

2018年微众银行和网商银行资产规模远远领先于其他银行——

民营银行业绩分化明显

经济日报·中国经济网记者 钱箐旎

Q 聚焦

- 2018年,民营银行资产规模分化更加严重,微众银行和网商银行的资产规模远远领先于其他银行
- 目前民营银行仍处于快速发展阶段,且由于定位服务小微和零售客户群体,受到政策支持。但是,作为新生的金融机构,民营银行在发展中不可避免地仍面临一些困难和制约

民营银行发展一直备受关注。截至目前,已有13家民营银行披露了2018年财报或相关数据。

自2014年微众银行等5家民营银行作为首批试点银行获批筹建算起,到目前已5年时间。“各家民营银行成立时间不同,业绩也相差较大。从2018年年报数据来看,已经公布业绩的各家民营银行均实现了盈利。”融360大数据研究院分析师杨慧敏说。

净息差不断收窄

与其他类型商业银行相比,民营银行具有其特殊性。比如,民营银行遵循“一行一店”的原则,相比其他商业银行营业网点较少,但互联网基因相对较强。除此之外,由于民营银行成立时间较短,加之其特殊性,在监管指标数据方面也与其他银行有较大差别。

净息差是银行净利息收入和银行全部生息资产的比值,是衡量银行盈利能力高低与否的重要指标之一。业内人士表示,民营银行净息差明显高于其他几类银行,尤其在成立初期。但是,近两年民营银行净息差不断下降,与其他类型银行的差距也在不断缩小。数据显示,截至2018年末,民营银行的净息差为3.49%,首次跌破4%,较净息差次高的农商行仅高0.47个百分点。

“民营银行净息差之所以远高于其他类型商业银行,主要在于其生息资产的优势。”杨慧敏表示,民营银行面对的客户主要为传统商业银行无法触及的“长尾客户”,贷款利率一般高于传统商业银行利率,且由于网点方面的支出较少,运营成本较低,效率较高。

值得一提的是,随着规模不断扩大,民营银行不再单纯依靠高资产收益获得利润,而是通过规模效益获得业务增长。

与此同时,民营银行不良贷款率也处于行业较低水平,甚至有的不良贷款率仍为零。不过,在专家看来,这并不能说明民营银行资产质量一定好于其他类型银行,特别是由于一些民营银行成立较晚,目前风险并没有充分暴露。

此外,在2018年三季度之前,民营银行资本充足率普遍高于其他类型商业银行,这同样是因为民营银行仍处于起步阶段,规模较小,因此资本较充足。随着不断发展,民营银行资本充足率将不断降低。截至2018年末,民营银行资本充足率为16.55%,成为资本充足率次于外资银行的银行类型。

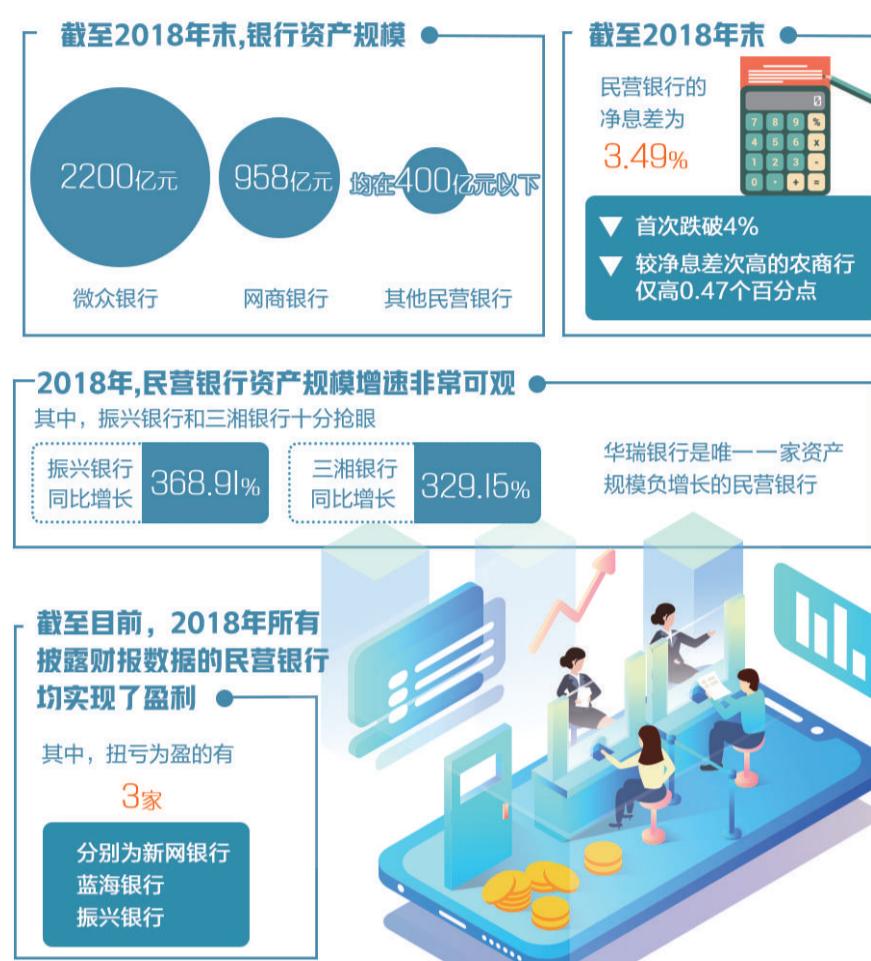
各家业绩分化明显

2018年,民营银行资产规模分化更加严重。微众银行和网商银行的资产规模远远领先于其他银行——

据融360大数据研究院不完全统计,目前仅有4家民营银行有发行大额存单的资格,分别为微众银行、金城银行、民商银行、华瑞银行。此外,具有发行同业存单资格的仅有7家民营银行,也就意味着还有10家民营银行负债渠道更窄,主要还是通过同业金融机构存放的方式增加负债。

资金是银行展业的关键,对于民营银行而言,如何在资金端突破?“随着商业模式逐渐转向电子商务和移动商务,商业银行的服务模式必然也将加速向网络金融和移动金融转变。”一位民营银行负责人看来,民营银行可以一开始就能以适应时代需求为出发点来设计存款产品和业务流程,更容易接近普惠金融受众群体,更容易抓住利率市场化机遇,把握好时间窗口便有可能形成先发优势在资金端有所突破。

也有专家坦言,提高资产端风控质量和技术水平才是民营银行得到长期发



仍需加强风控

民营银行目前仍处于快速发展阶段,且由于定位于服务小微和零售客户群体,受到政策支持。但是,作为新生金融机构,民营银行在发展中不可避免地仍面临一些困难和制约。比如,受限于线上远程开户,吸储渠道较窄,越来越多的民营银行不惜在线上高利率揽储。

目前,民营银行发展过程中的短板主要为:第一,资金来源受限,网点和客户基础的缺乏,使得民营银行吸收存款等稳定低成本资金难度较大;第二,除微众银行和网商银行等互联网银行外,大多数民营银行仍需依托于网点拓展业务,在实行“一行一店”政策以及远程开户尚未放开的背景下,民营银行

计算等方式实施高质量风控;三是没有研发实力的民营银行可以选择与科技实力较强的互联网平台合作,发挥科技赋能作用。

点评

□ 温宝臣

补短板促长远发展

当前,金融供给侧结构性改革正在有序推进。解决好民营企业和小微企业信贷支持和直接融资问题,是现阶段金融工作重要的任务之一,这为民营银行发展提供了重要机遇。民营银行能不能抓住机遇,需要看能否快速补齐短板。

目前,民营银行发展过程中的短板主要为:第一,资金来源受限,网点和客户基础的缺乏,使得民营银行吸收存款等稳定低成本资金难度较大;第二,除微众银行和网商银行等互联网银行外,大多数民营银行仍需依托于网点拓展业务,在实行“一行一店”政策以及远程开户尚未放开的背景下,民营银行

的营销渠道和业务拓展空间受到了很大的限制;第三,民营银行差异化竞争难度较大,尤其对于定位不是特别清晰的银行来说,落入了与当地商业银行同质化竞争同时却又有竞争优势的尴尬境地。

此外,当前金融严监管环境下,民营银行存贷款业务难以与传统银行竞争,创新业务受到限制,导致业务发展缓慢、竞争力不足。

因此,建议民营银行从以下两方面加快补短板。首先是坚持清晰定位,积极创新产品,突出自身服务特色;其次是注重发展金融科技,在无法拓展网点布局的情况下,提高经营效率。

数据显示4月份权益类基金增幅有所放缓——

ETF产品规模不降反增

本报记者 周琳

□ 权益类ETF(交易型开放式指数基金)在股票基金规模重返

10000亿元过程中功不可没。

□ 伴随着养老金入市以及外资的流入,机构资金在市场中的占

比不断提升,ETF的配置作用将越来越被机构投资者重视。

思维转变。ETF风险收益特征鲜明、交易便捷、运作透明、成本低廉的优势日益获得认可,成为良好的资产配置工具。

首先是资产配置理念得到投资者认可,这是ETF受欢迎的大逻辑。近年来,A股波动加大,单一资产难以满足投资需求,利用多类资产风险和收益属性不同的特性来平滑波动、获取稳健收益的必要性愈发凸显。随着中国居民财富的快速提升,大类资产配置可行性也在提升。从基金管理人层面来看,随着国内FOF(基金中基金)等产品的发展,顶层大类资产配置和各资产层面专业管理相分离,需要ETF这样的资产配置工具。

其次,投资者结构变化提升了ETF配置需求。近年来,A股市场对外开放的脚步越来越大,深港通、沪港通相继开启,A股加入MSCI指数、富时指数后,海外机构有被动配置A股资产的需求。在海外,ETF是机构资金配置的重要标的,其投资理念和投资方式也将影响到国内投资者。未来随着A股“国际范儿”日益突显,海外机构带来的对ETF的正面影响力也将进一步加深。

除了市场和投资者等方面的原因,ETF受宠还有基金行业自身发展的因素。好买基金研究中心研究员雷昕认为,从2018年下半年以来,国内各大基金公司开始布局各类ETF产品,有些甚至推

出了全新的指数化基金投资品牌,由此可见ETF的价值正在被市场逐步重视。

由于被动指类型的ETF产品同质化程度高,最早发行的产品通常具有先发优势能够做大规模。目前,市场上规模最大的股票型产品是首只上市的华夏上证50ETF。与此同时,费率也将是未来各类ETF产品的重点竞争领域。对于一些大型基金公司来说,全产品线ETF布局也能够形成规模效应,让投资者通过一个账户即能实现全球化资产配置。当前,我国正处于ETF发展的初期向快速增长期的过渡阶段,基金公司如果能够把握先机、做大规模,并打造出自身的品牌特色,则能在愈加激烈的竞争之中占据一席之地。

展望未来,雷昕认为,伴随着养老金入市以及外资的流入,机构资金在市场中的占比不断提升,ETF的配置作用将越来越被机构投资者重视。从公募FOF的定期报告看,在权益投资中许多FOF大多重仓了沪深300、中证500、黄金等ETF产品。可以预见,未来ETF在我国还有非常广阔的发展空间,其数量、规模、品种有望实现爆发式增长。

市场动向

去年期货市场成交规模略有下降

我国在全球期市继续占重要地位

本报讯 记者祝惠春报道:2018年,中国继续在全球期货市场中占重要地位。根据美国期货业协会(FIA)统计的全年成交量数据,按交易手数计算,上海期货交易所、大连商品交易所、郑州商品交易所和中国金融期货交易所的成交量世界排名依次为第十名、第十二名、第十三名和第三十一名,与2017年同期相比,分别下降1名、下降2名、持平和持平。

如果仅统计2018年商品期货和期权成交量,上期所、大商所和郑商所分别位列全球第一、第三和第四。

有关数据表明,2018年,中国期货市场成交量为30.28亿手,成交额为210.82万亿元,同比分别下降1.54%和增长12.2%。

2018年中国期货市场成交规模略有下降,累计成交量为30.28亿手,同比下降1.54%。其中,上期所累计成交量为12.02亿手,同比下降11.90%,占中国市场成交量的比重为39.68%。郑商所累计成交量为8.18亿手,同比增长39.55%,占中国市场成交量的比重为27%。大商所累计成交量为9.82亿手,同比下降10.84%,占中国市场成交量的比重为32.42%。中金所累计成交量为0.27亿手,同比增长10.63%,占中国市场成交量的比重为0.9%。

从2018年商品细分大类的成交量来看,中国已有多个品种在在全球名列前三名。比如,豆粕在农产品类中排名第一,成交量为2.38亿手;菜籽粕在农产品类中排名第二,成交量为1.04亿手;苹果在农产品类中排名第三,成交量为1亿手;螺纹钢在金属类中排名第一,成交量为5.31亿手;铁矿石在金属类中排名第二,成交量为2.36亿手;镍在金属类中排名第三,成交量为1.15亿手。

6月以来——

A股计划减持合计约20亿股

本报记者 温济聪

近期A股持续震荡,上市公司发布的减持公告也愈来愈多。据Wind数据统计显示,截至6月18日中午,6月以来A股就新增约250笔减持计划,涉及上市公司约120家,计划减持合计约20亿股,其中出于个人资金需要动机的减持超过百家。

另一组数据显示,近一周A股高管净减持金额靠前的20家上市公司均来自中小板和创业板,6家公司在近一个月内有限售股解禁。永兴特钢、深南股份和国瓷材料的高管减持股数占公司总股本比例超过2%。

从减持目的来看,“个人资金需要”为主要原因。在北京理工大学公司治理与信息披露研究中心主任张永冀看来,由于前期股市有所回调,不少股东希望能借触底回升反弹机会套现。在产业资本减持背后,也源自于部分上市公司业绩表现不理想,上市公司董监高对其未来业绩和发展存在悲观预期。

举例来看,华源控股实际控制人因资金需求,拟减持不超过5%的股份。6月14日,华源控股发布关于实际控制人减持公司部分股份的提示性公告称,实际控制人李志聪、李炳兴、陆杏珍为一致行动人,3人拟自公告发布之日起15个交易日后的6个月内,减持其持有的公司股份不超过1555万股,占公司总股本的5%。

再如,科创新源的股东拟继续减持不超过3.59%的股份。6月12日晚间,科创新源发布公告称,股东苏州天利、钟志辉原减持计划的时间区间已届满,分别减持了1.93%、0.775%公司股份。同时,钟志辉拟在6个月内继续减持不超过320万股公司股份,占本公司总股本比例的3.59%。

虽然符合相关规定的上市公司重要股东减持并不会对二级市场造成过大影响,但近期上市公司董监高套现频繁且金额较大,仍有可能带来一定风险,投资者对此需要提高警惕。北京师范大学公司治理与企业发展研究中心主任高明华表示,部分高管可能会趁股市回暖之际将自身持有的不受限制的流通股票高价卖出以套现。高明华认为,不管减持多少、如何减持,都应该及时公开披露,保护投资者的知情权。

本版编辑 温宝臣

中国银行保险监督管理委员会南阳监管分局

关于换发《中华人民共和国金融许可证》的公告

下列机构经中国银行保险监督管理委员会南阳监管分局批准,换发《中华人民共和国金融许可证》,现予以公告:

中国农业银行股份有限公司南阳理工学院支行

机构编码:B0002S341130009

许可证流水号:00679973

业务范围:许可该机构经营中国银行保险监督管理委员会依照有关法律、行政法规和其他规定批准的业务,经营范围以批准文件所列的为准。

批准成立日期:1994年03月31日

住所:河南省南阳市长江路理工学院大门口东

发证机关:中国银行保险监督管理委员会南阳监管分局

发证日期:2019年06月13日

邮政编码:473000

联系电话:0377-63105155

以上信息可在中国银行保险监督管理委员会网站(www.cbrc.gov.cn)查询