债市波动加剧 多家银行主动推迟或取消发债

近期债市波动加剧,银行纷纷主动调整发债节奏。11月以来,已有多家银行在“综合考虑近期市场情况”后宣布调整发行计划,涉及推迟及取消的拟发行债券总规模至少800亿元。

■新快报记者 范昊怡

11月18日,湖北银行发布公告称,因发行计划调整,经与簿记管理人协商一致,决定推迟“湖北银行股份有限公司2026年绿色金融债券”发行,后续将根据市场情况重新制定发行计划,具体安排将另行公告。据了解,这笔原本拟定于11月19日簿记发行的绿色金融债券,计划发行额度共计20亿元。

这并非个例。11月以来,工商银行、浦发银行、兴业银行、郑州银行、张家港农商行也相继公告推迟债券发行,涉及永续债、普通金融债券等品种。其中,工商银行推迟200亿元永续债,浦发银行推迟基本规模200亿元、超额增发不超过100亿元的永续债,兴业银行推迟250亿元金融债券,郑州银行推迟不超过100亿元的金融债券,张家港农商行推迟10亿元普通金融债券。此外,10月30日,东莞农商行结合市场情况及自身负债规划,直接取消了不超过20亿元的金融债券发行计划。

多家银行集中调整发行安排,市场关注点随之落到债券融资成本与发行窗口选择上。业内分析认为,近期债券收益率上行推高了发行成本,理财赎回及信用债抛压也削弱了机构配置需求,新债发行面临更大成本压力。与此同时,银行自身融资需求有所调整:监管数据显示,银行业总资产同比增速由1月的8.9%降至9月的6.1%,扩表放缓使部分银行资本消耗压力回落,资本充足率仍有安全垫;而核心一级资本才是最迫切的补充方向,对其他资本工具发行意愿相对不强,因而留出了等待更有利窗口的择时空间。

从品种看,永续债是补充其他一级资本的重要工具,后移主要影响资本补充安排;普通金融债用于补充中长期资金、优化负债结构,后移主要影响负债管理。主动推迟有利于等待利率更友好的窗口,降低长期付息压力;对资本充足、扩表放缓的银行短期影响有限,但若延期过长,可能影响资本工具接续和资产扩张,增加替代融资成本和期限错配压力。

业内认为,此番调整更多是时间上的延后而非终止,并不代表发行人信用资质出现问题。短期节奏变化并未改变银行补充资本、优化负债结构的方向,待债市回暖后,银行大概率重启发行,市场对银行融资能力和整体态势可保持稳健乐观态度。

中银三星人寿24%股权四度挂牌 底价连续下调

新快报讯 记者林广豪报道 近日,中银三星人寿保险有限公司24%股权公开转让。这已是该笔股权自2024年以来第四次挂牌,转让底价持续降低。业绩层面,该公司虽然保险业务收入达百亿元,但净资产仅1.72亿元。

中航集团拟“清仓”股权

北京产权交易所官网显示,中国航空集团有限公司将其持有的中银三星人寿保险有限公司24%股权挂牌转让,转让底价为17.35亿元,信息披露时间是2026年11月13日至12月11日。若股权转让成功,中航集团将退出中银三星人寿股东之列。

此次并非中航集团首次萌生“退意”。2024年6月,国务院国资委党委会议指出,从严控制增量,各中央企业原则上不得新设、收购、新参股各类金融机构,对服务主业实业效果较小、风险外溢性较大的金融机构原则上不予参股和增持。当年10月,中航集团在北京产权交易所挂牌上述股权,彼时参考价格显示为“面议”。同年12月,其以18.15亿元的底价挂牌转让该股权项目。2025年12月,该项目再度挂牌,转让底价降为17.36亿元。总体上看,虽然该股权项目的底价逐渐下探,但目前仍未寻得买家。

近年来,险企股权转让屡见不鲜。业内人士认为,受投资回报预期走低、监管对股东资质与资金来源审查趋严等因素制约,股权潜在买家寥寥,流拍与折价已成常态。

净资产持续缩水

官网显示,中银三星人寿前身是成立于2005年的中航三星人寿,中国银行通过其附属公司持有该险企51%股权,韩国三星生命保险株式会社持股25%。

2025年,中银三星人寿保险业务收入327.71亿元,同比增长9.7%;净利润7.08亿元,同比增长44.7%。与业绩高增形成反差的是,其净资产由2024年末的58.37亿元减少至6.7亿元。从行业整体情况来看,此番净利润高于净资产并不多见。业内人士认为,业绩的增长和净资产的缩水均与新会计准则施行密切相关。

2026年前三季度,中银三星人寿保险业务收入283.98亿元,同比下降3.1%;净利润7.26亿元,同比增长4.6%。截至三季度末,该公司净资产仅有1.72亿元,核心、综合偿付能力充足率分别为111.04%、143.12%,分别环比下降4.71个、15.69个百分点。

值得注意的是,今年以来,中银三星人寿董事长、总经理任职资格相继获核准。该公司能否稳住经营基本盘,为股权转让增添筹码,仍有待市场检验。

IPO探热针

卖高端鸡蛋的圣迪乐再闯IPO 前总裁出走另创劲敌“黄天鹅”

日前,四川圣迪乐村生态食品股份有限公司(下称“圣迪乐”)于四川证监局完成A股上市辅导备案,辅导机构为中信建投。本次冲刺资本市场,距其2017年撤回深交所创业板IPO申请已过去9年。

■新快报记者 张晓菡

曾因“蛋周期”影响IPO折戟

圣迪乐与资本市场的渊源,最早可以追溯至2015年。当年3月,其于新三板挂牌。彼时,公司已形成以“圣迪乐”系列中高端鸡蛋和“老南沟”系列中低端鸡蛋为主的两条产品线。

挂牌后,圣迪乐很快将目光投向深交所创业板。2016年6月,公司创业板IPO获受理。彼时的招股书显示,2013年—2015年,公司收入一路上行,到了2016年,公司实现营业收入约7.37亿元,同比增长19.48%;归母净利润4792.14万元,同比增长21.99%。增长势头明显。

然而,好景不长,2017年,圣迪乐营业收入微增,但归母净利润却仅为1137.04万元,大幅下滑76.27%。在这背后,主要受2017年行业周期低迷影响,此前行业曾持续较高的盈利行情,导致连续超量补栏,蛋鸡存栏量持续走高,叠加H7N9疫情冲击消费,鸡蛋市场供过于求,价格甚至跌破养殖成本。公司亦于财报中坦言“2017年蛋鸡行业总体惨淡萧条”。

业绩波动最终影响了IPO进程。2017年6月,圣迪乐决定终止创业板IPO,并于同年7月3日向中国证监会提交撤回申请文件,后IPO审查被终止。彼时,公司给出的理由是:“行业出现巨幅波动导致业绩下滑,可能出现不满足创业板上市条件的情形。”

新掌门接棒迎战周期与竞争

IPO受挫后,圣迪乐的管理层也迎来一次人事震荡。2018年6月,时任董事长兼总裁冯斌、副总裁田敏及任智勇、董事会秘书罗莉在内的多名高管集体离职。其中,冯斌离职后创立了凤集食品集团,并于2019年推出“黄天鹅”品牌切入可生食鸡蛋赛道。凭借可生食概念及品牌营销,“黄天鹅”迅速打开高端蛋品市场,成为圣迪乐高端定位赛道的重要竞争对手。

不过,圣迪乐也迎来新的管理力量。公开信息显示,控股股东铁骑力士集团创始人雷文勇之女雷博于2019年回到集团,并组建新零售团队,推动圣迪乐电商业务发展及品牌化转型。亦有数据显示,2024年,圣迪乐主营业务收入达到23亿元,较此前大幅增长。2026年3月,雷博正式出任圣迪乐董事长,管理层代际交接进一步落地。

近年来,随着更多品牌入局,高端鸡蛋赛道竞争日趋激烈。截至2023年,凤集食品集团年销售额累计突破18亿元;德青源、咯咯哒、神丹等品牌也占据一定市场份额。

与此同时,鸡蛋又迎来新一轮价格周期。农业农村部监测显示,2026年第46周(11月9日至15日)鸡蛋批发周均价为9.53元/公斤,同比高出30.0%。但进入四季度后,“双11”备货结束、消费转淡,现货价格已从阶段性高点回落,短期呈偏弱震荡。如何在周期波动中依靠品牌溢价和产品差异化稳住利润,成为圣迪乐再次冲刺资本市场需要面对的老问题。

商务部:今年以来我国消费市场规模稳步扩大

据新华社电 商务部新闻发言人何亚东在19日举行的例行新闻发布会上表示,今年以来,我国消费市场规模继续稳步扩大,可用商品消费“稳”、服务消费“旺”、新型消费“热”三个特点概括。

商品消费方面,1至10月,社会消费品零售总额同比增长1%,除汽车以外的消费品零售额同比增长2.8%。其中,限额以上单位粮油食品、化妆品、饮料零售额同比分别增长6.1%、5.6%、4.9%。

服务消费方面,1至10月,服务零售额同比增长4.9%,增速高于商品零售额4个百分点。服务消费链条不断延伸,假日出游、观赛看展、沉浸体验等服务消费热度不减。

新型消费方面,消费品以旧换新政策带动消费绿色化、智能化升级提速。商务部商务大数据显示,智能眼镜、外骨骼助力器、具身智能机器人等智能新品销售额高速增长,为消费转型升级打开新空间。

谈及“双十一”购物季,何亚东表示,今年“双十一”整体平稳,呈现出线上线下联动、商品服务融合、场景应用创新的消费新态势。

商品方面,健康、智能、绿色成为关键词。根据商务大数据监测,旅行装备、智能眼镜、有机水果网络零售额同比分别增长62.3%、42.5%、35.3%。服务方面,线上下单、线下体验的新模式广受欢迎。到店餐饮消费需求加速释放。场景方面,“词元+终端”创新消费体验。人工智能与消费深度融合,主要电商平台上线词元专区,让“买算力像充话费一样简单”。

“总的看,‘双十一’的购物车扩容向新,消费边界不断拓展,勾勒出消费的多元图景。下一步,商务部将继续会同有关部门和地方抓好品质电商‘五优’行动的落地实施,不断优化线上消费生态,让品质成为电商发展的鲜明底色。”何亚东表示。