

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。”

# 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100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



## 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”。在经历十个月多月的空窗期后,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。

## “断卡”行动防范电信网络诈骗

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银行睡眠账户,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,任职行业研究员。

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、景顺投资。

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

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年行情,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统计后发现,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倍;达实智能、多氟多等2

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。

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。