

聚焦2016上市银行年报 ②

关注类贷款占比下降 不良处置持续加码

上市银行资产质量现积极信号

经济日报·中国经济网记者 郭子源

热点聚焦

2016年,随着经济环境逐渐回暖和银行风控能力增强,上市银行不良贷款率基本稳定。各家银行主动压缩产能过剩行业贷款,继续打好资产质量“保卫战”和不良资产化解“攻坚战”,在有效化解风险的同时,支持新兴产业等领域贷款投放。

随着上市银行2016年年报陆续披露,其资产质量走势,尤其是不良贷款余额、不良贷款率变化备受关注。

数据显示,五大国有银行不良贷款率基本稳定。截至2016年末,工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行不良贷款率分别为1.62%、2.37%、1.46%、1.52%和1.52%,分别较去年末上升0.12个百分点、下降0.02个百分点、上升0.03个百分点、下降0.02个百分点、上升0.03个百分点,上升0.06个百分点、上升0.01个百分点。

此外,股份制商业银行不良贷款率也基本保持平稳。招商银行、中信银行、民生银行不良贷款率分别为1.87%、1.69%、1.68%,分别较去年末上升0.19、0.26、0.08个百分点。

值得注意的是,多家上市银行“关注类贷款占比”出现下降,这意味着不良贷款潜在生成压力减小,释放出资产质量向好的趋势。

制造采矿成不良高发区

上市银行年报显示,2016年不良贷款仍集中在公司信贷业务上,个人信贷资产质量良好并保持平稳。从行业分布看,制造业、采矿业、批发零售业是不良贷款高发区。

以工行和农行为例,工行的不良贷款集中在制造业、批发零售业,不良贷款率分别为4.29%、9.28%;农行则集中在采矿业、制造业和批发零售业,不良贷款率分别为5.77%、6.29%、15.62%。

“批发和零售业不良贷款增加有以下几个原因。”工行相关负责人表示,一是商贸市场供需结构未有实质性改善,二是商品流通和进出口贸易规模延续下行走势,三是社会消费品零售总额逐年下降,四是电商平台冲击传统零售业,从而造成批发和零售企业贷款违约增加。

上述负责人表示,制造业不良贷款则主要受行业产能过剩、市场有效需求不足等因素影响,部分制造业企业经营困难、资金紧张导致贷款违约。

“招行不良贷款量的52%集中在西部地区,这和该地区以煤矿、钢铁、有色金融行业为主相关,由于企业产能过剩,经营困难,不良贷款率有所上升。”招行相关负责人说。

截至2016年末上市银行不良贷款率基本稳定



多家上市银行“关注类贷款占比”下降



为此,多家银行逐步压缩上述行业贷款。招行2016年年报显示,该行公司信贷的不良贷款增量70%集中在制造业、采矿业,该行持续优化资产结构,对上述两个行业贷款总额压缩11.15%。其中,制造业贷款额从3321.47亿元减少至2974.42亿元,降幅为10.45%;采矿业从583.08亿元减少至494.79亿元,降幅达15.14%。

资产质量向好趋势显现

值得注意的是,多家上市银行“关注类贷款占比”出现下降。其中,农行为3.88%,较去年末下降0.32个百分点;建行为2.87%,下降0.02个百分点;交行为3.02%,下降0.15个百分点;招行为2.09%,下降0.52个百分点;中信银行行为2.65%,下降0.92个百分点。

“从招行情况来看,不良贷款余额、不良贷款率同比增幅大幅减少,关注类贷款余额、贷款率双降,逾期贷款余额、贷款率双降,资产质量趋稳向好,拐点可期。”招行副行长王良说。

此外,工行董事长易会满也表示,从指标改善、整体经济回暖、银行风控能力增强等多角度看,经过持续努力,资产质量根本性改观为期不会太久。

他认为,判断银行信贷资产质量应“四看”。第一“看环境”。我国经济从去年四季度以来整体企稳回暖,这是总体判断。“从工行的贷款需求、贷款投放和资金面看,我们觉得经济企稳回暖的基础是牢固的,趋势是看好的。”易会满说,经济决定金融,在这样的大环境下,工行资产质量的外部环境比前两年有所改善。

第二“看指标”。以工行为例,贷款劣变率同比下降,不良额、不良率增速同比放缓,拨备覆盖率较四季度环比上升。

第三“看管理”。易会满介绍,工行2013年实行了新老贷款划断,在此之后的新增贷款标准更高。“新增贷款至今不到4年内时间共增加8万亿元,经严格管理,不良率只有0.9%。”

第四“看实力”。他表示,目前工行已有2900亿元的拨备资源,前3年一共拿出1700亿元拨备处置了5000亿元的不良贷款,今年准备拿650亿元拨备处理2000亿元的不良贷款。

不良处置要“早活优”

尽管多家银行表示,对资产质量走势有信心,但也同时强调应继续打好资产质量“保卫战”和不良资产化解“攻坚战”,统筹谋划、分类管控,优化不良资产处置组合。

“资产质量是银行发展的生命线。”中行首席风险官潘岳汉表示,应抓住“早”“活”“优”三个字来化解风险。

所谓“早”,是指应及早发现、及时化解,有效把握时间窗口,从而降低信贷成本,缓解资产质量压力。

年报显示,2016年全年中行累计化解公司逾期“非不良贷款”1523亿元,强化了风险识别的主动性和前瞻性;2016年全年累计化解不良资产1289亿元,比上年多化解245亿元。

所谓“活”,是指针对不良资产化解

工作,要优化不良资产处置组合。从传统渠道看,狠抓不良资产现金清收,加大不良资产核销力度;从新渠道看,积极开展资产证券化,运用批量转让的方式处置,进而达到有效化解风险的目的。

年报显示,招行2016年全年共处置不良贷款501.73亿元,其中,清收92.77亿元,常规核销286.13亿元,折价转让43.63亿元,不良资产证券化59.15亿元,通过重组、上迁、抵债、减免等其他方式处置20.05亿元。

所谓“优”,是指要持续优化资产结构,优先支持新兴产业、民生消费、节能环保等领域的贷款投放,及时退出产能过剩、高风险低价值客户和“僵尸企业”,优化客群结构、信贷资产结构。

“就不良贷款可承受度来说,我们一直在加大计量,把被动不良改为主动,采取积极措施,通过造血来解决和消化历史遗留问题。”中信银行行长孙德顺说。

多家银行发行优先股增强抵御风险能力

本报记者 郭子源

近日,为应对资本补充压力,优化资本结构,增强抵御实质风险能力,多家商业银行开始发行境内、境外优先股。

3月30日,浙商银行在香港联交所成功发行1.0875亿股境外优先股,募集资金总额21.75亿美元。此外,招商银行表示,该行将于近期向合格投资者非公开发行境内优先股。

多位业内人士表示,商业银行选择发行优先股,直接目的是补充其他一级资本,提高一级资本充足率,优化资本结构。此外,发行优先股还可对冲风险加权资产带来的资本消耗,为公司信贷业务储备发展后劲。

据了解,根据银监会《商业银行资本管理办法》,商业银行资本划分为一级资本、二级资本,其中一级资本又可分为核心一级资本、其他一级资本。“招行目前的资本结构主要由核心一级资本、二级资本构成,与国际先进同业相比,资本结构相对单一,资本成本相对较高,发行优先股可以计入招行的其他一级资本,从

而优化资本结构,降低资本成本。”招行相关负责人说。

更重要的是,发行优先股可以提高资本充足率,预留资本缓冲和安全边际。根据当前监管规定,非系统重要性银行到2018年底的核心一级资本充足率、一级资本充足率和资本充足率最低要求分别为7.5%、8.5%、10.5%,并将视情况要求增加不超过2.5%的逆周期资本要求。同时,国际资本监管新规即将定稿,国内商业银行资本监管要求可能有所提高。

此外,多家商业银行负责人表示,我国经济环境从去年四季度以来整体企稳回暖,预计企业信贷需求会有所上升。但是,企业信贷业务属于风险加权资产,这部分资产增加必然会消耗银行资本,增加资本补充压力。在此背景下,商业银行有必要持续完善资本补充机制,增加抵御实质风险的能力,

储备发展后劲,确保公司信贷业务持续稳健发展。

链接

信用债取消发行仍呈高发态势

债务到期压力有所显现

本报记者 曹力水

从供给端来看,在市场遇冷情况下,发行人需要提高票面利率,才能募集到所需资金,因此通常采取观望态度,推迟发行

从需求端来看,机构倾向于维持短久期策略,长期品种认购不足

同花顺数据显示,今年前3个月,有145只信用债取消发行,创历史新高,所涉计划募集资金约1335.8亿元。查阅公告发现,超九成企业信用债取消或推迟发行的原因来自于市场因素,其中包括“认购不足”“市场波动较大”“资金成本因素”等。

“自去年12月份以来,债券市场持续大幅调整,一级市场新券发行亦受到冲击,出现企业大规模推迟或取消发债的情况。”天风证券固收首席分析师孙彬彬表示。

从统计数据看,3月份以来,信用债取消发行继续呈高发态势。仅3月份就有88只信用债取消发行,相比之下,今年1月份和2月份分别有30只左右。山西证券分析师郭瑞在研究报告中指出,当前,信用市场发行量萎缩,二级市场收益率多数上行,在监管趋严、经济企稳等因素影响下,信用债价值的回归还需时日,投资者应谨慎操作。

孙彬彬认为,从供给端来看,在市

场遇冷情况下,发行人需要提高票面利率,才能募集到所需资金,因此通常采

取观望态度,推迟发行;从需求端看,机构倾向于维持短久期策略,长期品种认购不足。

“前几年,恰逢债券牛市,企业发行信用债融资成本较低,向银行贷款意愿不强。随着金融去杠杆的加速,以及流动性的趋紧,信用债发行难度增加,从负债转向银行贷款的企业有所增加。”某商业银行相关负责人向记者表示。

值得注意的是,在债市一级市场遇冷的同时,债务到期压力也有所显现。据统计,存量产业债,包括短融、中票、公司债、企业债等,将在未来5年内集中到期,其中仅2017年就有超过

2.94万亿元债务需要到期偿还。今年2月份至8月份到期债务规模中约70%为短融产品,滚动续作压力凸显。

从投资者角度看,“性价比”更高的同业存单也分流了部分信用债配置资金。据统计,今年前3个月,同业存单发行量达4.96万亿元,占债市总发行量的六成。孙彬彬分析,从机构资金配置角度来说,同业存单因为有银行的信用背书,相对短融是一种低风险、高收益的品种,因此配置同业存单的性价比更高。同业存单作为购买资产的总量资金,部分可能回流债市,但高企的资金利率也必然会使高企的融资成本。

随着监管部门对资管行业监管趋严,有分析人士认为,未来一段时间,信用债将持续受到冲击。海通证券首席经济学家姜超分析说,过去3年资管规模爆发过程中,信用债受益最多,信用利差持续压缩至历史低位。但未来随着资管规模扩张受限甚至压缩,杠杆催生的需求将被“打回原形”,信用债首当其冲,信用利差面临上行压力。

郑商所完成苹果期货合约制度规则设计草案

全球首个鲜果期货将面世

本报记者 何川

《经济日报》记者日前从郑州商品交易所联合鲁证期货召开的苹果期货合约论证会上了解到,目前,郑商所已完成苹果期货合约制度规则的设计草案,正就相关内容进一步开展产业调研,广泛征求市场意见,争取尽快完成苹果期货的研发、立项和上市等一系列工作。据悉,苹果期货上市后,将成为全球首个鲜果期货品种。

郑商所副总经理秦全晋表示,为更好发挥期货市场服务实体经济的功能作用,拓展期货扶贫模式,郑商所近日已对陕西、山西、北京等苹果主产主销区实地调研,并与苹果协会、中国果品流通协会签署合作协议。此次郑商所在山东调研召开论证会,就苹果期货合约制度草案征求意见,全力以赴开展苹果期货研发相关工作。

“之所以选择苹果期货作为郑商所探索‘期货扶贫’的重要突破口,原因主要有三个方面。”秦全晋表示,一是苹果产地多集中在贫困地区,农业部认定的122个苹果重点县市,其中有39个是国家级贫困县;二是苹果“不与粮争地”,在丘陵、山坡等无法种植主粮的地带都可以种植;三是苹果的经济效益好,一亩苹果的收益几乎等于一公顷种粮收益。

据了解,2015年我国苹果产量超过4200万吨,占全球产量的一半以上,产值、表观消费量都超过2000亿元。我国苹果生产主要以小、微农户为主,近年来,国内苹果价格波动较大,果农收益也由以前的稳定有利向亏本换不定的态势发展。

业内人士表示,郑商所推出苹果期货可以发挥期货市场示范引导作用,通过制定符合现货市场发展的标准引导市场,通过优质优价等市场规律引导苹果种植结构的调整,打破苹果产地的地域限制,形成我国苹果的品牌化效应。苹果期货推出后,苹果收购商、贸易商、贮藏商等均可以通过期现货结合操作等化解价格波动风险,达到稳定果农收益的效果。

秦全晋表示,为保证苹果期货合约规则设计贴近现货市场,郑商所将做好以下工作。一是郑商所已与中国苹果产业协会开展苹果现货产业课题合作,共同参与现货市场研究。二是针对合约设计中基准交割地的选择、地域升贴水等方面,郑商所已与中国果品流通协会开展课题合作,参考其在价格流通领域的权威数据,选取基准交割地,制定科学合理的区域升贴水标准。三是在交割环节,郑商所已与中华全国供销合作总社济南果品研究院达成意向,共同研究优化苹果期货的交割质检流程。

一线传真

企业和金融机构发展空间进一步拓展

广东全口径跨境融资备案额逾60亿美元

本报讯 记者庞彩霞从中国人民银行广州分行获悉:人民银行于今年1月11日发布的《中国人民银行关于全口径跨境融资宏观审慎管理有关事宜的通知》(下称“9号文”)有效拓展了广东企业和金融机构的发展空间,目前广东企业备案金额逾60亿美元。

据介绍,9号文对原有全口径跨境融资宏观审慎管理框架作了进一步完善,拓宽了企业和金融机构的融资空间,将企业融资额度直接增至其净资产的两倍,有助于解决企业“融资难、融资贵”问题;调整了金融机构余额计算内容,间接释放了金融机构的跨境融资空间;提高了企业跨境融资自主权,企业可以根据境内外资金成本自主安排跨境融资的币别、金额及期限长短,方便企业融入境外低成本资金,并可意愿结汇。广东省是外向型经济大省,企业跨境融资需求旺盛,9号文的实施无疑是一大利好。

据了解,目前外商投资企业在“投注差”模式二选一备案。9号文实施后大幅提升企业融资额度,外商投资企业也更愿意选择按“9号文”模式备案。例如,广东南沙自贸区一家外商投资企业在“投注差”模式下可融入的境外资金上限约为人民币3亿元,在“9号文”模式下境外资金上限为人民币4.4亿元。统计显示,截至2017年2月末,广东省辖内(不含深圳)共办理391笔企业全口径跨境融资签约备案业务,备案金额折合61.6亿美元。

全口径跨境融资新政不仅能有效满足企业的融资需求,还可以提升金融机构境外融资空间。据了解,9号文允许被动负债、境外同业拆借等不纳入金融机构跨境融资风险加权余额计算,且金融机构向客户提供的内保外贷由原来的100%降为20%纳入跨境融资风险加权余额计算,间接释放了金融机构境外融资空间,有利于银行拓展其他外汇业务。截至2017年2月末,广东省辖内已有19家银行完成全口径跨境融资业务备案,全口径跨境融资风险加权余额上限合计人民币1379.6亿元。

“信贷通”壮大特色产业



日前,江西省乐安县农商银行山砀支行工作人员来到山砀镇樟坊村养猪场内,向贫困户了解信贷需求,并办理产业扶贫“信贷通”贴息贷款授信业务。据了解,该县近3年累计发放“信贷通”贷款9000多万元,扶持了1700多户贫困户发展特色产业。

邹春林摄