

五大国有行理财子公司悉数入局资管

本报记者 杨井鑫 北京报道

短短两个月时间,工、建、农、中、交国有五大行理财子公司相继开业并发布了新品,成为了当下资管行业中的一股新势力。

“巨人”转身

8月8日,农业银行全资子公司农银理财在京首次亮相,这也是继建行、工行、交行和中行之后,第五家宣布理财子公司开业和发布新品的国有大行。

银行理财子公司作为独立法人机构进军资管市场备受市场关注,其主要原因与庞大的体量密切相关。从五家国有大行的存量理财规模看,工行3万亿元规模居于首位,建行接近2万亿元规模和农行1.7万亿元规模尾随其后,而规模居于五大行末位的交行规模也超过1万亿元。

按照监管的要求,商业银行理财产品的存量规模将逐步实现净值化转型,通过过渡到理财子公司隔离风险。

数据显示,国内资管行业整个市场规模约为80万亿元,其中银行理财规模达到了22万亿元,占比

挤压效应渐显

在商业银行理财子公司陆续落地的同时,不少业内人士对基金、信托等金融机构的发展有所担忧。实际上,银行理财子公司在同业竞争中的优势非常明显,包括监管允许的投资范围较大、资金实力雄厚、销售渠道强势和客户资源丰富。

“理财子公司的投资范围可以说是几乎全覆盖了,这与公募基金、券商、信托等机构的投资范围重叠较多。以前银行可能不熟悉权益投资,未来在投研能力建设后不排除单独就能做产品的可能。”一家股份制银行人士表示。

他认为,机构之间的合作在未来更倾向于相互补充。“理财子公司不行的,可以和基金、券商合作。如果理财子公司有能力,一些业务完全是能够单独做的。这就倒逼基金公司和券商提升投资能力,提升资产配置能力了。”

伴随资管新规的落地,商业银行设立理财子公司实现风险隔离是整个银行业的发展趋势。银行理财体量庞大,子公司业务范围较广,其对基金、信托等金融机构带来的冲击将改变

25.7%。上述理财子公司开业的国有五大行的理财资金接近9万亿元。

“在银行理财净值化转型之前,有一部分资金投资也是在现金类、债券等市场。但是,由于资管新规放宽了投资范围,这就让银行理财资金有更大的发挥范围,至少不会局限于债券市场。”一家国有大行人士认为,在银行理财实现净值化和投向权益类资产时,这可能会在未来改变整个资管格局。

他认为,与传统理财产品相比,银行理财子公司的产品具备投资策略多元、权益配置增多、风险等级提升、产品期限拉长、投资门槛降低等差异化特征,这也是银行理财转型的重要方向。

记者从目前国有大行理财子公司在售产品可见,多数产品仍为固收类产品,但是权益类产品或者混合类产品占比在增加。这些产

一家基金公司基金经理向记者透露,该基金公司已经在内部要求产品全条线的发展,以形成对银行理财子公司业务上的相对优势。“银行理财子公司的成立挤压了基金、券商等机构的空间,也加速了行业格局的重新洗牌。一些优质基金公司通过合作能够得到银行更多的资源,并通过强强联合脱颖而出,但是一批机构可能生存会越来越困难。”

对于目前市场机构竞争的形势,该基金经理略为悲观。他认为,银行理财子公司在销售渠道和客户资源上的优势是不言而喻的。“在公募产品领域,银行理财长期参与固收、现金类资产投资,投资能力不逊于其他机构,与公募基金存在同质性,将挤占公募产品的份额。银行理财子公司短期内投研能力和风险偏好较低,公募的股

资管市场格局。

《中国经营报》记者了解到,在银行理财子公司业务体系中,国有大行对于现金管理类、固收类、混合类和权益类的投资均有所覆盖,在产品类型和业务

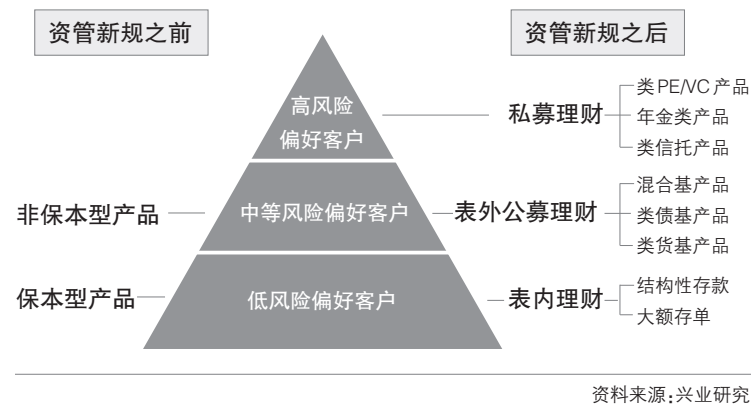
配置价值。

农银理财在产品规划上推出了“4+2”系列产品体系,“现金管理+固收+混合+权益”四大常规系列产品是农银理财对标监管要求,而特色系列产品包括惠农产品和绿色金融(ESG)产品两部分。农银理财董事长马曙光明确表示,该理财子公司在投资上仍是以固收投资为主,权益类资产投资为辅。

中银理财推出五大理财新品,分别是“全球配置”外币系列、“稳健—福、禄、寿、禧”养老系列、“智富”权益系列、“鼎富”股权投资系列以及指数系列。

上述国有大行人士称,银行理财子公司在资管投资中将更加市场化,打破刚性兑付是监管的硬性要求,理财子公司未来能做的是严格产品风险的分级,并做好完善的信披工作。

资管新规后预计银行理财延伸的产品线



票型基金可能受的影响会小一点。但是,理财子公司已经在不少产品中加大了股票的配置,争抢这块市场的意图也很明显。”

“目前,刚刚成立的银行理财子公司与同业机构还是一种竞争和合作并存的关系,甚至合作会大于竞争。但是,市场是比较残酷的,竞争是存在的,这与国内整体经济、股市

范围上与公募基金、信托等金融机构差异越来越小。同时,理财子公司借助商业银行网点,在销售渠道上占据了绝对优势,也将挤压基金、信托等产品的市场空间。

配置价值。

农银理财在产品规划上推出了“4+2”系列产品体系,“现金管理+固收+混合+权益”四大常规系列产品是农银理财对标监管要求,而特色系列产品包括惠农产品和绿色金融(ESG)产品两部分。农银理财董事长马曙光明确表示,该理财子公司在投资上仍是以固收投资为主,权益类资产投资为辅。

中银理财推出五大理财新品,分别是“全球配置”外币系列、“稳健—福、禄、寿、禧”养老系列、“智富”权益系列、“鼎富”股权投资系列以及指数系列。

上述国有大行人士称,银行理财子公司在资管投资中将更加市场化,打破刚性兑付是监管的硬性要求,理财子公司未来能做的是严格产品风险的分级,并做好完善的信披工作。

的情况都有一定关系。”该基金经理称,如今一些基金和券商的人也会有意跳槽到银行理财子公司,毕竟刚起步机构的空间也相对大一些。

该基金经理还表示,在银行理财子公司成立后,银行委托基金投资的规模会不会有所变化暂时尚不明朗。但是,已经有不少基金更加在意盈利的委外投资了。

零售占比持续提升 平安银行欲发力对公

本报记者 秦玉芳 深圳报道

平安银行8月8日发布半年报显示,上半年营收、净利润等各项指标稳定增长,零售业绩占比持

零售净利占比逾7成

半年报显示,上半年平安银行实现营收678.29亿元,同比增长18.5%;减值损失前营业利润472.41亿元,同比增长19.0%;净利润154.03亿元,同比增长15.2%。

在零售业绩方面,数据显示,平安银行上半年零售业务实现营收385.96亿元,同比增长31.7%。在全行营收中占比56.9%;零售业务净利润108.10亿元,同比增长19.1%,在全行净利润中占比达70.2%。

从存贷规模来看,截至6月末平安银行存款总额23432亿元,零售存款占比23.1%;贷款总额20819亿元,零售贷款占比58.8%。

截至6月末,该行个人存款余额5407.79亿元,较上年末增长17.2%;个人贷款余额12249.08

续提升,其中零售净利润占全行净利比重上升至70.2%。

值得注意的是,零售“三驾马车”中,私行业务自整合后增速较快,截至6月末达标客户数增长

元,较上年末增长6.1%。

平安银行首席财务执行官项有志表示,今年平安银行对于整个经营策略进行重新调整和安排,零售“3+2+1”战略聚焦基础零售、私人银行和财富管理、消费金融三大业务板块,通过全面AI(人工智能)化中台系统,提升风险控制和成本管理两大核心能力。

平安集团联席CEO、平安银行董事长谢永林认为,将平安信托与银行私行业务整合后,平安银行的私人银行产品能力、风险管理能力得到了充分的提升,上半年私行客户和私收都有较大提升,这表明整合后私行业务整个体系和队伍向上发展的趋势和动力完全出来了。

28%,财富客户数增长22%,私行达标客户AUM(金融资产)增长34%,相关指标的增加额均超过去年全年增加额。

平安银行管理层透露,平安

数据显示,2019年6月末,平安银行零售客户数9019.42万户,较上年末增长7.5%。其中,财富客户71.97万户,较上年末增长21.6%;私行达标客户3.84万户,较上年末增长27.9%。

在平安银行行长特别助理蔡新发看来,私人银行的增长动力很大,原因是中后台能力强大以后,风险控制做得很到位,对于私人银行智能化进行了全面升级。

天风证券银行行业首席分析师认为,平安银行依托集团与金融科技,正成为智能化零售银行龙头。该行零售转型已达三年,成效显著,步入业绩兑现期,零售对业绩的贡献持续上升。且受益于平安信托财富团队并入,私行产品有了

银行将成为综合金融主战场

谢永林称,未来平安银行将从集团综合金融的参与者转变为主战场之一、集团综合金融发展的发动机,所以必须加快对公业务发展。

数据显示,截至2019年6月末,平安银行企业存款余额为18024亿元,较上年末增长8.1%,其中企业活期存款余额5878.99亿元,较上年末增长10.2%。

项有志指出,今年上半年对公贷款较年初增长1354亿元,更

重要的是6月末对公活期存款较年初提升10%,对公存款显著增长。

此外,半年报显示,2019年上半年平安银行累计实现非息收入持续增长。其中,跨境金融服务收入增长最快,同比增长15倍;代理保险业务收入同比增长7倍;国内信用证开证及福费廷手续费收入,同比增长12倍。

平安银行行长特别助理张小璐表示:“基于多年的经验积累和

集团资源支撑,平安银行对公业务形成了‘3+2+1’的新的清晰战略,未来可期。”

项有志介绍,“3+2+1”对公经营策略就是以客户为中心,做精做强,重点发力行业银行、交易银行、综合金融三大业务支柱,聚焦两大核心客群,坚守一条生命线。“行业银行聚焦重点行业,以投行+商行+投资的打法,把战略客户以及上下游客户形成1+N的综合金融解决方案;

交易银行全面强化特色产品,合力拉动活期存款的增长;综合金融融合集团优势,打通渠道、产品和销售端,加速推动中间业务收入。两大核心客群就是战略客群、小微客群。”

谢永林透露,平安银行零售、对公、资金同业都将按照“3+2+1”新的发展策略实现新的升级,零售全面打造AI Bank,颠覆发展模式,补齐短板。

本报记者王柯堃对本文亦有贡献

投资收益逐年扩张 宁夏银行净利润不增反降

本报记者 张漫游 北京报道

随着同业刚兑被打破,流动性分层明显,以投资收益为盈利引擎的银行面临的风险更加突出。

近日中诚信国际公布的宁夏银行2018年评级报告指出,资金运作依然是推动宁夏银行净营业收入增长的主力。数据显示,宁夏银行投资收益近3年逐年提升,2017年及2018年投资收益分别为1.13亿元和13.38亿元。8月5日公布的宁夏银行二季度报告数据显示,今年上半年,该行投资收益已经达到8.47亿元。

投资收益由2017年1.13亿元增至2018年13.38亿元

近日,中诚信国际公布了对宁夏银行的评级报告,指出资金运作推动了该行净营业收入增长。

经历了连续两年营业收入缩水后,2018年,宁夏银行的营业收入终于回归正向增长。2016年至2018年,宁夏银行分别实现营业收入为33.87亿元、32.38亿元、35.87亿元,同比增速分别为-19.2%、-4.4%、10.79%。

同时,近年来宁夏银行投资收益涨势迅猛。2016年、2017年、2018年,宁夏银行投资收益分别为0.17亿元、1.13亿元和13.38亿元。根据8月5日公布的宁夏银行二季度报告数据显示,今年上半年,投资收益已经达到8.47亿元。

2016年,宁夏银行在年报中披露称,因产品流动性管理需要,在行情较好时该行出售了2013~2015年部分债券,买卖价差增加,投资收益增幅达到496.17%;2017年,宁夏银行在业绩报中披露称,由于该行基金投资规模的增加,使得投资收益增幅达到548.53%。

然而,2018年宁夏银行的净利润表现却没有与营业收入变化同步。2018年,宁夏银行实现净利润5.75亿元,同比增速为-30.78%。宁夏银行在2016年、2017年的净利润分别为9.10亿元、8.31亿元,同比增速分别为11.3%、-8.66%。

数据显示,与宁夏银行净利润增速降低步调一致的还有利息净收入。2016年、2017年及2018年,宁夏银行利息净收入分别为32.87亿元、30.61亿元和17.39亿元。根据宁夏银行2018年报显示,该行利息收入中,债券及其他投资的规模由2017年的20.19亿元收缩为2018年的11.15亿元;在利息支付中,吸收存款及应付债券规模都有所增加。

中国银行国际金融研究所熊启跃研究员告诉记者,部分中小银行主要依靠投资收益拉动盈利,一方面受宏观经济下行压力影响,传统信贷业务风险加大,资本占用较高,证券投资虽盈利略低,但风险可控,资本消耗低,流动性较好,受到中小银行青睐;另

不良贷款率已达3.79%

评级报告指出,宁夏银行盈利能力明显弱化的一个原因,还有资产质量下滑导致拨备计提压力加大。

评级报告指出,截至2018年底,宁夏银行贷款拨备计提方面,该行压降不良贷款偏离度,资产质量明显下滑,拨备计提压力加大;同时该行使用预期信用减值模型,对贷款整个存续期内预期信用损失计提减值准备,计提力度显著提升,全年该行计提贷款损失准备17.53亿元,同比大幅增长10.19亿元,拨备费用在拨备前利润中的占比较2017年上升31.49个百分点至73.34%。

不过,在不良贷款率方面,2016年、2017年、2018年末,宁夏银行不良贷款率分别为1.81%、2.20%、3.79%,呈逐年上升趋势;这三年宁夏银行的拨备覆盖率分别为236.56%、183.32%、145.15%,呈逐年下降态势。记者注意到,宁夏银行2018年三季度报告显示,截至报告期末,宁夏银行不良贷款率曾一度升至4.1%,拨备覆盖率下滑至116.64%。

信贷资产方面,评级报告称,

《中国经营报》记者在采访中了解到,部分中小银行要依靠投资收益拉动盈利,一方面是由于中小银行信贷市场份额被大型银行“分食”,另一方面,证券、债券等投资资产风险可控、资本消耗低。

值得注意的是,宁夏银行净利润增速并未与营业收入增速同步,而是呈现逐年递减的趋势,一方面是由于利息净收入“缩水”,另一方面是受资产减值损失的影响。评级报告指出,宁夏银行的资产质量面临一定压力。截至2018年底,宁夏银行不良率由2017年底的2.20%提升至3.79%。

外,在宏观政策调控的影响下,小微、民营企业贷款的市场竞争加剧,中小银行市场份额下降,资产分布发生了一些调整。

评级报告也赞同上述说法,评级报告指出,为弥补贷款增长压力,宁夏银行加大资金运作力度,加大同业资金融入力度以缓解全行流动性压力。资产配置方面,2018年在信贷投放趋缓背景下,为扩大资金营运收益,宁夏银行加强市场分析,加大市场操作力度,增配债券、信托受益权等投资资产,同业资产规模有所收缩。

评级报告披露称,截至2018年末,宁夏银行同业债权余额为21.77亿元,同比减少68.81%;证券投资余额同比增长4.92%至586.89亿元。

具体来看,宁夏银行调整债券资产配置策略,大幅增持长期债券、国债、地方政府债券以及金融债合计占比38.91%,同比上升6.10个百分点;推动银登挂牌转让财产权信托受益权投资,降低低风险资产耗用的同时增加收益水平,全年累计投资银登挂牌转让财产权信托受益权90.10亿元,底层资产均为较为分散的消费类贷款和小微企业贷款。

中原银行首席经济学家王军向记者提示道,目前银行投资收益面临的主要风险还是流动性,尤其是同业刚兑被打破,流动性分层十分明显,如果后续仍有类似风险事件,投资收益占比过高的中小银行风险堪忧。

某城商行资管部人士告诉记者:“对于买卖债券获得投资收益的情况,要注意的风险是现在利率已经降得比较低了,后续如果出现利率回升会造成投资收益下降。”

评级报告指出,宁夏银行也正以零售转型作为未来的发展方向,加大按揭和消费信贷投入,但个人经营性贷款下降导致个贷业务余额与2018年初持平。

某城商行管理层告诉记者,近年来,零售转型已经成为中小银行未来的发展方向之一,但中小银行转型零售的基础比较薄弱,还需要进行零售业务系统建设。

2018年以来,受国内经济下行压力加大、产业结构升级、淘汰落后和过剩产能政策深化以及市场需求疲弱等因素影响,宁夏银行钢材、煤炭、建材、水泥等行业贷款风险持续暴露。同时,宁夏银行异地分支机构对客户关联方风险和行业风险把控能力较差,也进一步加大了该行信用风险。截至2018年末,宁夏银行本息逾期贷款金额和逾期率分别为39.76亿元和5.63%,其中逾期90天以上贷款占比3.49%。2018年以来,为压降不良贷款偏离度,该行将本息逾期90天以上贷款全部计入不良贷款。2018年该行累计新增不良贷款49.81亿元,其中银川地区新增29.09亿元,天津及西安分行分别新增9.38亿元和4.04亿元。

同时,记者注意到,在2018年10月,宁夏银行曾更换了董事长、行长,目前业绩情况成为了新任管理层的压力。针对宁夏银行的经营情况,新任管理层对于该行的经营有哪些影响和引导等问题,记者联系了该行,不过该行表示近期不接受采访。