

上市券商再融资需求强劲 7家公司拟募资合计不超905亿元

■本报记者 周尚任

近年来上市券商再融资“补血”频繁。仅在去年12月底至今不足一个月的时间内,就有浙商证券、华泰证券、财达证券等3家上市券商抛出了再融资计划,拟募资合计不超410亿元。

除此以外,另有4家上市券商再融资计划“在路上”。其中,国海证券、中原证券、国联证券拟定增募资合计不超225亿元,中金公司拟配股募资不超270亿元。截至记者发稿,共有7家上市券商再融资合计不超905亿元。

一个月内3家上市券商 抛出再融资计划

1月18日晚间,浙商证券抛出了不超80亿元的定增计划,拟向包括控股股东上三高在内的不超过35名特定投资者非公开发行股票,发行的股票数量不超过11.63亿股。不过,1月19日浙商证券再发公告称,收到上交所关于非公开发行相关事项的监管工作函,涉及对象为上市公司、董事、监事、高级管理人员。

本次定增预案发布之前,浙商证券自2017年登陆A股上市后已实施了3次再融资,募资总额为133.05亿元。针对本次定增,浙商证券控股股东上三高“出面”,拟以现金方式认购股票数量不低于本次非公开发行实际发行数量的20%,且本次非公开发行完成后,上三高持股比例不超过公司总股本的54.789%。

除浙商证券外,近一个月内,财达证券于去年12月26日发布了定增预案,拟募资总额不超50亿元;紧随其后(去年12月30日),华泰证券抛出的不超280亿元的巨额AH配股方案则引发了市场高度关注。

上市券商频繁再融资受到监管机构的关注。1月3日盘中,证监会发言人表示,证券公司自身必须聚焦主责主业,树牢合规风控意识,坚持稳健经营,走资本节约型、高质量发展

近年来,上市券商再融资“补血”频繁。仅在去年12月底至今,浙商证券、华泰证券、财达证券等3家上市券商抛出了再融资计划,拟募资合计不超410亿元。另有4家上市券商再融资计划“在路上”。上述7家上市券商合计再融资不超905亿元



王琳/制图

的新路;审核中将充分关注上市证券公司融资的必要性、合理性,把好股票发行入口关。同时,证监会也会支持证券公司合理融资,更好发挥证券公司对实体经济高质量发展的功能作用。

大同证券非银金融行业分析师闫晓伟表示,“券商融资需求不能忽视,但更高效的资金使用,更合理的资金配置才是券商需要优先考虑的。这也有利于券商能够更细致地梳理自身业务,确定发展方向。”

重资本业务 驱动再融资需求增加

据《证券日报》记者梳理,再融资新规落地至今,约六成上市券商已实施A股定增、配股或可转债事项。

2020年至2022年三年间,A股券商再融资规模分别为1208.36亿元、405.74亿元、806亿元。

开源证券非银金融行业首席分析师高超表示,“证券行业面临杠杆率、流动性和集中度三重风控监管体系,股权融资是补充净资本、缓解流动性等指标压力的最有效手段。近年来券商场外衍生品等占表型业务快速发展,带来增量利润和高ROE的同时,也催生了头部券商的再融资需求。同时,从证券公司年度的分类评级指标看,规模、排名型指标占比偏高,而对内生盈利能力的关注偏少;在规模和效率之间,证券公司往往更重视规模和业务排名。”

上市券商再融资后的募资投向也显示业务的重点发力方向。据梳理,资本中介、投资与交易业务已成

为上市券商近年来再融资最主要的投向。近期抛出再融资计划的上市券商中,财达证券30%的募集资金、华泰证券36%的募集资金、浙商证券31.25%的募集资金均拟投向资本中介业务;财达证券40%的募集资金、华泰证券29%的募集资金、浙商证券50%的募集资金均拟投向投资与交易业务。

“证券行业竞争加剧,轻资本业务牌照红利减小,券商积极发力资本中介类业务;随着业务创新和机构业务需求大幅增长,以两融、衍生品、直投跟投等资本金推动型业务的需求持续增加。上市券商资金型业务收入占比自2013年的35%提升至2021年的46%,重资本业务的快速发展驱动券商再融资需求增加。”高超补充道。

年内新成立基金规模近350亿元 债基仍是主力

■本报记者 王思文

2023年以来,新基金发行呈现“冰火两重天”:1月9日,中庚港股通价值18个月封闭股票成为2023年首只“日光基”,超过30只基金产品密集发布提前结束募集公告;也有基金产品在年初宣告发行失败。业内人士认为,这主要是与去年股市场表现、权益基金募集热度降温明显、投资者短期信心不足有一定关系。

具体来看,截至1月19日,今年以来发行规模最大的新基金为方正富邦同业存单指数7天持有基金,规模为

60.92亿元。此外,中庚港股通价值18个月封闭股票、平安策略优选1年持有混合、汇添富中证细分有色金属产业主题ETF、汇添富丰和纯债的发行规模均超10亿元。

Wind资讯数据显示,2023年以来新成立基金规模已达到346.39亿元,基金数量合计48只。

今年以来新成立的基金类型延续了去年的结构和趋势。例如,债券型基金仍然是新成立基金的主力,发行规模合计达201.68亿元,占总规模的58.22%,发行数量达14只;其次是权益类基金,包括混合型基金和股票型基

金,发行规模分别为74.85亿元、54.29亿元,占总规模的21.61%、15.67%,发行数量分别为17只和7只。另外,QDII基金、公募REITs和FOF基金也在1月份陆续派员,发行规模分别达6.84亿元、5亿元和3.73亿元。而货币型、另类投资基金目前暂未有新基金成立。

从基金管理人角度来看,今年以来已有40家基金公司率先新成立了基金。其中汇添富基金、国投瑞银基金新成立基金数量较多。

“受去年市场震荡影响,基金投资者对增量基金的认购还是相对犹豫的。”一位大型券商产品经理向记者表

示,“不过,近期投资者对基金产品的热情的确有所升温。”

谈及2023年新基金发行趋势,一位公募FOF基金经理对《证券日报》记者表示,“目前市场资金热度有一定好转迹象,但节前资金的观望情绪还是相对浓厚。市场对于2023年投资环境仍比较看好,考虑到市场预期以及节假日因素,预计春节后新基金发行热度或有提升,市场可选产品空间也会相对增大。”

对于基金产品的选择,财信证券分析师刘懿建议,“要综合考虑建仓期、费率、基金经理长期业绩及回撤控制、相关行业主题的行情等因素,谨慎投资。”

多地首套房贷利率开启动态调整 支持刚性住房需求

■本报记者 彭妍

距离人民银行、银保监会今年1月5日“决定建立首套房贷款利率政策动态调整机制”已经过去十余天,房贷利率下调了吗?据《证券日报》记者了解,在动态调整机制下,九江、太原、唐山等部分符合条件的城市已下调了当地首套房贷款利率下限,有的首套房贷款利率下调至3.8%。

银行业内人士认为,随着动态调整机制的建立,预计后续将有更多城市下调首套房贷款利率。

部分地方首套房贷 利率降至3.8%

1月5日,人民银行、银保监会发布《关于建立新发放首套房个人住房贷款利率政策动态调整长效机制的通知》(下称《通知》)。

《通知》提出,自2022年第四季度起,各城市政府可于每季度末月,以上季度末月至本季度第二个月为评估期,对当地新建商品住宅销售价格变化情

况进行动态评估。对于评估期内新建商品住宅销售价格环比和同比连续3个月均下降的城市,阶段性放宽首套房商业性个人住房贷款利率下限。

1月18日,江西九江市人民政府发布公告称,九江市首套房商业性个人住房贷款利率下限调整为LPR-30BP,自公告次日起执行。如后续评估期内(上季度末月至本季度第二个月为评估期)出现新建商品住宅销售价格环比和同比连续3个月均上涨情况,则自下一个季度起,恢复执行全国统一的首套房商业性个人住房贷款利率下限。

近日,《证券日报》记者向九江市部分银行网点电话咨询最新房贷利率,相关工作人员均确认已按照最新利率执行,首套房贷款利率由4.1%下调至4%。

除此之外,符合条件的城市中太原和唐山均将首套房贷款利率下调至3.8%。工行唐山某支行网点信贷部的一位工作人员告诉《证券日报》记者,“已经接到上级通知,目前执行首套房贷款利率3.8%,包括新房和二手房。”

建行太原某支行信贷部相关负责人表示,从本周起,新办理的首套房贷款利率最低降至3.8%。

IPC中国首席经济学家柏文喜对《证券日报》记者表示,动态调整机制有利于各地根据商品住宅销售价格变化的具体情况“因地制宜”,用足用好“房住不炒”的政策工具箱,更好地支持刚性住房需求,以促进房地产市场回暖和房地产行业回归平稳健康运行状态。此次政策依然是从资金端入手,希望以打破商业性房贷利率下限的方式来降低刚需购房者按揭的资金成本,促进房价下降超过三个月的城市刚需积极入市。

房贷利率 仍有下降空间

针对刚性需求的首套房贷的调整政策自去年以来不断深化。去年5月份,人民银行、银保监会发布通知,对于贷款购买普通自住住房的居民家庭,首套房商业性个人住房贷款利率下限调整为不低于相应期限贷款市场报价

交易商协会:2022年全年支持 债务融资工具发行89717亿元 支持房企发行债务融资工具2928亿元,同比增长11%

■本报记者 杨洁

1月19日,记者从中国银行间市场交易商协会(以下简称“交易商协会”)获悉,2022年,交易商协会坚决贯彻落实党中央、国务院决策部署,坚持金融工作的政治性、人民性,积极推动银行间市场高质量发展。

服务实体经济方面,交易商协会2022年全年支持债务融资工具发行89717亿元。截至2022年末,债务融资工具存量145164亿元,同比增长4%。全年累计开展230个企业债券项目审核,金额合计3042亿元。

支持民企方面,民营企业2022年全年发行债务融资工具约5500亿元,同比增长20%。全年融资租赁、供应链等ABN(含AB-CP)发行1224亿元,支持小微企业超1万家。

房企融资方面,2022年支持房企发行债务融资工具2928亿元,同比增长11%。支持民营房企发行487亿元,同比增长24%;支持民营房企注册1415亿元,同比增长249%。4家优质房企共完成780亿元的储架式项目注册。中债增进公司为12家民营房企205亿元债券的发行提供增信支持。

绿色发展方面,2022年绿色债务融资工具发行3215亿元,占国内绿色债券市场规模的37%,占绿色公司信用类债券的63%。发行碳中和债1366亿元,预计带动环境效益减排二氧化碳2575万吨、节约标准煤1121万吨。创新推出转型债券,全年发行49亿元。

能源保供方面,2022年支持中国国新和中央发电企业发行能源保供特别债1185亿元,保障国家能源电力供应安全。

乡村振兴方面,2022年累计支持27个省(区)市的126家企业发行乡村振兴票据1498亿元。

科技创新方面,整合升级推出科创票据,2022年全年发行1579亿

元,惠及近100家科创企业。

交通强国方面,2022年支持交通运输企业、航空公司、物流企业分别发行债务融资工具9489亿元、1363亿元、98亿元,助力航空、物流企业纾困。

盘活存量方面,2022年全年ABN、ABCP发行4624亿元。资产担保债务融资工具盘活企业基础设施、商业物业等不动产资产,全年注册11单,金额共计81.3亿元。类REITs累计完成注册260亿元,发行149亿元,截至2022年末储备项目超500亿元,快速推动市场扩容。

市场开放方面,2022年全年熊猫债发行805亿元,国际开发机构共发行熊猫债145亿元,同比增长45%。募集资金88%用于境内,有效支持我国实体经济发展。全年支持6单、64亿元绿色/碳中和熊猫债发行,同比增长超1倍。完成首单社会责任熊猫债发行。亚洲基础设施投资银行首次采用框架发行方式发行可持续发展熊猫债。全年通过“债券通”完成发行的债务融资工具金额共计2393亿元。

信用衍生品方面,2022年信用风险缓释工具(CRM)市场参与者145家,同比增长17%。各品种交易名义本金531亿元,同比增长43%。信用风险缓释凭证(CRMW)支持债券发行580亿元,其中支持民营企业债券发行110亿元。

债转股方面,2022年评估258个债转股项目,金额合计1781亿元。支持32家困境企业化解债务546亿元。2016年以来累计落地金额超2万亿元。降低转股企业资产负债率9个百分点。

防范风险方面,加强承销发行规范,2022年全年开展约谈提示52家次。全年共35家企业的69期债务融资工具通过多元化处置措施化解风险,涉及债项本金619亿元,同比上升62%。

去年以来已有2532个网点终止营业 银行加速线上线下一体化发展

■本报记者 李冰 余俊毅

银行正在加速推进物理网点的“智能化”改造。截至1月19日,去年以来,我国合计已有2532个银行网点终止营业。与之呼应,银行特色化及数字化网点正逐渐增多。

《证券日报》记者在走访中了解到,银行网点正加速“瘦身”,并追求“小、美、精”,朝着特色化、差异化方向发展。

多位受访者认为,线下网点持续减少,是银行通过科技手段加速实现线上线下一体化发展的表现之一。

中关村科金金融行业负责人邓江接受《证券日报》记者采访时表示,“在数字变革的冲击下,银行实体网点的收缩并不意味着银行业务的收缩,而是银行服务线上化、智能化引发客户消费习惯改变的必然结果。在数智化转型进程中,银行借助科技手段拓展多样化的业务办理渠道,如App、小程序、自助终端等,以适应更加激烈的竞争;此外,银行还要充分利用人工智能、5G等前沿科技,以不断满足用户个性化的服务需求。”

多家银行正在打造创新型特色网点,例如,浦发银行某支行打造了茶文化特色网点、交通银行某网点打造了“零碳网点”,建设银行打造了“创业者港湾+绿色金融”特色网点等。

记者了解到,大多数银行智慧网点已经能够实现从办卡、开通电子渠道到电子渠道交易的“一条龙”全自助业务办理,这得益于不断提升的网点智能化水平,同时,智能化改造对网点服务效率的提升也显而易见。以开卡为例,以前通过柜台开卡需要15分钟左右,但

使用自助发卡机,两三分钟就可以完成开卡。

“近年来,众多银行网点进行了数智转型,其中比较有代表性的是引入数字人服务,如中国邮政储蓄银行重庆分行的虚拟数字人‘小邮’,让用户享有了更好的服务体验。”在邓江看来,银行发展特色线下网点不仅是基于自身业务发展需要,更重要的是实现差异化竞争;此外,伴随网点收缩,单一网点承载的业务将有所增加,也更需要依赖科技赋能。

“数智化”银行服务更强调“科技”“效率”“智慧”和“体验”。比如,工商银行积极运用大数据等先进技术,不断探索“数银合作”新模式。此前,工商银行与山西省社保局合作,通过工行自助终端提供资格认证、失业保险申领、在职参保证明打印等8项高频社保业务,现已覆盖山西省11个市、50个区县。

近期,广州农商银行首家5G智慧旗舰网点正式营业。该网点融合智能识别等多种生物识别技术,以及大数据分析、体态特征智能分析算法等人工智能技术,设置各类智能设备,实现到店提醒、业务办理路线指引等特色功能,显著缩短了办事流程和时间。

萨摩耶云科技集团首席经济学家郑磊对《证券日报》记者表示,“未来银行网点的智能化水平仍有较大提升空间,比如在服务效率、服务范围和精准度、风险管理能力、产品设计等方面,均可以通过数智化技术和系统升级得到改善和提高。目前看来,数据人工智能技术、物联网技术、区块链技术、云计算与边缘计算技术、数字身份和可信联网技术、VR/AR技术等,都能够帮助银行业务实现新突破。”