上市银行三季报显示业绩承压但信贷投放未减——

银行业支持实体经济力度明显提升

本报记者 江 帆

热点聚焦

三季度上市银行业绩公告显示，工农中建交五大行利润滞长明显，中小行依托手续费及佣金收入，盈利状况略好。虽然业绩继续承压，但上市银行信贷投放增长的步伐没有停滞，支持实体经济的力度明显提升。作为沪深两市利润最多的行业，商业银行躺着赚钱的日子虽然结束了，但新的市场空间却在不断打开

随着上市公司三季报收官，沪深两市16家上市银行也在10月最后两天，以批量方式出齐了银行业本年度第三次业绩披露。公告显示三季度上市银行业绩继续承压，但支持实体经济力度明显提升。

在经营利润方面，今年前三季度16家上市银行利润总额同比增长率1.68%，而去年同期这一数据是10.15%，大幅下降了8.47个百分点；与之相联系的净利润同比增长率，今年三季度仅有2.21%，而去年同期尚有9.74%，同样下降了7.53个百分点。

大行净息收入增长乏力

从银行分类情况看，工农中建交“五大行”的利润滞长更为明显。今年前三季度“五大行”的利润总额和净利润同比增长率分别为0.2%和0.78%。中国银行和交通银行第三季度单季利润环比出现负增长。“五大行”的净利润同比增长除交通银行是1.18%外，其余四行净利润同比增长率均小于1%，与2014年同期比相差甚远。

银行业利润增速放缓虽已不是什么新闻，但近两年这种放缓趋势似乎出现了明显的加速走势。工商银行董事长姜建清的解读是，由于经济正处于转型、调整和“三期叠加”的阶段，在去过剩产能、去杠杆、去库存的过程中，银行必然要多付出一些成本。

普华永道最近的一份报告认为，银行业净利润增速放缓的原因之一是净利息收入增长乏力。三季报显示，16家上市银行2015年前三季度的净利息收入20070.83亿元，同比增长率13.58%，慢于2014年同期的16.6%；前三季度“五大行”净利息收入14037.48亿元，同比增长4.44%，而去年同比增长11.69%；11家城商行和股份制银行的净利息收入为6033.35亿元，同比增长17.74%，略低于去年同期的18.84%。

中小行盈利状况略好

从目前已经亮相的三季报看，相比“五大行”，11家股份制和城商行类上市银行的情况略好一些。数据显示，今年前三季度11家股份制和城商行的利润总额和净利润同比增长率分别为8.96%、9.22%，远不如去年同期的16.38%和16.10%。具体看，南京银行、宁波银行、平安银行、北京银行四家的利润总额和净利润同比增长率均保持了两位数，南京银行以利润总额和净利润同比增长率27.52%、24.48%的业绩，居16家上市银行之首。

“由于股份制商业银行、城市商业银行手续费及佣金收入快速增长，使其盈利仍能维持一定的增幅。比如招商银行，前三季度实现净手续费及佣金收入450亿元，同比上升47.16%，净手续费及佣金收入在营业收入中的占比达到28.79%，其中财富管理业务带动了非利息净收入快速增长；前三季度该行实现财富管理手续费及佣金收入209亿元，同比增长99.65%。”广发证券研究员屈俊说。

尽管股份制和城市商业银行在利润增长上略好于“五大行”，但三季报中最不容乐观的是，16家上市银行的不良贷款都出现大幅增加趋势。统计显示，除了宁波银行一家，与去年同期相比，15家上市银行均出现不良贷款余额及不良率不同程度的双升情况。“五大行”中，农业银行的不良贷款余额和不良率上升最快，前者同比增长达到73.16%，后者比去年同期上升了0.73个百分点；工行次之，分别是48.44%和0.38个百分点；交通银行最少，为29.37%和0.25个百分点。

在股份制银行和城商行中，兴业银行的不良贷款余额及不良率上升最快，同比增长幅度为86.05%和0.58个百分点；平安银行次之，达到65.89%和0.36个百分点，接下来是招商银行、华夏银行、民生银行。

总体来看，今年前三季度16家上市银行获得10285亿元的净利润，但也承担着9079.81亿元的不良贷款。不良贷款余额和不良贷款率持续“双升”，表明资产质量风险在进一步显现。交通银行金融中心首席经济学家连平认为，受经济增速下滑等因素影响，企业盈利状况持续下滑是商业银行不良贷款大幅增加的主要原因之一。

信贷投放脚步未停

虽然利润增长明显减缓，但并不影响银行业在沪深两市利润第一的“霸主”地位。前三季度，16家上市银行净利润总额为10285亿元，其中五大行7501亿元，占比为72.93%。16家上市银行平均日赚约37.57亿元。

普华永道中国金融业主管合伙人容显文不久前表示：“尽管中国银行业正面临拐点，但总体上资本充足率不断增强，中国银行业的风险抵御能力良好。同时，上市银行的盈利增长虽然放缓，但信贷投放增长的步伐没有停滞，企业的融资需求依然旺盛，经济结构调整带来的改革红利从长远看有利于银行业的健康发展。总体上，我们对银行业的长远前景仍具信心。”

正是靠着这种“赚钱”实力，银行业在金融行业中对实体经济的支持力度也是首屈一指。三季报显示，五大行贷款余额438767.64亿元，同比增长9.35%。建行和农行今年前三季度的贷款余额同比增长超过10%。仅以工商银行在“一带一路”中发挥的作用为例，目前工行在“一带一路”沿线18个国家已拥有120家分支机构，通过充分发挥资金、网络和技术等优势，为“一带一路”建设提供多元化优质金融服务。截至今年6月底，工行已为115个“一带一路”境外项目提供融资支持，总金额达199亿美元，业务遍及亚、非、欧三大洲30多个国家，涉及电力、交通、油气、矿产、电信、机械、园区建设、农业等行业，基本实现对“走出去”重点行业的全面覆盖。

而浦发银行截至三季度末的数据显示，浦发银行积极为实体经济发展输送金融资源，不仅首批启动了跨境人民币支付系统，设立海洋经济金融服务中心，还推出“一带一路”跨境金融服务方案，有力支持了实体经济发展。截至三季度末，浦发银行贷款总额21879.44亿元，较2014年末增加1595.64亿元。

如此看来，商业银行躺着赚钱的日子虽然结束了，但新的市场发展空间却在不断打开。

首单以商用物业租金债权为基础资产的企业资产证券化产品发行——

信托为企业融资开新源

本报记者 常艳军

传统信托业务遇冷，通过转型创新寻找新的业务模式，是近一段时期以来信托业发展的重要内容。其中，资产证券化成为重要的突破口之一。

“所谓资产证券化是以缺乏即期流动性，但能够产生可预期现金流的资产为支持发行证券进行结构化融资的过程。”中信信托副总经理赵娜表示，目前国内资产证券化主要包括信贷资产证券化（CLO）、企业资产证券化（ABS）和资产支持票据（ABN）等。经过创新和探索，信托公司的资产证券化业务已从信贷资产证券化延伸至企业资产证券化领域。日前，中信信托发行国内首单以商用物业租金债权为基础资产的企业资产证券化产品，在创新发展的同时也在拓宽企业的融资渠道。

业务领域逐步延伸

数据显示，在2014年，各信托公司设立信贷资产证券化信托66单，发行资产支持证券共计230只。其中，包括中信信托、中诚信托、北京信托等在内的前十家信托公司承办资产支持证券的发行金额为2342.77亿元，占比达83.08%。

据了解，资产证券化通过结构安排将资产转化为标准化证券，一是将资产的风险和收益转移给了特殊目的载体（SPV），实现资产真实出售以及与发起人的破产隔离；二是由SPV发行偿付顺序不同、信用等级各异的证券，实现风险与收益的再分割。

“基础资产的真实销售和破产隔离是资产证券化运行机制中最核心的要素，我国信托法对信托财产独立性的保护而形成的信托制度所特有的破产隔离机制，能够满足资产证券化运行机制的本质要求。因此，信托公司是构建资产证券化的基石。”中铁信托副总经理陈赤表示，就目前而言，在信贷资产证券化业务中起主导作用的是商业银行等金融机构，经过一段时间的运作，信托公司在基础资产筛选、交易结构搭建、操作流程推进、特殊问题解决等方面积累了经验。有的信托公司开始主动承担前期发行安排工作，借此机会提高自身专业能力。

在中信信托日前发行的国内首单以商用物业租金债权为基础资产的企业资产证券化产品——“中信·茂庸投资租金债权信托受益权资产支持专项计划”中，中信信托不仅担任交易安排人并全程主导，还全面负责方案设计、中介组织、监管沟通、产品推广等。“在资产证券化业务中，信托公司可以发挥更多主动性，充分发掘信托公司在项目投融资、产品设计以及资产管理等方面的既有优势。”赵娜说。

拓宽企业融资渠道

资产证券化可以盘活存量资产、优化资产负债结构，其目的在于增加市场流动性，支持实体经济发展。业内人士表示，资产证券化用资产信用代替企业信用，以基础资产所产生的现金流为主要还款来源，或者以基础资产作为还款的保障性措施，弱化了融资方的整体信用，但投资者需重点关注基础资产的质量。

“企业资产证券化帮助企业突破了传统融资方式的束缚，其依托基础资产产生的现金流而非自身主体信用来满足企业对资金的需求，能够帮助企业盘活存量资产，提高融资效率，拓宽融资渠道。”赵娜说。

据悉，在中信茂庸ABS项目中，采用了“财产权信托+资产支持计划”双SPV的结构设计，原始权益人以其持有的北京商用物业的租金债权委托中信信托设立财产权信托，中信信托旗下中信信诚资产管理有限公司作为计划管理人设立资产支持专项计划并持有信托受益权。优先级资产支持证券发行总规模为10亿元，评级AAA，期限8年，预期年化收益率约为4.9%至6.0%。该项目还采取了差额补足、资产回购、物业抵押等外部增信措施。

“资产支持证券的期限安排需根据基础资产所产生的现金流特点来考虑，尽量避免期限错配，降低流动性风险。”中信茂庸ABS项目负责人类凡表示，ABS是在交易所转让平台发行的标准化产品，目前主要针对合格机构投资者，自身具有识别、判断风险的能力。中信茂庸ABS各档证券的票面利率也是参考发行期间市场相关利率情况确定，基本反映了市场ABS产品的普遍利率水平，能够满足机构投资者配置高评级、低风险固定收益类产品的需求。

类凡说，随着市场规模的扩大以及交易机制的逐步完善，资产支持证券的流动性有望进一步得到提升。

“资产证券化虽然目前规模还较小，但未来市场空间很大，对于传统业务走下坡路的信托业而言，将是一个新的增长点。”普益财富研究员钟鸿锐表示，信托公司若想提高在资产证券化业务中的附加值，核心在于提高自身的投研能力，通过创新的产品结构设计，更好地满足发起人和投资者两方面的需求，从而掌握更多主动权。

风向标

商业车险改革第二批试点启动

扩展至天津内蒙古吉林等12省份

本报讯 记者姚进报道：中国保监会近日发出通知，决定在天津等12个地区启动商业车险改革第二批试点工作。

通知指出，各财产保险公司应按照《中国保监会关于深化商业车险条款费率管理制度改革的意见》及《中国保监会关于印发<深化商业车险条款费率管理制度改革试点工作方案>的通知》相关要求，及时拟定、报批新商业车险条款和费率，并做好新老产品切换工作。2016年1月1日起，停止使用天津、内蒙古、吉林、安徽、河南、湖北、湖南、广东、四川、青海、宁夏、新疆等12个保监局所辖地区现行商业车险条款、费率。

据悉，在即将启动的第二批试点工作中，保监会要求中国保险行业协会全力配合试点工作，加强对财产保险公司和从业人员的培训，广泛开展宣传，尽快完善商业车险改革配套制度；各保监局要高度重视，督促财产保险公司全面落实改革举措，确保改革试点工作平稳有序推进。

前三季度上市险企净利润逾千亿元

投资和业务价值增长明显

本报讯 记者姚进报道：截至10月31日，A股四大上市险企中国平安、中国人寿、中国太保、新华保险已悉数披露2015年第三季度业绩报告。延续上半年的发展势头，四大上市险企前三季度共实现净利润突破千亿元，达1057.93亿元，同比增长约42%。

具体来看，今年1月至9月，中国平安、中国人寿、中国太保、新华保险净利润分别为482.76亿元、338.37亿元、150.36亿元、86.44亿元，分别同比增长了52.4%、22.8%、67.8%、36.7%。在前三季度上市险企净利润增速方面，中国太保拔得头筹。

统计显示，上半年A股四家上市险企的净利润增速均处在62.2%至80.1%之间的较高水平。对此，分析人士认为，前一段时间股市调整对保险公司的投资收益产生了不同程度的影响，但今年以来险企在投资和业务价值方面的增长仍较明显。

“6月以来，保险公司权益类投资的潜在损失形成较大估值压力。股市调整的负面影响主要被浮盈吸收，对利润直接影响有限，但长期低利率环境对投资端的不利影响也是风险因素。”东吴证券分析师丁文韬表示。

平安证券分析师缴文超认为，2015年保险业保费、投资和资本都呈现改善趋势。高收益公司债和企业债占比增加、非标资产投资都将促使保险投资收益率更加稳定。“保费结构调整将成为保险业主流，随之而来的是退保的改善和满期给付的下降，保险经营压力逐渐缓解，2015年保险公司在投资和业务价值方面的增长会更加明显。”

“银港通”贸易融资信息系统上线

解决银港企信息不对称等问题

本报讯 记者常艳军报道：10月30日，“银港通”大宗商品贸易融资信息系统在青岛港上线。该系统优化了银行及青岛港货押业务操作流程及管理模式，可有效解决银港企信息不对称和控货监管问题，从而助推外贸发展。

据悉，青岛银监局积极推动银行、港口加强合作，开展了“银港通”大宗商品贸易融资信息系统建设。“银港通”大宗商品贸易融资信息系统前后端分别与青岛港内部生产管理系统、银行信贷管理系统对接，集查询、在线办理、自动控货等功能于一身，消除了银行、企业对获取信息真伪的后顾之忧。青岛银监局相关负责人表示，该系统有助于帮助解决银行、企业、货物监管方三方间信息不对称问题，有效防控重复质押、空单质押等风险，提升银行风险防控有效性，引领银行机构更好地支持外贸进出口。

据了解，启动仪式上，青岛港集团与中国银行、平安银行、青岛银行及三家企业签署了合作协议。下一步青岛港将在逐步扩充参与银行、企业范围的同时，会同相关银行探索将系统与相关大宗商品交易系统对接，对质押货物进行快速交易，对不良质押物进行有效处置。

本版编辑 梁 睿 李 景