

聚焦银行新年新气象

今年或迎银行上市“大年” 开年A股过会第一单花落瑞丰农商行

■本报记者 吕东

刚刚跨入2021年,年内首家A股IPO过会银行就已产生。日前,绍兴瑞丰农商行申请A股IPO已获通过,为第一年银行冲刺A股上市打响头炮。

自去年下半年起,已有多家银行的IPO申请顺利过会。这是否意味着,2021年会像2019年一样又是一个银行上市的“丰收年”呢?

允泰资本合伙人付立春在接受《证券日报》记者采访时表示,当前很多银行都面临补充资本的难题。近几个月来,银行A股IPO的审核周期和效率均大幅提高,有一定的信号作用。“不过,银行上市存在诸多审核条件,并非所有中小银行均能达标,真正能够过会并实现上市的银行数量仍相对有限。”

新年IPO银行过会第一单 花落瑞丰农商行

1月7日第十八届发审委2021年第4次会议的审核结果显示,绍兴瑞丰农商行A股首发上市获通过,该行因此成为今年A股IPO首家过会的银行。

绍兴瑞丰农商行的前身为浙江省绍兴县信用合作社联合社,2005年在此基础上设立浙江绍兴农村合作银行。其于2011年改制为浙江绍兴瑞丰农商行,成为浙江省首批成立的农商行之一。

2018年更新的招股书信息显示,瑞丰农商行计划发行股份数量不低于1.51亿股、不超过4.53亿股,发行后总股本不超过18.11亿股,募集资金在扣除相关发行费用后,将全部用于补充核心一级资本。

瑞丰农商行的官网信息显示,其综合实力位居绍兴市金融同业前列。截至

2020年6月末,该行总资产余额1196.2亿元(经审计合并口径,下同),不良贷款率为1.36%,资本充足率17.79%,拨备覆盖率236.36%。

如果绍兴瑞丰银行最终实现上市,该行将成为浙江省首家上市农商行,在时隔一年多后为A股上市的农商行队伍再添新军。自2019年10月份重庆农商行成功“回A”上市后,A股市场至今已有长达一年多时间没有见到上市农商行的新面孔。随着上海农商行、绍兴瑞丰农商行的先后过会,这一尴尬局面有望扭转。

截至目前,A股市场共有8家农商行上市,这些银行所在省份比较集中,其中,江苏省独占六席,重庆市及山东省各有一家上市农商行。绍兴瑞丰农商行一旦上市后,上市农商行的分布省份也将进一步扩大。

根据证监会披露的首发申请企业情况数据显示,剔除已过发审会的银行,排队名单中仍有13家银行在列,其中农商行数量最多,达到8家,且审核状态均为“预先披露更新”阶段。

招联金融首席研究员董希森分析称,农商行是服务当地小微企业及三农经济的最重要力量,应鼓励那些“小而精”“小而美”的优质农商行加快登陆资本市场。

董希森同时指出,银行外源性资本的补充需要从审慎角度出发,根据市场情况统筹运用境内外各类资本工具适当补充。除上市外,还可通过发行优先股、可转债、永续债、二级资本债等资本工具补充资本。通过发行地方政府专项债补充中小银行资本,是2020年以来银行补充资本的一项创新方式,应细化相关标准,并完善退出机制。“相关部门应加强协调,统筹配合,继续加强对银行补充资本的支持力度,进一步增强资



本补充工具的灵活性和多样性。”

多家银行离上市近在咫尺 今年或迎上市大年

此次绍兴瑞丰农商行A股IPO成功过会,算是为2021年银行的A股上市送了个“开门红”。

在刚刚过去的2020年,银行在A股市场上方面颇为沉寂,前十个月更是“颗粒无收”。在经历十多个月的空窗期后,厦门银行才于2020年10月份实现A股上市,打破了去年银行A股上市的“零记录”,成为当年唯一实现A股上市的银行,也使得A股上市银行总数增至37家。

不过,在2020年经历了长时间停滞,银行冲刺A股IPO的进程却在下半年明显提速。厦门银行在2020年7月份过会,并于10月份成功上市。重庆银行也于去年8月份过会,并获得证监会A股IPO发行的批文。此外,上海农商行、齐

鲁银行相继于当年11月份和12月份过会,距离上市只差临门一脚。上述过会银行中,绝大多数为地方性中小银行,由此可以预见,今年A股市场即将迎来更多上市银行新面孔,2021年有可能成为又一个银行A股上市“大年”。

董希森在接受《证券日报》记者采访时表示,目前,我国商业银行资本充足水平总体良好,整体符合监管要求。但商业银行仍然面临较大的资本压力,特别是数量众多的中小银行,资本实力较弱,负债较多,影响其信贷投放能力,不利于服务实体经济特别是服务小微企业。对商业银行来说,资本补充是一项常规工作,业务发展、规模扩张都会消耗一定的资本金。资本补充是增强风险抵御和服务实体经济能力的重要手段,因此,在支持中小银行引进合格股东进行增资扩股、支持发行新型资本工具和二级资本工具的同时,也要支持符合条件的中小银行在境内外上市融资。

这类银行卡将被注销 多家银行出手清理“睡眠账户”

■本报记者 李冰

银行对个人账户的管理力度不断加大。近期,建设银行、中信银行、邮储银行等多家银行纷纷发布公告,将对异常账户进行清理,一些长期没有交易且没有资金的“睡眠账户”,以及同一客户名下超量账户,都将被银行注销。

麻袋研究院高级研究员苏筱芮对《证券日报》表示,“金融机构清理睡眠账户,是积极响应‘断卡行动’的具体表现。一方面,可以提升金融机构的运营效率;另一方面,有助于提升合规性,防范风险。”

多家银行开始清理睡眠账户

中信银行近日发布的《关于清理个人长期不动户及个人开立多个结算账户的公告》称,对账户余额低于10元人民币(含)以下及截至每年10月底,账户连续两年(含)以上未发生任何非结息交易的个人结算账户,将被限制交易。同一客户在该行持有百个及以上正常或未激活的个人结算账户,也将被限制交易。具体清理时间为2021年1月8日开始。

《证券日报》记者注意到,除中信银

行外,还有多家银行发布类似公告。其中,邮政储蓄银行在官网发布《关于开展个人存量异常账户清理工作的公告》。建设银行在官网发布《关于清理长期不动个人银行账户的公告》称,将对长期不使用的个人银行账户进行销户清理。销户清理范围包括:截至2020年10月31日,连续三年以上(含三年)未发生存现、取现、转账等主动交易,账户余额为0,且无信用卡约定还款、个人贷款还款等签约关系的借记卡、准贷记卡、活期存折账户。金融社保卡、公积金卡、军人保障卡等个人银行账户不纳入本次销户清理范围,处理时间为2021年1月21日至2021年2月28日。

对于清理个人长期不动户及个人开立多个结算账户的原因,中信银行、邮储银行都在公告中明确表示,清理行动是为了加强账户管理,防范电信诈骗风险。其中,中信银行表示,根据人民银行打击电信网络诈骗相关工作要,切实保障账户资金安全,对个人长期不动户及个人开立的多个结算账户开展清理。

苏筱芮表示,“银行卡贩卖是当前电信诈骗高发的主要原因之一。对个人用户来说,银行此举有助于防范个人风险,避免自身账户被不法分子利

用,为银行账户安全筑起一道防线。同时,银行此举也是在落实人民银行关于打击电信网络诈骗的相关要求。”

“断卡”行动防范电信网络诈骗

对于各家银行积极开启清理个人长期不动户及个人开立多个结算账户的原因,中国(上海)自贸区研究院金融研究室主任刘斌对《证券日报》记者进一步分析称,“一方面,是为了加强账户管理,防范电信诈骗风险。贩卖银行卡是不法分子实施电信诈骗的重要环节,很多不法分子通过租用、借用或购买他人银行账户,来实施电信诈骗。因此,打击电信诈骗的第一步就是加强银行账户管理。另一方面,很多睡眠账户长期没有交易,无形中增加了银行的运营和管理成本,加强账户管理可以在一定程度上降低银行成本。”

为了切实加强银行账户实名制管理,防范电信网络诈骗犯罪,近年来相关监管不断趋严。2019年,中国人民银行发布《关于进一步加强支付结算管理防范电信网络新型违法犯罪有关事项的通知(银发〔2019〕85号)》,对账户实名制管理、加强转账管理等出台了多项措施。2020年10月份,国务院打击治

理电信网络新型违法犯罪部际联席会议决定在全国范围内开展“断卡”行动,提出要打击、整治、惩戒多管齐下,坚决打赢“断卡”行动攻坚战。

刘斌表示,不法分子通过非正常手段购买、借用、租用他人的银行账户从事非法交易,而这些睡眠账户无形中成为不法分子实施电信诈骗的重要工具,对社会和个人带来极大危害。银行账户被非法利用主要有两种形式:一种是主动利用,即不法分子通过“养卡”等形式从事银行卡非法买卖交易;另一种是被动利用,个人用户闲置或丢失的银行卡被不法分子盯上。”

刘斌建议,个人用户应积极清理睡眠账户,不仅可以降低银行卡被盗刷的风险,也会保障个人信用及资金安全,更重要的是防止个人信息和其他重要信息泄露。

苏筱芮建议,个人用户要有两个意识。一是账户盘点意识,定期梳理个人名下账户及资产状况,养成查账记账的良好习惯;二是风险管理意识,在密码设置、账户登录管理等方面加大保护措施,对冗余账户及时注销,以避免被不法利用的风险。需要特别强调的是,千万不要出租、出售、出借自己的银行卡或支付账户。

润晖投资完成登记工作 在华外资私募机构增至32家

■本报记者 王宁

近期,又有一家证券类外资私募完成在中国市场的布局。《证券日报》记者获悉,润晖投资管理(天津)有限公司(以下简称“润晖投资”)已完成在中基协的登记工作,这也是去年新增的第9家外资私募。至此,全市场外资私募机构数量增至32家,合计管理资产规模突破100亿元。

私募排排网未来基金基金经理胡泊告诉《证券日报》记者,近些年,外资私募不同程度地加快布局中国,体现出中国市场的吸引力不断提升。外资机构投资者具有资金来源稳定、长期资金为主的特点,投资理念也更加成熟。“中国市场作为新兴市场代表,对外资机构具有非常大的吸引力,从全球配置角度看具有极大配置价值。国内私募机构也应扬长避短,充分发挥自身优势,学习国外私募先进的投资理念,强化自身竞争力。”

9家外资私募 去年完成登记备案

根据中基协数据,润晖投资成

立时间为2018年10月份,在中基协完成登记备案则是去年11月份,注册资本500万美元,属于外商独资企业,备案类型为私募证券投资基金管理人;公司唯一股东为Cephei Capital Management (Hong Kong) Limited,法定代表人是冈显,此前曾就职于长盛基金固定收益部,任职投资总监,总经理为王伟,此前任职于长盛基金研究部,任行业研究员。

截至去年年底,共计32家外资私募备案类型为证券私募机构。其中,去年新增的9家外资私募分别为罗素投资、弘收投资、威廉欧奈尔投资、鲍尔赛嘉、迈德瑞投资、柏基投资、首奕投资、韩华投资、润晖投资。

值得一提的是,因投资特斯拉而出名的柏基投资,去年的收益率高达120%,仅靠投资特斯拉就赚取了2000亿元人民币。事实上,柏基投资早在多年前便开始投资特斯拉。公开信息显示,柏基投资在2013年初持有特斯拉230万股,持股市值为8900万美元左右,平均持股成本仅为37.7美元,之后几年通过持续增持,已稳居特斯拉第二大股东地位,持股比例仅次于马斯克。

从备案时间来看,在2016年,仅有瑞银资产一家外资私募机构布局中国。2017年,新增了惠理投资、路博迈、施罗德、贝莱德、英仕曼、安本投资、富敦投资等9家外资私募。2018年,新增6家外资私募,分别为元胜投资、毕盛投资、桥水投资、安中投资、瀚亚投资、未来益财。2019年,新增备案的外资私募数量与2017年持平,同为9家,分别是德劭投资、腾胜投资、联博汇智、安联寰通、霸菱投资、野村投资、东亚联丰、富达利泰、景顺纵横。

在外资私募管理资产规模上,瑞银投资、元胜投资最为领先,路博迈投资、德劭投资、桥水投资则位于第二梯队。

外资私募 资管规模突破百亿元

近年来,外资不仅持续唱多中国,也在积极布局。例如,名声较高的桥水基金,不仅多次公开唱多中国市场,且付诸实际行动。桥水(中国)投资备案的第二只产品成立于去年9月28日,托管人为招商证券。截至目前,桥水(中国)投资在中国的资产管理规模区间为

1亿元至10亿元。

《证券日报》记者获悉,早在2016年8月份完成登记的瑞银投资,目前共发行16只产品,管理资产规模在20亿元至50亿元之间,遥遥领先于其他外资私募。在管理资产规模方面,与瑞银投资接近的是元胜投资,管理资产规模在20亿元至40亿元之间;随后是德劭投资,管理资产规模在10亿元至20亿元之间。此外,管理资产规模在1亿元至10亿元之间的外资私募有11家,管理资产规模在1亿元以下的外资私募有15家。

据私募排排网最新统计数据,目前中国已有外资私募管理人32家,合计发行产品86只,总管理资产规模突破100亿元。其中,瑞银投资在产品数量和管理资产规模上均居首位。从发行产品数量来看,目前仅瑞银投资和惠理投资发行产品在10只以上,分别是16只和12只。元胜投资和路博迈投资紧随其后,分别发行10只和8只。截至目前,仍有7家外资私募暂未发行产品,分别是首奕投资、柏基投资、迈德瑞投资、鲍尔赛嘉(上海投资、威廉欧奈尔投资、弘收投资、罗素投资)。

机构动向

新年首周73家公司被机构密集调研 逾16亿元大单资金锁定14只潜力股

■本报记者 赵子强
见习记者 任世霖

新年首周(1月4日至1月8日),沪深两市股指涨幅喜人,上证指数成功突破3500点实现“六连阳”,两市成交额连续5日突破1万亿元。在此背景下,机构调研的热情也较高,年报业绩超预期的绩优龙头股更容易吸引市场资金的青睐。

前海开源基金首席经济学家杨德龙在接受《证券日报》记者采访时表示:“本周A股市场实现了一个漂亮的开门红,上证指数走出六连阳,带来了较好的赚钱效应。对于后市,大家要保持信心和耐心,抓住业绩好的股票,就是抓住A股市场的机会。预计下周A股市场还会继续表现,白龙马股值得继续持有,年报业绩超预期的机构高研龙头股更值得关注。”

《证券日报》记者通过对同花顺数据发现,刚刚过去的一周,沪深两市共有73家上市公司接待了包括基金公司、证券公司、海外机构、阳光私募、保险公司、QFII等在内的多家机构的调研。

在上述73家上市公司中,有41家公司期间累计接待参与调研的机构家数超过10家。其中,立昂期间累计接待参与调研的机构家数居首,达到120家。华阳集团、蒙娜丽莎、维信诺、宋城演艺、云南白药、德生科技等6家公司期间均受到50家以上机构扎堆调研,具体分别为75家、69家、69家、61家、60家和51家。此外,洲明科技(44家)、景旺电子(42家)、天齐锂业(41家)、中科星图(37家)、正邦科技(35家)、天融信(34家)和艾可蓝(33家)等个股期间均也受到30家以上机构扎堆调研。

年报业绩预期向好或是新年首周机构频繁调研的重要原因。在上述被机构调研的73家上市公司中,截至1月10日,已有17家公司率先披露2020年年报业绩预告,业绩预告喜公司共有10家。高石化、比亚迪、史丹利、科顺股份等4家公司均预计2020年全年净利润同比翻番;达实智能、多氟多等2

家公司预计2020年全年业绩有望扭亏为盈。

值得一提的是,近期市场做多资金纷纷涌入部分机构调研股中抢筹。上述73只个股中,上周共有23只个股呈现大单资金净流入态势,其中,云南白药、盛和资源、振芯科技、天齐锂业等4只个股最受追捧,期间累计获大单资金净流入均超1亿元,景嘉微、鸿路钢构、汉钟精机、科顺股份、杰瑞股份、中科星图、瑞丰新材、德生科技、兆威机电、景旺电子等10只个股期间累计获大单资金净流入均逾2000万元,这14只个股期间合计吸金16.47亿元,后市表现值得期待。

从行业角度看,上述获机构调研的73只个股主要扎堆在化工、电子、医药生物、机械设备、计算机、电气设备等六个行业,涉及个股数量分别为9只、9只、8只、7只、6只、6只。

对于后市的投资逻辑,铂悦投资基金基金经理周荣对《证券日报》记者表示,“在国内经济持续复苏和货币政策边际收紧的背景下,2021年A股市场将延续结构性牛市行情。这意味着,指数虽然上行空间有限,但优势赛道上的好公司带来的投资机遇依旧值得期待。中长期继续看好消费、医药和科技三大行业的向上趋势,尤其关注“碳中和”目标带来的清洁能源替代机会、5G技术基础设施落地后带来的下游应用行业以及疫情催生下医药生物行业快速发展的机会。”

昶元投资基金经理张秋表达了积极看好。他指出,“对于2021年,我们要把市场分阶段来对待,第一阶段是从2020年12月份开始的核心资产的加速上扬。这一阶段可以与每年的春季躁动行情衔接,大体上还是延续当前的主线脉络行情。第二阶段是一季度之后,我们要观察全球防疫情况、国内外经济复苏情况及国内宏观经济政策的走向。如果国内货币政策有边际收缩倾向,我们总体上会进入观望阶段,高估值个股也可能迎来估值消化的阶段。第三阶段是风险释放后,重新审视核心公司的行业基本面,估值及公司未来增速,对组合进行重新优化。”

军工行业开年以来大涨8.99% 机构提前布局,去年调研次数同比增204%

■本报记者 周尚任

2021年以来,中证军工板块已累计上涨8.99%。

实际上,国防军工行业去年的市场表现也很突出。据光大证券统计数据,2020年,国防军工行业(中信分类)上涨72.47%,跑赢沪深300指数45.26个百分点。在30个中信一级行业中,国防军工涨幅排名第四。各子行业方面,航空子行业上涨94.36%,航天子行业上涨71.62%,兵器兵器子行业上涨13.24%,其他军工板块上涨69.1%。板块内年度涨幅排名靠前的上市公司大多聚焦在军机、航空发动机、航天特种装备、信息化、电子元器件、新材料等细分领域。

机构对该板块的关注度也居高不下。东方财富Choice数据显示,2020年,机构共对36家国防军工行业上市公司进行了调研,累计调研2445次,同比增长204.48%。其中,被机构调研100次以上的国防军工行业上市公司共有9家,分别是中航机电(416次)、亚光科技(368次)、中航光电(286次)、海格通信(201次)、星网宇达(153次)、景嘉微(143次)、上海瀚讯(108次)、爱乐达(106次)、航发控制(105次)。

从机构关注的个股来看,中航机电最受机构青睐,位居机构调研榜的第一。2020年,有15家券商合计发布48篇研报推荐该股,券商给予该股最高目标价为13元/股,去年股价累计涨幅为65.84%,天风证券、开源证券、安信证券等多家券商均给予其“买入”评级。

被机构调研次数排名第二的亚光科技被6家券商发布15篇研报推荐,给予该股最高目标价为26.55元/股,去年股价累计涨幅为65.01%。排名第三的是中航光电,被14家券商发布52篇研报提及,给予该股最高目标价为67元/股,去年股价累计涨幅为101.3%。

从36家被机构调研的国防军工行业上市公司的股价表现来看,有34家公司股价处于上涨状态,占比94.44%;仅2家上市公司股价处于下跌状态。有12家公司股价涨幅超100%。其中,北摩高科累计最高涨幅达766.5%;爱乐达紧随其后,累计涨幅为267.09%;新余国科位列第三,累计涨幅为248.11%。

自2020年12月30日至2021年1月7日,中证军工板块实现“六连涨”。进入2021年以来,截至1月8日收盘,中证军工板块累计涨幅达8.99%。新年伊始,在2020年市场表现优异的基础上,国防军工行业备受机构关注,多家券商对该板块的2021年投资策略“达成共识”,认为国防军工行业有望迎来黄金发展时代。

东吴证券机械军工首席分析师陈显帆表示:“军工板块主题色彩有所淡化,内生驱动特征开始显现。经过2020年的修复,军工板块估值已回归至历史中位数附近,基金持仓比例由历史最低点有所反弹。预计导弹、航空装备和国防信息化将是未来发展最快的领域。”

从投资策略方面,陈显帆认为,“受益于武器装备列装/换装的加速,军工板块业绩有望快速释放,内生动力量仍将是军工板块的主要驱动因素。建议2021年重点聚焦高景气赛道,从成长性和确定性角度,推荐关注新材料、元器件、主机厂等三条细分主线。”

安信证券研究所副所长、军工行业首席分析师冯福章则表示:“展望2021年,预计在基本面和市场配置的共振下,军工板块有望呈现高确定性的行情,建议重点关注和配置,可重点关注航空、航天、信息化和新材料等细分领域。”

光大证券机械军工首席分析师王锐认为,维持对国防军工行业的“增持”评级。关于2021年对国防军工行业的投资路径,建议沿国防建设刚需、内外循环拓展两条主线进行。