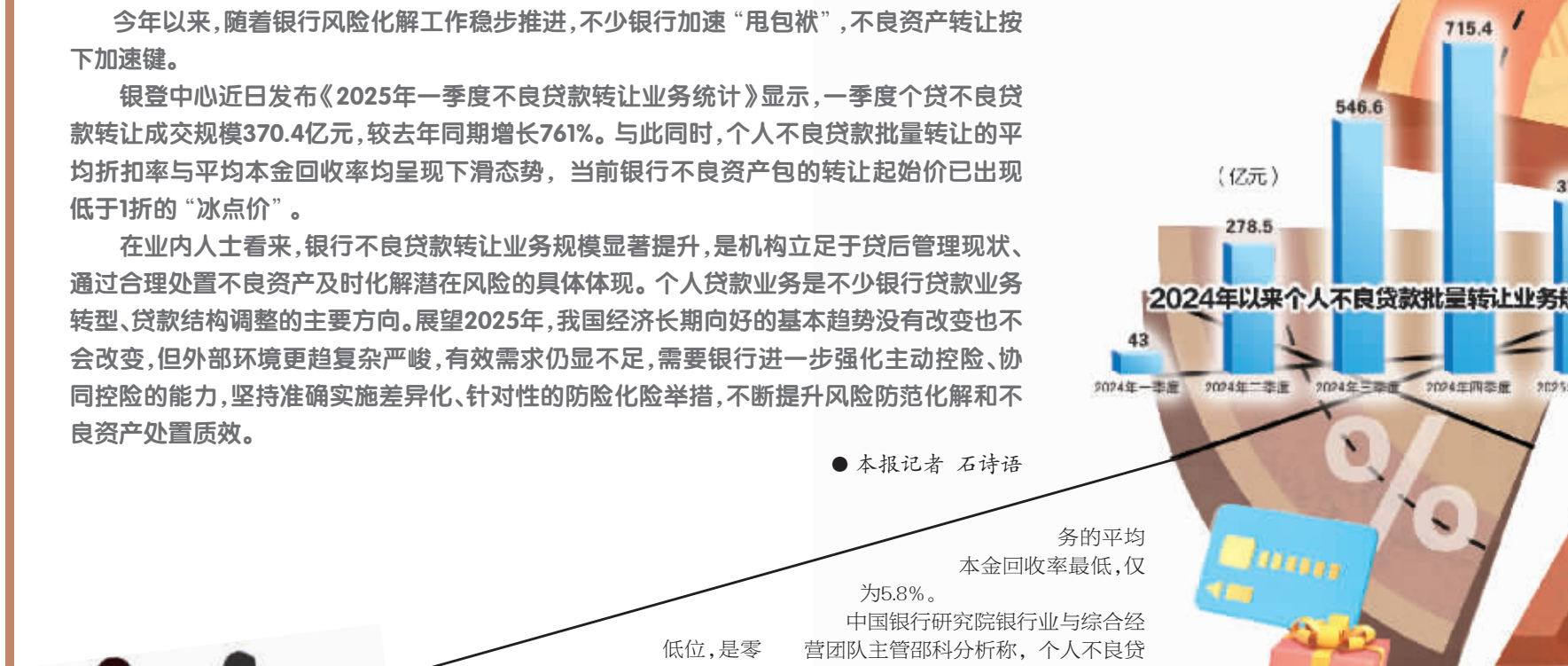


# 低于1折甩卖 本金回收率连降 银行加速甩掉个贷不良资产包袱



## “不赎” 二级资本债 南昌农商行或存“补血”压力

● 本报记者 吴杨

又一家银行公告不行使二级资本债赎回选择权。日前,南昌农商行在中国债券信息网发布公告称,该行不行使2020年第一期二级资本债券(简称“20南昌农商二级01”)赎回选择权。

实际上,2024年以来,已有以中小银行为主的多家银行公告不行使二级资本债赎回选择权。业内人士表示,中小银行往往面临较大的资本补充压力,未来需要在内外资本补充渠道分别发力,实现业务发展和资本补充之间的良性循环。

不行使债券赎回选择权

南昌农商行此前发布的发行文件显示,“20南昌农商二级01”于2020年5月发行,发行总额5亿元,10年期固定利率品种,在第5年末附有前提条件的赎回权,南昌农商行在有关监管机构批准的前提下,有权按面值部分或全部赎回该品种债券。该债券按年付息,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付。

南昌农商行在发行文件中表示,“20南昌农商二级01”募集资金将依据适用的法律和监管部门的批准用于充实其二级资本,以提高资本充足率,增强运营实力,提高抗风险能力和盈利能力,支持业务持续、稳健发展。

记者注意到,这是南昌农商行目前唯一一笔处于存续期的二级资本债。南昌农商行4月18日公告,选择不行使债券赎回选择权,未赎回部分债券利率是4.90%。

2024年7月,中诚信国际发布的评级报告显示,维持“20南昌农商二级01”AA-的评级结果。基于南昌农商行在当地金融体系中的重要地位,增资扩股有助于其进行资本补充、不良资产处置。同时,该报告认为,南昌农商行面临部分挑战,包括业务发展和资产质量较易受到当地经济和单一客户经营波动影响、盈利能力较弱、资产质量下行压力、拨备计提压力、贷款回收困难加大流动性风险管控难度、资本补充压力等。

资本充足率下降约100个基点

为何部分银行选择不行使债券赎回选择权?招联首席研究员董希淼表

示,在没有新的资本补充来源的情况下,提前赎回二级资本债之后,银行资本充足率会有所下降。部分银行选择不提前赎回二级资本债主要是为了让资本充足率满足监管指标要求。

上述情况也反映出相关银行面临一定的资本补充压力,南昌农商行并不例外。南昌农商行发布的披露报告显,截至2024年9月末,该行合并报表口径资本充足率为9.52%,一级资本充足率和核心一级资本充足率均为8.59%。而截至2024年6月末,该行合并报表口径资本充足率、一级资本充足率、核心一级资本充足率分别是10.51%、9.58%、9.58%。不难发现,截至2024年9月末,其资本充足率较2024年6月末下降约100个基点。南昌农商行网站显示,该行是在原南昌市洪都联社基础上改制组建的江西省首家农商行,于2009年3月26日挂牌开业。

事实上,2024年以来已有以中小银行为主的多家银行公告不行使二级资本债的赎回选择权。例如,山西长子农商行2024年8月公告,不行使2019年二级资本债的赎回选择权;营口银行2024年12月公告,不行使2019年二级资本债的赎回选择权。

## 个人养老金产品已有上千只 差异化供给短板待补齐

● 本报记者 薛瑾

以国务院办公厅印发《关于推动个人养老金发展的意见》为起点,时至今年4月,个人养老金制度已满三年。随着个人养老金制度不断完善,各类相关产品货架不断丰富,产品数量持续增加。国家社会保险公共服务平台公布的个人养老金产品目录显示,截至4月23日,个人养老金产品达到1013只,其中储蓄产品466只、基金产品289只、保险产品225只、理财产品33只。

记者调研了解到,虽然各家银行在开户缴存方面积极发力,但在为客户提供产品选择和投资建议上存在一定不足;同时,除了税收优惠激励,各类个人养老金产品在长期收益等方面差异化特征不明显,未体现出产品稀缺性、专属属性,同时资金支取欠灵活,难以调动消费者购买产品的积极性。业内人士认为,真正提升个人养老金参与度,还得依托好的产品。未来产品如何打破同质化竞争、打造差异化优势?如何更好地契合投资者对风险相对可控和长期收益稳健的需求?这些是各类金融机构需要加力探索的问题。

投顾水平待提高

记者近日调研多家银行发现,随着个人养老金制度走向全国,账户开户的人逐渐多了起来,资金账户突破0余额也取得一定成效,但对于客户后续如何投资各类产品,银行普遍缺乏专业投顾。

同时,虽然个人养老金产品不断增加,但具体到银行,各家接入的产品数量有较大的分化,一些银行甚至不能备齐四类个人养老金产品,不少银行一线的客户经理对推荐新增产品意兴阑珊,立减金等红包、福利普遍集中在开户缴存阶段。

“就基金而言,基本上是3年期、5年期养老目标策略或者指数型基金,但是基金风险比较高,多是PR3以上的风险评级,这个要看客户的风险承受力。”北京西城某银行网点的客户经理告诉记者,他很少主动给客户推荐基金,因为风险比较高,净值波动比较大,一般就建议选择合作保险机构的两全、年金险。

“就保险而言,市场上大部分长期的养老型保险,不管是年金险、增额终身寿险,还是保寿加分红,收益水平都差不多,各类产品基本上是换汤不换药。”上述客户经理说。

供给仍需完善

中国保险资产管理业协会发布的《中国养老财富储备调查报告(2024)》显示,受访者参与个人养老金的潜在需求有待进一步

激发,个人养老金发展还需在供给端加力。

根据报告,在已参加个人养老金的受访者中,68.8%的人表示遇到了不同的问题,包括没有合适的产品、产品购买流程复杂、开户流程复杂、想选的产品未在开户行上架等。

报告认为,供给不畅抑制了部分个人养老金需求,应着力丰富个人养老金产品以满足客户需求,进一步优化参与流程,以降低参与成本。

业内人士表示,消费者最关心的是存进去的钱能购买哪些产品?而与其他养老金融产品相比,除了税优政策外,个人养老金产品尚未打造出差异化特征。对比同类产品,各家机构提供的产品同质化现象也较为显著。

上海金融与发展实验室首席专家、主任曾刚认为,个人养老金产品供给仍然缺乏多样化和个性化的选择空间,难以满足不同人群的需求,部分金融机构在产品设计和创新方面有待加强。

### 加强资产组合配置

近日,金融监管总局印发《银行业保险业养老金金融高质量发展实施方案》提出,符合条件的银行保险机构要大力发展个人养老金业务,支持开发适应个人养老金制度的新产品和专属产品,逐步构建起具有不同形态、期限、风险特征的产品体系。鼓励银行保险机构探索建设投资顾问团队,依法合规提供投资咨询服务,提升个人养老金管理和积累效率。

曾刚建议,各类金融机构应根据不同人群的风险偏好和养老需求,设计出多样化的个人养老金产品,提升产品透明度和收益稳定性,加强产品信息披露,明确收益预期、风险等级和费用结构,帮助参与者更好地理解产品特点;优化服务体验,简化操作流程,提供便捷的账户开设、缴存和投资操作服务。加强长期收益保障,探索建立收益保底机制或最低收益保障政策,增强公众对个人养老金投资的信任。

中国银行研究院研究员杨娟表示,金融机构要坚持生命周期投资理念,为不同年龄参与人提供差异化的投资产品;在投资服务方面,要加强理财顾问的退休规划能力,做好差异化投资咨询服务与差异化的默认投资策略安排。

“个人养老金采用的是自主决策的‘散户’模式,客观上需要买方投顾服务提供专业支持。”华夏银行相关业务负责人表示,银行应根据不同阶段的风险偏好、财富积累、收入现金流等特征,加强资产组合配置,提升顾问服务能力,形成适合不同年龄客群的差异化、系统化产品组合,并随着家庭生命周期变化做动态调整,提供全程跟踪陪伴服务。