估值修复机会,建议关注两条主线:一是区域经济优势加持下,建议关注高成长的优质区域性银行;二是把握地产行业向好带来的估值修复机会,建议关注优质股份行。

11月以来金融机构发债总额近9000亿元

商业银行二级资本债发行加码

● 本报记者 石诗语

截至12月1日,Wind数据显示,11月以来各类金融机构发行债券总额达8987.6亿元,较10月增长超1487.2亿元。其中,商业银行债、商业银行次级债合计发行26只,发行规模达2817.4亿元。此外,中国证券报记者注意到,今年以来商业银行加大二级资本债发行规模,同比增长近七成。主题债方面,绿色金融债呈“井喷”趋势,发行规模已达去年全年的5倍。

绿色金融债规模大幅增长

Wind数据显示,截至12月1日,11月以来,各类金融机构发行债券数量达165只,发行总额达8987.6亿元,较10月增长超1487.2亿元。具体来看,政策银行债规模仍占据大头,11月以来已累计发行5560.2亿元,较10月增长25.4%,发行数量达95只,此外,商业银行债、商业银行次级债合计发行26只,发行规模达2817.4亿元,较10月增长20.45%。

分类型来看,商业银行次级债中,11月以来,商业银行二级资本债和永续债分别累计

发行1507.4亿元、40亿元。国有银行扛起次级债发行的大旗,在11月已发行的11只次级债中,包括工行、交行、建行在内的国有银行发行债券规模达1500.4亿元,占比高达97%。

从募集资金用途来看,用于助力小微企业发展的小微企业贷款专项债,以及用于绿色领域发展的绿色金融债的发行数量较去年同期均有大幅上涨。Wind数据统计,今年11月以来,商业银行发行的小微债和绿色债共计9只,占商业银行发债数量的35%,规模合计420亿元。

二级债升温 永续债减量

今年以来,商业银行持续“补血”。截至12月1日,商业银行已发行92笔二级资本债,规模合计8530.05亿元,远超去年同期的5164.53亿元,同比增幅达65.16%。永续债方面,商业银行发债热情略有降温,截至12月1日,商业银行共发行2732亿元,与去年同期相比减少了近一半。

中国银行研究院高级研究员熊启跃表示,永续债只有在利率水平大幅低于发行利率时才考虑赎回,而今年利用资本补充工具较多的

主要是大型银行和股份行,这些银行一级资本充足率整体较高,只需要发行成本较低的二级资本工具就能实现资本补充目的。

从二级资本债单笔发行规模来看,有14笔债券发行规模达300亿元(含)以上,其中,农业银行于9月发行了该行今年第二期二级资本债,规模达700亿元,债券募集资金将用来补充该行二级资本。

业内人士分析,商业银行发行次级债,一方面,可以夯实资本实力,提高抗风险能力,保持资本充足,满足监管要求;另一方面,在当前银行加大对实体经济信贷投放支持的政策导向下,有助于提高银行资本充足率,加大对实体经济的支持力度。

主题债规模提升

截至目前,商业银行今年在绿色金融债、小微企业贷款专项债、“三农”金融债等主题债方面加大发行力度。

例如,绿色金融债方面,商业银行发行规模已达去年全年的5倍。Wind数据显示,截至12月1日,今年以来商业银行共发行40只绿色

金融债,发行总规模为1972.57亿元。相比去年,无论是债券规模还是数量都有大幅提升。2021年全年,商业银行共发行绿色金融债券18只,发行规模合计为384.55亿元。

上海金融与发展实验室主任曾刚认为,当前绿色金融债“井喷”的原因,一方面,是近年来我国对绿色低碳发展愈发重视,对金融机构提出越来越多的支持服务实体经济绿色低碳发展的要求,在这一方向指引下,银行机构资金端需要支持资产端加大绿色信贷发放,支持绿色行业发展,银行机构需要为此去寻找更多资金来源;另一方面,今年以来为促进实体经济发展,降低实体经济综合融资成本,流动性整体比较充裕,整个金融市场利率下行,债券发行成本较低且发债期限相对较长,通过发放绿色金融债筹集中长期资金在成本上具有优势。

小微债方面,截至12月1日,今年以来商业银行发行小微企业贷款专项债共计2739.1亿元,共计发行38只。据发债银行介绍,小微债的发行,可加强银行中长期流动性资源储备,进一步打开支持实体经济、服务小微企业的业务空间。

示,近期地产支持政策出台频率加快,刺激“宽信用”预期升温。未来房地产市场逐步企稳可能性加大,但政策落地见效、楼市需求回暖需要一定的时间。

从基本面变化看,中信建投证券黄文海团队认为,尽管金融市场对经济恢复信心增强,但目前经济基本面尚不支持债市收益率大幅上行。

“短期内,稳增长政策的陆续出台可能影响投资者预期,长期利率债将维持较大波动。但推进‘宽信用’需要维持宽货币的环境,在‘宽信用’见到明显效果之前,资金面大概率维持宽松。”黄伟平总结道。

国联证券宏观研究分析师王宇鹏表示,展望年内,赎回风波平息后资金面已逐步回归合理水平,债市迎来一定机会。未来一段时间,投资者行为偏谨慎,债市或将持续处于对利多钝化、对利空敏感的状态中,债市利率中枢有望逐步上移。

“代理投诉”套路多 金融机构出手严打

● 本报记者 石诗语

日前,中国证券报记者在调研中发现,一些以代理消费者投诉的“反信用卡催收联盟”、职业“代理投诉”机构在网络平台上频频出现。近年来,相关部门对消费者权益保护工作愈加重视,金融监管部门也制定出台了一系列消保法律法规,有效维护了金融消费者合法正当的权益。但部分违法分子还是钻了“空子”,“代理投诉”黑灰产业悄然滋生。在违规机构的教唆下,少数信用卡消费者利用向监管部门投诉举报的形式向银行施压,以获取不正当利益。

揭秘“代理投诉”套路

记者调查了解到,“代理投诉”机构的目标客户往往是因信用卡欠款逾期被银行催收甚至被银行起诉的消费者。此类机构的“套路”并不复杂,在收取了持卡人的代理费后,他们开始对银行展开“狂轰滥炸”式的恶意投诉,或制造网络舆论,并伪造逃债证明,在得到银行和监管部门的重视之后,倒逼银行出面进行协商,从而争取到免除利息、罚息,停止催收等“好处”。

记者以信用卡逾期持卡人身份,暗访多家“反信用卡催收”“代理投诉”的中介机构。此类机构多以“信用修复”“优化征信”为名,以法务团队、律师咨询的模样出现。

“您可以委托我们法务和银行协商一个合理的个性化分期方案,不产生利息和违约金,停掉目前的罚息,停止银行催收和起诉,每个月稳定还款就行。”某中介机构客服人员告诉记者。

在记者追问他们具体如何操作时,多家中介机构的回答都十分隐晦,答非所问,甚至直接展开洗脑式营销。“我们有专业的法务、公关团队,只要客户完全配合我们,不管是行内催收还是第三方催收都能停掉,息费也停掉。”另一家中介机构向记者表示。

费用方面,各家机构收取标准略有不同,整体上,中介费用为欠款总金额的6%—8%。还有部分中介机构按阶梯式收费,费用越高代理范围越广,并声称如果不成功,钱会全部退还。

记者随后咨询了北京市法律援助中心的工作人员,他表示:“恶意逃避债务或者协助恶意逃避债务是一种违法行为,需要承担民事责任。如果债权人是银行,按照我国刑法规定,违法行为人通过恶意透支信用卡的方式进行诈骗,且数额较大的,可构成信用卡诈骗罪。”

伪造证明

记者了解到,在实际操作中,并没有中介机构事先承诺的那么简单。“他们要求我天天做任务,按照他们给的话术去网上发帖,还要给监管部门打电话,甚至还出主意让我去银行网点闹事。”在一个“反催收”群聊里记者联系到的信用卡失信人小杰(化名)表示。

“投诉事项主要就是抹黑银行、提供假证明,比如说银行利率太高、暴力催收、本人疫情期间失业等,还要要我提供身份信息开具一些假证明,我拒绝了。”小杰告诉记者。

对此,某股份制银行信用卡中心消保人员小王(化名)向记者表示:“疫情期间多家银行应该都出台了相应的纾困措施,只要客户因疫情原因导致还款困难是真实的,并提供相关证明,经审核后我们都会给予优惠帮助。”

“但有少数信用卡逾期客户在中介教唆下,伪造资产证明、失业证明、大病证明,甚至疫情管控文件等,情节比较严重的,我们核实后会直接报警处理。”

此外,还有信用卡持卡人在代理投诉时遭遇了诈骗。一名信用卡逾期者向记者表示:“机构收了钱并没有按照约定解决问题,一直说正在联系、正在推进,拖了大半个月,后来竟然直接说公司倒闭了,然后就把我拉黑了。”

金融机构已出手

11月16日,中国互联网金融协会官网发布《关于防范互联网金融领域违法违规代理维权风险的提示》指出,近年来,“专业反催收”“逾期铲单”“代理免除债务”等信息发布方诱导金融消费者委托其代理维权,通过各种违法违规手段恐吓、要挟金融机构进行非法获利。该协会要求,各相关网络平台会员单位切实履行信息发布审核的主体责任,坚决遏制违法违规代理维权信息蔓延的势头。

今年以来,央行多地分支机构组织开展“征信修复”乱象专项治理“百日行动”。3月份,平安普惠、招联金融等十余家机构,在重庆成立全国首个打击金融黑产行业共享互助组织“打击金融领域黑产联盟”(AIF联盟)。

浦发银行信用卡中心于11月8日与多个政府职能部门持续沟通密切配合,对数名违规职业代理投诉中介人员进行打击,并均对其采取强制措施。该行表示,违规职业代理投诉中介挤占了大量行政机关及金融机构的消保资源,间接损害了普通消费者的合法权益,造成了不良的社会影响。

多位业内人士呼吁,消费者应通过正规渠道理性维权,提升自身信息安全防范意识,结合自身情况及实际需求合理规划使用信用卡,避免过度透支。在发生纠纷时,消费者可直接联系银行进行沟通,也可通过银行业纠纷调解组织开展多元化纠纷调解。