传统信贷业务盈利空间缩窄的同时，客户多元化金融需求增加——

商业银行发力拓展投行新业务

本报记者 陈果静 李晨阳

热点聚焦

随着大型企业客户对股本融资、发债、兼并收购、投资理财、境外融资等全面金融需求的逐渐凸显，商业银行通过提供定增、并购基金、发债等资本市场业务支持，以及股权质押融资、财富管理等私人银行服务，在满足客户多元化金融需求的同时，也有助于银行增加中间业务收入，实现“商行+投行”联动发展

商业银行正在探索投行业务新路。

近期，匹克体育公告称，其私有化已获批，未来将择机回归A股。中概股回归并非新鲜事，但这一次值得注意的是，除了各大券商机构外，其背后也出现了商业银行的身影。据悉，此次参与匹克体育私有化计划的银行主要有民生银行和招商银行，其中民生银行深圳分行的投资额达1亿元。

在经济新常态下，利率市场化不断推进，正倒逼商业银行抓紧实现从“高资本消耗”“重资产运行”向“轻银行”转型。“打造轻资产、轻资本、可持续的经营发展模式是银行业的必然选择。”民生银行深圳分行行长吴新军说。

逐鹿投行业务

“匹克体育回归A股上市，有望获得较高的估值溢价。其中的溢价增值部分将为民生银行带来不错的投资回报。”民生银行深圳分行投资银行部总经理鲍剑表示，目前海外上市公司私有化回归以及跨境并购的需求不断增多，这些都将成为银行投行业务拓展的领域。

此前，在分众传媒和奇虎360私有化的进程中，也出现了民生银行、招商银行的身影。

“在银行业利润增速放缓、息差收窄、负债成本上升、资产质量持续承压的背景之下，传统信贷业务盈利空间大幅缩窄，逐鹿投行业务已成为商业银行探索转型的新路径。”民生银行首席研究员温彬表示，随着大型企业客户对股本融资、发债、兼并收购、投资理财、境外融资等全面金融需求的逐渐凸显，商业银行通过提供定增、并购基金、发债等资本市场业务支持，以及股权质押融资、财富管理等私人银行服务，在满足客户多元化金融需求的同时，也有助于银行增加中间业务收入，实现“商行+投行”联动发展。

数据显示，截至今年9月末，民生银行仅深圳分行一家的投行业务规模就达到688亿元，较年初增长464亿元，增幅高达207%。随着业务规模的增加，投行业务贡献的利润也呈现上涨趋势。截至9月末，该行大公司业务收入达到36.9亿元，其中大投行项目收入约5.3亿元，是去年同期的4.1倍，预计全年大投行创利将超过7亿元。

正因如此，除了民生银行，投行化转型也成为招商银行、工商银行等多家银行的多元化发展方向。

银行转型企业获利

投行化转型不仅为银行创造了新的利润增长点，也降低了企业的融资成本。

“这笔短融券低于同期市场利率两个基点，比银行贷款基准利率低12%，节省了我们的融资成本。”芭田股份财务总监余应梓介绍，今年3月份，芭田股份发行了6亿元一年期的短期融资券，票面利率为3.80%，民生银行是其簿记管理人和主承销商。这笔钱将主要用来置换银行贷款，其中就包括民生银行的贷款。“现在银行贷款仅占我们融资总额的10%至20%。”余应梓说。作为一家上市公司，随着融资渠道的丰富，优化资本结构、降低融资成本成了财务管理的基本要求。

“企业更加倾向于定增、发债等融资方式，这已经成为趋势。”民生银行深圳分行副行长莫小锋表示，如果此时不紧跟客户需求，主动扩充服务内容，那么银行公司业务的辐射范围会越来越窄，客户也就离得越来越远。

因此，在传统授信、现金管理等传统银行业务之外，商业银行开始更多地寻求为企业提供投行业务服务，给予客户定增、并购基金、发债等资本市场业务支持，同时为主要管理团队提供高管贷、股权质押融资、财富管理等私人银行服务。

“商业银行的投行化经营能够多渠道地满足客户的投融资需求，降低客户的成本。”招商银行投资银行部总经理韩刚表示，目前实体经济对于我们商业银行服务的需求越来越综合化和多样化。客户的需求往往不是对一两个产品的需求，而是希望银行提供一个综合解决方案。从这个角度来讲，以解决方案为主的投行思维，在整个行业内越来越成为一种趋势。

面临多重挑战

就好像硬币有正反面，投行化转型对于银行来说是机遇，未来发展同样也面临不少挑战。韩刚认为，挑战首先来自机制，银行以稳健为主的流程机制，在服务效率方面会面临挑战；其次是人才，目前银行的投行业务人才储备略显薄弱；第三是文化差异，传统商业银行经营与投行化经营的风险认知还存在差异，这也是投行化经营需要改进的方面。

吴新军介绍，为提升核心竞争力，民生银行深圳分行从券商、基金、信托、私募等中介机构“招兵买马”，并大力吸收注册会计师、律师、审计、私募基金投资等各类人才，大力扩充专业人才队伍。下一步，还将把握深圳地区科技型企业的天然优势，继续将资产证券化和科技金融业务作为突破重点，继续深化调整资产结构，向轻资本、轻资产、轻银行转型。

“投贷联动也是银行投行化转型的重要抓手。”对于银行投行化转型的未来，中国人民大学重阳金融研究院客座研究员董希淼认为，银行公司业务投行化要立足于银行的资源禀赋与客户基础，着力打造能够体现自身优势的投行业务拳头产品。如继续推进债务融资工具业务，满足客户直接融资需求；加快推进信贷资产证券化业务，化解资本压力；积极推进并购重组和牵头银团贷款业务；同时积极探索开展跨境债券承销、股票增发、担保贷款等业新兴业务。

本报讯 记者常艳军报道：中国银监会11月10日发布的2016年三季度主要监管指标数据显示，截至三季度末，我国银行业金融机构境内外本外币资产总额为222.9万亿元，同比增长15.7%；商业银行不良贷款余额14939亿元，较上季末增加566亿元，不良贷款率为1.76%，比上季末上升0.01个百分点；当年累计实现净利润13290亿元，同比增长2.83%，增速低于上季末的3.17%。

“商业银行不良率上升0.01个百分点，仍是趋稳的表现，由于季度及各家商业银行不良资产处理节奏的把握有所差异，小幅的区间变动属于正常。”浙商银行经济分析师杨跃说，整体看系统性风险概率较小，但不同区域间的风险传递和小范围的暴露情况可能仍会存在。

民生银行首席研究员温彬认为，商业银行不良贷款的拐点并未到来，仍应保持谨慎态度。未来宏观经济形势还需稳固，部分产能过剩行业的不良贷款还会进一步暴露。

值得注意的是，商业银行关注类贷款余额较二季度末的3.3万亿元继续上升，截至三季度末已到3.5万亿元，而且近年来关注类贷款余额一直趋于上升。温彬说，一些关注类贷款质量下滑的风险依然存在。

与此同时，商业银行利润增长继续放缓。截至2016年三季度末，商业银行当年累计实现净利润13290亿元，同比增长2.83%，低于上季末的3.17%。

杨跃表示，利润增速下降是银行业面临的大趋势，因为当前银行业仍以传统信贷业务为主，随着利差持续收窄和不良贷款处置对利润的侵蚀，其盈利空间不断下降。不过，面对利润增速下滑，商业银行业主动转型，调整业务结构，从今年上半年开始，其非息收入的增速就已高于传统利息收入增速，但短期内很难扭转商业银行整体利润增速下滑的局面。

2016年三季度，银行业继续加强对“三农”、小微企业、保障性安居工程等经济社会重点领域和民生工程的金融服务。截至三季度末，银行业金融机构涉农贷款（不含票据融资）余额27.6万亿元，同比增长8%；小微企业贷款余额25.6万亿元，同比增长13.7%。用于信用卡消费、保障性安居工程等领域贷款同比分别增长19%和57.5%。

本版编辑 梁 睿

交行5家海外行月内集中开业

本报北京11月10日讯 记者张忱报道：在今日举行的银监会例行发布会上，交通银行副行长王江透露，11月，交行将有5家海外行集中开业，包括伦敦分行、卢森堡分行和卢森堡子行下设的罗马分行、巴黎分行。同月，交通银行还将控股收购巴西BBM银行，巴西BBM银行是交行首单海外并购，也是交行在拉美市场布局的第一步。

王江表示，随着交行国际化布局显著加快，国际化利润贡献度不断提升。截至9月末，交行境外银行机构资产总额达7917.59亿元人民币，占集团资产总额比重9.78%；集团境外银行机构实现净利润40.94亿元人民币，同比增长25.35%，占集团净利润比重同比上升1.51个百分点到7.79%。境外资产占集团总资产的比重和境外利润占总集团的利润比重位居五大行前列。

据介绍，近年来，交通银行不断加强海外布局，到今年三季度末，交行在美国、日本、英国、韩国、德国等13个国家和地区设立了56个境外网点，横跨四大洲，覆盖纽约、伦敦、新加坡等全球金融中心。

川津实现离境退税互联互通

本报讯 记者钟华林、通讯员郭涛报道：日前，四川、天津两地国税局共同签署了《离境退税互联互通协作备忘录》。境外旅客在四川、天津区域内退税商店购买退税商品后，可在两地自由选择离境口岸，并享受退税。

四川和天津今年1月1日正式实施离境退税政策。四川国税联合财政、商务、旅游等部门，先后对成都蜀锦织绣有限责任公司、乐山三八商场、松潘县黄龙游人中心等90家具有地域特色且旅游商品集中的企业进行了离境退税商店备案，退税商店范围涉及成都、乐山、绵阳、南充、阿坝5个旅游重点城市。

据了解，截至9月底，四川省已为219名境外购物旅客开出离境退税单据379份，涉及金额近900万元，退税人次、客人国别、销售金额和退税金额等均呈逐步上升趋势。据四川省国税局局长刘建国介绍，下一步，四川国税将在总结前期推行工作的基础上，将离境退税推广至更多市州，扩大离境退税商店覆盖面。此外，还将加强与其他省市离境退税的互联互通，着力实现更多四川购物多省市离境可退税，进一步强化离境退税政策效应。

违规“倒贷”风险不容忽视

李凤文

财经观察

近日，相关部门检查发现，当前一些农村中小金融机构为达到控制不良贷款“双升”，确保绩效工资不受影响之目的，借助较为宽松的监管政策，通过“倒贷”的方式来掩盖不良贷款的增加。

为符合条件的小微企业进行“倒贷”，既符合监管要求，又能降低融资成本，有助于推动小微企业健康发展。中国银监会在2014年就下发了《关于完善和创新小微企业贷款服务提高小微企业金融服务水平的通知》，要求各银行机构积极创新小微企业流动资金贷款服务模式，对于生产经营正常，具有持续经营能力和良好财务状况，且符合规定条件的小微企业的流动资金周转贷款可以办理续贷业务。2015年，又推出小微企业流动资金贷款无还本续贷政策。

应该说，这些政策既有助于支持小微企业健康发展，也有利于防范银行机构信贷风险。但实际工作中，有些农村中小金融机构却对经营状况不佳、有欠贷欠息行为等不符合条件要求的企业也进行了“倒贷”，把不良贷款通过“倒贷”途径转变成正常贷款，借机掩盖了信贷风险。

违规“倒贷”并非小事，其危害不容忽视。一是，违规“倒贷”造成贷款风险分类不真实，掩盖了银行不良贷款的风险，影响国家调控政策和金融监管政策的制定与实施。同时，拖延银行风险的及时处置和有效化解，累积的风险一旦集中暴露，极易引发区域性、系统性金融风险，严重影响区域金融安全和社会稳定。二是，违规“倒贷”会淡化企业还款和信用意识，给赖账不还的企业留有可乘之机，与诚信社会建设相悖。三是，大量信贷资金沉淀在“僵尸企业”或者没有持续经营能力的企业中，不但造成信贷资金使用上的浪费，也降低了对正常经营企业的信贷支持能力，对区域经济的健康发展产生不利影响。除此之外，还掩盖了一些银行机构和人员在信贷管理方面的违法违规行为，助长了一些人从事金融犯罪和腐败的侥幸心理。

对违规“倒贷”问题必须采取坚决有效的措施加以制止。首先，要加强国家支持小微企业发展政策以及防范金融风险政策的宣传，提高银行机构依法合规经营的自觉性和风险防范意识，努力搞好小微企业金融服务，切实防范金融风险。其次，要加大监管执法检查力度。对违规“倒贷”的银行机构，要开展全面现场检查工作，纠正违规问题，确保稳健经营。对违法违规的机构和人员要依法予以严肃处理，加大处罚力度，并进行责任追究。再次，要努力盘活存量、用好增量信贷资金。对不符合“倒贷”条件的企业贷款应及时进行清收处置，把有限的信贷资金用在刀刃上。同时，积极引导企业诚实守信，维护良好的信用秩序，共同促进诚信社会建设。

（作者单位：河北省承德银监分局）

中信银行股份有限公司石家庄分行、唐山分行、邯郸分行与中国信达资产管理股份有限公司河北省分公司债权转让暨债务催收联合公告

根据中信银行股份有限公司石家庄分行、唐山分行、邯郸分行与中国信达资产管理股份有限公司河北省分公司达成的债权转让安排，中信银行股份有限公司石家庄分行、唐山分行、邯郸分行将其对公告清单所列借款人及其担保人享有的主债权及担保合同项下的全部权利，依法转让给中国信达资产管理股份有限公司河北省分公司。中信银行股份有限公司石家庄分行、唐山分行、邯郸分行特公告通知各借款人及担保人。

中国信达资产管理股份有限公司河北省分公司作为上述债权的受让方，现公告要求公告清单中所列债务人及其担保人，从公告之日起立即向中国信达资产管理股份有限公司河北省分公司履行主债权合同及担保合同约定的还本付息义务或相应的担保责任（若借款人、担保人因各种原因发生更名、改制、歇业、吊销营业执照或者丧失民事主体资格等情形，请相关承债主体、清算主体代为履行义务或者承担清算责任）。

借款人	借款合同编号	担保人	担保合同编号
唐山市丰润区振东钢铁有限公司	2014唐银贷字第BC087号	唐山唐城实业有限公司/唐山市丰润区万瑞轧钢有限公司/唐山市开平区天祥商贸有限公司/唐山市丰润区东翔实业有限公司/唐山市丰润区鑫亿源钢铁有限公司/唐山市丰润区金航钢铁有限公司/唐山市远东钢铁有限公司/唐山港丰钢铁有限公司/唐山市丰润区盛达钢铁有限公司/周振东/老春会/周振红/高翠玲/周仁和	2014唐银最保字第B106号；2014唐银最保字第B107号；2014唐银最保字第B108号；2014唐银最保字第B141号；2014唐银最保字第B142号；2014唐银最保字第B143号；2014唐银最保字第B144号；2014唐银最保字第B145号；2014唐银最保字第B146号；2014唐银最保字第B147号；2014唐银最保字第B148号；2014唐银最保字第B149号
	2014唐银贷字第BC098号		
	2014唐银贷字第BC104号		
	2015唐银贷字第GC450号	唐山市丰润区君跃钢铁有限公司/唐山市远东钢铁有限公司/周振东/老春会/周振红/高翠玲/周仁和	2015唐银保字第G451号；2015唐银最保字第G452号；2015唐银最保字第G453号；2015唐银保字第G454号；2015唐银最保字第G455号
唐山市开平区天祥商贸有限公司	2014唐银贷字第BC090号	唐山唐城实业有限公司/唐山市丰润区万瑞轧钢有限公司/唐山市丰润区振东钢铁有限公司/唐山市丰润区东翔实业有限公司/唐山市丰润区鑫亿源钢铁有限公司/唐山市丰润区金航钢铁有限公司/唐山市远东钢铁有限公司/唐山港丰钢铁有限公司/唐山市丰润区盛达钢铁有限公司/潘丽君/史瑞爱/王立境/潘洪军	2014唐银最保字第B109号；2014唐银最保字第B110号；2014唐银最保字第B116号；2014唐银最保字第B151号；2014唐银最保字第B152号；2014唐银最保字第B153号；2014唐银最保字第B154号；2014唐银最保字第B155号；2014唐银最保字第B156号；2014唐银最保字第B157号；2014唐银最保字第B158号；2014唐银最保字第B159号
	2014唐银贷字第BC099号		
	2015唐银贷字第BC250号		
	2015唐银贷字第GC451号	唐山港丰钢铁有限公司/唐山市丰润区君跃钢铁有限公司/唐山市远东钢铁有限公司/潘丽君//潘洪军	2015唐银保字第G457号；2015唐银最保字第G458号；2015唐银最保字第G459号；2015唐银最保字第G460号；2015唐银最保字第G461号
唐山国泰物资有限公司	2014唐银贷字第EC063号	唐山国泰物资有限公司/唐山市万泰隆棉业有限公司/唐山市滨海建筑安装工程有限公司（现为中润滨海建设集团有限公司）/刘伟/何文燕	2014唐银最保字第E030号；2014唐银最保字第E031号；2014唐银最保字第E032号；2014唐银最权质字第E015号
	2014唐银贷字第EC066号		
河北一犇农机有限公司	（2014）冀银贷字第14100528号	河北一犇农机有限公司/李尧/翟俊娟/李平贵/巩振铎	（2014）冀银最抵字第14130274号；（2014）冀银最保字第14120925号；（2014）冀银最保字第14120926号
	（2014）冀银贷字第14100528号；（2015）冀银贷展字第15100142号		
中太建设集团华北工程有限公司	2014冀银贷字第14100204号	中太恒投资控股集团有限公司（现为中太投资控股集团有限公司）/贾战辉/李宁/贾占红/胡建强	2013冀银最保字第13122245号；2013冀银最保字第13122246号；2013冀银最保字第13122247号
邯郸市海嘉汽车销售有限公司	（2015）冀银承额字第15700033号	邯郸市海嘉汽车销售有限公司/钱成海/黄育苗	（2015）冀邯银保证金字第15320133号；2015冀邯银最抵字第15130098号；2015冀邯银最动质字第15910022号；（2015）冀邯银最保字第15120284号
河北炎龙汽车维修服务有限公司（现为河北炎龙汽车美容服务有限公司）	2014冀银贷字第14100467号；（2015）冀银贷展字第15100384号	河北东源担保有限公司/程龙/乔妍	2014冀银保字第14120936号；2015冀银最保字第15120613号；2014冀银最保字第14120937号；2013冀银保证金字第13320819号
唐山市天冠商贸有限公司	2015唐银贷字第E113号	唐山安泰钢铁有限公司/唐山现代商贸有限公司/高雄/陈薇	2014唐银最抵字第F016号；2015唐银保字第E001号；2015唐银保字第E002号；2015唐银保字第E003号

特此公告。

中信银行股份有限公司石家庄分行
中信银行股份有限公司唐山分行
中信银行股份有限公司邯郸分行
中国信达资产管理股份有限公司河北省分公司
2016年11月11日