

不良贷款风险如何化解

本报记者 郭子源

财金观察

2021年,哪些领域的新增贷款风险需高度关注?如何有效化解存量风险、防范新增风险?中国东方资产管理股份有限公司(以下简称“中国东方”)4月16日在北京举办“金融风险防控高峰论坛”并发布《中国金融不良资产市场调查报告(2021)》(以下简称《报告》)显示,80%以上的金融业受访者认为,房地产行业将成为2021年不良贷款显著增加的行业,需高度关注房地产行业新增贷款风险。

不良贷款尚未充分暴露

中国银保监会4月16日发布的最新监管数据显示,截至2021年一季度末,我国银行业不良贷款余额为3.6万亿元,较年初增加1183亿元,不良贷款率1.89%,较年初下降0.02个百分点。

尽管不良贷款率有所下降,但从多家上市银行披露的2020年年报不难发现,其主要原因在于加大了不良贷款的处置力度,因此并不意味着不良贷款已充分暴露。

需要承认的是,目前仍有部分企业的经营困局没有得到根本性扭转。在新冠肺炎疫情的冲击下,部分企业现金流短缺、还本付息压力显著增大。《报告》预计,2021年不良贷款的上升幅度仍然较大。首先,由于金融财务具有滞后性,不良贷款的风险暴露也存在一定的滞后性;其次,3月24日召开的国务院常务会议明确要求,为保持对小微企业的金融支持力度不减,将普惠小微企业贷款延期还本付息政策和信用贷款支持计划进一步延至2021年底,这将进一步延缓相关授信风险的暴露。

“目前,疫情和外部环境仍存在诸多不确定性,我国经济恢复性增长面临挑战,金融体系风险虽总体可控,但存量风险尚未完全暴露。”中国东方战略发展规划部总经理董裕平说,总体来看,2021年我国经济将面对地方政府融资平台债务高企、房地产企业违约频发等“灰犀牛”式风险,以及美国对华政策不确定性和新冠肺炎疫情反弹等“黑天鹅”式风险;具体来看,需要重点关注区域性中小银行风险、信托等非标债权风险、地方国有企业信用风险等。

高度关注房地产贷款风险

那么,2021年的新增贷款风险将主要来自哪些领域?《报告》显示,80.88%的受访者认为,房地产行业将是不良贷款规模

中国银保监会4月16日发布的最新监管数据显示

截至2021年一季度末
我国银行业不良贷款余额为

3.6万亿元

▲ 较年初增加1183亿元

不良贷款率

1.89%

▼ 较年初下降0.02个百分点

显著增加的领域,57.35%的受访者认为是制造业。

“随着中国经济结构转型,‘房住不炒’定位不变,接下来,高杠杆房地产企业将面临三大压力。”董裕平说,一是行业竞争进一步加剧,二是监管部门全面推行房地产企业“三道红线”融资新规,三是偿债高峰期即将到来。

所谓“三道红线”是指监管部门已制定了重点房地产企业资金监测和融资管理规则,通过三道负债率相关的红线将房企分为四类进行监管,这“三道红线”分别为剔除预收款后的资产负债率上限为70%、净负债与股本之比上限为100%、现金与短期债务比上限为1。

董裕平认为,“三道红线”在一定程度上限制了房地产企业有息负债的过快增长,此外,中国人民银行、银保监会共同发布的《关于建立银行业金融机构房地产贷款集中度管理制度的通知》也将对房地产企业的融资产生制约。优质稳健的龙头房地产企业有望迎来更好的发展空间,前期高杠杆扩张的中小房地产企业将面临较大债务压力,相关的信用风险将较为突出。

除了房地产行业,制造业信用风险上升的趋势也需高度关注。多位参与论坛的商业银行信贷管理部负责人均表示,新冠肺炎疫情对于制造业的影响仍具不均衡性,部分制造业企业面临内外部市场需求同时萎缩、偿债能力下降、信用风险上升等问题。

2021年的新增贷款风险将主要来自哪些领域

数据显示

房地产行业

80%以上

制造业

57%以上

持续创新不良资产处置手段

面对新增不良贷款上升的态势,存量不良贷款的化解、处置工作就更显紧迫。“2020年,我国银行业共处置不良资产3.02万亿元,今年不良资产处置的目标是力度不减。”银保监会副主席肖远企说。

如何才能进一步提升不良资产处置效率?这就需要持续创新不良资产处置手段。除了传统的核销、清收、批量转让等手段,还应进一步重视不良资产证券化、并购重组等手段,资本市场不良资产处置有望成为新方向。多位业内人士表示,必须丰富、创新多元化处置方式。例如,探索以不良资产管理、债转股、投资银行为特色的业务体系,开展与企业结构调整相关的业务,如兼并重组、破产重整、夹层投资、阶段性持股等。

作为不良资产处置的主力军,资产管理公司将如何发挥作用?“要探索主辅分离业务,为国企改革三年行动服务;探索兼并重组业务,为企业转型升级服务;探索问题机构业务,为化解中小金融机构风险服务;探索地方平台业务,为化解地方政府债务风险服务。”中国东方总裁邓智毅表示,要聚焦回归本源、瘦身健体、做实资产和风险防控,加快结构性调整和改革。

尤其从去年下半年开始,汽车制造商纷纷开始恢复生产,而之前因疫情减产的芯片公司很难保证充足供应。“如今,一辆普通家用轿车内含的芯片数量从几十个到100多个不等。”杨海燕告诉记者。

诸多因素使得半导体行业产能紧张矛盾进一步凸显,这也导致产业链龙头一方面纷纷提价,另一方面加快扩大产能。据了解,4月1日起中芯国际已全线提价,产品整体涨价幅度在15%至30%之间。瑞芯微也发布调价通知函,4月1日起对芯片产品进行价格上调。此外,新洁能、士兰微、芯朋微等芯片企业也已陆续宣布涨价。

在业内看来,半导体加工企业纷纷增加资本开支,投资新产能。“不过,半导体扩产周期的时间较为漫长。”杨海燕表示,“远水难解近渴,新建产能从扩产到投产,至少需要一年半,从投产再到产能爬坡恐怕也得半年。”

业绩实现高增长的不只卓胜微一家,从半导体芯片的生产流程看,可大致分为三步:设计、制造、封测。而在制造和封测环节,又涵盖半导体设备、材料两方面。国盛证券电子行业分析师余凌表示,目前产业链原材料硅片、IC载板、引线框架以及代工、封测费用均已出现涨价现象,说明产业链相关公司将直接受益于订单增长带来的毛利率提升。随着龙头企业资本开支开始落地,半导体材料和设备等上游行业相关企业也有望迎来大量的订单。

陶然论金

4月20日,国泰君安资产管理公司拿到了中国证监会颁发的证券期货业务许可证,宣布正式开启公募业务。这家资产管理规模超过5000亿元的资管机构,对进入财富管理市场期盼已久。

事实上,想在财富管理市场上分得一杯羹的机构并不在少数。从银行、保险到基金、券商资管等,一致看好中国财富管理市场未来巨大的发展空间,个个跃跃欲试。

数据显示,截至2020年底,中国个人金融资产达205万亿元,但与世界发达经济体相比,我国居民的金融资产占比明显偏低。据央行统计,2019年中国居民的住房资产占总资产的59%,而金融资产占比仅为20%左右,美国的两项数据则分别是24%和71%。一份来自麦肯锡的最新报告认为,在居民财富管理需求持续高涨、数字化浪潮强势来袭、行业创新不断涌现的背景下,中国财富管理行业正迈向全新发展阶段,预计未来中国个人金融资产仍将维持10%的增速,2025年这一数字有望达到332万亿元。

从更宏观的层面上看,培育好财富管理市场是金融行业拉动内需的重要抓手。央行副行长李波最近表示,虽然当前中国储蓄规模已经很大,但大量集中在银行和房地产,结构不够合理,应该优化现有储蓄结构。也就是说,无论是客观市场,还是监管层的主要引导,加快提升社会财富管理服务水平、创新能力的时代已经到来。

有潜力和需求,并不等于就能产生现成的市场,更不等于能淘到真金白银。眼下的财富管理市场,既是等待开垦的处女地,又是一片竞争的红海。说它是处女地,是因为财富管理市场的潜力尚需各方下功夫去开发,去挖掘;说它是红海,是因为在目前已开发出的财富管理市场上,竞争已经相当激烈。

近年来,财富管理市场一直在不断提速。最明显的莫过于个人财富的配置逐步多元化。从存款、信托、银行理财转向提升基金、股票和保险产品的配置比例。百姓对专业投顾的接纳度越来越高,对一站式、多元化的财富管理愈发青睐。显然,财富管理市场对一体化、综合化的服务和产品正在提出更高的要求。但目前我国金融业是以分业经营、分业监管为主的格局。对监管层来说,如何在分业监管的前提下,按照财富管理市场的发展规律,建立起一套有效的监管系统,既有利于不同金融板块之间的协作服务,又能阻隔金融风险在不同行业中的传递。这对监管层来说无疑是一个新挑战,需要在更高层次进行整体设计。

对金融机构来说,如何建立真正意义上的财富管理商业模式同样是一种挑战。这首先需要从当下简单的资管产品销售,向以客户需求为中心的投顾模式转型,其间涉及如何建立更科学合理的细分式经营、线上线下的无缝服务转换设计、储备足够的高素质人才等。同时还需要考虑不同类型机构的自身优势禀赋,以形成错位和差异化的竞争优势。这一切,将决定谁在未来的财富管理“黄金时代”最终胜出。

那么,面对财富管理市场未来的机遇和挑战,监管层和金融机构真的做好准备了吗?

本版编辑 陆敏 武亚东 李晨阳
美编 高妍

谁能在财富管理的黄金时代胜出

江帆

从上市公司业绩看中国经济亮点

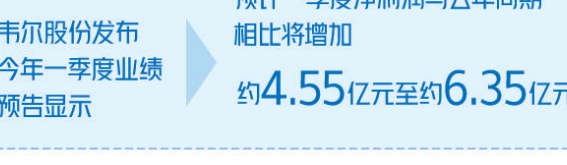
需求推升芯片板块景气度

本报记者 梁睿

3月31日,中芯国际发布2020年年报显示



4月上旬 韦尔股份发布今年一季度业绩预告显示



2020年以来,半导体行业进入了新一轮景气周期。从近期各家半导体上市公司发布的2020年以及一季度业绩情况看,绝大部分公司去年实现盈利,其中八成以上公司净利润同比增长。

4月上旬,韦尔股份发布今年一季度业绩预告显示,预计一季度净利润与去年同期相比将增加约4.55亿元至约6.35亿元,同比增长超过100%。而此前3月31日,中芯国际发布2020年年报显示,去年营业收入合计274.7亿元,同比增长24.8%,毛利65.3亿元,同比增长42.4%,净利润43.3亿元,同比增长141.5%,成功扭亏为盈。

半导体行业上市公司业绩大增源于当前旺盛的市场需求。中芯国际在年报分析中称,物联网、云计算、大数据等相关产品已逐渐从爬坡期进入成熟期,需求量进入稳定成长阶段。人工智能、驾驶辅助、机器人和无人机等领域也处于积极迭代发展期,为全球集成电路产业孕育新的机遇。消费群体对各类远程办公、教学和数据中心的需求有所提升。相关终端智能设备、无线穿戴设备以及数据中心设备的需求向好。

申万宏源证券电子行业分析师杨海燕表示,从需求端看,半导体芯片需求有增无减;从供给端看,新产能短期内难以投放。

嘉盛变卖公告

新疆嘉盛拍卖有限责任公司喀什拍卖分公司受中华人民共和国喀什海关委托,对下列标的进行公开变卖:进口桑蚕干茧约43.92吨。(本次海关扣押涉案进口桑蚕干茧变卖采取线上线下同步进行,竞买者价高者得)

一、进口桑蚕干茧约43.92吨,起售价:4029193.35元,91739.375元/吨。

二、竞买人条件及报名方式:(一)凡境内外具备完全民事行为能力之公民、法人和其他组织均可参加竞买。(二)参与线下竞买人须于竞买前凭身份证或护照、企业营业执照副本、法人资格证明或法人委托授权书及其他有效证件,办理竞买手续,签署竞拍登记表,交付标的全款,领取竞价号牌以取得竞买权,否则不视为正式竞买人。参与线上竞买人应于竞买前在中拍平台上进行实名登记注册,注册成功后请按中拍平台提示进行操作。凡参加竞买的人须在本公司的账户里有竞买保证金。竞买未成交的,标的保证金于竞买结束后,5个工作日内退还竞买人,不计利息。

三、保证金缴纳:竞买人须在变卖期内交纳标的保证金20000元,经我公司确认后取得竞买资格。参加本次变卖的竞买人须在2021年5月9日北京时间10时前将标的保证金汇入以下账户:账户名:新疆嘉盛拍卖有限责任公司喀什拍卖分公司,账号:65001740200050000214,开户行:喀什建设银行分行营业部,开户行行号:105894000027。

四、变卖以标的物实物现状为准,竞买人交纳完保证金并办结竞买前期相关手续的,竞买人可联系拍卖公司查看标的实物或相关资料(评估报告、检验报告、照片等)。

五、其他事宜(一)本次变卖标的以实物现状以及海关罚没鉴定数量进行变卖,提货时不过磅,标的品质、数量以实物现状为准。竞买人须于竞买前亲自查验标的物,如不查验,所造成的经济损失由买受人自行

承担。竞买人一经报名,即视为完全了解并认可标的物存在的瑕疵,并承担其相应风险。竞买人竞得标的的相关资料只证明买受人合法取得该标的物的途径,不等同于标的物的再次销售和加工等许可证书。

(二)标的物移交时所涉及的相关税、费(税费、搬运费、装卸费等)及相关安全责任均由买受人自行承担。标的需要运输离开标的物所在地的需自行办理相关手续。

(三)买受人须在变卖成交之日起7个工作日内付清全部成交价款及变卖佣金(按成交总额的2%收取佣金),成交之日起7个工作日内完成提货手续,逾期未提货的,所产生的仓储费用及相关法律责任由买受人承担,并承担货物毁损和灭失的风险。

特别说明:提货时标的品质、数量以实物现状为准,成交价款无发票。

(四)详细内容及未尽事宜敬请竞买人在报名前仔细阅读我公司发布于中拍平台的《竞买须知》和相关资料。

变卖时间:线上变卖平台:2021年5月2日北京时间11时00分至2021年5月9日北京时间11时00分
线下变卖时间:2021年5月9日上午北京时间10时00分至2021年5月9日上午北京时间12时00分
变卖地点:线上变卖平台:中拍平台(https://paimai.caa123.org.cn)
线下变卖地点:喀什市深喀大道经济开发区兵团大厦5楼会议室
欢迎有实力的企业及个人参加竞买
拓展地点:阿拉山口(中国外运阿拉山口公司仓库),为便于统一规范安排查看标的,请有意向竞买企业提前与拍卖公司(刘女士:18094960290)取得联系,预约查看标的的时间。
预展时间:2021年4月24日—2021年5月1日
联系电话:0998-2921000、18094960290(刘女士)
监督电话:0998-2905126(向先生)

中国建设银行股份有限公司廊坊分行与中国信达资产管理股份有限公司河北省分公司 债权转让通知暨债务催收联合公告

根据法律有关规定,以及中国建设银行股份有限公司廊坊分行与中国信达资产管理股份有限公司河北省分公司签署的《债权转让协议》,中国建设银行股份有限公司廊坊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。中国建设银行股份有限公司廊坊分行特公告通知各借款人(债务人)及担保人。

承继人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相应合同义务。

特此公告。
注:若借款人(债务人)、担保人因各种原因更名、改制、歇业、吊销营业执照或丧失民事行为能力,请相关责任主体及主管部门代为履行义务或履行清算责任。

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相应的担保人或其

序号	借款人名称	贷款行	借款合同号	担保措施	担保合同编号
1	天津控股集团	中国建设银行廊坊分行	建廊并购(LF2016)第01号;建廊并购(LF2016)第01-11号;建廊并购(LF2016)第01-14号;建廊并购(LF2016)第1号;建廊并购(LF2019)第1-001号	天津控股集团以其持有四川沱牌舍得集团有限公司70%(16,257万元)股权提供质押担保	建廊并购(LF2016)第01-1号;建廊并购(LF2019)第1-1号
				周政、戴菲菲、周金、刘力、北京天津国际控股有限公司、梦东方文化娱乐集团有限公司、天津置地有限公司、天津地产(迁安)有限公司、三河天津城房地产开发有限公司、三河东胜房地产开发有限公司、天津房地产(三河)有限公司、北京天津投资有限公司、北京蜂巢科创有限公司、舍得文创科技(北京)有限公司提供连带责任保证	建廊并购(LF2016)第01-2号;建廊并购(LF2016)第01-3号;建廊并购(LF2016)第01-8号;建廊并购(LF2016)第01-9号;建廊并购(LF2016)第01-10号;建廊并购(LF2016)第01-12号;建廊并购(LF2016)第01-13号;建廊并购(LF2016)第01-19号;建廊并购(LF2019)第1-2号;建廊并购(LF2019)第1-4号;建廊并购(LF2019)第1-3号;建廊并购(LF2019)第1-4号;建廊并购(LF2019)第1-5号;建廊并购(LF2019)第1-6号;建廊并购(LF2019)第1-7号;建廊并购(LF2019)第1-8号;建廊并购(LF2019)第1-9号;建廊并购(LF2019)第1-10号;建廊并购(LF2019)第1-11号;建廊并购(LF2019)第1-12号;建廊并购(LF2019)第1-13号