

新年过后16家银行开始冲刺A股IPO 13家已处“预先披露更新”状态

■本报记者 吕东

2019年,A股银行IPO迎来“井喷”,全年共有8家银行成功登陆A股市场,与2016年并列成为了银行IPO数量最高的年份。

种种迹象表明,在加大商业银行资本补充力度政策的推动下,A股银行IPO在新的一年里或仍将持续高产。最新数据显示,进入2020年后,目前有多达16家银行出现在证监会披露的排队上市企业名单之中。《证券日报》记者注意到,在上述银行中,有高达13家银行处于“预先披露更新”状态,占比逾八成。

农商行上市空间开始打开

去年多家银行成功实现A股上市后,新加入排队上市序列的银行不断涌现,在2020年,“候场”上市的银行数量并未有缩减之势。

证监会最新披露的信息显示,目前仍有高达16家银行出现在排队上市企业名单之中。这份排队上市的银行名单,目前全部被城商行、农商行等各地方银行占据。显然,随着全部国有大行及绝大部分股份制银行陆续登陆资本市场,加之支持中小银行资本补充的力度逐步加大,地方银行通过A股上市以进行资本补充的空间正在逐步打开。

《证券日报》记者注意到,在目前排队银行中,农商行多达11家,占比近七成,数量已经超过城商行,成为了未来冲击A股上市的主力。截至目



王琳/制图

前,已在A股市场上市的农商行、城商行数量分别为8家与13家,按目前排队银行的分布来看,A股上市农商行的数量有望快速追平或反超城商行。

这16家银行虽然排队状态不一,但目前只有“预先披露更新”及“已反馈”这两种状态。《证券日报》记者注意到,进入2020年以来,排队上市银行的冲击上市状态正全面提速,除上海农商行、广东南海农商行以及广东顺德农商处在“已反馈”状态外,其余银行全部处于“预先披露更新”状态,占

比已增至八成以上。由于这些银行距最终实现A股上市只差临门一脚,因此今年仍有可能是一个银行IPO的高产年。

“回A”银行上市有望重现

2019年同样也是也是银行“回A”上市的高产年,在去年上市的银行中,有半数为此前已在H股上市银行,分别为青岛银行、渝农商行、浙商银行和邮储银行。其中,邮储银行A股的成功上市,也实现了国有大行在A股市场的

银行申请区块链专利数量4年增38倍 微众银行以288件专利夺冠

■本报记者 李冰

区块链在去年迎来了“强劲风口”,银行也是其主要参与者之一。

根据零壹智库数据统计,自2016年起至2019年12月份,我国共计有15家银行申请了区块链技术相关专利,专利申请数量合计达到433件,较之4年前的11件已经暴增了38倍有余。专利申请数量最多的三家银行分别是微众银行、工商银行和中国银行,专利申请数量分别为288件、50件和40件。

零壹智库金融科技分析师任万盛对《证券日报》记者表示,“随着区块链概念的普及,以及银行数字化转型的需要,区块链去中心化、可溯源、不可篡改、安全隐私等特性,受到越来越多银行关注。同时也吸引了一些银行投入时间、人力、资金去研发区块链技术”在银行业的应用。”

4年银行申请专利数量增38倍

《证券日报》记者注意到,从专利申请时间来看,银行业金融机构申请区块链专利的最早记录可以追溯到2016年。

据零壹智库统计显示,自2016年—2019年银行业申请区块链专利数量从11件增长至433件,增近38倍。具体来看,在2016年仅中国银行和微众银行申请了区块链专利,数量分别是7件和4件。2017年—2019年期间,所有银行申请专利总数量分别是43件、95件和284件。

4年间,参与区块链专利申请的银行也从2家增至15家。在这个过程中,专利申请数量最多的3家银行分别是微众银行、工商银行和中国银行。

据统计,仅2019年银行业申请的区块链专利就达284件,共计有9家银行申请了区块链专利,其中,微众银行以229件排在首位,占到2019年新增专利总数的81%;排在第二的是工商银行,在2019年申请了35件,占总数的12%;其余7家银行专利申请数量均在10件以下。

记者注意到,微众银行凭借数量优势,在业务分布上处于领先优势,其区块链专利覆盖了数字资产、供应链金融业务、支付结算业务、征信和汇款业务,而中国银行的区块链专利覆盖了数字资产、信贷业务、征信、跨境支付、资金存管和结算汇业务,工商银行的区块链专利则主要集中在数字资产

和供应链金融业务。

零壹智库金融科技分析师任万盛表示,专利申请人为了能够让专利审核员了解所申请的专利是否具备创新性、实用性、独特性,往往会将专利背景、业务痛点、技术痛点、解决方法及具体流程等内容写入专利申请书中。

139件区块链专利与金融业务和应用场景有关

整体来看,在银行申请的区块链专利当中,有151件区块链专利与基础设施和底层技术有关,139件区块链专利与金融业务和应用场景有关。

《证券日报》记者注意到,从申请专利的业务角度来看,数字资产、信贷业务和供应链金融是最受银行关注的3个领域。

具体来看,有5家银行申请了数字资产相关专利共17件,申请的银行包括中国银行、工商银行、农业银行、招商银行和微众银行等;信贷业务有4家银行申请了相关专利,其中包括中国银行、农业银行、交通银行和玉山商业银行;供应链金融业务也有4家银行申请了相关专利,包括工商银行、农业银行的微众银行和福建农信银行。除此

东方财富证券73亿元可转债“补血” 九成投向信用交易业务

机构预测“东财转2”上市价或在122元-126元

■本报记者 李文

1月13日,东方财富可转债“东财转2”开始申购,引起投资者广泛关注。实际上,在刚刚过去的2019年,可转债市场也着实火了一把,不仅发行规模创新高,去年中证转债指数涨幅高达25.91%,指数年度涨幅居于近十年来第二位,一级市场打新收益也十分可观。

从公司的角度来看,此次东方财富面值73亿元可转债发行,将进一步补充子公司东方财富证券的营运资金,提高其综合竞争力。

73亿元可转债提高综合竞争力

1月12日,东方财富发布《创业板公开发行可转换公司债券发行提示性公告》,此次发行人民币73亿元可转债,每张面值为人民币100元,共计7300万张,按面值发行。

定价方面,光大证券固收研究预计,定于一期东财转债上市以后整体价位始终稳定在110元以上,出色基本面以及高流动性是主因,此次发行的

“东财转2”预计将继续延续强势表现。对标同等平价转债(曙光转债),预计其上市转股溢价率在20%-23%,上市价位区间在122元-126元,中报在124元,建议积极申购;而根据国泰君安此前的预计,“东财转2”上市首日价格在125元-126元之间。

东方财富表示,此次发行可转债拟募集资金将用于补充公司全资子公司东方财富证券的营运资金,支持其业务发展,增强其抗风险能力;在可转债转股后按照相关监管要求用于补充东方财富证券的资本金,以扩展业务规模,优化业务结构,提高其综合竞争力。具体来看,将不超过65亿元投入信用交易业务,扩大融资融券业务规模;将不超过5亿元用于扩大证券投资业务规模;拟投入不超过3亿元增资全资子公司东方财富创新资本,以补充其资本金和营运资金,增强其市场竞争力与风险抵抗能力。

东方财富证券近年来颇受业内关注,尤其是其互联网金融业务的“打法”,为其争取了更多市场份额。从其2019年上半年的业绩表现来看,证券业务占半壁江山,贡献收入占比达66%;其互联网金融平台效率持续提升,基金

代销业务收入结构进一步优化,尾佣及销售服务费的收入占金融电子商务服务业务收入的比例由2016年的62%上升至2019年上半年的71%。

业内人士认为,东方财富以“高流量+低成本+优服务”构筑核心竞争力,流量变现加速启动,未来该公司在基金产品创设、投资顾问、客户资产配置方向将大有可为,看好其财富管理长期空间。

去年可转债发行创历史新高

不论是发行量还是收益方面,2019年可转债市场的表现都可圈可点。

数据显示,2019年共发行可转债130只,发行规模高达2749.54亿元,创历史新高。其中发行规模在50亿元以上有浦发转债(500亿元)、中信转债(400亿元)、平银转债(260亿元)、苏银转债(260亿元)、核能转债(78亿元)、顺丰转债(58亿元)、招路转债(50亿元)、通威转债(50亿元)。目前市场现存可转债只数超过230只,余额规模超过3700亿元。

之外,支付结算、征信和跨境支付也是银行比较关注的应用场景,申请这些领域专利银行均达到3家。

据统计,在银行区块链专利应用场景方面,身份认证、区块链投票、资产转移、积分管理、区块链溯源、秘密交易、风险管理、票据处理等领域均广泛受到银行业的关注。

此外,在基础设施和底层技术方面,数据处理是专利申请中出现次数最多的技术。据不完全统计,与数据处理相关专利申请数量达到54件。其中,数据处理包含了数据存储、数据读取、数据访问、数据共享、数据检测、数据扩容、数据同步等技术,其次,智能合约、共识算法和加密技术三项技术在专利中的出现次数均达到10件以上。

任万盛认为,跨境支付领域的专利申请尤为值得关注:“区块链跨境支付系统具有以下优点:汇款行与收款行之间点对点进行交易,省去了代理银行造成的时间成本和资金成本,提高了银行间跨境支付效率;支持7*24小时交易,不受时差与节假日影响;可通过区块链分布式账本实时销账;支持实时查询交易转账状态;可保障数据存储安全,防止数据泄露风险;可通过区块链网络促进数据共享,提高工作效率。”

去年四季度地产信托募资降至冰点 今年金融类信托有望“上位”

■本报记者 邢萌

2019年,房地产信托的发展经历了冰火两重天:上半年房地产业务蓬勃发展,多家信托公司业绩报喜;进入下半年则是另一方天地,历经多轮监管政策调控,房地产业务急降,不少信托公司也将业务转向政信类信托,扎堆式追规模,也容易埋下“触雷”的风险隐患。

《证券日报》记者注意到,去年四季度,房地产信托募资规模达到了两年来的最低点。用益信托金融信托研究院数据显示,2019年第四季度,房地产信托募资规模仅为1400亿元,环比下滑超25%,刷新了2018年以来季度规模新低。

“在强监管趋势下,2020年的房地产信托业务或将进一步萎缩,业务转型仍需时间”,用益信托研究员喻智向《证券日报》记者预测道,“信托公司正着力在房地产业务模式上进行创新和改变,目前以开发贷为主的业务模式预期可能会有所萎缩,另外,2019年接连有大型房企兑付的负面消息传出,房地产信托业务面临的兑付风险值得关注。”

去年四季度房地产信托项目集中在粤浙苏等地区

在“去通道,控地产”的信托监管思路下,2019年三季度末信托资产管理规模呈现稳中有降的发展趋势。中国信托业协会公布的数据显示,截至去年三季度末,全国68家信托公司受托资产余额21.99万亿元,较二季度末下降5376.9亿元,环比下降2.39%,与二季度降幅0.02%相比,下降幅度增大。

进入去年四季度,新增集合信托募资规模进一步环比下降。用益信托研究院数据显示,据公开资料不完全统计,截至2020年1月3日,四季度共有60家信托公司募集成立集合信托产品6072款,环比增加9.99%,募集资金4882.25亿元,环比下降4.49%。从月度数据来看,2019年10月份、11月份、12月份集合信托产品的成立规模分别为1526.66亿元、1439.92亿元和1299.64亿元,集合信托产品的单月募资规模持续下滑。

《证券日报》记者注意到,房地产信托产品规模下滑最为明显,这也是导致集合信托募资规模下降的直接原因。用益信托研究院相关数据显示,房地产类信托是成立规模环比下滑最为明显的产品,去年四季度期间,

该类产品的成立规模为1410.62亿元,环比下滑26.43%,规模占比28.89%,环比减少8.61个百分点。

从投向地区来看,房地产信托项目首选是经济发达地区。据了解,去年四季度已披露投向区域的1021款房地产信托产品中,广东省以171款产品居首位,排在后边的浙江省和江苏省的房地产信托数量均超过100款。

用益金融信托研究院表示,在当前宏观经济环境持续低迷,房地产市场在经济和监管的双重压力之下开始出现分化,头部房企相较于中小房企的优势增加。信托行业的房地产业务开展受监管的影响,合规性门槛较高,对优质交易对手上的选择并不多。

“房地产类信托预期还会有所下滑,业务转型难度较大”,喻智对《证券日报》记者分析道,“通过各类基金、REITs、股权投资等形式参与房地产业务是转型的主要方向,但人才储备和主动管理能力仍制约着该类业务的发展。”

金融类信托规模超房地产 2020年有望迎来大发展

在信托资金投向领域上,去年四季度投向金融的信托资金,无论是募资规模还是规模占比,均超过房地产信托,居各大领域之首。据用益金融信托研究院数据,2019年第四季度,投向金融领域的集合信托募集资金规模占据首位,达到1499.52亿元,环比增加10.20%,规模占比达到30.71%;其次为房地产信托,募资规模1410.62亿元,规模占比28.89%;再次为基础产业信托,募资规模1109.73亿元,规模占比22.73%。

用益金融信托研究院分析称,金融类信托的增长有多方面的因素:一是证券市场尤其是股债市场的火热,信托公司的TOF等产品的成立规模走高;二是信托公司正在加大对消费金融业务的开发,逐渐改变只充当资金通道的尴尬角色;三是现金管理类及短期产品增加,丰富了信托公司的产品线,提高了客户黏性。

金融类信托或是2020年可能出现大发展的业务,喻智对记者表示:“2019年投向金融领域的集合信托产品募集规模的增长多源自于符合资管新规监管要求的创新业务。投向股债市场的TOF、TOT类产品,投向消费金融领域的消金产品以及丰富产品线的现金管理类产品都可以作为信托公司集合信托产品的增长点。”

券商系FOF产品去年业绩大翻身 72只“牛基”平均收益率超15%

■本报记者 周尚仔

2018年4月份“资管新规”落地后,在“去通道”背景下,券商系合理理财产品新创设数量及规模一直处于下滑态势。《证券日报》记者注意到,多年来业绩平平、鲜被关注的券商系FOF型产品,在去年终于迎来业绩大翻身,跃升为券商各大类集合理财产品中平均收益率最高的品类。

《证券日报》记者统计数据发现,2019年,共94只券商系FOF型产品新发行(分级产品分开统计,下同),券商系FOF型产品业绩也同步实现大翻身,有完整数据统计的72只FOF产品,在去年全年的平均收益率为15%,其中券商“全明星”FOF型产品的表现更为突出。

为此,某券商FOF型产品投资总经理对《证券日报》记者表示,“去年券商系合理理财中FOF型产品业绩拔得头筹,甚至超过同期股票型产品的现象,反映出券商资管在权益产品方面与大型基金公司和一些明星私募的差距,这种差距不只是投资经理选股能力的差距,也有规模效应的差距、研究投入的差距、客户体验的差距。”

近年来,国内FOF型产品逐渐被广大投资者熟知,更多的金融机构也积极参与到投资FOF型产品的队伍中来。FOF型产品并不直接投资于股票或债券,其投资范围仅限于其他基金产品,通过持有其他证券投资基金而间接持有股票、债券等证券资产,是结合基金产品创新和销售渠道创新的基金新品种。

从发行方面来看,《证券日报》记者据东方财富Choice数据统计显示,年内发行数量最大的为国泰君安资管旗下“国泰君安尊享年华债券FOF”、

“国泰君安君享甄选FOF”、“国泰君安双子星FOF”、“国泰君安君享甄选FOF”、“国泰君安安全明星FOF”五大系列,共计发行25只产品;其次则是招商资管旗下“招商资管安享宝FOF”、“招商智远群英荟优选FOF”、“招商智远群英荟甄选价值FOF”等八大系列的19只产品;中信证券位列第三,共发行“中信证券科创领新FOF”、“中信财富FOF”两大系列10只FOF型产品,包括3只科创板FOF产品。

从收益方面来看,有数据可查的72只券商FOF型产品,在去年全年的平均收益率为15%,在券商各大类集合理财产品中收益率遥遥领先。而2018年券商FOF型产品平均收益率为-6.99%,不难发现,2019年券商系FOF型产品实现业绩大翻身。

对此,有业内人士表示,“目前中国FOF市场提升的空间很大,其中的一股重要力量来自券商资管。当一个市场越来越成熟,产品越来越多,在信息不对等的情况下,选择投资产品的难度越来越大,FOF产品能帮助投资者解决这个问题。”

《证券日报》记者发现,2019年券商“全明星”系列FOF表现均不俗,国泰君安资管旗下22只“国泰君安安全明星FOF”系列产品的表现也相当出色,在2019年全年的平均收益率为18.29%。

国内FOF产品发展势头正盛,对于这类产品未来的发展前景,上述FOF产品投资总经理向《证券日报》记者表示:“今年FOF领域可以借助去年的成效,在去年的基础上更上一层楼。持续涌入的北上资金和近期市场的交易量反映出,一个良好牛市的起点,FOF产品会重点配置在股票多头策略,在产品选择方面会倾向重仓消费、科技、5G等主题基金。”