

# 为扩张业务 银行再融资潮来袭

## 以可转债、非公开发行、优先股三种方式再融资

今年,除了四大国有银行、华夏银行及上市不久的银行外,中小银行又开始了一轮再融资潮。不完全统计,共有24家银行在今年公告或完成再融资计划,合计融资总额达5278亿元。

青年报见习记者 洪伟

银行名称	再融资方式	金额(亿元)	进度情况
邮储银行	优先股	500	3月份公布预案
民生银行	可转债	500	3月份公布预案
光大银行	优先股	500	去年12月份公布预案
中信银行	可转债	400	7月份获银监会核准
招商银行	优先股	350	3月份公布预案
光大银行	非公开发行	310	5月份公布预案
光大银行	可转债	300	3月份已实施
平安银行	可转债	260	7月份公布预案
兴业银行	非公开发行	260	4月份已实施
北京银行	非公开发行	240	4月份公布预案
江苏银行	优先股	200	证监会已反馈
上海银行	优先股	200	7月份获银监会核准
浙商银行	优先股	150	3月份已实施
浦发银行	非公开发行	148	已通过发审会
南京银行	非公开发行	140	7月份公布预案
宁波银行	可转债	100	已过会,待发行
宁波银行	非公开发行	100	4月份公布预案
杭州银行	优先股	100	证监会已反馈
重庆农商行	优先股	100	股东大会已通过
青岛银行	优先股	80	1月份公布预案
郑州银行	优先股	80	3月份公布预案
哈尔滨银行	优先股	80	4月份获银监会核准
贵阳银行	优先股	50	证监会已受理
重庆银行	优先股	50	7月份获银监会核准
常州银行	可转债	30	证监会已受理
无锡银行	可转债	30	证监会已受理
江阴银行	可转债	20	证监会已反馈

周培骏 制图

### 中小银行融资是主力

与上一次融资潮普遍由于监管承压,上市银行被迫以再融资补充自本金为主要原因不同,此次银行再融资的主因,则是因为扩张规模造成的。而四大国有银行则没有参与此次再融资潮。

四大国有银行的利润已居世界前列,根据近日推出的《财富》500强排名,工商银行(利润为418.8亿美元)、建设银行(利润为348.4亿美元)、农业银行(利润为276.9亿美元)和中国银行(利润为247.7亿美元)分别二到五位,仅屈居于苹果公司之下,也可以看出,在内生资本充足的情况下,四大国有银行已没有扩大市场规模的冲动,也就没有再融资的需求。

招商证券金融行业首席分析师马鲲鹏就认为,从风险加权资产增速与净资产收益率(ROE)两个维度来看,除部分已有充分预期的中小银行外,上市银行并不存在板块性质的大面积股权再融资需求。

而对于中小银行来说,在激烈的市场竞争中,扩大市场规模仍是其一大竞争法宝。例如,平安银行在公告中表示,本次发行可转债的募集资金将用于支持未来的业务发展,在可转债转股后按照相关监管要求用于补充本行核心一级资本。招商银行在其优先股发行预案中表示,随着我国经济转型发展过程的加快、改革开放广度深度的拓展及

全球经济影响力的提升,公司业务发展面临良好机遇。与此同时,国内利率市场化及金融脱媒进程不断推进,银行业竞争不断加剧,商业银行资本实力对其可持续发展的重要性日益凸显。

### 再融资方式有三种

从融资方式来看,本次再融资则呈现以可转债、非公开发行、优先股为三大融资方式,而上次再融资潮中出现的配股方式,则没有出现,对现有股东不产生影响。据统计,今年以来,已有13家上市银行披露或完成2440亿元优先股发行计划,8家银行计划或已经发行合计1640亿元可转债、6家银行披露或实施合计规模近1200亿元的非公开发行计划。

今年上市银行对再融资方式的选择呈现下列特点:H股上市银行和A股次新股城商行对优先股发行较为热衷;A股新上市农商行和仍处于破净状态的股份行则偏好可转债发行;A股早期上市城商行及部分1倍以上PB的股份行,则较多通过定增补充核心资本。从中可以看出,现有股价对于银行再融资的发行方式有很大决定作用,特别是可转债与非公开发行定增,上市公司选择的方式还是以对现有公司有利、摊薄股份最少的原则来进行再融资。

一位银行业分析师表示,股价对核心资本再融资选择的影响是显而易见的,处于破净状态

的上市银行如果进行定增,发行价格高于市场价格,对机构的吸引力不大。不过,随着近期银行板块上涨,银行股估值回升,股权融资在市净率上的阻碍有望解除。

### 优先股仍是最佳选择

与上次再融资潮中,各银行都青睐优先股相同,本次再融资潮中,优先股以其融资成本低,摊薄现有股东利润少,可补充一级资本的优点,仍是各银行的首选。13家上市银行披露或完成2440亿元优先股发行计划,占总融资额5278亿的46%。

A股次新股城商行更为倾向通过发行优先股补充一级资本。数据显示,去年A股上市的4家城商行均已披露优先股发行计划,合计募资规模达550亿元。对于这些刚完成IPO发行的城商行,核心资本补充压力并不大,只要发行部分优先股,资本充足率就上来了。

H股上市银行则由于大面积破净,加上H股定增募集资金有限,对股价影响也较大,因此同样选择发行优先股补充资本。数据显示,目前有7家H股上市银行已披露优先股发行预案,发行总额合计1240亿元。一家H股上市银行高管认为,这一方面是H股银行资本补充压力下的融资选择;另一方面,中资银行出于优化资本结构和补充渠道、提升境外影响力等考虑,需要补充美元负债。

### ■关注

## 受取消限迁政策影响 二手车市场上半年销量大增

青年报记者 吴缙超

本报讯“取消二手车限迁”政策的逐步落实,使得上半年二手车市场销量大增,同比增长21.53%。中国汽车流通协会发布的数据显示,上半年,二手车累计销售583.71万辆,同比增长21.53%,高于协会年初预计20%的全年增幅。中国汽车流通协会秘书长肖政三认为,二手车销量能取得如此成绩主要是因为市场本身的内生动力,中国2.1亿辆汽车保有量的置换、升级使得二手车交易量大增。另外“取消二手车限迁”政策的逐步落实使得二手车在销量上取得突破。

上半年,二手车市场中轿车增幅最大,达到20.39%,载货车市

场涨幅为6.28%,客车市场涨幅为17.56%。分区域来看,华东区占比最大,达到33.25%,其次为华北区占比20.74%,中南区占比18.25%,西南地区占比13.59%,东北地区占比9.04%,西北区占比5.12%。二手车交易中基本乘用车仍为主要流通车型,占比达到59.63%,其次为客车占比10.46%,货车占比8.91%,SUV占比6.9%,MPV占比5.87%。相比2016年,MPV、SUV占比均有所增加。

从使用年限来看,上半年二手车交易使用年限在3-6年的交易量最多,占比达到43.8%,而3年内二手车占比为24.44%,7-10年内为22.68%,10年以上为9.07%。

## 收购爱建集团再起波折 广州基金大幅调减收购数量

青年报记者 吴缙超

本报讯 因为无法取得曲靖银行实控权,爱建集团终止了重大资产重组,而原本计划强势入主的广州基金,和解后再度修订要约收购方案,将预定收购的股份占公司总股本的比例由30%调减至7.3%。

爱建集团表示,公司提出想成为增资扩股后的曲靖商业银行的实际控制人,但因受制于曲靖商业银行增资扩股混改方案和相关政策限制,公司与交易对方无法就爱建信托取得实际控制权达成一致意见,公司目前无法取得实际控制权。

不过,爱建集团称,公司本次筹划重大资产重组事项虽然因为无法取得曲靖商业银行实际控制权而终止,但是增资曲靖商业银行的投资行为没有取消。目前已经确定的方案是,通过上海爱建信托有限责任公司参与地方国资混合所有制改革,以现金增资方式,成为增资扩股后的曲靖商业银行并列第

一大股东,持股比例根据相关行业管理要求,不超过20%,对照重大资产重组的标准,本次由爱建信托向曲靖商业银行增资不构成重大资产重组,属于对外投资资产行为。对于公司来说,未来的战略定位仍然是以金融为主业。目前,公司拥有信托业务、证券业务、租赁业务、基金业务,但尚缺少银行业务。银行业务是对金融业务边界范围的有效拓展,填补了公司的一项金融空白领域,将有利于各金融板块协同发展,增强未来盈利能力,对公司业务发展起到积极促进作用。

此外,爱建集团同时披露的要约收购报告书摘要(三次修订稿)显示,此次要约收购方案调整后,广州基金此次收购不再以取得爱建集团的控制权为目的,调整后要约收购股份数量占目前总股本比例为7.3%,收购期限为30个自然日。期满后,广州基金及其一致行动人最多合并持有爱建集团目前总股本的12.3%。

## 中国版“市政收益债”亮相

继全国试点土地储备、政府收费公路地方政府专项债券之后,财政部2日发文,鼓励有条件地方在更多有一定收益的公益性事业领域探索分类发行专项债券,这意味着中国版“市政收益债”全面亮相。

此次印发的《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》,表明我国以地方政府性基金收入项目分类发行专项债券的改革举措再迈重要一步。

专项债券是指为了筹集资

金建设某专项具体工程而发行的债券,类似美国“市政收益债”,以对应的政府性基金或专项收入偿还债券。

根据通知,鼓励发行专项债券,仍要严格执行法定限额管理,地方政府专项债务余额不得突破专项债务限额。各地试点分类发行专项债券的规模,应当在国务院批准的本地区专项债务限额内统筹安排,包括当年新增专项债务限额、上年末专项债务余额低于限额的部分。

据新华社电