

富滇银行二股东挂牌转让股权未果 代军领命冲刺IPO

本报记者 王柯瑾 北京报道

近日,富滇银行正式迎来新任董事长。云南省人民政府发布人事任免通知,决定代军任富滇银行董事长,免去其富滇银行行长职务。

代军升任董事长 行长职位暂“空缺”

继银保监会云南银保监局关于代军任职资格出具批复,以及云南省人民政府发布关于代军同志任免通知后,近日,富滇银行在官网正式披露了按照相关规定,代军董事自2021年9月3日起任该银行董事长,免去该银行行长职务。

根据富滇银行官网信息,代军历任中信银行昆明分行办公室主任、公司银行部总经理,云南省人民政府金融工作办公室金融处处长,富滇银行董事会秘书兼董事会办公室主任,富滇银行副行长、行长等职务。

记者注意到,代军之前,富滇银行董事长为洪维智,今年6月,富滇银行发布公告称,该行董事会于4月26日收到洪维智提交的书面辞职报告,根

冲击IPO关键三年 增资发债同启动

代军正式履职董事长职务,成为富滇银行“掌门人”,业界关注在其带领下该行IPO上市准备进程如何?

根据富滇银行年报披露,该行启动2021~2023年上市IPO筹备工作,力争2021年末完成上市辅导工作,为上市奠定坚实的基础。

公开资料显示,富滇银行成立于2007年12月,是在对昆明市商业银行进行重组的基础上组建而成,是云南省目前唯一的省属城市商业银行。经过十余年发展,2020年年末,该行资产规模突破3000亿元,截至2021年6月末,该行资产规模(合并口径)达3147.57亿元,实现营业收入27.93亿元,净利润3.87亿元。

在2019年6月份召开的股东大会上,该行审议通过了《关于启动富滇银行首次公开发行境外上市外资股(H股)并在香港联合交易所上市相关工作的议案》。关于涉及富滇银行上市的最新进展,该行官网披露的公告显示,公司于2021年6月24日召开的第十四次股东大会上,审议了《关于富滇银行调整原上市安排的方案的议案》。一家正在谋求上市银行的高管表

近年来,富滇银行高管层发生多次变动调整。《中国经营报》记者了解到,富滇银行前任董事长洪维智已出任云南省保山市市委副书记、市长。2019年7月,富滇银行原行长杨敏出任云南省人民政府国有资产监督管理委员会副主任,后代军任该银行行长。此次代军任职董事长后,截至目前并没有官方消息披露富滇银行行长人选。

富滇银行管高层调整受到业界关注,与该行计划登陆资本市场不无关系。据富滇银行披露,2021年该行将全力推进上市准备及增发股份工作,全面启动新一轮增资扩股工作,进一步夯实上市前的准备工作,同时力争2021年末完成上市辅导工作。

据云南省委、省政府决定,洪维智调离该行至其他单位工作。6月3日经董事会审议后,同意洪维智辞去该银行董事及董事长职务,并对洪维智在任期间的工作贡献做出了肯定。

记者在云南省保山市人民政府官网注意到洪维智离任后的去向,自2021年7月起,洪维智开始正式担任保山市市委副书记、市政府市长、党组书记,领导并主持保山市人民政府全面工作,负责审计工作。

此次,代军出任富滇银行董事长,同时免去行长职务,截至记者发稿,暂未有官方消息披露富滇银行新任行长人选。

公开信息显示,代军于2019年11月正式出任富滇银行行长,此前该行的

行长为杨敏,杨敏自2016年出任富滇银行行长,2019年7月,云南省人民政府办公厅曾发布任免通知显示,云南省人民政府决定杨敏任云南省人民政府国有资产监督管理委员会副主任(正厅级),免去富滇银行行长职务。

记者联系到富滇银行,询问该行

由于贷款规模不断增长,富滇银行风险加权资产规模不断增加,此外,随着业务的发展对富滇银行资本消耗不断增强,资本充足性水平有所下降,目前富滇银行资本保持较充足水平,但考虑到其业务发展较快,核心资本面临一定的补充压力。

某上市城商行管理人员表示,从其所在的银行看,近年来资本消耗主要为资产规模不断增大,以服务实体经济为导向回归传统业务,同时小微贷款投放量增加,且投放增加了中小微企业担保类贷款,导致风险加权资产权重增加;此外,增加对村镇银行等投资也消耗资本。

记者注意到,富滇银行近期也启动了发债“补血”,银保监会官网披露信息显示,云南银保监局于9月初批复同意富滇银行发行2021年无固定期限资本债券计划,该行永续债发行规模拟不超过20亿元。

光大银行分析师周茂华告诉记者,永续债补充资本效率较高,流程相对简单,且永续债不会稀释股东权益或造成经营管理权旁落。

掘金科创企业 银行股权投资逐步推进

本报记者 郝亚娟 张荣旺 上海报道

2021年是“十四五”规划开局之年,我国经济开始构建发展新格局,科技创新逐渐占据核心地位,服务科技企业将成为银行未来的重

布局股权投资

近日,人工智能领域龙头企业第四范式向香港联交所递交招股书,开启IPO进程。值得一提的是,交行子公司交银国际参与了第四范式的C轮及D轮融资。

谈及银行参与股权投资,交银国际相关负责人表示,作为交行投行业务和市场化股权投资业务平台,交银国际自2008年开展股权投资业务以来,已对超过70家

退出渠道不畅+可投资金受限

“商业银行在开展股权投资业务中也遇到不少困难,主要包括用于股权投资业务的资金规模受限、股权投资业务资质不完备、与各类基金合规开展合作存在障碍、股权投资退出渠道不畅、内外投资环境有待改善五个方面。”中国工商银行投资银行部总经理李峰曾撰文指出。

在股权投资退出渠道方面,李峰在上述撰文提到:“一般来说,金融机构进行市场化财务性股权投资的目的都是为了在适当时机以完成退出并获得回报,因而退出环节在整个股权投资项目中至关重要。当前,我国多层次资本市场尚

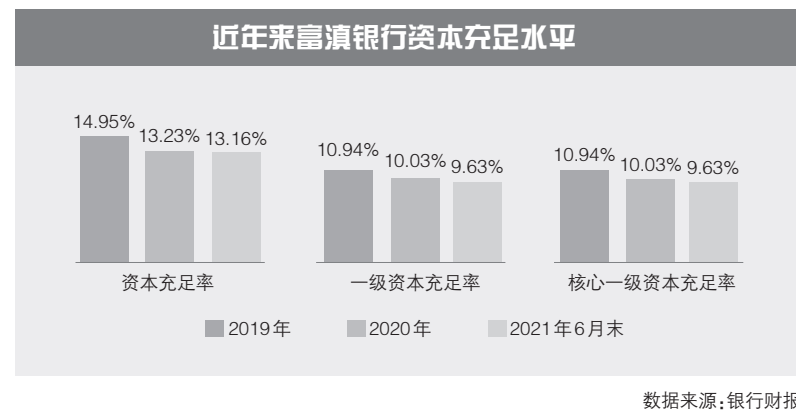
处于逐步建设完善中,股权投资退出渠道尚不顺畅成熟,这在一定程度上也影响了社会资本开展股权投资的积极性。”

除此之外,股权投资与银行资金难契合亦是障碍之一。紫荆资本法务总监汪浩告诉记者,银行作为金融机构的主力军,一直是私募基金行业的重要资金来源,也是私募基金梦寐以求的“资金端”。不过受限于商业银行目前在资管新规过渡期内的整改压力较大,私募基金向商业银行募资依旧面临着一定的压力。

主要有以下三方面原因,汪浩

分析:“一是‘资金池’业务被废,银行失去了将客户的短期资金通过‘倒腾资金’来进行长期配置的手段;二是资管新规下的新产品投资要求较多,新产品的合规要求与私募基金行业天然不符,如多层嵌套限制、净值化管理等;三是存量业务的整改压力较大,银行无暇顾及创新业务。”

谈及银行开展股权投资的模式,李峰建议,可引导商业银行与外部机构规范、合规开展合作,在监管办法中进一步明确私募基金是否属于资管产品,并能够继续支持商业银行与以优秀私募基金管



理委员会副主任,后代军任该银行行长。此次代军任职董事长后,截至目前并没有官方消息披露富滇银行行长人选。

富滇银行管高层调整受到业界关注,与该行计划登陆资本市场不无关系。据富滇银行披露,2021年该行将全力推进上市准备及增发股份工作,全面启动新一轮增资扩股工作,进一步夯实上市前的准备工作,同时力争2021年末完成上市辅导工作。

据云南省委、省政府决定,洪维智调离该行至其他单位工作。6月3日经董事会审议后,同意洪维智辞去该银行董事及董事长职务,并对洪维智在任期间的工作贡献做出了肯定。

记者在云南省保山市人民政府官网注意到洪维智离任后的去向,自2021年7月起,洪维智开始正式担任保山市市委副书记、市政府市长、党组书记,领导并主持保山市人民政府全面工作,负责审计工作。

此次,代军出任富滇银行董事长,同时免去行长职务,截至记者发稿,暂未有官方消息披露富滇银行新任行长人选。

公开信息显示,代军于2019年11月正式出任富滇银行行长,此前该行的

由于贷款规模不断增长,富滇银行风险加权资产规模不断增加,此外,随着业务的发展对富滇银行资本消耗不断增强,资本充足性水平有所下降,目前富滇银行资本保持较充足水平,但考虑到其业务发展较快,核心资本面临一定的补充压力。

某上市城商行管理人员表示,从其所在的银行看,近年来资本消耗主要为资产规模不断增大,以服务实体经济为导向回归传统业务,同时小微贷款投放量增加,且投放增加了中小微企业担保类贷款,导致风险加权资产权重增加;此外,增加对村镇银行等投资也消耗资本。

记者注意到,富滇银行近期也启动了发债“补血”,银保监会官网披露信息显示,云南银保监局于9月初批复同意富滇银行发行2021年无固定期限资本债券计划,该行永续债发行规模拟不超过20亿元。

光大银行分析师周茂华告诉记者,永续债补充资本效率较高,流程相对简单,且永续债不会稀释股东权益或造成经营管理权旁落。

掘金科创企业 银行股权投资逐步推进

2021年是“十四五”规划开局之年,我国经济开始构建发展新格局,科技创新逐渐占据核心地位,服务科技企业将成为银行未来的重点

布局股权投资

近日,人工智能领域龙头企业第四范式向香港联交所递交招股书,开启IPO进程。值得一提的是,交行子公司交银国际参与了第四范式的C轮及D轮融资。

谈及银行参与股权投资,交银国际相关负责人表示,作为交行投行业务和市场化股权投资业务平台,交银国际自2008年开展股权投资业务以来,已对超过70家

退出渠道不畅+可投资金受限

“商业银行在开展股权投资业务中也遇到不少困难,主要包括用于股权投资业务的资金规模受限、股权投资业务资质不完备、与各类基金合规开展合作存在障碍、股权投资退出渠道不畅、内外投资环境有待改善五个方面。”中国工商银行投资银行部总经理李峰曾撰文指出。

在股权投资退出渠道方面,李峰在上述撰文提到:“一般来说,金融机构进行市场化财务性股权投资的目的都是为了在适当时机以完成退出并获得回报,因而退出环节在整个股权投资项目中至关重要。当前,我国多层次资本市场尚

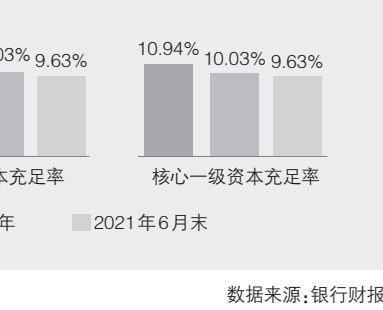
处于逐步建设完善中,股权投资退出渠道尚不顺畅成熟,这在一定程度上也影响了社会资本开展股权投资的积极性。”

除此之外,股权投资与银行资金难契合亦是障碍之一。紫荆资本法务总监汪浩告诉记者,银行作为金融机构的主力军,一直是私募基金行业的重要资金来源,也是私募基金梦寐以求的“资金端”。不过受限于商业银行目前在资管新规过渡期内的整改压力较大,私募基金向商业银行募资依旧面临着一定的压力。

主要有以下三方面原因,汪浩

分析:“一是‘资金池’业务被废,银行失去了将客户的短期资金通过‘倒腾资金’来进行长期配置的手段;二是资管新规下的新产品投资要求较多,新产品的合规要求与私募基金行业天然不符,如多层嵌套限制、净值化管理等;三是存量业务的整改压力较大,银行无暇顾及创新业务。”

谈及银行开展股权投资的模式,李峰建议,可引导商业银行与外部机构规范、合规开展合作,在监管办法中进一步明确私募基金是否属于资管产品,并能够继续支持商业银行与以优秀私募基金管



理委员会副主任,后代军任该银行行长。此次代军任职董事长后,截至目前并没有官方消息披露富滇银行行长人选。

富滇银行管高层调整受到业界关注,与该行计划登陆资本市场不无关系。据富滇银行披露,2021年该行将全力推进上市准备及增发股份工作,全面启动新一轮增资扩股工作,进一步夯实上市前的准备工作,同时力争2021年末完成上市辅导工作。

据云南省委、省政府决定,洪维智调离该行至其他单位工作。6月3日经董事会审议后,同意洪维智辞去该银行董事及董事长职务,并对洪维智在任期间的工作贡献做出了肯定。

记者在云南省保山市人民政府官网注意到洪维智离任后的去向,自2021年7月起,洪维智开始正式担任保山市市委副书记、市政府市长、党组书记,领导并主持保山市人民政府全面工作,负责审计工作。

此次,代军出任富滇银行董事长,同时免去行长职务,截至记者发稿,暂未有官方消息披露富滇银行新任行长人选。

公开信息显示,代军于2019年11月正式出任富滇银行行长,此前该行的

由于贷款规模不断增长,富滇银行风险加权资产规模不断增加,此外,随着业务的发展对富滇银行资本消耗不断增强,资本充足性水平有所下降,目前富滇银行资本保持较充足水平,但考虑到其业务发展较快,核心资本面临一定的补充压力。

某上市城商行管理人员表示,从其所在的银行看,近年来资本消耗主要为资产规模不断增大,以服务实体经济为导向回归传统业务,同时小微贷款投放量增加,且投放增加了中小微企业担保类贷款,导致风险加权资产权重增加;此外,增加对村镇银行等投资也消耗资本。

记者注意到,富滇银行近期也启动了发债“补血”,银保监会官网披露信息显示,云南银保监局于9月初批复同意富滇银行发行2021年无固定期限资本债券计划,该行永续债发行规模拟不超过20亿元。

光大银行分析师周茂华告诉记者,永续债补充资本效率较高,流程相对简单,且永续债不会稀释股东权益或造成经营管理权旁落。

掘金科创企业 银行股权投资逐步推进

2021年是“十四五”规划开局之年,我国经济开始构建发展新格局,科技创新逐渐占据核心地位,服务科技企业将成为银行未来的重点

布局股权投资

近日,人工智能领域龙头企业第四范式向香港联交所递交招股书,开启IPO进程。值得一提的是,交行子公司交银国际参与了第四范式的C轮及D轮融资。

谈及银行参与股权投资,交银国际相关负责人表示,作为交行投行业务和市场化股权投资业务平台,交银国际自2008年开展股权投资业务以来,已对超过70家

退出渠道不畅+可投资金受限

“商业银行在开展股权投资业务中也遇到不少困难,主要包括用于股权投资业务的资金规模受限、股权投资业务资质不完备、与各类基金合规开展合作存在障碍、股权投资退出渠道不畅、内外投资环境有待改善五个方面。”中国工商银行投资银行部总经理李峰曾撰文指出。

在股权投资退出渠道方面,李峰在上述撰文提到:“一般来说,金融机构进行市场化财务性股权投资的目的都是为了在适当时机以完成退出并获得回报,因而退出环节在整个股权投资项目中至关重要。当前,我国多层次资本市场尚

处于逐步建设完善中,股权投资退出渠道尚不顺畅成熟,这在一定程度上也影响了社会资本开展股权投资的积极性。”

除此之外,股权投资与银行资金难契合亦是障碍之一。紫荆资本法务总监汪浩告诉记者,银行作为金融机构的主力军,一直是私募基金行业的重要资金来源,也是私募基金梦寐以求的“资金端”。不过受限于商业银行目前在资管新规过渡期内的整改压力较大,私募基金向商业银行募资依旧面临着一定的压力。

主要有以下三方面原因,汪浩

理财估值法调整后续: 银行补充资本工具受冲击

本报记者 郝亚娟 张荣旺 上海报道

“现在二级资本债发行利率高,而资本回报率很低,只能考虑别的(补充资本)方式。”浙江某银行金融市场部负责人近日对《中国经营报》记者坦言。

上述情况是银行理财由摊余成本法向市值法调整的影响之一。随着银行理财估值法的调整,预计部分理财资金对永续债和二级资本债的配置需求会减弱,上述债券的发行或将承压。

值得一提的是,在这一调整

中小银行发行意愿下降

根据相关监管要求,自9月1日起,国有六大行及其理财子公司对于理财产品新增的直接和间接投资资产,均应优先使用市值法进行公允价值计量。

这也是继6月份“现金管理新规”后,对银行二级资本债、永续债发行的又一波冲击。

上述浙江某银行金融市场部负责人分析:“以二级资本债为例,摊余成本法改成市值法后,二级资本债需要市场化发行,相比大行,中小银行的市场认可度低、流动性较差,导致二级资本债的估值利率较高,在资产端的收益普遍走低的环境下,银行发债意愿降低。”

据东方金诚统计,8月份银行二级资本债券发行“画龙点睛”,仅有的2家发债银行,均为国有大行,而此前发行数量占比最高的中小银行仍未露面。

由于银行理财在资产端会投资二级资本债,一旦估值方法面临约束,其投资意愿和仓位也会受到影响。

天风证券孙彬彬团队指出,从托管数据来看,商业银行二级资本工具的主要持有机构包括非法人产品(其中银行理财产品占比较高)、银行自营(国有大行以及股份行为主)等,而其他类型机构如城农商行、保险机构及证券公司持仓规模相对较小,由此可推演,银行理财如果受到监管约束,其配置需求势必会受到冲击。

谈及具体原因,东方金诚金融业务部助理总经理王佳丽向记者分析,目前银行发行的理财产品中摊余成本法是主要的净值计量方式,而实际上永续债和二级资本债不满足SPPI测试(合同现金流测试),不能使用摊余成本的方式进行计量。随着监管对银行

需引入增量资金

“监管对于摊余成本法定期开放式理财的限制大概率会影响冲击商业银行资本补充类债券的需求,而这部分需求或难以通过封闭式理财承接,但也要考虑到,存在部分银行理财在买入商业银行资本补充类债券时直接以市值法计价的操作可能性。”郭益析表示。

在郭益析看来,未来演变的核心在于,以合适的价格找到增量资金来满足银行迫切的资本补充需求,合适价格方面,现行价位未必足够,需要进一步磨合;增量资金方面,

看,今年二季度银行业资本充足率整体继续回落。截至今年半年末,全行业核心一级、一级及二级资本充足率分别为10.5%、11.91%和14.48%,较一季度末变动分别为-13.8BP、-0.7BP、-3.3BP,较年初变动分别为-22BP、-13BP、-22BP。

对此,宋清辉指出,在银行不良率趋高、利润增速放缓以及监管政策收紧、经济发展不确定性加大等背景下,中小银行资本匮乏问题凸显,面临着巨大的资本补充压力。当前,通过定增、优先股、可转债、永续债等多种渠道募集补充资本,已经成为银行缓解流动性压力、满足业务发展需求的重要手段。此外,监管方面未来还应持续优化中小行资本补充工具,大力推动差异化监管,为中小银行“止渴”。

邮储银行研究员姜飞鹏也表示,商业银行既要通过利润留存内源补充资本,也需要充分利用各类资本补充工具外源补充资本,尤其是中小银行的资本补充工具方面,政府和监管部门进行了较多的创新,需要充分利用以用于补充资本。

数据显示,从全行业来

消息之后,银行二级资本债和永续债收益率上行后企稳,不过分析认为,不能低估银行理财净值化转型对二级资本债、永续债的冲击,中小银行受冲击较大。

中证鹏元金融机构评级部副总经理宋歌接受本报记者采访时表示,近年来监管部门也在放宽永续债和二级债的投资人范围,保险机构对永续债和二级债的投资准入标准有所放宽,为永续债和二级债的发行带来了新的投资者,未来也不排除永续债和二级债的投资者结构较目前出现较大变化的可能性。

理财产品估值方法的逐步收紧

理财产品估值方法的逐步收紧,长久期的永续债和二级资本债在公允价值的计量模式下对利率的波动更为敏感,预计部分偏好稳定净值的现金管理类银行理财资金对上述两种债券的需求减少,二级资本债和永续债的发行可能承压。

今年6月银保监会、人民银行发布了《关于规范现金管理类理财产品管理有关事项的通知》,允许银行理财对于商业银行资本补充类债券持有到期,后续现金管理类理财还需要不断整改。

“整体看,今年以来银行二级资本债收益率大幅下行至历史低位,本就面临回调压力,叠加理财净值化进一步推进,短期内预计将推高收益率走势。此外,理财新规过渡期接近尾声,在监管的冲击下,预计银行二级资本债的一级发行也可能进一步收缩。”中泰证券研报也指出,现金管理类理财投资范围参照货基监管,应当投资于现金等金融产品,持有到期期限不能超过397天,信用等级不能是AA+以下,将大部分二级资本债排除在外;8月24日,大行部召集六大行开会,要求不得再存续或新发以摊余成本计量的定期开放式理财产品,对于已适用成本法估值的理财产品存量资产,应于2021年10月底前完成整改,二级资本债面临压力。

“受影响最大的还是中小银行,大行受到的影响有限。”经济学家宋清辉认为,银行理财摊余成本法转市值法后,虽然短期利好一些相关产品,但是长期来看产品的净值波动或会进一步加大,这是因为没有摊余成本法“保驾护航”之后,对流动性的要求变高,使人为干预资产价格的波动变得困难。

需引入增量资金

“监管对于摊余成本法定期开放式理财的限制大概率会影响冲击商业银行资本补充类债券的需求,而这部分需求或难以通过封闭式理财承接,但也要考虑到,存在部分银行理财在买入商业银行资本补充类债券时直接以市值法计价的操作可能性。”郭益析表示。

在郭益析看来,未来演变的核心在于,以合适的价格找到增量资金来满足银行迫切的资本补充需求,合适价格方面,现行价位未必足够,需要进一步磨合;增量资金方面,

看,今年二季度银行业资本充足率整体继续回落。截至今年半年末,全行业核心一级、一级及二级资本充足率分别为10.5%、11.91%和14.48%,较一季度末变动分别为-13.8BP、-0.7BP、-3.3BP,较年初变动分别为-22BP、-13BP、-22BP。

对此,宋清辉指出,在银行不良率趋高、利润增速放缓以及监管政策收紧、经济发展不确定性加大等背景下,中小银行资本匮乏问题凸显,面临着巨大的资本补充压力。当前,通过定增、优先股、可转债、永续债等多种渠道募集补充资本,已经成为银行缓解流动性压力、满足业务发展需求的重要手段。此外,监管方面未来还应持续优化中小行资本补充工具,大力推动差异化监管,为中小银行“止渴”。

邮储银行研究员姜飞鹏也表示,商业银行既要通过利润留存内源补充资本,也需要充分利用各类资本补充工具外源补充资本,尤其是中小银行的资本补充工具方面,政府和监管部门进行了较多的创新,需要充分利用以用于补充资本。

数据显示,从全行业来