

聚焦·商业银行多渠道融资

# 60天内3家银行成功A股IPO “候场银行”数量降至两年来新低

本报记者 吕东

进入2019年,在监管层鼓励银行补充资本金的大环境下,银行A股IPO也是提速明显。今年以来,已有3家银行成功登陆A股市场。排队银行上市速度的加快,也让A股门外候场的银行数量得以快速“消化”,截至目前,IPO排队银行数量已降至11家,而这一数量也是近两年来的新低。

今年新上市银行数量  
已持平去年全年

去年下半年以来,银行资本补充被高度重视起来。去年12月份,国务院金融稳定发展委员会办公室召开专题会议,研究多渠道支持商业银行补充资本金有关问题。今年2月11日召开的国务院常务会议上,决定支持商业银行多渠道补充资本金,增强金融服务实体经济和防风险能力。

在此背景下,A股IPO这一对于银行来说最重要的资本补充手段也在得以加强。随着本月初西安银行A股上市,60天的时间里登陆A股市场的银行数量已达3家,上市银行数量也由此突破30家大关。

《证券日报》记者发现,今年以来,银行IPO的数量已创下自2017年以来的新高。数据显示,2017年全年仅有



张家行1家银行实现A股挂牌上市;2018年全年也仅有成都银行、郑州银行、长沙银行这3家银行实现A股IPO;今年刚刚过去两个月时间的上市银行数量就达到了去年全年的水平。而在2016年银行A股IPO重新开闸当年,曾有包括江苏银行在内的8家银行相继上市,按如今的速度,2019年A股新上市银行数量也将有望冲击这一纪录。

今年以来,除了已上市的紫金银行、青岛银行和西安银行外,青岛农商行也即将开始新股申购,显然,今年银行上市仍处于快速推进之中,A股上市

银行队伍有望持续扩容。

自2016年起,15家陆续上市的银行类型均为城商行、农商行等地方中小银行,由于工农中建交这五大国有银行的全部以及绝大部分股份制银行已实现A股IPO,未来上市的银行仍将主要从地方银行中产生。

众所周知,商业银行目前仍然面临着较大的资本压力,而对于非上市中小银行而言,由于自身规模有限,资本补充工具较少,这一情况更是尤为严重。城商行、农商行的陆续上市,不但可以缓解这类银行的资本压力,也将为中小银行日后多渠道补充资本打下基础。

排队名单银行数量  
已降至11家

随着多家银行相继实现A股IPO,处于排队等待名单中的银行数量也出现“瘦身”。截至目前,正常排队状态下的银行数量已降至11家,这一数量也创下了近两年来的新低。

证监会IPO申请企业情况显示,截至上周末,目在A股门外候场的银行数量为11家,其中拟在上交所上市的有7家,深交所上市的有4家。这些银行中,目前大部分的审核状态都已处于“预披露更新”阶段。

值得注意的是,除了上述11家处于正常排队状态下的银行外,尚有两家银行变为“中止审查”,分别为厦门农商行和江苏昆山农商。虽然上述两家银行“中止审查”的原因没有披露,但《证券日报》记者发现,这两家银行IPO聘请的律师事务所均为江苏世纪同仁律师事务所,且两位签字律师中还有一人同为两家银行的签字律师。此前,排队上市的银行就多次出现过因中介机构离职变更从而导致拟上市银行被“中止审查”的情况。

根据记者以往的经验,处于“中止审查”状态的银行除了少数变为“终止审查”外,大多数能较快恢复正常排队状态。例如在1月底,兰州银行曾出现在IPO企业中止审查名单中,但仅在两周后,该行即恢复了正常排队状态。

## 两会声音

### 全国政协委员、进出口银行董事长胡晓炼: 中国制造业要在高科技、空白领域发力



《证券日报》两会报道组/徐天晓

3月4日,全国政协委员、进出口银行董事长胡晓炼在接受《证券日报》

记者采访时表示,中国制造业必须转型升级,向高质量发展。“中国制造业必须转型升级,才能够摆脱过去长期依赖低端市场,竞争力不足而导致利润很薄的问题。中国制造业现在要在高科技领域、人工智能方面补短板,发力空白领域。”

胡晓炼表示,企业要对市场前景进行分析判断,对自己的能力做出客观评估。真正在市场上去打拼,这样制造业才能真正得到好的发展。

对于制造业的政府补贴问题,胡晓炼表示,长期靠补贴的产业很可能发展不好,可持续性差。不过,还是要看哪个环节进行补贴。比较有效的办法是在企业真正研发出产品并形成市场之后,通过税收减让和补贴在开始形成产能的时候提供支持。现在看来,在后端提供的补贴,比在前端提供的补贴可能更加市场化。

### 全国政协委员、交通银行原董事长牛锡明: 银行应以理财子公司为主体发展业务



《证券日报》两会报道组/徐天晓

据《证券日报》记者了解,全国政协委员、交通银行原董事长牛锡明今年的两会提案聚焦于防范金融风险 and 扶贫两方面。关于金融风险方面,牛锡明表示,金融风险总体可控,防范风险不可

松懈。

3月4日,牛锡明就关于银行理财子公司发展问题接受了《证券日报》记者采访,他表示,首先要组建银行理财子公司,组建起来以后再看看下一步在业务上需要出台什么政策。目前来看,现在组建工作比较顺利。对于是否组建理财子公司,牛锡明认为,理财子公司成立以后,银行应该以理财子公司为主体发展理财业务,理财部门做一些研究和政策配套,不太可能两头都去竞争搞业务。

此外,牛锡明对媒体表达了对海南发展的期待。“我很希望海南能成为一个研发中心。”他认为,除了高端产业之外,海南还有金融产业可以发展。海南可以打“绿色、无污染、宜居”的名片,(相关部门)可以出台一些政策让国内人才和机构过去,在建设自由贸易港政策优势之下,依托于产业和金融政策,发力布局与国家政策契合的产业,支持实体经济发展的目标。

### 全国政协委员、交银施罗德基金总经理谢卫: 进一步完善立法 更好指导资管行业未来发展



《本报两会报道组》于德良

正在召开的全国两会,成为万众瞩目的焦点。交银施罗德基金的总经理谢卫作为基金行业唯一的一位全国政协委员,这也是他担任政协委员的第12年。12年来,谢卫提交的提案累计超过30份,内容覆盖了从金融行业顶层到底层业务开展的各个方面。

资管新规发布近一年以来,刚性兑付、多层嵌套、资金池操作等资管行业内部的问题长期顽疾得到了有效遏制,为我国资管行业长期可持续发展奠定了制度基础。但在资管新规落地和金融结构具体实践中也反映出了一些问题,需要加以解决。对此,本次两会上,谢卫提交了一份《关于落实好资管新规的几点建议》的提案。

谢卫认为,金融机构在落实资管新规的实践中,存在着一些问题:首先,从法律层级来看,资管新规属于部门规范性文件,按上位法优先于下位法的原则,如果出现冲突,以《信托法》、《基金法》等法律优先。资管新规的内容虽与《信托法》、《基金法》等规定一致,但在具体操作层面还存在一些不一致的地方,需要进一步细化衔接。在立法配套上确保资管新规的顺利落地推进。其次,资管新规发布后,虽然设置了一定的过渡期,但金融机构为了如期满足资管新规的要求,主动调整资产结构的行为还是带来了社融增速的较快收缩。

谢卫表示,“资管新规作为规范我

## 今年以来,上市银行多渠道补充资本金,增强金融服务实体经济和防风险能力 13家上市银行“补血”:今年已筹谋再融资5681亿元

本报记者 张敏

工欲善其事,必先利其器!对于肩负金融支持实体经济重任的上市银行而言,充沛的资本金无疑是其践行社会责任的重要保障,而畅通且多样化的资本补充渠道尤其是债券融资方式无疑在为上市银行提供支撑的同时,减弱了对于证券市场的潜在影响。

《证券日报》记者注意到,今年以来,已有13家上市银行通过(或计划)发行可转债、二级资本债、优先股、永续债、金融债和定向增发(仅1家银行采用)等方式补充资本金合计5681亿元(美元已折算成人民币)。当然,这些再融资并非一蹴而就,甚至是部分银行未来中长期资本规划的一部分。

“坦率地说,充足的资本金可以保证我们在对外授信时没有后顾之忧”,某上市银行董办人士对《证券日报》记者表示,“根据监管规定和防范风险的需要,近年来银行表外资产和业务持续回归表内,但这些势必加快资本金消耗,而资本金不足会触发更为严格的监管或业务限制,因此商业银行对资本金补充非常重视。”

政策支持银行补充资本  
意在传导至实体经济

数据显示,截至2018年三季度末,我国商业银行资本充足率、一级资本充足率、核心一级资本充足率分别达到13.81%、11.33%、10.8%,均符合监管要求。

“央行实施宏观审慎评估体系(MPA)后,宏观审慎资本充足率是决

定评估结果的最核心指标之一,属于‘一票否决’指标,银行有必要维持较高的资本充足率水平”,一位股份制银行有关人士对《证券日报》记者表示。

2017年,中国人民银行宏观审慎评估体系(MPA)评估正式实施,将表外理财纳入广义信贷范围,严格把控广义信贷增速,对商业银行的资本要求进一步提高。与此同时,中国银保监会密集出台了一系列政策对银行表内、表外业务展开监管和规范,督促银行业资金回归实体经济本源。为保障稳健经营和设置合理的资本缓冲,商业银行尤其是上市银行纷纷在满足未来发展需要的同时,也为可能提高的监管要求预留空间。

“即使目前达标,但考虑到要兼顾规模增长与监管达标,资本充足率来自自然面临更高要求,银行需要开源节流。节流方面,银行的资产负债组合面临着更强的约束,应研发符合监管政策的产品和风控模式;开源方面,银行在资本补充和储备方面应进行更有前瞻性的规划,以获取业务的相对主动权”,有城商行人士对《证券日报》记者坦言。

所幸,多渠道支持其补充资本的政策导向,如今已经为商业银行全力以赴践行信贷支持实体经济的使命清除了后顾之忧。

去年12月份,国务院金融稳定发展委员会办公室召开专题会议,研究多渠道支持商业银行补充资本;今年2月11日召开的国务院常务会议决定,支持商业银行多渠道补充资本金,进一步疏通货币政策传导机制,在坚持不搞“大水漫灌”的同时,促进加强对民营、

小微企业等的金融支持。会议提出,一是对商业银行,提高永续债发行审批效率,降低优先股、可转债等准入门槛,允许符合条件的银行同时发行多种资本补充工具。二是引入基金、年金等长期投资者参与银行增资扩股,支持商业银行理财子公司投资银行资本补充债券,鼓励外资金融机构参与债券市场交易。

上市银行集体“补血”  
合计规模超过5600亿元

今年以来,上市银行可以说是密集发布与补充资本金相关的公告。

3月2日,农业银行公告称,该行已收到《中国银保监会关于农业银行发行二级资本债券的批复》以及《中国人民银行准予行政许可决定书》,同意该行在全国银行间债券市场公开发行不超过1200亿元人民币二级资本债券。

事实上,农行已经是今年第13家披露有关再融资(含股权和发债)事宜的上市银行。

1月10日,华夏银行宣布,其非公开发行股票25.65亿股,募集资金总额为292.36亿元,募集资金净额为292.32亿元。华夏银行非公开发行的发行对象包括:首钢集团有限公司、国网英大国际控股集团有限公司及北京市基础设施投资有限公司,限售期为5年。

次日,杭州银行宣布,已收到中国人民银行和中国银保监会浙江监管局关于同意公司发行金融债券的批文,公司获准在全国银行间债券市场公开发行金融债券,募集资金专项用于创新创业企业贷款。1月24日,该债券发行

完毕,发行规模为50亿元。

1月16日,宁波银行披露,此次此前获准发行的不超过300亿元的金融债券,第一期已于1月15日发行完毕,实际发行规模为60亿元,品种为3年期固定利率债券,票面利率为3.50%。

同样是在1月份,中国银行首单无固定期限资本债券(俗称永续债)发行成功,发行规模400亿元,可提高中国银行一级资本充足率约0.3个百分点,全场认购倍数超过2倍,票面利率为4.50%。发债再融资的上市银行还包括:民生银行发行不超过400亿元二级资本债券;贵阳银行获准发行不超过45亿元二级资本债券;2月22日,南京银行发行完毕2019年第一期金融债券,发行总规模为100亿元;2月27日,建设银行在境外发行了2029年到期的18.5亿美元(约合124亿元人民币)二级资本债券;兴业银行董事会2月26日审议通过2021年6月底前在境内外分次分期发行不超过2000亿元的外币金融债券。

此外,还有两家股份制银行推进了可转债发行事宜:平安银行发行可转债规模为260亿元,且可转债已于2月18日在深交所挂牌交易;中信银行拟发行可转债募集资金总额为人民币400亿元。

除了上述再融资举措,光大银行的优先股发行计划也在推进中——该行拟发行优先股募集资金不超过350亿元。需要强调的是,2月11日的国务院常务会议同时强调,资本金得到补充的商业银行要完善内部机制,提高对民营、小微企业贷款支持力度。也就是说,上市银行的融资动作最终还是需要落地于服务实体经济,而部分债券的发行批复中也明确资金的“定向投向”。

## 大盘亮“牛角”分红有底气 364只基金年内分红127亿元

本报见习记者 王明山

A股市场的反弹仍在持续,截至昨日收盘,上证综指已成功站上3000点,年内涨幅已达21.4%。受益于A股市场的大涨行情,公募基金市场也迎来了业绩的集体爆发,大批量基金的基金单位净值已经回归到1元以上,同时,也有部分基金选择锁定收益及时分红,将这部分收益切实送到持有人手中。

《证券日报》记者注意到,截至3月4日,今年以来已经有364只基金均有不同程度的分红,合计分红金额已达127.41亿元。东方红睿华沪港深混合新居今年“分红王”宝座,该基金在1月18日单次分红8.85亿元,另有34只基金在今年以来的分红总额也超过1亿元。

364只基金年内陆续分红

3月4日,永赢基金发布了旗下永赢宏益债券在2019年第一次分红的公告,按照永赢宏益基金的公告,永赢宏益债券将按照不同基金份额进行同比例的分红:永赢宏益债券A和永赢宏益债券C将按照0.04元/10份的比例发放

给持有人。

除永赢宏益债券外,选择在今年以来分红的基金不在少数。《证券日报》记者注意到,截至3月4日,今年以来实施分红的基金已经达到364只(按主代码基金统计,下同),共分红391次,合计分红总额已经达到127.41亿元。

鹏华前海万科REITs仍是所有基金中单份基金分红额度最高的产品。今年1月9日,该基金按照7.431元/份的比例、31.22亿元的基金规模进行分红。作为公募基金市场上仅有的类REITs产品,该基金产品成立于2015年7月份,其最新单位基金净值为104.09元。

翻阅该基金此前的分红纪录可以发现,自2015年7月份成立以来,该基金在此前还有2次分红的记录,分别是在2016年1月8日和2017年1月9日。《证券日报》记者注意到,虽然该基金从2015年成立以来每年都获取了正收益,却在2018年年初末选择分红,而是直接跳到2019年年初进行了此次分红。

今年分红的364只基金中,累计分红金额最高的单只基金是东方红睿华沪港深混合,该基金仅在1月8日进行了一次分红,届时,该基金可供分配

收益为97.94亿元,拟向基金份额持有人每10份基金份额派发红利1.39元,此次分红金额达到8.85亿元,暂居今年“分红王”宝座。

债基依然是分红大户

与以往几年基金分红情况类似,今年债券基金仍是分红的“大户”:在今年实施分红的364只基金中,债券基金有263只,数量超七成;263只债券基金合计分红85.41亿元,分红金额占所有基金分红金额的占比达到67.04%。

相较于债券基金在数量上的占比,债券基金在分红份额上的占比略低。《证券日报》记者注意到,这主要是因为债券基金的基金份额,单只基金单次分红的金额自然也比较低,另外,根据基金合同的规定,基金在实施分红后其单位净值不能低于面值,对于回报率水平较低的债券基金而言,在单次分红时的比例也有较高限制。

按照相关规定,基金欲实施分红需要同时满足3个条件:一是,基金当年收益弥补以前年度亏损后方可进行分配;二是,基金进行收益分配后,单位净值

不能低于面值;三是,基金投资当期出现净亏损则不能进行分配。

不过,《证券日报》记者注意到,部分基金的合同对于分红比例有更加精确的限制,如永赢宏益债券基金,其基金合同中便规定道:“在符合有关基金分红条件的前提下,本基金每年收益分配次数最多为12次,每份基金份额每次收益分配比例不得低于该次收益分配基准日每份基金份额可供分配利润的20%。”

去年,权益基金受A股市场长期调整影响,众多权益基金的单位净值回落到了1元以下,符合上述分红标准的权益基金比较少。于是,在去年全年,权益基金分红的比例极低,债券基金在去年的合计分红金额占比更是超过了90%。

随着今年以来A股市场回暖,权益基金的单位净值也陆续回到1元以上。《证券日报》记者梳理发现,截至3月4日,公募基金市场上拥有数据统计的2140只权益基金中,满足分红条件的基金已经有1643只,占比高达76.78%。

不过,需要提醒投资者的是,基金在实施分红后,单位净值会有一定程度的回落。