

商业银行前11个月发行二级资本债逾7000亿元 专家预计未来“互持”现象或有所减少

■本报记者 杨洁

同花顺iFinD统计数据显示,今年前11个月,商业银行二级资本债发行总量达7767.9亿元。

11月18日,建设银行发布《关于境内2023年二级资本债券(第三期)发行完毕的公告》,该期债券发行规模为人民币400亿元,债券募集的资金将补充该行的二级资本。同日,交通银行发布《关于成功发行二级资本债券的公告》,该期债券发行规模为人民币300亿元,全部用于补充二级资本,促进业务稳健发展。

接受《证券日报》记者采访的业内人士表示,商业银行发行二级资本债主要考量是,按照全行资本规划,提升资本充足率水平,优化资本构成,为落实资产配置计划提供支持。同时,随着《商业银行资本管理办法》实施,以往商业银行之间通过资管产品互持二级资本债的模式或会受到影响。

中小银行仍是发债主力

同花顺iFinD统计数据显示,2023年前11个月,商业银行共发行二级资本债77只,发行总量达7767.9亿元;2022年同期,商业银行共发行二级资本债92只,发行总量为8530.05亿元(同一债券多次增发续发仅算作一条)。

从发债银行类型来看,在今年所有发债银行中,中小银行数量占比过半。根据国家金融监督管理总局披露的商业银行主要监管指标,截至2023年三季度末,城商行、农商行的资本充足率分别为12.54%、12.07%,较商业银行

14.77%的平均资本充足率分别低2.23%、2.7%。

中信证券首席经济学家明明对《证券日报》记者表示,商业银行发行二级资本债主要是为了提高银行的资本充足率,以满足监管要求,增强风险抵御能力,并支持银行业务的发展和扩张。

“商业银行加大对实体经济的信贷投放的同时也会在客观上带来风险资产的增长,而风险资产增长必然会带动商业银行各个层次资本补充的需求,商业银行发行二级资本债,旨在补充资本,夯实长期发展基础。”上海金融与发展实验室主任曾刚对《证券日报》记者表示。

谈及今年前11个月商业银行二级资本债发行量为何较去年同期有所下降时,明明认为,一是因为市场环境变化较快,尤其三季度末以来利率债供给较多,发行成本有所波动;二是国有银行、股份制银行的资本充足率已有所改善。

新规或影响银行发债意愿

为进一步完善商业银行资本监管规则,推动银行强化风险管理水平,提升服务实体经济质效,国家金融监督管理总局制定了《商业银行资本管理办法》(以下简称《资本办法》),并将于2024年1月1日起正式实施。

谈及《资本办法》实施后将影响商业银行发行二级资本债产生的影响,中央财经大学证券期货研究所研究员、内蒙古银行研究发展部总经理杨海平对《证券日报》记者表示,《资本办法》调高了二级资本债风险权重,意味着商业

同花顺iFinD统计数据显示,2023年前11个月

商业银行共发行二级资本债77只

发行总量达7767.9亿元



银行表内资产配置二级资本债会消耗更多的资本,将导致商业银行配置二级资本债意愿下降;同时,以往商业银行之间通过资管产品互持二级资本债的模式,也可能会因为《资本办法》强化穿透管理受到影响。

在曾刚看来,《资本办法》会影响银行未来资产配置方向,如果商业银行互持二级资本债,有可能会导导致资本损耗变大,从银行角度来看,会减少互持情况。但从整个市场情况来看,商业银行二级资本债的发行情况在变好,在当前资产供

给相对有限的情况下,预计商业银行二级资本债有可能会成为较为抢手的市场投资品种,从而推动商业银行发行成本降低。

11月27日,金融稳定理事会(FSB)发布2023年全球系统重要性银行(G-SIBs)名单,交通银行正式入选。当前,共有工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行五家国有大行入选G-SIBs。

根据《全球系统重要性银行总损失吸收能力管理办法》,我国全球系统重要性银行的风险加权比率应于2025年初达到16%。考核

即将到来,这意味着入选G-SIBs的国有大行需要持有更多的高质量资本来对冲风险。

明明表示,全球系统重要性银行的总损失吸收能力(TLAC)要求银行增加能够用于吸收损失和进行重组的资本,这可能会增加对二级资本债等资本工具的需求,因为它们可以作为满足TLAC要求的一部分。然而,这也可能导致发行成本的上升。此外,若TLAC工具在明年正式推出,预计能够替代一部分二级资本债的发行需求。

开源证券申请设立鹏安基金获批 券商系公募“版图”持续扩大

■本报记者 昌校宇 见习记者 方凌晨

券商系公募再“上新”。证监会官网最新显示,11月24日,开源证券此前申请设立的鹏安基金管理有限公司(以下简称“鹏安基金”)获证监会核准批复。另据Wind资讯数据显示,截至12月1日,159家已展业公募基金公司中,券商系数量占比已超四成。

鹏安基金获批设立 券商系公募再落一子

鹏安基金注册地为海口市,公司经营范围为公开募集证券投资基金管理、基金销售、私募资产管理和中国证监会许可的其他业务。鹏安基金注册资本为1亿元人民币,开源证券出资比例为100%。

证监会要求开源证券自批复之日起6个月内完成鹏安基金组建工作,足额缴付出资,选举董事、监事,聘任高级管理人员。同时,鹏安基金应当在取得工商行政管理部门颁发的营业执照后,到证监会领取经营证券期货业务许可证;在取得经营证券期货业务许可证前,不得以该名称对外开展业务;自取得经营证券期货业务许可证之日起6个月内,应当发行公募基金产品。

开源证券官网信息显示,开源证券成立于1994年2月份,注册资本为46.14亿元,是一家拥有全牌照的券商。其总部位于陕西西安,在北京、上海、深圳设立3个区域管理中心,下设87家分支机构,下辖长安期货、开源思创、开源投资、前海开源等6家控股子公司。截至2022年末,开源证券总资产、净资产分别为551亿元、161亿元。另据开源证券2022年年报显示,2022年开源证券分别实现合并口径下营业收入26.37亿元,实现净利润5.15亿元。

券商通过不同方式 积极进入公募赛道

近年来,券商加速布局公募赛道。2022年5月份,《公开募集证券投资基金管理人监督管理办法》出台,“一参一控一牌”正式落地。所谓“一参一控一牌”是指,同一金融主体在参股一家基金公司,控股一家基金公司的基础上,还可以再申请一块公募牌照。至此,券商入局公募赛道之路得以拓宽。多家券商纷纷通过申请设立公募基金公司,参与控股公募基金公司,以及申请设立资管子公司等方式来开拓公募业务。

中央财经大学证券期货研究所研究员、内蒙古银行研究发展部总经理杨海平对《证券日报》记者表示,“《公开募集证券投资基金管理人监督管理办法》及其配套规则修订为券商带来了布局公募基金的新机遇,公募化成为券商资管转型方向之一。券商布局公募基金业务,可以将公募基金的牌照优势和原有业务优势结合起来,推进资产管理业务板块更快转型,全方位提升资管业务竞争力及其营收贡献。”

今年以来,不少券商通过不同方式进入公募赛道取得新进展。

部分券商通过申请设立公募基金公司发力公募市场。今年3月份,华西证券公告称,取得证监会核发的《经营证券期货业务许可证》,完成设立华西基金;财信证券于2022年12月份提交申请设立财信基金相关材料,并在今年7月份收到证监会一次书面反馈。

另有部分券商通过收购控股的方式布局公募赛道。今年5月份,国联证券发布关于收购中融基金(现国联基金)75.5%股权完成工商变更登记的公告,中融基金成为其控股子公司;今年2月份,中泰证券持有万家基金的股权比例由49%上升至60%,万家基金成为其控股子公司。

此外,还有部分券商在申请设立资管子公司谋求公募牌照方面动作频频,年内已有招商资管、兴证资管获批公募基金牌照。

据Wind资讯数据显示,截至12月1日,159家已展业公募基金机构(包括有公募牌照的基金公司、证券公司及各类资产管理公司)中,券商系公募达69家,数量占比超四成。

谈及券商布局公募基金的趋势,杨海平表示,“券商投研能力较为突出,对资本市场有较强的研判能力,由此能够带来较强的公募基金产品。不过,当前不论是公募基金行业的竞争,还是大资管各板块之间的竞争都较为激烈。随着公募基金监管更趋严格,券商系公募基金要主动适应新的竞争环境和监管环境。”

中基协 将注销9家私募基金管理人登记

■本报记者 昌校宇 见习记者 方凌晨

12月1日晚,中国证券投资基金业协会(以下简称“中基协”)发布公告称,根据2018年3月27日中基协发布的《关于私募基金管理人在异常经营情形下提交专项法律意见书的公告》相关规定,现有厦门景圆蓝海创业投资管理有限公司等9家私募基金管理人存在异常经营情形,且未能在书面通知发出后的3个月内提交符合规定的专项法律意见书,中基协将注销该9家机构的私募基金管理人登记,并将上述情形录入证券期货市场诚信档案数据库。

中基协表示,已注销的私募基金管理人和相关当事人,应当根据法律法规、证监会规定以及中基协相关自律规则,基金合同约定,妥善处置在管基金财产,依法保障投资者的合法权益。

中基协同时提醒投资者持续关注私募基金管理人的诚信合规情况,谨慎做出基金投资决策,通过基金合同约定的纠纷解决机制和相关法律渠道维护自身合法权益。中基协将继续秉持“扶优限劣”基本方针,不断完善私募基金行业诚信信息记录机制,促进行业合规健康发展。

湖南银行第十大股东拟退出股东行列 股东方称原因为“分流辅业”

■本报记者 熊悦

根据广东联合产权交易中心披露的信息,11月29日,湖南银行股份有限公司(以下简称“湖南银行”)1316550股股份被挂牌转让,转让底价为414.71万元,挂牌终止日为12月26日。

此次转让标的包含转让方持有的湖南银行501800股股份及转让方职工持有的814750股股份,合计1316550股股份,股权比例为0.0170%。按转让底价粗略计算,每股价格为3.15元。

第十大股东有意“清仓”

天眼查APP显示,该笔交易的转让方为中材株洲虹波有限公司(以下简称“中材株洲虹波”),中材株洲虹波由中建材资产管理有限责任公司100%持股,后者为中国建材集团有限公司(以下

简称“中国建材”)全资子公司。中材株洲虹波为湖南银行第十大股东,持股数量为501800股,持股比例为0.0065%。

《证券日报》记者就此联系到中材株洲虹波相关负责人,对方称,公司于2022年12月26日至2023年8月1日期间在广东联合产权交易中心发布过一次挂牌转让信息,彼时上述股份的转让底价为566.12万元,“我们这是最后一次发布挂牌转让信息了,后面不会再作价格调整。”

这意味着,如上述股权转让完成,中材株洲虹波将清仓湖南银行股份,退出股东行列。

“我们还没有接到具体客户信息,只是咨询的客户比较多。挂牌时间结束后如果找不到接手方,就会强制中止挂牌。转让湖南银行股份主要是为了做好主业、分流辅业。”上述相关负责人进一步告诉记者,目前意向接手的客户并不

多,但具体需要进一步咨询广东联合产权交易中心。资料显示,中材株洲虹波是湖南地区最大的国有建材企业之一,主营产品为纤维水泥波瓦。上述招商信息显示,中国建材还持有多家地方性银行股份,可打包购买。

湖南银行于2010年10月份成立,是一家区域性股份制商业银行。目前,该行前三大股东分别为湖南财信金融控股集团、中央汇金投资有限责任公司、湖南财信投资控股有限责任公司,持股比例分别为20.53%、20%、14.96%。截至今年三季度末,该行资产总额为4962.98亿元。

股东清仓式退出频频

实际上,商业银行股东清仓式退出或拟清仓式退出的案例并不少见。据不完全统计,今年以来,已有齐商银行、汉口银行、自贡银

行、烟台银行等多家商业银行出现这种情况。记者注意到,这些退出的股东大多为前十大股东,且其中不乏国企身影。与此同时,股权“折价”转让、拍卖也屡见不鲜。

如北京产权交易所显示,目前齐商银行挂牌转让的两笔股权,转让方为两家国有企业山东铝业有限公司、山东大成农化有限公司,两者持股比例分别为0.53%、0.10%。如股权转让顺利完成,上述两家国企将退出齐商银行股东行列。

A股上市公司华西能源此前公告,计划出售公司持有的自贡银行股份有限公司3.34亿股股份。如股权转让交易完成,该公司将不再持有自贡银行股权。西南联合产权交易所显示,华西能源以15.47%的持股比例,位列自贡银行的第二大股东。

多位专家对《证券日报》记者表示,银行股东清仓式退出频现的

年内第6家外商独资股权类私募完成备案登记

■本报记者 王思文

今年第6家外商独资私募股权投资基金管理公司(以下简称“外商独资股权类私募”)日前正式落地。中国证券投资基金业协会(以下简称“中基协”)官网信息显示,澳大利亚悉尼工业地产巨头嘉民集团全资控股的嘉民私募基金管理(上海)有限公司(以下简称“嘉民私募”)已于11月24日完成登记。

中基协官网显示,嘉民私募员工人数为6人,拥有基金从业资格人数2人。嘉民私募成立于2023年8月28日,注册资本1亿元,目前尚无在管基金。

Wind数据显示,除嘉民私募之外,目前,仍存续的外商独资股权类私募基金管理人已扩容至158家。其中,有103家规模在5亿元以

下,占比超六成,有7家规模超100亿元以上。

年内第6家外商独资股权类私募落地

嘉民基金由嘉民产业基金管理有限公司和嘉民中国有限公司共同出资设立,嘉民产业基金认缴比例为76%、嘉民中国认缴24%。

嘉民私募注册在上海,业务类型包括私募股权投资、私募股权投资类FOF基金、创业投资基金、创业投资类FOF基金。

任董事、中国商务决策委员会常驻委员、中国区法律总顾问。2023年9月份,她同时出任了嘉民私募、嘉民投资(苏州)有限公司、上海嘉民意达企业管理咨询有限责任公司等几家公司的法定代表人、董事长、总经理。

嘉民私募已注册基金从业资格的员工中,有2人具有基金从业资格,分别是张晓茵和合规风控负责人左隽,两人加盟嘉民私募前均就职于嘉民管理咨询(上海)有限公司。

除嘉民私募之外,今年完成备案登记的外商独资股权类私募还有苏州工业园区大华继显私募基金管理有限公司、亚投(上海)私募基金管理有限公司、广州瀚源私募股权投资基金管理(深圳)有限公司

和兆瑞创联私募基金管理(海南三亚)有限公司。

外商独资股权类私募 投资生物技术行业占比高

Wind数据显示,仍存续的158家外商独资股权类私募基金管理人中,规模超100亿元的仅7家,分别是华芯原创(青岛)投资管理有限公司、国寿富兰克林(深圳)私募股权投资管理有限公司、什品(上海)股权投资管理有限公司、工银亚股权投资管理(深圳)有限公司、信银(深圳)股权投资管理有限公司、信银振华(北京)股权投资管理有限公司、上海狮威投资咨询有限公司。

据卓佳与君合律师事务所联合发布的《中国外资私募股权基金

市场准入及运营指南2022》数据显示,从行业偏好来看,生物技术/医疗健康、IT以及互联网是外商独资股权类私募过去10年在华投资占比最高的3个行业。

近年来,随着国内对于半导体行业的重视,外资对于国内半导体行业的投资快速增加。

摩根资产管理基金经理李德辉对《证券日报》记者表示,目前A股的估值较低,处于较为明确的底部状态。从行业层面来看,可以着重关注医药、科技、消费等新趋势下的投资机会。

富达国际认为,中国经济已步入复苏周期,处于可控的稳定增长阶段,明年有望实现接近5%的经济增长。今年7月份开始推出的一系列政策已初见成效,因此,对投资者而言拥有很多投资机会。