

中小银行IPO变局

中经记者 郭建杭 北京报道

3家候场超5年的中小银行IPO进程迎来新动向。最新审核信息显示,东莞银行与广东南海农商行因更新财务数据,IPO审核状态已恢复为“已受理”,而顺德农商行则选择撤回上市申请材料。

针对此次调整,顺德农商行方面回复《中国经营报》记者表

顺德农商行撤回IPO

经过5年以上的长时间等待,3家银行的上市进程与最初提交申请时相比已面临截然不同的市场环境。

今年3月,东莞银行、南海农商行、顺德农商行因财务资料已过有效期,IPO申请被变更为“中止”。6月30日,东莞银行、南海农商行已更新财务资料,审核状态由“中止”变更为“已受理”,顺德农商行的审核状态仍为“中止”。

7月4日,深交所上市审核中心发布《关于终止对广东顺德农村商业银行股份有限公司首次公开发行股票并在主板上市审核的决定》显示,深交所于2023年3月3日依法受理了顺德农商行首次公开发行股票并在主板上市的申请文件。日前,顺德农商行向深交所提交了《广东顺德农村商业银行股份有限公司关于撤回首次公开发行股票并在主板上市申请文件的申请》,依据相关规定,深交所决定终止对顺德农商行首次公开发行股票并在主板上市的审核。

公开信息显示,2017年7月,顺德农商行股东大会通过A股上市议案;2019年6月,顺德农商行向证监会提交上市申请材料。

暂缓上市进程后,未来顺德农商行将通过哪些渠道补充资本?顺德农商行方面表示,目前该行资本充足水平稳健。一是经营效益稳定,可以有效补充内源性资本;二是此前该行已发行二级资本债、永续债,充分显示市场和机构投资者对该行良好经营情况与资信状况的认可。

顺德农商行方面进一步表示,目前该行已制定“一体两翼三赋能”的核心战略。撤回IPO有利于集中精力专注业务发展,优

示:“鉴于本行战略规划优化需要,经审慎评估后决定暂缓上市进程,未来将根据市场环境择机重启。”

“银行在选择是否持续推进上市时,需综合评估自身资本缺口紧迫性、近3年盈利稳定性、资产质量,以及当前资本市场对银行股的接受度等统筹考量,若自身指标与监管要求存在明显差距,或市场环境导致上市后融资

化资源配置,进一步发挥本土银行优势,提升服务水平。同时随着该行吸收合并省内其他村镇银行并改建为分支机构,将逐步拓展服务范围,实现建设大湾区特色价值银行的企业愿景。

值得注意的是,与顺德农商行排队等待IPO的广东另外两家银行同样经历了漫长的等待期。广东南海农商行于2019年5月首次向证监会提交IPO申请;东莞银行的上市历程更久,早在2008年该行就已向证监会递交上市材料。

经过5年以上的长时间等待,3家银行的上市进程与最初提交申请时相比已面临截然不同的市场环境。在宏观经济周期波动、利率市场化改革深化以及银行业竞争格局重塑等多重因素作用下,这些银行的经营状况和市场定位均已发生显著变化。

自2020年至2024年5年间,顺德农商行营业收入分别为61.34亿元、84.06亿元、90.98亿元、83.86亿元以及84.90亿元,净利润分别为25.18亿元、35.71亿元、34.69亿元、34.65亿元以及31.69亿元,不良贷款率分别为0.94%、0.96%、1.23%、1.48%以及1.61%;南海农商行营业收入分别为52.01亿元、59.87亿元、69.86亿元、68.61亿元以及64.29亿元,净利润分别为28.20亿元、30.43亿元、27.28亿元、23.82亿元以及24.53亿元,不良贷款率分别为1.05%、1.08%、1.13%、1.49%以及1.43%;东莞银行营业收入分别为91.58亿元、95.11亿元、102.79亿元、105.87亿元以及101.97亿元,净利

效果有限,暂缓或退出反而是更务实的选择。”苏商银行特约研究员薛洪言认为。

当部分银行选择暂别IPO赛道时,另一些区域银行正加速冲刺资本市场。这场关乎中小银行生存发展的战略抉择背后,不同银行基于自身发展需求正采取差异化资本补充策略,这种分化趋势反映出银行业市场化程度在不断提升。

润分别为28.76亿元、33.20亿元、38.33亿元、40.66亿元以及37.33亿元,不良贷款率分别为1.19%、0.96%、0.93%、0.93%以及1.01%。

过去5年商业银行市场环境的变化,是否增加了银行上市难度?薛洪言告诉记者,一方面,资本市场的资源更倾向于流向硬科技、科创类企业,这类企业对实体经济高质量发展的带动更直接,相比之下,银行作为传统金融机构,在IPO审核中的优先级有所下降,监管对其服务实体经济的深度、普惠金融的实效等要求也更严格;另一方面,经济下行期区域银行普遍面临息差收窄、盈利增速放缓等压力,若财务数据无法体现持续成长能力,易被质疑“上市后能否为投资者创造价值”。此外,当前上市银行破净率较高,投资者对银行股的投资热情下降,区域银行即使成功上市,也可能面临发行价偏低、募资规模不及预期的问题,进一步增加上市难度。不过,这并不意味着所有区域银行都失去机会,资产质量优质、深耕本地特色产业、盈利结构多元的银行,仍可能通过展现差异化竞争力获得资本市场认可。

中泰证券银行分析师马志豪指出:“近年来银行所面临的新挑战包括信贷需求不足、息差持续收窄、部分领域资产质量压力暴露。上述问题均对银行的盈利能力稳定性提出考验,而盈利能力是分红能力的基础,在当前市场对银行股红利属性进一步关注的基础上,盈利能力的承压会为其上市融资带来一定难度。”

上市目标分化

部分银行选择主动调整上市计划,同时仍有银行积极布局上市。

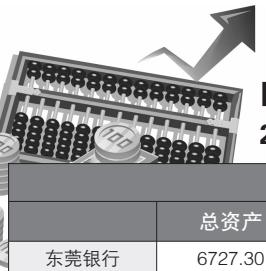
近年来排队上市的银行主动撤单现象增多。2025年1月,广州银行主动撤回发行上市申请;2024年亳州药都农商行、江苏海安农商行、安徽马鞍山农商行撤回上市申请文件;2023年和2022年也分别有厦门农商行、重庆三峡银行调整上市计划。

区域银行主动调整上市战略将产生哪些影响?业内人士指出,资本补充渠道的变化将成为主要关注点。

马志豪认为:“退出上市进程一定程度上缩窄了银行的资本补充渠道,但这方面影响程度总体有限,主要原因在于当前防风险背景下,预计政策层面有进一步丰富中小银行资本补充渠道的考量,区域银行可通过寻求与险资、地方国资合作的形式实现资本补充,大行的注资一定程度上也为中小银行的注资提供了借鉴意义。”

“另一角度来看,退出上市进程对相关区域银行也不乏积极影响,相关银行的经营策略、资产质量出清策略和分红策略均可按照自身实际情况进行安排,由于寻求上市而带来的‘改善报表’压力会有所缓解,中长期视角来看对其真实经营情况可能反而会产生一定益处。银行需结合自身资产质量情况、公司治理情况和分红能力进行是否上市的考量。清晰的股权结构、良好的公司治理能力是应对上市后资本市场冲击的基础。当前市场对银行板块的关注度主要来自其红利属性,这对银行的分红能力有较高的要求。同时,资产质量是银行估值水平的重要决定因素,上市银行的资产质量情况普遍优于非上市银行。”马志豪补充道。

薛洪言认为:“上市本是拓宽资本补充的重要渠道,退出意味着短期内失去通过股权融资补充核心一级资本的机会,资本充足率提升可能更多依赖利润留存或发行次级债等债务工具,资本补充压力将有所增加;同时,上市受阻可能影响市场对银行的信任



目前备战A股IPO的20家银行2024年经营情况 (单位:亿元)

| 主板排队候场5家银行 | | | | |
|-----------------|----------|--------|--------|-------|
| | 总资产 | 营业收入 | 净利润 | 不良贷款率 |
| 东莞银行 | 6727.30 | 101.97 | 37.33 | 1.01% |
| 湖北银行 | 5231.11 | 101.61 | 26.58 | 1.95% |
| 南海农商行 | 3348.50 | 64.29 | 24.53 | 1.43% |
| 昆山农商行 | 1897.58 | 40.41 | 17.77 | 0.87% |
| 湖州银行 | 1620.35 | 33.37 | 10.86 | 0.98% |
| 处于上市辅导备案阶段15家银行 | | | | |
| 徽商银行 | 20137.53 | 371.75 | 159.17 | / |
| 北京农商行 | 12652.15 | 180.63 | 79.73 | 0.96% |
| 天津银行 | 9259.94 | 167.09 | 38.29 | / |
| 成都农商行 | 9142.63 | 183.50 | 64.71 | 1.02% |
| 江苏江南农商行 | 5849.86 | 128.37 | 41.67 | 1.32% |
| 桂林银行 | 5764.47 | 120.54 | 23.20 | 1.74% |
| 杭州联合农商行 | 5603.39 | 115.38 | 49.32 | 0.87% |
| 汉口银行 | 5545.85 | 88.49 | 10.55 | 2.87% |
| 温州银行 | 5053.86 | 92.66 | 19.20 | 0.87% |
| 甘肃银行 | 4147.08 | 59.54 | 5.85 | / |
| 福建海峡银行 | 2838.71 | 50.34 | 10.21 | 1.39% |
| 乌鲁木齐银行 | 2278.54 | 42.51 | 9.37 | 1.95% |
| 宁波通商银行 | 1736.53 | 38.09 | 13.60 | 0.96% |
| 江苏如皋农商行 | 802.47 | 18.63 | 5.21 | 1.43% |
| 芜湖扬子农商行 | 627.18 | 10.23 | 2.67 | / |

数据来源:银行财务报告

郭婵媛/制图

度。不过,退出也可能是银行基于当前自身资产质量、盈利增速与监管要求存在差距的主动调整,若强行推进上市,可能面临审核问询压力或上市后估值承压,反而影响后续融资能力。”

国家金融监督管理总局披露数据,2025年一季度末,商业银行整体资本充足率为15.28%,核心一级资本充足率为10.70%。其中大型银行为17.79%,城商行为12.44%,农商行为12.96%。

当前,银行上市战略呈现分化态势,部分银行选择主动调整上市计划,同时仍有银行积极布局上市。2025年4月初,新疆维吾尔自治区党委金融办披露的《关于对2025年度自治区上市后备企业资源库名单进行公示的通知》显示,新疆银行成为入库后备企业之一。5月,新疆银行上市财务顾问服务项目招标公告对外发布,释放出上市信号。公开信息可知,目前A股有15家银行处于上市辅导备案阶段。

全国性银行绝大部分已完成上市布局,目前仍在竞逐上市的银行以城商行、农商行等区域银行为主。无论最终能否成功上市,持续提升自身竞争能力、构建多元化资本补充渠道都是区域银行所面临的必修课。

薛洪言指出,区域银行需从“轻资本、差异化”入手提升竞争力。首先,转向轻资本经营模式,减少对重资本消耗的信贷业务依赖;其次,聚焦“轻规模、重质量”,放弃盲目扩张网点和贷款规模的路径,转而深耕本地细分市场,形成大银行不愿做、做不精的“缝隙业务”优势;再者,建立多元化资本补充机制,除利润留存外,可通过发行永续债、二级资本债补充其他一级资本和二级资本,或引入地方国资、优质民营企业等战略投资者,通过增资扩股补充核心资本;最后,强化科技赋能,通过数字化手段降低运营成本、提升风控效率,从而在不依赖规模扩张的情况下实现盈利增长,确保资本消耗与补充的动态平衡。

马志豪认为,区域性银行应通过“内外并举”实现资本补充:从外源角度看,可以积极与地方政府、地方国资以及险资对接,寻求多元化“补血”渠道;从内源角度看,要进一步深耕本地区域的优势项目和优势客群,在保持合理信贷增速的基础上实现净息差的缓降、少降,维持利息收入增长的稳定性,同时着力提升中收业务和金融市场业务能力,推动收入结构向轻资本化转型。

稳就业促创业 担保贷款政策持续加码

中经记者 杨井鑫 北京报道

当前正值毕业季,全国多地陆续出台相关政策,支持高校毕业生创业就业。其中,加大创业担保贷款投放力度成为重要举措

支持创业“起步”

“像我们搞农业创业的,主要资产就是大棚这些生产设施,既没有房产也没车辆用于抵押。但只要踏实肯干,凭着实实在在的农业大棚,照样可以在银行办理贷款。”安徽砀山县返乡创业者魏某表示。

据了解,魏某向银行申请的贷款属于创业担保贷款,是当地政府部门“稳企业、保就业”的一项重要政策措施。在当前复杂的经济环境下,越来越多高校毕业生选择返乡创业,但是这部分群体的资金有限,金融支持成为他们创业起步的关键。以安徽砀山县为例,该县共有31位返乡创业大学生,均成功在银行申请到创业担保贷款用于创业,贷款额度由此前10万元提升到了50万元。

所谓的创业担保贷款,是政府针对创业个人和小微企业,由创业担保基金或政府性融资担保公司提供担保,由经办银行发放创业担保贷款,财政部门相应给予贷款贴息。根据人力资源和社会保障部公布的数据,全国每年享受创业担保贷款支持的创业者人数超过100万人。

事实上,为了支持大学生及其他重点群体的创业就业,多地

之一。政府携手金融机构,通过“真金白银”的扶持为初创企业减轻资金压力,也为高校毕业生迈出创业“第一步”注入强劲信心。

据《中国经营报》记者了解,今年上半年,全国多地创业担保贷款

相继出台政策措施,不断优化创业担保贷款机制。

近日,中国人民银行湖南省分行、省财政厅、省人社厅联合发布《湖南省创业担保贷款实施办法》,从增加支持对象、降低申请门槛、降低反担保要求、完善代偿补偿机制等方面持续优化创业担保政策。

按照该办法,个人、小微企业创业担保贷款额度分别为30万元、400万元,期限分别不超过3年、两年。合伙创业可根据合伙创业人数适当提高贷款额度,最高不超过重点就业群体人数的个人创业担保贷款额度上限之和的110%,且最高不超过400万元。

同时,上述办法将大学生创业孵化基地在孵项目、湘商回归等10类情形纳入免除反担保范围,并对已获得经办银行授信的借款对象,规定可根据其授信额度免除对应额度的反担保要求,不断降低重点群体创业就业反担保条件。

在代偿补偿机制方面,该办法明确了担保机构与经办银行按8:2分担风险,对由担保机构担保的,纳入再担保“4321”备案分险体系;由担保基金直接提供

的投放规模都有所增加,且政策支持力度持续加大。针对高校毕业群体,多家银行推出专属信贷产品,并创新多种形式以降低融资门槛,助力毕业生走稳创业“第一步”,也为区域经济高质量发展注入活力。

担保的,担保基金分担比例不高于80%,省财政按一定比例给予补偿。

统计数据显示,截至6月29日,湖南省累计发放创业担保贷款31.77亿元,7301名创业者利用贷款资金启动或扩大自己的业务,并带动5.6万人就业。

7月1日,广西壮族自治区多部门联合印发了《关于健全创业支持体系促进创业带动就业的若干措施》,强化财政金融政策扶持,推动创业担保贷款扩面增量,丰富融资担保模式,加大金融助企力度,支持创业者融资和企业稳岗扩岗。

此外,重庆市于今年6月也出台了《关于调整优化我市创业担保贷款工作的通知》(以下简称《通知》),通过“提额度、给补贴、降成本”,进一步降低创业融资成本。《通知》要求,个人创业担保贷款额度从30万元提升至50万元;小微企业贷款额度从400万元提升至600万元;合伙创业的个人贷款额度从每人33万元提升至每人55万元,贷款总额提升至600万元。同时,对符合条件的创业担保贷款,财政部门给予最高每年0.5%的担保费补贴。

银行加大信贷投放

“创业担保贷款采取的是政府相关部门主导、担保机构担保、合作银行放贷的模式。创业者需要满足一定的条件,银行和担保机构共同对风险进行把关。”一家国有大行人士表示,“该项业务通常是由分行与当地政府部门进行合作,创业者向政府进行申请,通过之后再推送到银行。该项业务的模式成熟,风险可控,银行与政府合作共同推进业务的意愿比较强。”

该国有大行人士还表示,创业担保贷款在银行属于个贷或普惠小微类贷款。“由于贷款有担保公司担保,银行所承担的风险有限。该项业务能够带动银行的普惠业务发展,同时对区域经济发展也能够起到支持作用。”

记者注意到,今年6月初,浦发银行(600000.SH)太原分行发布消息称成功中标山西省创业担保贷款合作银行项目。此次创业担保贷款合作银行项目由山西省财政厅委托山西省融资再担保集团发起,旨在通过公开竞标的方式选定8家合作银行,共同为符合条件的创业主体提供融资支持,助力激发市场活力、稳定就业形势。

浦发银行认为,创业担保贷款作为稳就业、促创业的重要金融工具,一头连着民生就业,一头连着经济发展。经过充分的准备和激烈的角逐,浦发银行太原分行在众多竞争对手中脱颖而出,成为唯一中标的股份制银行。

在创业担保贷款的政策落地过程中,越来越多的银行正积极投身政银合作。齐鲁银行(601665.SH)相关人士在接受记者采访时表示,该行与济南市公共就业服务中心、济南融资担保集团联合推出

“济担一创业贷”,建立起由人社部门、融资担保集团、银行三方共同推进、风险共担的“政银担”合作模式。该业务主要的功能特点就是政府担保、贴息,造血式扶持创业带动就业,真正以客户为中心,有效破解小微企业“融资难”“担保难”问题。

据介绍,城镇登记失业人员、退伍军人、高校毕业生等创业者均可申请,单户贷款额度最高30万元,单次贷款期限最长3年,累计可贷3次,即最长可贷9年,实际利率低至1.5%。小微企业最高可贷400万元,单次贷款期限最长两年,累计可贷3次,即最长可贷6年,政府补贴一半利息。统计数据显示,截至6月末,该行累计为4.5万人次提供了约58亿元资金支持。

7月7日,湖南省人社厅就业服务中心在长沙组织了一场“全省创业担保贷款业务培训班”,湘潭农商行是该省唯一受邀的金融机构代表。

湘潭农商行方面表示,该行高效开展创业担保贷款业务,加强信贷政策宣导,强化政银合作联动、加快业务审批时效,不断推动支持就业、创业政策落地见效。截至2025年6月末,该行累计支持辖内创业主体达492户,累计投放信贷资金达4.39亿元,累计间接带动新增就业1569人。该行创业贴息贷款占全市总规模80%,在区域银行同业中起到了明显示范作用。

6月上旬,上海市中小微企业政策性融资担保基金管理中心和上海市就业促进中心召集27家合作银行及各区域就业促进中心,召开了2025年上海市创业担保贷款工作会议。上海市融资担保中心相关人士表示,上海市2024年度共

有24家合作银行的180家支行开展了创业担保贷款工作,其中评选出的十佳优秀支行包括了中国银行上海自贸试验区分行、农业银行黄浦支行、上海银行闵行支行、上海农商银行张江科技支行等等。

“创业担保贷款有政府的贴息支持,降低了创业主体的融资成本,减轻了他们的负担。”上述国有大行人士认为,相较普通小微企业贷款普遍12%以上的市场利率,创业担保贷款在很多地方设定了利率上限——中西部地区最高不超过LPR加150个基点,经财政贴息后的实际利率降至年化3%以下,对创业个人和企业形成了强有力的支持。

记者注意到,目前部分银行已将创业担保贷款作为重点贷款产品在线上推广。莱商银行同样有一款“济担一创业贷”产品。该产品的优势是担保方式灵活,由政策性担保公司担保,符合条件的不需要提供反担保;同时,贷款利率享受贷款实际利率50%的财政贴息。长安银行则上线了“创业担保贷”产品,适用于创业者个人、小微企业,由创业担保贷款担保基金或国有担保公司提供担保、财政部门贴息,用于支持个人创业、小微企业扩大就业。

“即使没有政策性的担保贷款,目前也有银行根据大数据模型能够给到创业者一定额度的信用贷款。虽然这类贷款额度相对较小,但也能在一定程度上解决创业者的燃眉之急。”上述国有大行人士认为,创业活动尤其是科技创新领域的创业,不仅能够有效带动就业,更是推动高质量发展的驱动力。目前国内的创业支持体系逐渐完善,银行加大对创业就业的支持力度,正是金融服务实体经济质效提升的重要体现。