

## 财眼

## 16家排队IPO 中小银行再掀上市潮

上市并非“救命稻草”,不仅要“补血”更要能“造血”

**新快报讯 记者许莉芸报道** 中小银行的2019年可谓是“上市年”,在2017年中小银行IPO停滞,从2018年底到2019年,共有6家中小银行登陆A股,据新快报记者不完全统计,目前至少仍有16家中小银行排队等待上市。然而业内人士指出,中小银行并非上市就“万事大吉”,通过上市虽然能“补血”,但根本的还是要“造血”能力,通过上市完善打破其法人治理结构,提高应对存款利率市场化、金融新业态等种种挑战。

## 中小银行急需“补血”

近年来,我国银行业整体面临较大的资本压力。随着金融监管力度的逐步增强,表外业务回归表内增加了银行的资本消耗,同时,核销不良贷款、增加拨备计提等也使得银行继续“补血”。而地方性中小银行的资本补充压力更大,再

加上服务小微的政策方向,中小银行急需“补血”。

近日,赴港上市的贵州银行招股书显示,由于资产增长的速度较快,对于资本的消耗也随之大幅上升,贵州银行的资本充足率指标呈现出下滑之势。招股书显示,截至2019年6月30日,贵州银行的核心一级资本充足率、一级资本充足率和资本充足率分别为10.31%、10.31%和12.51%,较年初分别下降0.31、0.31和0.32个百分点。

截至目前,已有包括紫金银行、青岛银行、西安银行、青农商行、苏州银行、重庆农商行、浙商银行和邮储银行在内的8家银行登陆A股。其中6家为地方性中小银行。据新快报记者不完全统计,目前仍有16家银行IPO排队中,如东莞银行、厦门银行、齐鲁银行等均为城商行或农商行。

除了中小银行自身补血需求,今年以来监管也曾多次表态支持中小银行多渠道补血。上月初,国务院金融稳定发展委员会会议上就提出,要深化中小银行改革,重点支持中小银行多渠道补充资本。

## 上市并非“救命稻草”

这一边,是中小银行热衷上市,另一边,业绩不好的中小银行难以进入资本市场。可见,上市并非中小银行的“救命稻草”。

近日,锦州银行终止了A股上市辅导备案,原因是该行的董事及经营业绩发生较大变化。锦州银行去年及今年上半年的财务报告显示,该行去年的归母净利润净亏损了45.93亿元,同比下跌151.2%;而今年上半年该行亏损态势并未刹住车,净亏损了9.98

亿元。此外,该行的不良贷款率攀升快速。截至今年6月末,该行的不良贷款率已经飙升至6.88%,拨备覆盖率下降至105.75%,多项资本指标跌破监管所划定的红线。

因此,某城商行相关人士表示,尽管资本补充是中小银行申请上市的固有诉求,但如何通过上市完善公司治理结构并解决股权混乱问题,改善原有的经营管理模式,才是治本所在,也才是IPO排队候场的中小银行所最需要思考的问题。

中国地方金融研究院研究员莫开伟就表示,通过上市可以为地方中小银行融资提供便利,同时还能打破地方中小银行分散的、单一的中小法人治理结构,提高应对存款利率市场化及以互联网为依托的各类新型金融业态的挑战等。

## A股呈现普涨格局 深市三大股指涨逾1%

**据新华社电** 本周首个交易日,A股呈现普涨格局,深市三大股指涨逾1%。

当日,上证综指以2970.97点开盘,全天震荡走升,最终收报2984.39点,较前一交易日涨16.72点,涨幅为0.56%。

深证成指收报10158.24点,涨153.62点,涨幅为1.54%。

创业板指数涨1.42%至1780.33点;中小板指数涨1.78%至6452.13点。

沪深两市个股呈现普涨格局,上涨品种逾3300只,下跌品种逾400只。不计算ST个股,两市逾60只个股涨停。

科创板方面,当日仅热景生物下跌,下跌0.15%;N芯源微涨幅最大,上涨139.15%。

板块概念方面,MLED、全息概念、云游戏涨幅居前,涨幅在5%以上;啤酒、旅游酒店、海南自贸区跌幅居前,跌幅在1%以上。

当日,沪深B指也随之上涨。上证B指涨0.49%至247.12点,深证B指涨0.40%至905.97点。



## 国内首批能化期权在郑商所上市

**据新华社电** 国内首批能化期权PTA、甲醇期权16日在郑州商品交易所上市。目前,PTA期货已经实现国际化,甲醇期货也将积极启动引入境外交易者。PTA、甲醇期权的推出,有助于促进我国能源化工行业高质量发展。

郑商所理事长熊军在上市仪式上表示,作为“价格保险”工具,PTA、甲醇期权上市后,能够与相关期货品种优势互补,有利于形成更加合理的期货价格,推动完善郑商所市场结构,提升市场服务能力,更好满足实体企业个性化、多样性的风险管理需求。

据了解,PTA是以石油为原料的化工产品,也是化纤的主要原料,连接石油化工和纺织工业两大国民经济重要支柱产业。甲醇既是基础化工原料,也是新兴清洁能源,涉及能源、建材、医药等众多行业和领域。

郑商所于2006年、2011年先后上市了PTA期货和甲醇期货,上市后两个品种的市场功能逐步发挥,约90%的PTA生产企业和贸易企业,约80%的大型聚酯企业都利用PTA期货开展套期保值操作,主要甲醇生产企业和下游甲醇制烯烃企业、90%以上的贸易企业也积极参与期货市场,基差点价已经成为现货市场定价和贸易的主要方式。

熊军表示,郑商所将加快推进产品业务创新,上市菜粕等期权,推动首支能源化工ETF上市,推进甲醇等更多符合条件的期货品种引入境外交易者,不断完善产品工具体系,持续扩大对外开放,努力服务实体经济,服务国家战略,加快建设现代化经济体系作出新的更大贡献。

在阿里巴巴巨额IPO助推下

## 港交所今年将再次蝉联全球IPO融资冠军

**新快报讯 记者范昊怡报道** 近日,德勤中国发布内地与香港股市新股发行数据,得益于阿里巴巴与百威亚太的巨额IPO,预计2019年香港交易所将会再次蝉联全球新股融资冠军宝座。随着科创板推出,A股市场新股发行数量和融资额都大幅增加,上海证券交易所IPO融资额排名全球第四。

## 阿里巴巴推高港交所排名

德勤中国数据显示,2019年,按照IPO融资额排名,全球五大证券交易所分别是香港交易所、沙特证券交易所、纳斯达克、上海证券交易所和纽约证券交易所。其中,排名第一的港交所预计今年最少将有161只新股上市,新股数量较2018年的208只下降23%,但得益于阿里巴巴和百威亚太的巨额IPO,融资总额预料将自去年的2866亿港元上升至今年的3118亿港元,上升9%。

数据显示,在沙特证交所上市的沙特阿美以2304亿港元占据了2019年全球IPO的首位,港交所最大新股阿里巴巴以1012亿港元紧随其后,港交所第二大新股百威亚太排名全球第四,在上交所上市的邮储银行排名第五。

2019年,来自内地及海外公司在港上市的新股数量及融资份额均见增长。其中,来自中国内地的新股数量由去年

的44%上升至59%,在香港新股市场的融资总额为2295亿港元,占比高达74%。去年全国内地新股融资总额为2715亿港元,占比达95%。

德勤中国全国上市业务组联席主管合伙人欧振兴先生表示:“受不同因素影响,虽然香港今年GEM新股数量大幅减少,但是市场仍然见证融资规模更庞大的新股上市,这些于香港上市的重大新股不但跻身全球五大新股之列,并很大机会吸引更多于美国上市的中资新经济公司以及海外公司在2020年来港上市。”欧振兴同时预计,明年在香港上市的新股料将与今年持平,大约有160只新股,融资额在2200亿-2500亿港元之间。

## 科创板新股市场增长

受惠于科创板开板,2019年内地新股发行数量和金额都大幅增长,德勤中国预计,到今年底将会有大约196只新股融资2465亿元人民币,新股数量较去年上升87%,融资额增加78%。

数据显示,去年内地三个主要市场,即上海主板、深圳的中小企业板与创业板总共有105只新股上市,融资总额达到1387亿元人民币。今年,上海主板与科创板两个市场预计有120只新股上市,融资1827亿元人民币,将远远超过深圳中小企业板与创业板的76只新股与638亿元

人民币的融资额。

今年中资企业赴美上市的情况则面临萎缩,其新股数量、融资总额与平均融资规模均下调,预计市场将会有大约32只新股融资36亿美元,较2018年分别下降16%和62%。

## 香港新股市场前景乐观

德勤中国认为,今年多项发展都意味着2020年香港新股市场前景乐观,包括两只不同股权架构的股份被纳入股票交易互联互通机制、于美国上市兼拥有不同股权架构的中资科网巨擘在香港完成第二上市、更多生物科技新股上市、全面推行H股全流通改革、新股售机制的改革、建议私募基金使用有限合伙架构、即将推出的市场咨询研究将不同股权架构的股份纳入恒生指数,以及或进行企业持有不同投票权的市场咨询。德勤因此预测香港于2020年将会有大约160只新股上市融资2200亿-2500亿港元。

德勤中国预计,2020年,中国内地的新股发行将继续保持稳定,IPO数量和融资金额将增加。主板、中小板和创业板预计将有约140至170家新股上市,总共融资约1800亿元至2200亿元人民币。科创板新股发行量或与其他三个市场相若,约有120至150宗IPO融资额或达1300亿元至1600亿元人民币。