

财眼

近5700亿银行永续债今年面临赎回

资本新规下,银行补资本需求仍在

中央结算公司近日发布公告称,中国银行、民生银行、华夏银行等15家银行于2019年发行的永续债,今年将迎来赎回权行权日,合计规模近5700亿元,银行是否行使赎回权取决于银行的资本充足率。2024年商业银行面临资本新规的考验,补资本需求或进一步上升,有机构预计“二永债”总发行量或将超1.7万亿元。

■新快报记者 刘艳爽

银行去年发行永续债2722亿

中央结算公司的公告显示,首批15家银行将迎来永续债赎回权行权日,这是商业银行首度赎回该类债券。2023年12月29日,中国银行已发布赎回权行使公告,将全额赎回400亿元永续债,实际行权日为2024年1月29日。

商业银行永续债是指由银行发行的无固定期限债券,投资者可以定期、永久地获取利息收益。银行发行永续债的用途在于补充资本金,而银行资本金与银行应对风险的能力密切相关。国内银行于2019年首度发行永续债,而此前为外界熟知的银行二级资本债同样是银行补充资本的重要手段,两者并称“二永债”。

同花顺iFind数据显示,目前市场上共有204只商业银行永续债券,总计金额达2.4万亿元。

新快报记者梳理发现,2021年是银行永续债发行的高峰期,共有63只债券在这一年发行,总金额达到5855亿元。而去年共有37只银行永续债发行,总金额为2722亿元。从发行银行看,大部分银行永续债的发行机构为城商行或农商行,二者总计发行148只债券,发行规模为4338亿元,而大型国有银行及股份银行虽只发行52只债券,但发行规模却达到1.9万亿元。目前,最早迎来赎回权行权日的是中国银行,该行于2019年1月发行了中国银行永续债01。

银行补充资本需求在上升

近年来,银行永续债的总体发债规模呈现递减趋势,与之相对的是,二级资本债的发债规模却在近几年不断上升,发债规模从2020年的6152.9亿元升至2023年的8435.9亿元。

招商证券固收团队指出,商业银行永续债的募集用途主要为银行补充其他一级资本。近几年发行节奏放缓,或是商业银行一级资本充足率已提升监管要求之上的较高水平,通过永续债补充资本的需求迫切性降低。对于近期二级资本债的不断上升,有分析认为是银行即将面对前述永续债赎回,同时在资本新规下,银行补充资本的需求在上升。

按照《全球系统重要性银行总损失吸收能力管理办法》规定,中国全球系统重要性银行(G-SIBs)的风险加权比率应于2025年初达到16%,截至2023年上半年末,我国入选G-SIBs的四大有银行暂未达标。民生证券估计,在上述要求下,工商银行、农业银行、中国银行和建设银行资本补充缺口规模分别为3203亿元、6960亿元、5559亿元、4766亿元。

中信证券认为,假设2024年永续债全部到期赎回,预计2024年国有行“二永债”净融资或在5000亿元左右,按照国有行占新发资本债80%的比重线性外推,2024年银行“二永债”合计净融资预计在6250亿元,较2022年进一步放量,发行规模或超1.7万亿元。

2024年险资首例举牌诞生 权益投资信心提高

新快报讯 记者林广豪报道 1月4日,紫金财产保险股份有限公司(下称“紫金保险”)发布举牌公告,打响2024年险资举牌“第一枪”。此外,长城人寿保险股份有限公司(下称“长城人寿”)距离举牌无锡银行已是一步之遥。调查显示,保险资产管理行业权益投资信心正在提高。

长城人寿增持无锡银行获批

相关公告显示,1月2日,紫金保险通过协议转让买入华光环能A股4719万股,持股比例由0升至5.0012%。以当日华光环能A股收盘价10.63元/股为基准,紫金保险持股市值为5.02亿元。结合1月4日华光环能A股收盘价11.30元/股来看,紫金保险此次举牌账面浮盈。

目前,紫金保险权益类资产账面余额占2023年三季度末总资产的比例为23.61%。以该季度末偿付能力计算,其权益类资产投资余额占比上限为35%。

另有险资举牌蓄势待发。去年,长城人寿多次增持无锡银行,一季末、三季末其持股比例分别为4.14%和4.54%,现已逼近5%的举牌线。2023年12月28日,无锡银行公告,国家金融监督管理总局无锡监管分局核准长城人寿股东资格,同意其自批复之日起六个月内增持本公司股票。

东莞证券分析师指出,上一例险资举牌A股银行是8年前人保财险举牌华夏银行,目前银行板块的估值水平、波动率与股息率十分契合险资长期资金的要求,险企有望

通过增持银行股票获得相对稳定的投资回报。

险资加码权益市场

实际上,险资入市在去年迎来多重利好,大型险企已着手布局。

中国保险资产管理业协会发布的“保险资产管理行业投资信心指数”显示,2023年第三季度、第四季度以及2024年度、2024年第一季度,权益投资信心指数分别为56.67、57.72、61.01、61.14。

该协会征集了大资管行业专家对2024年宏观经济形势和资产配置的看法和相关政策建议,对2024年权益市场最看好主题的判断中,选择最多的主题为自主可控、高端装备制造、AI人工智能、稳增长和国家安全。

华南首家开市客
1月12日迎客

选址邻近深圳北站,瞄准香港客群

新快报讯 记者陆妍思报道 华南首家Costco开市客来了。记者昨日获悉,开市客深圳龙华店将于1月12日开业迎客,这是其在中国大陆开设的第6家门店。作为全球门店数最多的仓储式会员超市,开市客于2019年在上海闵行开设中国大陆首店,此前一直专注华东地区。

开市客龙华店面积达1.5万平方米,配备近1000个停车位,邻近深圳地铁4号线(龙华线)红山站及深圳北高铁站。记者率先探店看到,店面采取大平层仓储式陈列了逾4000种全球商品,农历新年临近,这家“老外”超市还特意引入了佛跳墙、腊味、燕窝等摆设年货一条街。逛店过程中,开市客推行了30多年的试吃服务是体验的重要一环,牛排、三文鱼、曲奇、香槟、果汁等试吃食品繁多。奢侈品堆头是开市客另一备受关注的品类,上海、杭州新店开业的爱马仕女包秒售均成为热门话题,店员透露,将在开业当天陈列巴宝莉风衣等产品。

“此次开市客深圳会员店的开设,是品牌对于华南地区业务布局的关键一环。”开市客中国大陆区总经理章曙蕴接受记者采访时表示,借助深圳的城市发展潜力与经济枢纽地位,开市客深圳门店的开业,将为深圳本地乃至粤港澳大湾区居民提供更多消费体验。伴随本次华南首店的开幕,开市客也带来“大礼包”,1月12日正式开业前入会,消费者选择深圳会员店即可获得100元的限时优惠减免,会费从299元降至199元,而该会员卡可以在全球所有门店通用。

章曙蕴提到,作为大湾区的引擎城市,深港两地经济持续融合发展,港人北上消费热度也不断攀升,开市客让他们的消费多了一种选择。在超市收银处,“内地Pay港币”的标志放在显眼处,工作人员现场演示了如何使用WeChat(微信海外版)以港币进行结账。

近日,#香港民众买爆深圳各大超市#登上微博热搜。龙华商圈是深圳北高铁站所在地,正是香港人北上深圳消费的热点目的地之一。目前该客群已经聚集了山姆、盒马、沃尔玛、万家MART、大润发、天虹space。

信托暴雷,长光华芯6000万元理财逾期

2023年上市公司认购理财产品和资金规模双降

新快报讯 记者涂波报道 中融信托暴雷事件还在持续发酵。1月4日,半导体激光芯片商长光华芯公告公司认购的6000万元的理财产品已逾期,存在本息不能全部收回的风险。记者注意到,2023年上市公司认购理财产品(包括保本和非保本浮动收益型)创近五年新低,较上年降幅超20%,理财资金规模同比降超三成。同时,已有逾30家上市公司披露信托产品逾期公告。

上市公司理财“踩雷”

长光华芯公告表示,2023年1月3日以自有资金购买了“中融-隆晟1号集合资金信托计划”产品,风险等级为R3中风险,预期年化收益率为6.6%,日前已逾期,将确认公允价值变动损失4800万元。长光华芯2023年前三季度实现营收2.19亿元,同比下降30.91%;实现归母净利润-2237万元,同比减少123.57%。

长光华芯只是众多“踩雷”中融信托的上市公司中的一家。2023年12月29日晚间,传智教育和安利股份同时发公告称,理财资金踩雷中融信托“中融-圆融1号集合资金信托计划”,本息恐无法兑付,分别涉及本金5000万元和2000万元。此外,法狮龙6000万元购买的“中融-睿锦1号集合资金信托计划”等、火星人5000万元购买的“中融-隆晟1号”,安记食品500万元购买的“中融-昱盈1号”产品,到期后均未收到本金及投资收益。

此外,还有微光股份、先锋电子和药石科技等多家上市公司“踩雷”理财,涉及资金达数亿元。曾花百亿元巨资理财的洋河股份,在接连踩雷后又快速缩减信托理财规模。去年上半年3亿元逾期未收回的理财中已计提减值的金额1.65亿元。

除信托暴雷外,还有因私募造假跑路导致上市公司理财“踩雷”的现

象。去年11月,郑煤机公告,3亿认购的华软新动力精选1号、2号和3号单一资金信托,只提前赎回了3000万元,其余存在无法按期兑付、无法全额兑付的风险。

理财资金规模同比降超三成

据Wind数据,2023年沪深两市中使用自有或闲置资金购买理财产品的上市公司有1147家,年度认购超14600只理财产品,购买的产品数量同比降近三成,理财产品规模总金额超9500亿元,较2022年的1.5万亿元降幅约35%。

太平洋证券认为,如果“踩雷”的上市公司市值偏小,则年度净利润或受冲击。经济学家宋清辉表示,上市公司在符合监管的前提下购买理财产品无可厚非,但选择的产品底层资产是否经得住检验,风控是否到位等,都是考验其理财能否获益的重要因素。