

新三板挂牌银行半年报披露大幕开启 鹿城银行拟中期分红是亮点

■本报记者 吕东

在A股上市银行半年报披露进入冲刺阶段之际,新三板挂牌银行半年报披露大幕也于日前开启。

新三板挂牌银行中率先披露的昆山鹿城村镇银行(下称“鹿城银行”)半年报显示,该行上半年不但净利润同比增长达两位数,同时还推出了半年度分红方案。近几年来,无论是挂牌银行还是上市银行通常采取一年一次分红,实施半年度分红的银行极为少见。

鹿城银行净利润同比增长 推半年度分红方案

鹿城银行日前披露的半年报显示,截至2021年6月末,其资产规模达77.03亿元,较年初增长5.35%。今年上半年,该行实现营业收入0.96亿元,较上年同期增长25.62%,实现净利润3399万元,较上年同期增长10.63%。

2021年,鹿城银行进一步强化“三农”与小微企业的市场定位,加大对小微企业扶持力度。截至6月末,农户和小微企业贷款余额占比89.95%,户均贷款余额89.94万元。资产质量方面,截至2021年6月末,鹿城银行不良贷款率仅0.64%,与年初持平,拨备覆盖率543.60%,风险抵御能力良好。

记者注意到,在发布上半年业绩报告的同时,鹿城银行同时还推出了半年度分红方案,这也是此份半年报的亮点。

根据该行半年度分红方案,其拟以未分配利润向全体股东每10股送红股1.9股(含税,下同),预计派送红股7378.02万股。据了解,本次分红方案尚需经9月2日召开的股东大会批准确定,并将在股东大会审议通过后2个月内实施。

而此次中期分红方案距其2020年度红利发放仅过了两个月时间,该行2020年度的分红方案为:向全体股东每10股派现金0.3元,于2021年6月初派完。与2020年年度分红方案相比,此次中期分红由现金分红变成了股权分红。

银行进行中期分红的案例较为少见。以上市银行为例,虽然上市



银行一直是资本市场中分红最为稳定的行业,但通常只进行一年一度分红,半年度分红极少出现。记者查阅上市银行分红数据发现,近三年来A股上市银行均未中期分红记录。距今最近的一次半年度分红要追溯到2017年,当时民生银行曾实施半年度分红。

“业绩稳定增长是银行半年度继续分红的基础。”招联金融首席研究员董希淼在接受《证券日报》记者采访时表示,村镇银行是支持农村金融体系建设的重要力量,只有具备盈利能力的村镇银行才能在保证自身发展的同时,在服务小微、支农支小等方面发挥积极作用。未来要提升村镇银行发展的可持续性,规避流动性风险。

《非上市公司信息披露管理办法》(2021年修正)规定,挂牌公司中期报告应当在每个会计年度的上半年结束之日起两个月内披露。此外,根据新三板市场发布的预期披露日期显示,剩余新三板挂牌银行的半年报将于8月底前全部披露完毕。届时,新三板挂牌银行上半年的整体经营业绩情况将

会“浮出水面”。

新三板挂牌银行数量 已缩至7家

随着齐鲁银行两个月前“转战”A股,加之长期未有银行登陆新三板,导致新三板挂牌银行数量下降,这与A股上市银行数量持续增加形成了鲜明对比。据了解,距今最近的一家在新三板挂牌的银行是2018年挂牌的邢农商行。

在目前共7000余家的新三板挂牌公司中,包括鹿城银行在内的挂牌银行数量仅剩7家,分别是江苏如皋农商行(下称“如皋银行”)、汇通银行、喀什银行和邢农商行4家农商行,以及鹿城银行、客家银行、国民银行3家村镇银行。早在2015年就已登陆新三板的齐鲁银行,同时也是唯一一家城商行,但随着该行今年“离场”,新三板中的挂牌银行种类只剩下农商行和村镇银行。而上述7家新三板挂牌银行中,并没有一家人选精英层,其中,除鹿城银行、客家银行外,其余均为基层。

尽管新三板挂牌银行数量较少,但其中也不乏佼佼者。虽然与此前新三板中的齐鲁银行相比还有差距,但如皋银行的实力在新三板市场中仍属优秀。目前,如皋银行尚未披露半年报,而该行一季报显示,截至2021年3月末,其资产规模在所有新三板挂牌公司中排第一位,一季度实现归属于母公司股东的净利润排第3位。

如皋银行于2017年挂牌新三板,短短一年后便开始冲击A股IPO。2018年12月份,该行向江苏监管局报送了A股IPO辅导备案材料,并正式接受保荐机构东方花旗证券(后更名为东方证券承销保荐公司)的辅导。据该行披露的IPO项目招标文件显示,其拟在上交所上市,公开发行普通股(A股)股票不超过3.28亿股。

允泰资本创始合伙人付立春对《证券日报》记者表示,在数千家新三板挂牌公司中,挂牌银行的资产规模、盈利能力相对较强。齐鲁银行成功上市后,使得从新三板跨入A股市场之路被打通,这给有冲击A股IPO意愿的挂牌银行增加了信心。

各路资本盯上新型娱乐市场 芒果超媒“爱上”剧本杀

■本报记者 何文英

“我们非常看好实景剧本杀线下娱乐市场,其市场空间比电影大得多,目前我们在长沙的实景剧本杀品牌店已经开业,未来还会在上海、成都等核心城市铺开。”近日,在芒果超媒的半年度业绩沟通会上,总经理蔡怀军表示,实景剧本杀打开了公司业务发展的新空间。

事实上,各路资本也纷纷盯上了剧本杀市场。剧本杀究竟有何魅力竟引得资本竞相逐鹿?《证券日报》记者试图通过多方调研来揭开这一新型娱乐的神秘面纱。

剧本杀从线上火到线下

2016年,芒果TV自制综艺《明星大侦探》的火爆让原本小众的剧本杀游戏“破圈”,随后线上剧本杀率先发力,2018年“我是谜”“百变大侦探”等APP先后上线并顺利融资。

“虽然线上剧本杀比较划算,但跟朋友面对面地聊天讨论代入感和乐趣会更强。”资深剧本杀爱好者李小姐对《证券日报》记者表示,由于剧本的人数限定,为了凑够人数有时也会邀请陌生人的加入,娱乐的同时拓宽了交际圈。

“线下剧本杀始于围桌剧本杀:一个房间、一个围桌,一个剧本,就能源源不断地吸引众多痴迷者加入。游戏过程中会有主持人进行引导和控场。随着玩家对剧本杀质量、体验感的要求提升,现在逐步升级为半实景、实景剧本杀。”国内沉浸式剧本杀爱好者在接受《证券日报》记者采访时表示,现在不少剧本在后期融入声光电、真人演绎等元素,玩家之间的配合以及交互感进一步提升,比如重庆的《变脸》、长沙的《潜伏》等。

正因为沉浸性和社交性更强,线下剧本杀在近年来迎来了井喷式发展。华创证券研报显示,2019年线下剧本杀迅速爆发,门店数量激增五倍至12000家。即使受疫情影响,2020年我国线下剧本杀门店数量仍然翻倍有余,达到30000家。另据艾媒网预测,2021年剧本杀市场规模将有明显增长,预计2022年剧本杀市场收入将突破两百亿元。

极具想象的市场空间吸引了各路资本涌入。据不完全统计,剧本杀“推手大师”、沉浸式游乐项目“戏精桃花源”、《萌探探探案》《明星大侦探》等剧本杀综艺的官方合作伙伴“惊人院”“我是谜”等剧本杀相关创业公司都已陆续获得融资,上市公司芒果超媒也切入了实

景剧本杀赛道。

剧本杀核心竞争力仍是内容

“围桌剧本杀10万元就可以起步,但在像长沙这样的新一线城市,起投得30万元至40万元,成本回收期普遍在半年以内。现在一些前瞻性场馆结合声光电进行全息投影,虽然前期增加了装修成本,却在长周期内,降低了运营成本。”不过,喻哈指出,装修、服务只是剧本杀的软实力,剧本杀行业的硬核仍以内容和主持功底为主。

据了解,剧本杀产业链分为上、中、下游。“上游主要是剧本创作者,目前一些比较知名的工作室招揽了大量的内容创作者进行剧本创作,剧本有盒装本、城限本、独家本几大类型,价格依次递增,盒装本几百元就能无限购置,但是城限或者独家本收费则可能高达数千元甚至数万元。”喻哈表示,越是知名发行和作者的剧本,越是限购,“甚至都不是钱的问题,还得看购买方的品牌实力。”

据悉,刚获得阅文集团、金沙江创投融资的深圳小黑探网络科技有限公司就是剧本杀产业链的上游。记者从小黑探小程序上看到,其经营范围涵盖了剧本杀发行、作者培训、主持人培训、IP改编等业务。

中游发行端分为线下展会及线上剧本交易平台。一般新剧本会在展会上首发,店家在购买剧本前可在展会上通过试玩的方式鉴定剧本质量。新剧本在展会首发后会上架电商平台,剧本杀工作室入驻平台自主运营店铺,再将剧本售卖给线下门店。

下游渠道端包括线上APP及线下门店,线下门店是现阶段剧本杀行业中发展最快的产业链条,也是竞争最为激烈的环节。据悉,一线城市门店利润率预计在20%-30%左右,成本费用主要由员工及租金构成,但由于内卷逐渐加剧,中小剧本杀门店面临着极大的挑战。

以芒果超媒实景剧本杀长沙品牌店为例,今年五一期间该门店累计体验人数超900人次,总营收超过长沙其他剧本杀门店一个月收入的总和,当前该店在大众点评剧本杀热门榜以及好评榜上均牢牢占据第一的位置。

一位文化传媒类的券商分析师认为:“剧本杀的核心壁垒仍在内容,这是芒果相较于其他人局资本的核心优势,通过有规模和高质量的芒果独家剧本,其线下实体店的溢价能力将进一步提升。同时,作为剧本杀风潮的带动者,芒果超媒在全产业链上已经具备先发优势,加上其综艺推广以及红人主持人的加成,更加奠定了线下实体店的行业地位。”

“严监管+低增速”下资本激情难在 贝因美等8家上市公司放弃设立险企

■本报记者 苏向果 见习记者 余俊巍

近日,贝因美发布公告称,退出参与发起设立华大健康保险股份有限公司(下称“华大保险”)。就退出原因,贝因美表示,“由于华大保险拟经营的健康险业务所涉政府主管部门、事项申报审批路径发生重大变化”。

据《证券日报》记者不完全统计,自2020年以来至今,共有8家上市公司相继退出参与发起设立保险公司。而中国保险行业协会2021年以来只披露了1家上市公司拟设立保险公司的公告。由此可见,各路资本对设立保险公司的热情大不如前。

在严监管与行业低增速并行的背景下,曾经在资本市场和理财市场中“叱咤风云”的保险业,已经显得不那么“有利可图”。银保监会披露的数据显示,2020年保险业保费同比增长6.12%,2021年上半年同比增速降至4.2%,部分头部公司2021年上半年甚至负增长,保险业从增量竞争时代渐渐转入存量竞争时代。

8家上市公司放弃设立险企

贝因美近日发布的退出发起设立保险公司的公告引发市场“围观”,这个历时四年之久的筹备计划,最终以放弃设立收场。早在2017年1月23日,贝因美就发布了《关于参与发起设立保险公司的议案》,拟成立的华大保险注册资本为15亿元,其中,贝因美拟出资2.25亿元,占其注册资本的15%。

据《证券日报》记者不完全统计,自2020年以来至今,共有8家上市公司相继退出参与发起设立保险公司,其他7家公司分别为ST天成、银江股份、灵康药业、家家悦集团、海汽集团、拓维信息以及莱美药业。

各上市公司退出设立保险公司的原因主要包括以下几个方面:一是监管环境变化,例如,海汽集团表示“筹建审批时间经历的周期较长”;二是保险业经营环境及自身经营状况变化。

对于保险业增长情况出现的变化,中国社会科学院保险与经济发展研究中心

副主任王向楠对《证券日报》表示,一是保险公司股东准入和公司治理监管的标准提高,对关联方交易、“一参一控”等监管要求更完善清晰,执行强化,让一些拟进入者止步;二是排队申请新设的保险公司较多,等待期长;三是保险市场化改革加速,公司盈利压力增加,部分险种的增速放缓,开拓新业务需要较多技术和客户积累,让保险业的投资吸引力下降。

北京联合大学管理学院金融系讲师杨泽云表示,上市公司参与设立保险公司热情降温,是因为上市公司对于保险行业盈利及保险业发展前景有所担忧。一是业务方面,比如,人身险的主要增长点受制于人口增长乏力等原因,去年的车险改革大大降低了财险公司的整体盈利增速;二是监管趋严,借保险名义筹集资金的野蛮生长模式一去不返。

新增内资保险机构维持低位

除部分上市公司放弃设立保险公司之外,近两年国内企业新设立的保险公司也不多。

记者梳理发现,自2018年4月份以来,银保监会对内资保险牌照批筹量极少,只有2020年8月份、2021年4月份获批成立的中国农业再保险股份有限公司和中国融通财产保险有限公司两家。

对此,王向楠认为,这主要有三方面原因:一是前期筹建和申请设立的保险公司在陆续消化中;二是大部分城市的保险公司数目已经到达了竞争性较强的标准,为了平衡好竞争和稳定的关系,监管批设的节奏放缓;三是部分发起股东没有达到进入门槛。

“未来保险监管会更加严格,进入门槛高,资金、技术、人才等硬性规定以及等待批复排队的软性约束,都显示企业投资设立保险公司的不易。”杨泽云对记者表示,对于未来的牌照批筹趋势,王向楠认为,市场上新增保险公司数量可能将长期维持低位。然而,中国保险市场仍有较大增长空间,没有财产险或人身险公司法人的省份,设立保险公司预计会被优先考虑。

年内科创板创业板新股占比逾七成 资本市场支持实体经济高质量发展成效显著

■本报记者 吴晓璐

随着注册制改革的推进,今年以来,资本市场不断引导要素资源加速向科技创新领域集聚。据同花顺iFinD数据统计,截至8月22日,324家公司登陆A股,合计首发募资3306.01亿元,其中,科创板和创业板公司合计232家,占年内新股比例71.6%,IPO募资合计1729.78亿元,占比52.53%。

近日,证监会召开2021年系统年中监管工作会议(以下简称“会议”),提出把“高质量”作为贯穿“十四五”时期资本市场改革发展的主线,按照更加突出贯彻新发展理念和推动高质量发展的要求,安排下半年五项重点工作。

接受记者采访的专家表示,今年以来,资本市场引导要素资源向科技创新领域集聚,切实支持了实体经济转型升级和高质量发展。另外,资本市场深化改革取得显著进步,一批重点改革任务落实落地,在制度优化、执行力提升和市场效率进步等方面取得重要进展。从7月30日中央政治局会议和中央财经委第十次会议精神来看,资本市场下半年工作核心亦是实现高质量发展。

前7月A股IPO、再融资 规模达7472亿元

数据显示,今年前7个月,A股IPO、再融资合计7472亿元,同比增长27%;上市公司并购重组交易金额近8400亿元。交易所债券市场发行4.94万亿元,其中非金融企业净融资9340亿元,占全市场的30.7%。

川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳在接受《证券日报》记者采访时表示,今年以来,资本市场对实体经济的支持力度较大,一是IPO层面有非常多的优秀科创企业成功融

资上市;二是并购重组业务出现了较好的增长;三是积极化解或处置了债券市场风险。

“今年以来,资本市场有力、有序地支持了我国实体经济发展。资本市场积极推进注册制改革,大量科创企业通过上市获得资金支持,在融资渠道上有力地支持了科创企业成长和国内经济高质量发展。”南开大学金融发展研究院院长田利辉对《证券日报》记者表示。

科创板和创业板平均研发投入占比均明显高于全市场平均水平。记者据同花顺iFinD数据统计,截至8月22日,A股有1297家上市公司发布2021年半年报,研发投入营收占比平均值为6.23%。其中,845家沪深主板公司研发投入营收占比平均值为4.02%,316家创业板公司研发投入营收占比平均值为7.74%,136家科创板公司研发投入营收占比平均值为16.45%。

另外,为了强化科创板“硬科技”定位,今年4月份,证监会修改科创板属性评价指引,新增研发人员占比超过10%的常规指标。据同花顺iFinD数据统计,截至今年上半年,上述136家科创板公司中,研发人员占比平均29.4%,其中,131家研发人员占比超过10%,18家研发人员占比超过50%,5家超过80%。

资本市场深改蹄疾步稳 “零容忍”执法完善市场生态

今年以来,在科创板、创业板注册制试点基础上,证监会系统不断完善注册制改革配套机制,包括完善IPO现场检查制度规则;完善注册制下并购重组监管安排;出台《关于注册制下督促证券公司从事投行业务归位尽责的指导意见》等,推动形成权责利对等、相互制衡的约束机制;修改发行承销规则并公开征求意见

等。

此外,资本市场推出一批重大改革举措,如深市主板和中小板合并,多层次市场体系改革迈出新步伐;首批9只公募REITs顺利上市,总体运行平稳;证券公司“白名单”制度施行,进一步突出扶优限劣的监管导向;健全证券基金经营机构治理专项工作启动,持续推进行业文化建设。

另外,此前提出的重点改革任务亦稳步落地,8月6日,证监会表示,上市公司治理专项行动第一阶段自查工作已经完成。上市公司监管规则体系不断优化。退市方面,坚持“应退尽退”,确保“退得下”“退得稳”,今年以来,共24家上市公司被退市,被实施退市风险警示的有96家,常态化退市机制正加速形成。科技监管重点工程稳步推进,监管的数字化智能化水平逐步提升。

“零容忍”方面,以《关于依法从严打击证券违法活动的意见》为主线,证监会加快推动建立健全证券执法司法体制机制,一批标志性任务相继落地。据记者了解,目前,打击资本市场违法活动协调工作小组已经成立。聚焦财务造假、资金占用、违规担保及操纵市场、内幕交易等严重违法行为,证监会集中部署专项执法行动,从严从快查办16起重点典型案例,公开通报首批适用新证券法的财务造假案件处罚情况。加强跨市场统一执法,加大对债券欺诈发行、“逃废债”等违法违规行为的打击力度。前7个月,共向公安机关移送和通报案件线索119起,超过去年全年移送案件数量。

今年以来,资本市场深改取得显著进步,在制度优化、执行力提升和市场效率进步等方面取得重要进展。“田利辉表示,我国资本市场积极优化制度,大力开展稽查执法,通过紧盯“关键少数”,提高信披质量、开展现场检查等多种手段,提升