主管总编辑助理 韩哲 主编 孟凡霞 美编 高蕾 责校 刘凯晶 E-mail：news0518@163.com

银行融资报告：IPO归零 定增、永续债井喷

受业务发展和规模扩张等因素影响，补充资本成为银行业的一项长期工作，然而在疫情和银行股低迷等多重因素下，今年的资本补充情况有点不同寻常。截至6月17日，2020年已走过近半时间，然而银行上市却按下了“暂停键”，尚没有一家银行登陆A股市场。面对资本压力，定向增资、发行永续债成为商业银行的“补血利器”。

今年以来永续债发行情况

银行名称	发行日期	发行总额(亿元)	银行名称	发行日期	发行总额(亿元)
杭州银行	2020-01-15	70	中国银行	2020-04-28	400
平安银行	2020-02-21	300	农业银行	2020-05-08	850
泸州银行	2020-03-16	10	东莞银行	2020-05-20	22
邮储银行	2020-03-16	800	湖州银行	2020-05-22	12
桂林银行	2020-03-27	32	广西北部湾银行	2020-05-25	30
江苏银行	2020-03-30	200	浙江泰隆商业银行	2020-05-27	25
深圳农商行	2020-04-08	25	泸州银行	2020-06-09	7
华融湘江银行	2020-04-16	53			

尚无一家银行实现IPO

受支持实体经济力度加大、业务发展需要，再叠加疫情的影响，商业银行面临着补充资本的压力。银保监会公布的数据显示，2020年一季度末，商业银行资本充足率为14.53%，较上季末下降0.12个百分点。

作为能够快速补充资本金且提升知名度的重要方式，IPO融资受到不少银行的青睐。不过，眼下银行IPO审核节奏却明显放缓，将近半年时间尚未有一家银行闯关成功，这与去年同期4家银行挂牌上市、1家银行成功过会的“盛况”形成鲜明对比。

根据证监会披露的最新数据，截至6月11日，共有17家银行排队候审，且均为中小银行。其中，2家银行处于“已反馈”状态，包括上海农商行和湖州银行；15家银行处于“预先披露更新”名单，包括兰州银行、厦门银行、齐鲁银行、重庆银行、广州农商行等。

回顾2019年，在政策鼓励之下，银行上市节奏提速，上半年共有紫金农商行、西安银行、青岛银行、青岛农商行4家银行实现A股挂牌上市，苏州银行成功通过发审委审核。当年下半年，还有重庆农商行、浙商银行、邮储银行3家银行上市，可谓真正的“上市大年”。不过，自去年8月重庆农商行过会后，就再无中小银行闯关成功。

不仅A股，H股也是如此。今年以来，相继有新疆汇和银行、渤海银行和威海市商业银行递交H股招股书，但是截至目前尚无银行完成聆讯。而去年6月27日，晋商银行成功通过港交所聆讯。

为何银行IPO审核节奏放缓？资深投融资专家许小恒表示，一方面，2019年以来相继发生包商银行、锦州银行等金融风险事件，监管层更加关注中小银行资产质量和风险，部分中小银行治理结构不健全，加之今年受疫情影响，中小银行经营和资产质量压力都较大。另一方面，中小银行股整体估值偏低，已上市的银行市净率普遍低于1倍PB，银行股整体股价低迷也是监管审慎推进银行IPO审核的一个原因。

对于上市进展情况，厦门银行相关负责人在接受北京商报记者采访时表示，该行IPO进程稳步推进中，具体信息以证监会公告为准。齐鲁银行相关负责人也表示，该行目前上市工作正在持续稳步推进，并定期在新三板发布上市进展公告。

定增发行提速

对于商业银行而言，IPO和定向增资均能够补充最为稀缺的核心一级资本。不过，与IPO零增长相比，定增却有了积极进展。

据证监会官网信息，年初以来，证监会共披露了6家非上市银行的定向发行说明书，另外还接收了5家非上市银行的定增申请材料。其中，广东四会农商行、宁波奉化农商行和山东诸城农商行3家银行的定增事项已获批准，共青农商行、江西广丰农商行和昆山鹿城村镇银行已披露了定向发行说明书。

还有更多银行在稳步推进定增相关工作。根据银保监系统公布的批复显示，近日，寿光农商行、重庆江北恒丰村镇银行、武安市农村信用联社、曲周县农村信用合作联社等多家中小机构的定向募股方案已获当地银保监分局核准。

上市银行也不例外。比如，南京银行116亿元定增在今年4月落地；杭州银行募集不超过72亿元的定增方案也在4月获证监会核准；长沙银行近日发布公告称，拟非公开发行不超过6亿股普通股，募集资金不超60亿元，用于补充核心一级资本。

银行密集补充资本的背后，与监管政策不无关系。银保监会新闻发言人近日表示，积极推动增强银行内源性资本补充能力，提升资本使用效率。支持银行通过发行普通股、优先股、无固定期限资本债券、二级资本债等方式，拓宽资本补充渠道。鼓励地方政府通过多种方式筹集资金帮助中小银行补充资本。

许小恒表示，主要还是考虑中小银行对服务实体经济和中小微企业具有重要意义，所以要加快中小银行充实资本金。对于中小银行而言，能够帮助它们建立起资本补充的长效机制，并有效地夯实资本实力，从而更好地服务实体经济，对于未来持续发展非常关键。

亳州药都农商行相关负责人表示，该行近年来的资本补充渠道主要以内源补充为主，今后，将持续以内源补充为主，以上市融资、二级资本债、永续债等外源补充为辅，合理运用资本补充工具，确保资本充足率保持在合理区间。

2836亿元永续债落地

为缓解资本压力，永续债等资本补充方式日渐成为“香饽饽”。今年以来，每个月都有银行成功发行永续债。据同花顺iFinD数据统计，截至6月16日，年内共有15单银行永续债落地，发行规模合计2836亿元。

从发行主体来看，中小银行逐渐成为发行主力，除了邮储银行、中国银行、农业银行、平安银行外，其他永续债的发行主体均为中小银行，包括杭州银行、江苏银行、湖州银行、东莞银行、深圳农商行等。

还有更多的发行大军在路上。6月17日，重庆三峡银行在中国货币网发布公告称，将于6月22日-24日发行15亿元永续债。

另外，招商银行、光大银行、日照银行、潍坊银行等均已获银保监会或当地银保监局核准发行永续债。5月20日，浙江网商银行获准发行不超过50亿元的永续债，意味着民营银行永续债发行“破冰”。正在IPO排队序列的拟上市银行也有发行永续债的计划，厦门银行相关负责人对北京商报记者表示，除了上市融资外，该行也将通过发行永续债、二级资本债等多种方式持续补充资本。

对于银行而言，发行永续债的动因在于补充了其他一级资本。一般而言，银行有两种资本补充方式，一种是通过内源方式补充，比如利润留存；另一种是通过外源方式补充，比如优先股、可转债、永续债、二级资本债等。其中，优先股和永续债均能够补充其他一级资本，二级资本债用于补充二级资本。

业内人士指出，相比优先股，永续债的限制较少，发行相对容易。同时，永续债期限较长，能够解决中小银行长期资金来源问题，所以一经问世便受到热捧。苏宁金融研究院高级研究员陶金表示，在央行票据互换等政策工具的支持下，永续债的市场认购积极性得到释放。同时，永续债在很多情况下对应银行权益资本的增加，一定程度上降低中小银行杠杆率。再加上中小银行补充资本困难较大，所以发行永续债的必要性在加大。

北京商报记者 孟凡霞 吴限

中信银行：坚持党建引领 坚决打赢脱贫攻坚战

2012年以来，中信银行党委高度重视脱贫攻坚工作，坚决落实中央关于扶贫工作的战略部署，以“打赢脱贫攻坚战”为指导思想，打造了“百千万”精准扶贫工程品牌，创建了“党建+扶贫”的扶贫新模式，累计在全国帮扶对口贫困村124个，累计捐赠扶贫资金超过1.3亿元，累计派驻驻村扶贫干部91名，累计组织员工志愿者扶贫活动800余次，累计参与员工近2.5万人次。

中信银行连续七年开展的新长城高中生自强班项目

中信银行创新开展的“党建+扶贫”帮扶项目

中信银行在西藏谢通门县援建的“中信银行渠”项目

中信银行在新疆阿克苏市开展的“访惠聚”项目

中信银行在甘肃省宕昌县援建的光伏电站项目

中信银行在广西田林县西华村援建的水柜项目

中信银行创新开展的“党建+扶贫”帮扶项目

强调党建引领 不断创新扶贫模式

中信银行党委高度重视扶贫工作，明确要求各级党委书记为脱贫攻坚第一责任人。中信银行的扶贫工作与党的基层组织建设实现了紧密结合，发挥了党员干部在脱贫攻坚中的先锋模范作用。通过在基层工作中的不断摸索和总结，中信银行创建了“党建+扶贫”的扶贫新模式。

以2019年为例，中信银行号召共产党员在脱贫攻坚中进一步发挥先锋模范作用，与贫困群众同吃住、同学习、同劳动，宣传党的惠民政策和法律法规，开展支部共建交流会、“七一党”日共建、金融知识送教下乡等党支部活动，强化党建引领助力脱贫攻坚。

中信银行党委带领全行积极响应国家关于脱贫攻坚的决策部署，以党建引领扶贫工作，持续推进“党建+扶贫”模式，精准实施定点扶贫、医疗扶贫和教育扶贫项目，积极支持各地方政府的扶贫安排，派出得力干部驻村开展工作，切实改善了困难群众的生产生活需要，受到了政府、媒体和广大群众的广泛认同。2019年，中国银行业协会授予中信银行“助力打赢‘三大攻坚战’成效奖”。

聚焦重点地区 集中实施定点扶贫

自2015年起，中信银行在国家安排的扶贫任务之外，主动联系脱贫攻坚重点地区的党政机关，并开始在西藏谢通门县、新疆阿克苏市和伽师县、甘肃省宕昌县等，集中资金实施定点扶贫。五年来，中信银行已累计投入4000余万元实施扶贫项目，派出驻村扶贫干部紧盯项目落地，取得了积极的扶贫成效。

在西藏谢通门县，中信银行共捐赠2000万元，捐赠修建的16条总长20.9公里的“中信银行渠”覆盖了6个乡（镇）、23个行政村的1464户、6954名群众（其中建档立卡536户、2249人），不仅解决了防洪防涝问题，还为1.64万亩农田解决了灌溉问题。每条“中信银行渠”可使农田单产增加约60斤/亩，年产生经济效益250多万元，五年累计粮食增产近160万斤。

在甘肃省宕昌县，中信银行在2017年完成了对口支援的茹树村、扎峪河村和坡里村的整村脱贫任务。甘肃省委省政府将张家山村的脱贫工作交给中信银行。中信银行捐赠近900万元建设了光伏扶贫电站，很大程度上解决了张家山村在整村异地搬迁后的增收问题。2019年12月20日，项目正式建成并网发电。该电站预计年发电量154万千瓦时，每年可实现收入约115万元，惠及甘江头乡张家山等5个贫困村294户贫困户，每年户均增收3000元以上。

在新疆阿克苏地区阿克苏市，中信银行于2016年开始对口阔什托格拉克村开展“访惠聚”活动，实施了“困难农户庭院养殖项目”，为19户贫困户发放母羊、种羊和玉米精饲料，当年实现贫困户每户增收近6000元。在喀什市伽师县的克孜勒库木村和堂来恰普提村，中信银行分别派驻两名驻村干部，组织建设了伽师羊养殖场并养殖了500只伽师羊，建设了“卫星工厂”惠及156户、578名贫困户的扶贫车间，实现就近就业，大幅降低了贫困发生率。

推进扶贫共建 积极支持地方扶贫

中信银行在全国各地的分支机构在当地政府的组织下，积极投身扶贫事业，对口贫困村，向总行申请扶贫资金，派驻驻村干部，带领贫困村整村脱贫。以2019年为例，中信银行33家分行共捐资1997.12万元，实施了166个精准扶贫及公益慈善项目，集中在农业、基建、教育、产业、公益等多个方面，共向39个贫困村派驻了67名专兼职扶贫干部，受益建档立卡贫困户总计约1.45万户、4万余人，实现脱贫1886户、6099人。

石家庄分行捐赠90万元在贫困村组织建档立卡农户开展特色种植；重庆分行捐赠57万元用于捐资助学及兴建贫困村公共设施；合肥分行捐赠74万元在8个贫困村开展特色养殖、农产品加工、村容村貌整治、爱心助学等多个项目；南宁分行捐赠96万元用于对口帮扶村修建水柜及路灯等设施；银川分行捐赠89.9万元用于对口扶贫村基建、服务项目及采购生产资料等。

中信银行鼓励东部沿海经济发达地区的分行与中西部地区的分行开展共建，重点推动消费扶贫，通过号召、动员广大员工及客户购买来自贫困地区的农产品，切实帮助贫困户增收。以2019年为例，中信银行消费扶贫累计购买金额230.85万元。

紧抓致贫源头 大力开展医疗扶贫

2018年以来，中信银行通过不断调研和总结，发现很多贫困户的致贫原因是重大疾病。为此，中信银行开始面向重点疾病和重点地区开展医疗卫生扶贫工作。

考虑到先天性心脏病尽管患病面大，但治愈率高、愈后生活质量高等特点，中信银行确定面向建档立卡贫困户家庭的先心病患儿实施救助。项目实施两年以来，中信银行累计捐款500万元，共计救助患儿361人，人均救助费用约1.4万元，救助后恢复情况良好。患儿年龄在2岁以内居多，39.1%来自云南、青海、湖北、河南等地。针对贫困先心病患儿，中信银行特别设置了专门的全免资助政策，在医保报销之后，项目会在一定额度内进行兜底救助。

“三区三州”地区是国家深度贫困地区，家庭存在患病儿童容易致使家庭陷入困境，造成因病致贫、因病返贫。为此，自2019年开始，中信银行专门面向这个地区的贫困家庭开展医疗救助补贴，帮助因病致贫、因病返贫家庭走出困境。

截至2020年4月30日，项目共救助“三区三州”贫困患儿144人，资助支出总金额近150万元，人均资助10337.23元，最高单人资助46663.93元。

紧扣脱贫根本 广泛开展教育扶贫

“中信银行·新长城高中生自强班”是中信银行在全国范围内广泛开展的教育扶贫项目，自2013年首次开班以来，“中信银行·新长城高中生自强班”已在全国20多个省（区、市）开设37个班，共资助1850名家庭贫困、品学兼优的高中生实现求学梦想。

2016年，第一届500名受助学生的大学本科升学率约60%，其中不乏考入人大、北师大、哈工大等知名高校的受助学子。今年，第三届1000名学生将参加高考，同时第一届学生即将完成大学学业。中信银行已面向他们进行定向招聘，邀请有志于金融事业的学生加入中信银行，帮助他们的家庭脱贫致富。

2020年是全面建成小康社会的目标实现之年，是全面打赢脱贫攻坚战的收官之年。中信银行将积极践行国家的决策部署，在总行党委的领导下做深做实“百千万”精准扶贫工程，践行“成为有担当、有温度、有特色、有尊严的综合金融服务企业”的中信银行发展愿景。

中信银行 CHINA CITIC BANK 北京分行 BEIJING BRANCH
以信致远 融智无限