

财眼

险资权益投资比例提升细则落地在即

险资动向一直是资本市场关注的焦点,继金融委第七次会议明确“为更多长期资金持续入市创造良好条件”后,证监会在近日召开的全面深化资本市场改革工作座谈会再度呼吁“推动更多中长期资金入市”,备受关注的险企权益投资比例提升细则或率先落地。而在实际操作过程中,银保监会或采取分类监管原则,对不同公司采取差异化监管。值得注意的是,上市险企普遍增加了权益类投资占比,并在半年报中有所表现,今年上半年险企亮眼的投资收益也是净利润大增的主要原因。

■新快报记者 刘威魁



权益投资占比普遍提升

今年以来,银保监会对保险资金运用的监管重点,已由规范险资举牌,转向引导险资加大对权益类资产投资,且多次表态鼓励险资入市。今年1月,银保监会新闻发言人肖远企曾表示,鼓励保险公司使用长久期账户资金,增持优质上市公司股票和债券,拓宽专项产品投资范围。7月的国新办发布会上,银保监会副主席梁涛就透露,银保监会正在积极研究提高保险公司权益类资产的监管比例事宜。

根据《关于加强和改进保险资金运用比例监管的通知》,目前保险资金运用相关监管指标将股票、股权统称为权益类资产,并设置30%投资比例上限。事实上,保险资金的入市规模,很大程度上受到了政策环境的影响。新快报记者了解到,今年上半年,上市险企投资收益率均达到4.50%及以上,且上市险企普遍降低了固定收益类投资占比,增加了权益类投资占比。

中国人寿权益类金融资产占比从2018年末的13.67%增至2019年上半年末的15.40%;中国太保2019年上半年末权益类资产占比13.7%,较2018年末提升1.2个百分点;新华保险2019年上半年末债权型金融资产投资金额在总投资资产中占比为67.4%,较2018年末上升1.7个百分点;中国人保的权益类投资也由2018年半年末的3.9%略增至2019年上半年末的4%;中国平安的股票配比则由2018年末的8.3%增至2019年上半年末的8.9%。

就险资提升权益投资比例上限,华泰证券研究员沈娟认为,险企投资范围扩大是监管未来的推进方向,这将给予险企更大的选择空间,有利于上市险企资产配置的优化与效率提升。

险企投资还有政策空间

银保监会数据显示,保险资金投资股票规模占A股市值的3.1%,是继

公募基金后的第二大机构投资者。目前,保险资金投资权益类资产比例的上限是30%,而行业实际运用比例为22.64%,跟监管比例上限相比还有7.36个百分点,还有一定的政策空间。

据银保监会副主席梁涛透露,下一步考虑在审慎监管政策下,赋予保险公司更多的投资主动权,进一步提高证券投资的比重。但是在实际操作过程中,采取分类监管原则,对不同公司采取差异化监管。

“如果比例进一步提高,无论是对上市险企,还是股票市场,都将带来利好。”据长城证券研究所非银行金融研究团队以2019年一季度末的数据测算,保险入市资金每提升一个百分点,将直接带来1705亿元资金增量,撬动二级市场。

长城证券分析师刘文强认为,随着权益市场回暖,利率走势振幅收窄,险企浮盈或将保持平稳,但仍需关注权益市场波动带来的冲击。

下半年房地产信托业务规模或有所下降

据新华社电 中国信托业协会18日发布数据显示,二季度末我国信托资产规模为22.53万亿元,较上季度末下降0.02%,降幅进一步收窄。专家分析认为,二季度信托资产规模下行趋势收敛,呈现降中趋稳态势;同时,服务实体经济意识增强,流向工商企业的资金占比稳中有升。

数据显示,二季度,融资类信托规模为4.92万亿元,投资类信托规模为5.2万亿元,分别较上季度增加3004亿元和29亿元;事务管理类信托则较上季度减少3089亿元,占比有所回落。

近年来,监管部门主动出手,我国影子银行规模大幅缩减,事务管理信托为主的通道类业务下降较为明显。中国银保监会首席风险官肖远企日前表示,压降通道类高风险资产不仅为打好防范化解金融风险攻坚战开了一个好头,也为银行机构增加对实体经济信贷支持腾出更多空间。

二季度信托资产规模降中趋稳,资产质量有所优化,资产配置能力进一步增强。从信托资产来源看,单一资金信托占比为40.97%,较上季度末下降1.33个百分点;而体现信托公司主动管理能力的集合信托占比平稳上升,占比为43.57%。

北京大学国家金融研究中心主任金李表示,在当前“去通道”“去嵌套”的严监管氛围下,传统银信合作通道业务规模在进一步收缩,更加考验信托公司主动管理能力。近年来,信托公司普遍加强财富渠道建设,注重主动管理能力培养,集合信托占比有望进一步提升。

在提质增效的同时,信托业加大对实体经济的服务力度,流向工商企业的资金占比稳中有升。

数据显示,二季度末,投向工商企业的信托资金余额达5.61万亿元,占比为29.46%,依然稳居榜首;其后依次为房地产、基础产业、金融机构、证券投资等。与上季度末相比,投向基础产业与房地产领域的信托资金占比有所上升;投向金融机构与证券投资领域的信托资金占比继续下降。

金李表示,信托公司积极响应金融服务实体经济的政策导向,加大对民营企业、中小微企业和科创企业的支持力度,尤其是战略新兴领域。未来,预计实体经济的优质项目将会获得更多信托资金的支持,而随着监管部门及时对房地产信托业务发展加强了窗口指导,下半年房地产信托业务的规模或有所下降。

数据显示,截至二季度末,信托行业风险项目达1100个,规模为3474.39亿元,信托资产风险率为1.54%,较上季度末上升0.28个百分点。

“资管新规出台之后,信托公司普遍加强主动管理能力与风控能力建设,未来信托行业总体风险可控。”金李说。

专家表示,今年以来,信托融资需求持续回暖,加之前期通道乱象整治缓释了部分风险,信托业一改去年被动收缩的趋势,主动投放意愿增强,将为实体经济发展、稳定经济增长提供更有力的支持。

第19家民营银行来了 能否打破同质化魔咒?

新快报讯 记者许莉芸报道 时隔两年后,民营银行终于迎来“扩容”。近日,上市公司红豆股份、柯利达陆续公告称,拟参与发起设立的锡商银行已于近日获银保监会筹建批复。这是继5月江西裕民银行后,今年第2家获批准筹建的民营银行,也是江苏第2家获批准筹建的民营银行。截至目前,共有19家民营银行获批准筹建,其中17家已陆续开业运营。然而,过去五年民营银行的实践显示,各家民营银行的定位和发展路径均大同小异,产品类型趋于同质化。新入局者能否打破行业发展同质化的魔咒,还有待市场检验。

民营银行筹建获批“提速”

民营银行试点启动于2014年,此后陆续获批开业。2016年,十余家民营银行获批筹建,是最高峰期。自2017年开始,民营银行获批“停摆”,2017年和2018年两年间无一家获批筹建。

直到今年5月,江西裕民银行获得银保监会筹建批复,成为江西省首家民营银行,这也是时隔两年后第一家获批准筹建的民营银行。不到半年,锡商银行再次获批筹建,可见民营银行获批筹建已经“提速”。

此前,银保监会相关部门负责人曾对媒体表示,银保监会按照既定的

工作流程,稳妥有序推进民营银行设立相关工作。

红豆股份公关显示,锡商银行最大股东是“红豆系”,红豆股份、红豆集团分别持股5%和25%,江阴澄星集团出资认购24%的股份。公告中透露,锡商银行未来将定位为“物联网银行”,以移动金融和物联网技术为手段,探索和打造物联网银行,拟为实体经济,特别是中小微企业和物联网等相关科技创新型企业的成长发展提供丰富多样的金融产品。

有望迎来政策“松绑”

民营银行设立的初衷,就明确差异化发展战略,要坚持特色经营,与现有商业银行实现互补发展,进一步提升服务实体经济特别是小微企业、“三农”和社区的能力。

然而,过去五年间,陆续设立的民营银行在经营模式上与首批设立的民营银行定位和发展路径大同小异,业务结构单一以及产品类型趋于同质化。由于民营银行在地域上不允许异地经营,要受“一行一店”的限制,这使得其负债来源以同业资金为主,存款较少。因此去年以来不少民营银行推出了高息的智能存款揽客,不过后来被监管叫停。

未来,民营银行“一行一点”将可能有所突破。2018年10月,银保监会发布的《关于深化民营银行相关改革的试点的意见》指出,允许民营银行试点资产证券化业务、试点股权激励和员工持股计划、试点在注册地城市开设新的网点和分支机构,预计将于2019年落地实施。

“应适度放宽民营银行经营区域限制,取消‘一行一点’要求,支持和鼓励民营银行在一定区域内逐步增设分支机构和网点,进一步激活民营银行发展活力和服务张力,为民营企业提供充分竞争的金融服务市场。”国家金融与发展实验室特聘研究员董希淼表示。

政策的“松绑”能否焕发民营银行更大的活力?根据此前半数民营银行发布的2019年半年报显示,不少民营银行发展势头迅猛,如百信银行等多家银行扭亏为盈,四川新网银行、湖南三湘银行、江苏苏宁银行、百信银行总资产已经跨入400亿元俱乐部。

然而能否寻找自身特色的差异化定位仍待解。有业内人士分析,“与股东背景结合紧密度不够、发展时间较短以及监管政策限制等原因都或多或少地导致民营银行的差异化特色不够鲜明。”