

银监会4月份连续出台多个监管文件

房地产信托成立规模环比降四成

青年报记者 吴缙超

本报讯 银监会4月份连续出台了多个监管文件后,新发信托产品的数量受到影响,特别是监管层“重点关注房地产信托业务增量较大、占比较高的信托公司”,4月份房地产信托的成立规模更是环比下降了40%。

信托发行和成立规模双降

用益信托的数据显示,4月信托市场发行规模环比降了6.01%,成立规模环比下降35.87%。据统计,4月共有55家信托公司参与集合信托产品发行,共发行509个集合信托产品,发行数量环比下降了2.67%,集合信托产品的发行规模达到1133.32亿元,环比下降了6.01%。从成立情况来看,共有52家信托公司成立543个集合信托产品,虽然较3月的597个,成立数量上升,但是4月集合信托产品的成立规模只有796.9亿元,环比还是下降了35.87%。

具体来看,用益信托的统计数据 displays,4月房地产信托的成立规模73.18亿元,与3月份的122.34亿元相比,下降了40.18%。而工商企业信托的成立规模为128.01亿元,较3月份出现上升。统计显示,4月成立的集合信托的平均预期收益率为6.6%,较3月份相同时点统计得到的6.51%,增加0.09个百分点。

业内人士认为,4月份集合信托发行和成立规模双降,说明了监管机构“强监管”效应开始显现。

信托公司应加快转型

中融信托研究认为,3月29日到4月12日,15天里银监会出台了7个监管文件,虽然主要针对的是银行业,但大资管的其他子行业也势必会受到波及。



4月房地产信托的成立规模73.18亿元。

青年报资料图

其他子行业也势必会受到波及。信托方面短期同业务会受到一定的冲击,但长期来看,这种“强监管”有利于信托向本源回归,信托公司应以此为契机加快转型,提升主动管理能力。

中融信托预计,新的监管要求将使信托业通道业务承压,信托的通道业务会出现明显回落,或将对未来信托业的增长形成一定的制约。同时传统融资类业务也会受到影响,“预计未来一段时间,房地产信托业务的增长会有所受限,政信合作业务也会受到一定冲击”。

对于房地产信托业务,中融信托认为,此次监管强调要关注房地产信托业务的风险防范,在银监会发布的《关于银行业风险防控工作的指导意见》中明确指出“重点关注房地产信托业务增量较大、占比较高的信托公司”。因此,预计未来一段时间,房地产信托业务的增长会有所受限。同时,《关于银行业风险防控工作的指导意见》中明确指出“不得违规新增地方政府融资平台贷款,严禁接受地方政府担保兜底”;“要

依法合规开展专项建设基金、PPP等新型业务模式,明确各方权利义务关系,不得通过各种方式异化形成违规政府性债务。”可以预期政信合作业务会受到一定冲击。

此外,考虑到银行与信托的合作业务中资金主要来源于银行理财及同业资金,此次对银行理财、同业投资监管的强化,将对信托公司机构端资金来源造成一定的影响。随着监管的加强,预计那些销售不规范或依赖第三方销售的信托公司,在资金端募集会受到一定影响。

中融信托表示,下一步信托公司应加快转型,提高主动管理能力,开展差异化经营,形成特色业务。根据转型方向,未来信托业的差异化路线可围绕三方面进行,包括利用跨市场配置的天然优势,注重加强股权投资、资本运作能力,发展资产管理业务;利用过去积累的与产业结合的资源,升级传统融资业务,发展新型私募投行;发展家族信托、慈善信托等信托本源业务,为客户提供较为全面的财富管理。

■聚焦

银监会明确将押品管理纳入全面风险管理体系

青年报记者 吴缙超

本报讯 银监会近日发布《商业银行押品管理指引》,为指导商业银行规范押品管理,有效防范和化解信用风险,明确将押品管理纳入全面风险管理体系。

银监会有关部门负责人表示,抵质押品是商业银行缓释信用风险的重要手段,银监会高度重视押品在缓释信用风险中的功能。当前,部分商业银行押品存在管理体系不完善、管理流程不规范、风险管理不到位等现象,其风险缓释能力没有得到充分发挥。银监会制定《指引》,明确将押品管理纳入全面风险管理体系,通过相关制度安排,指导商业银行规范和加强押品管理,提高信用风险管理水平。

《指引》主要从三方面督促和引导商业银行加强押品管理。一是完善押品管理体系,包括健全押品管理治理架构、明确岗位职责、加强制度建设、完善信息系统等;二是规范押品管理流程,明确了押品管理中的调查评估、抵质押设立、存续期管理、返还处置等业务流程;三是强化

押品风险管理,对押品分类、估值方法和频率、抵质押率设定、集中度管理、压力测试等重点环节提出了具体要求。

同时,银监会还要求商业银行应至少将押品分为金融质押品、房地产、应收账款和其他押品等类别,并在此基础上进一步细分。商业银行应建立动态监测机制,跟踪押品相关政策及行业、地区环境变化,分析其对押品价值的影响,及时发布预警信息,必要时采取相应措施。商业银行还应加强押品集中度管理,采取必要措施,防范因单一押品或单一类型押品占比过高产生的风险等。

对于押品的估值,《指引》指出,原则上对于有活跃交易市场、有明确交易价格的押品,应参考市场价格确定押品价值。采用其他方法估值时,评估价值不能超过当前合理市场价格。此外,《指引》还要求商业银行应根据不同押品的价值波动特性,合理确定价值重估频率,每年至少重估一次,价格波动较大的押品应适当提高重估频率,有活跃交易市场的金融质押品应进行盯市估值。

券商4月财务数据简报显示业绩同比环比“双下滑”

青年报记者 吴缙超

收入均超过8亿元。

本报讯 受监管收紧、市场波动等因素影响,券商业绩出现较大回落,据统计,券商披露4月财务数据简报显示,以母公司为统计口径,大部分券商出现了业绩同比环比“双下滑”。

分券商来看,太平洋、东方证券、华泰证券、光大证券等净利环比下滑较多,跌幅分别为235.31%、96.13%、85.05%和84.80%。太平洋证券母公司4月净利润甚至亏损逾7000万元。仅国金证券实现净利环比正增长,涨幅为5.67%。

从单家公司来看,广发证券继今年1月获得单月营收、净利润“双料冠军”之后,在4月份再度夺魁,并成为上月唯一一家营收超过10亿元的券商。广发证券4月份营业收入达11.83亿元,环比下降7.44%,母公司净利润5.28亿元,环比下降5.88%。国泰君安、海通证券、中信证券等大型券商,营

市场人士表示,受监管收紧、市场波动等因素影响,券商业绩出现较大回落。4月市场整体回调,两市成交金额环比出现明显萎缩,同时受节假日影响,4月仅有18个交易日,较上月减少5个交易日,因此券商经纪业务及自营业务受到的影响更大。此外,在金融行业去杠杆、去通道的监管思路下,二季度券商资管通道业务预计还将下滑,从而影响整体资管业务业绩。

今年一季报数据显示,上市券商平均财务杠杆率为3.07倍,较去年末保持下降趋势。安信证券分析师赵湘怀预计,受中短期债券陆续到期影响,年内证券行业杠杆率还将缓慢下行。安信证券分析师赵湘怀认为,在2017年行业杠杆率持续下降的背景下,券商业绩将更依赖资产收益率,特别是本金的补充对于券商业绩提升的重要性将不断提升。

银行间市场首单双创专项债务融资工具完成发行

日前,银行间市场首单双创专项债务融资工具——成都高新投资集团有限公司项目完成发行,成为银行间市场支持双创企业发展、创新金融服务模式的新探索。

双创专项债务融资工具是一种募集资金的新方式,所募集的资金可通过投债联动模式直接用于支持双创企业发展。这是继发改委“双创孵化”专项债、证监会交易所创新创业债券试点之后,银行间市场在支持双创企业融资方面的又一举措。

据介绍,此次成都高投双创专项债务融资工具注册金额10亿元,首期发行5亿元,期限5年,发行利率5.6%,定向投资者共7家。

“债务融资工具期限更灵活,募集资金额度更大,能够更好地满足企业资金需求。”成都高投集团财务总监李小波表示,双创专项债务融资工具的募集资金既可以用来补充企业运营资金或偿还银行贷款,又可以用于高新园区基础设施建设,还能通过委托贷款或直接投资股权投资支持企业发展。

据介绍,此次首单募集资金中,9亿元将用于偿还银行贷款和孵化园项目建设,1亿元分散用于11个创新型企业股权投资,行业分布于生物医药、高端装备制造、互联网软件开发、节能环保等国家战略性新兴产业,直接支持成都高新区双创企业的科技创新与建设发展。

此次主承销商国家开发银行相关人士表示,双创离不开债券市场的支持,在央行和银行间交易商协会的推动下,双创债务融资工具将步入蓬勃发展的快车道。据新华社电