

荆棘上市路系列一

# 这些银行为何成为上市困难户

在金融去杠杆等压力下,银行对资本的渴求更为强烈,而上市无疑是一条最有效的融资渠道。2月5日,A股市场即将迎来2021年首家也是第38家A股上市银行——重庆银行。纵然上市之心热切,但梳理“后备军”银行的路,不乏有银行在辅导备案阶段就开启上市长跑,亦有银行不断拉长IPO战线,经历终止审查或撤回材料后重新出发。部分银行登陆A股“梦难圆”症结何在,如何能搬开“拦路石”在欲抢滩资本市场的银行中突出重围,受到市场关注。

## 开启IPO长跑

刚刚过去的2020年,银行上市方面颇为沉寂,年内仅厦门银行一家登陆A股市场。目前拟上市银行基本是城商行、农商行等中小银行,从拟上市阵营第一梯队的情况来看,重庆银行于2021年2月5日在上海证券交易所上市。根据证监会披露的最新信息,除了上海农商行、齐鲁银行、瑞丰银行3家已过会银行之外,截至2021年1月28日,排队待审的银行共13家。其中,厦门农商行、亳州药都农商行、江苏海安农商行、江苏昆山农商行、湖州银行拟在上交所主板上市;兰州银行、江苏大丰农商行、安徽马鞍山农商行、东莞银行、广东南海

## “第一梯队”拟上市银行排队进展

已过会
上海农商行、齐鲁银行、瑞丰银行
预先披露更新
厦门农商行、亳州药都农商行、江苏海安农商行、江苏昆山农商行、兰州银行、江苏大丰农商行、安徽马鞍山农商行、东莞银行、广东南海农商行、广东顺德农商行、广州银行、重庆三峡银行
已反馈
湖州银行

数据来源:证监会(截至2021年1月28日)

农商行、广东顺德农商行、广州银行、重庆三峡银行选择在深交所中小板上市。排队序列中,除湖州银行审核状态为“已反馈”外,其余12家银行均处于“预先披露更新”状态。

值得一提的是,部分“元老级”拟上市银行谋求A股上市一路走来颇为坎坷。比如东莞银行上市历程已走了超过十年,该行早在2008年3月就启动了A股上市之路,在2012年进入IPO“落实反馈意见”阶段,然而2014年该行因未完成预披露而终止审查。2019年3月,东莞银行重启上市冲刺A股市场,出现在证监会IPO排队名单中,目前处于“预先披露更新”状态。

眼下,尚在各地证监局进行辅导备案的企业构成未来冲击A股IPO的拟上市银

行“第二梯队”,但亦有银行在辅导备案期就开启长跑,比如洛阳银行早在2011年10月即与中信证券签署了上市辅导协议,九年备战期间中信证券曾发50余次辅导工作报告,但洛阳银行上市之路始终未有进一步进展。

## “上市难”症结何在

努力“抢滩”登陆资本市场的背后,反映的是中小银行热切希望突破资本瓶颈的诉求。前期由于银行业务扩张比较显著,资本金承压,尤其在疫情冲击下,中小银行补充核心资本的需求更加迫切,而上市无疑是一条最有效的融资渠道。

但为何一些银行IPO之路磕磕绊绊甚至成为“上市困难户”?金乐函数分析师廖鹤凯直言,上市对于普通企业来说并不容易,我国银行业机构超过4000家,大多数是区域运营的中小规模银行,公司治理水平较差、资产质量一般,加之行业竞争激烈、经济下行周期等多因素影响,导致资本市场对绝大多数银行认可度低。

投行从业者何南野进一步指出,银行上市难,一是政策因素,由于银行规模一般较高,对股市融资会形成较强的压力,因此,对于银行上市,监管一向都比较谨慎,不会大规模放行银行上市;二是部分银行本身存在一些对上市有实质性影响的障碍,如股东人数较多、股权确权有难度,或资本充足率、拨备覆盖率等指标与其他排队银行没有优势,导致上市审核进度屡屡被推迟。

北京商报记者梳理发现,对于谋求上市的中小银行来说,股权、合规、公司治理、董监高变动等问题成为其上市主要障碍。同时也有银行存在“差异化”掣肘,比如根据洛阳银行近几年的辅导报告,土地、房产等规范确认工作就成为该行上市之路上一直未挪开的“拦路石”。

面对当前监管的严审核态势,即便是IPO只差临门一脚,亦有银行“急刹车”撤回材料。证监会2020年12月29日公布的信息显示,广州农商行上市前夕主动撤回IPO申请材料。业内人士指出,主动撤回材料,一般情况下是存在重大难以解决的问题,导致不符合上市发行条件,比如业绩出现明显下滑、历史沿革不合规、董监高严重违法、业务合规性差、尽调不充分等,都会构成上市审核的障碍。而上市临门撤回材料预示着银行要重新排队,重新接受证监会的审核。

北京商报记者曾就上市进展相关问题致电东莞银行、广州农商行、洛阳银行,其中,东莞银行、广州农商行电话未获接听,洛阳银行表示不便接受采访。

## 严审核下如何突围

为了更好地服务实体经济,作为扶持中小微企业“主力军”的中小银行补充资本金问题也得到监管重视。在监管加大中小银行多渠道融资支持力度之下,未来银行上市审核趋势如何?银行IPO是否会提速?如何从众多拟上市银行“后备军”中突出重围?成为了市场和银行关心的问题。

廖鹤凯认为,未来银行上市审核趋势依然不容乐观,公司治理水平和资产质量较好的银行大多数已经上市,而且整体估值也处于较低水平,拟上市银行还需继续苦练内功,提质增效才能杀出重围。对于中小银行来说,未来治理体系更完善、业务有特色、专而精的更容易脱颖而出,完成估值突围,走向IPO之路。

何南野也指出,未来银行上市审核依旧会更加严格,数量也会有所控制,一方面是随着我国经济步入新常态,银行的竞争程度加强,盈利压力更大,各类指标有可能恶化,不利于监管审核;另一方面,未来A股的政策支持行业依旧会是科技、医药等,对传统银行会有一些限制,大规模的银行上市基本不可能。在监管扶持中小银行补充资本金的背景下,一些优质银行,尤其是一些金融科技优势突出的银行,其IPO预计会加速,但对于一些不具有差异化优势的中小银行,预计IPO机会在逐步收窄。

谈及什么样的银行IPO之路将更为顺畅,何南野指出,一是业绩好,资产质量优质,风控优势突出;二是金融科技优势突出的中小银行;三是支持中小企业融资、科技企业融资方面有突出贡献的银行。当然,要实现上市,最核心的还是业绩良好且各类指标达标,这是各家银行最需要关注的。要实现这些目标,一是要进一步夯实资本金规模,加大股东增资或吸引新的战略投资者;二是打造差异化的竞争优势,在传统信贷业务之外,扩大中间业务收入比重;三是强化科技优势,打造科技密集型的轻型银行。北京商报记者 孟凡霞 马婧

# 服务冬奥会筹办和冰雪产业发展 北京银行抢抓“三亿人上冰雪”机遇

## 助力《北京八分钟》惊艳亮相

2015年7月31日,当国际奥委会主席巴赫在吉隆坡国际奥委会第128次全会上正式宣布北京获得2022年冬奥会、冬残奥会举办权时,作为冬奥申委赞助企业代表,北京银行也在现场见证了这一历史时刻,并由此开启了服务2022年北京冬奥会的金融探索。

在2018年平昌冬奥会上惊艳世界的《北京八分钟》,其背后也有北京银行贡献的一份金融力量。北京锋尚世纪文化传媒有限公司是平昌冬奥会《北京八分钟》文艺演出总制作单位。作为一家以灯光设计及制作为基础的专业化文化创意企业,该公司成立以来打造了一系列具有广泛影响力的项目,如:北京第29届夏季奥运会开幕式灯光设计及制作、2018平昌冬奥会《北京八分钟》文艺演出总制作、北京APEC会议欢迎晚宴活动艺术灯光设计及制作等。

在获得2018平昌冬奥会《北京八分钟》文艺演出总制作资格后,锋尚文化需要按照甲方要求开立履约保函。在了解到客户需求后,北京银行雍和文创支行迅速行动,从资料收集、审核到完成批复仅仅用时3个工作日就完成了1000万元履约保函的开立工作,解了客户的燃眉之急。在北京银行保函业务的支持下,锋尚文化迅速完成前期准备工作,并入场开始作业,用其专业精湛的技术能力,助力平昌冬奥会《北京八分钟》文艺演出完美呈现、惊艳世界。

## 为冬奥场馆建设贡献金融力量

场馆建设是办好北京冬奥会、冬残奥会的基础,也是展示城市发展水平的窗口。



伴随冬奥会脚步的日益临近,我国冰雪运动推广近年来取得显著成效,冰雪产业也步入了发展快车道,并逐步形成了以健身休闲为主,竞赛表演、场馆服务、运动培训和体育旅游等业态协同发展的产业新格局。冰雪产业的蓬勃发展离不开金融的有力支持。近年来,以北京申冬奥成功为契机,北京银行充分发挥首都银行服务首都发展的优势,积极创新金融产品和服务模式,加大对冬奥会筹办和冰雪产业发展的金融支持力度,取得了一定的成绩。

在支持冬奥场馆建设方面,北京银行积极谋划,提供信贷支持。

2019年,北京银行与延庆区政府签署战略合作协议,计划五年内为包括世园会、冬奥会等在内的重大项目提供200亿元授信支持。落实战略合作协议,北京银行参与北京2022年冬奥会和冬残奥会延庆赛区政府和社会资本合作(PPP)项目银团贷款,贷款2亿元支持冬奥村、山地新闻中心及配套基础设施的开发建设与赛后改造,国家高山滑雪中心、国家雪车雪橇中心及配套基础设施的赛后改造,以及上述所有项目的长期运营。

其中,雪车雪橇中心是国内首条雪车雪橇滑道,高山滑雪中心其难度也是国内滑雪难度较大的雪道,将弥补国内雪车雪橇等项目的空白,满足国家举办该类型国际赛事的需要。与此同时,该项目也将有利于在北京西北部地区形成以冰雪运营为核心,体育赛事、文化演出、体育休闲、展览展示、公益活动等多位一体的体育文化活动中心,促进北京市冰雪产业的蓬勃发展。

尽管2020年受到新冠肺炎疫情的影响,但在多方共同努力下,冬奥场馆建设捷报频传。2020年12月24日,北京2022年冬奥会冰球比赛场馆五棵松体育馆改造工程

顺利完工。位于五棵松体育馆东南侧的五棵松冰上运动中心也已于2020年11月26日实现完工,该中心是全球最大的超低能耗体育建筑,赛后将用于承办国内外顶级冰上运动赛事,打造青少年冰上运动人才国际交流平台,成为北京冰雪文化新地标。据了解,北京银行分别为五棵松体育馆和五棵松冰上运动中心项目提供了16亿元和5亿元授信,为两大场馆快速建成提供了强有力的金融保障。

## 打造“冰雪金融”

冬奥会不仅是一次体育盛会,更是促进我国冰雪产业发展的一个重大契机。作为以服务文旅产业见长的北京银行,发展中积极发挥自身优势,全力支持包括冰雪产业在内的文旅产业融合发展。作为钻石级合作伙伴,支持“相约北京”系列冬季体育赛事举办。针对文旅企业轻资产特征,推出“智权贷”“成长贷”等采用知识产权、股权质押等创新担保方式的融资产品,同时创新打造500万元以下“文创普惠贷”标准化产品。

2019年与北京市文化和旅游局签署《支持文化和旅游产业高质量发展全面战

略合作协议》,发布“文旅贷”金融服务行动计划,未来五年内为北京市文旅企业提供200亿元意向性表内外授信额度,同时加大文旅企业普惠金融服务力度,支持文旅企业达到1000户。针对疫情对文旅企业的冲击,北京银行第一时间出台专项纾困方案“京诚贷——文旅餐饮振兴扶持专项计划”。截至目前,北京银行文化旅游贷款余额超过110亿元,服务文旅客户近200户。其中,北京地区文化旅游贷款余额近20亿元。

北京银行方面表示,面向未来,该行将进一步提高站位,紧跟冬奥会筹办的脚步,积极把握“三亿人上冰雪”的重大历史机遇,创新产品服务,加大投入力度,以更加优质的金融活水浇灌冰雪产业发展。

一是聚焦重点区域,加大信贷资源投入。作为经营网络覆盖京津冀三地的区域性银行,北京银行将进一步聚焦北京“三件大事”之一的冬奥会筹办,继续围绕冬奥场馆及配套基础设施建设、场馆赛后改造利用等做好金融服务,为举办一届精彩、非凡、卓越的冬奥盛会贡献力量。依托“京信链”等拳头产品,探索围绕北京冰雪运动装备研发、生产、销售产业链做好供应链金融服务。密切跟进河北“张-廊-雄-石”联动发展冰雪装备制造产业基地布局,积极支

持冰雪器材产业集聚区和相关小微企业创新发展。

二是聚焦产业融合,发挥融融融智作用。围绕“冰雪产业+数字技术”,依托首都全国科技创新中心优势和北京银行科技金融服务优势,密切跟进5G、8K、VR、AR、大数据、人工智能、生物识别等新技术在冰雪运动、冰雪旅游等产业中的广泛应用,支持相关企业打造5G+8K+冰雪赛事转播、大数据+冰雪运动分析、VR+室内滑雪、VR+AR+冰雪旅游等新业态、新场景,以金融活水带动冰雪产业数字化、智慧化发展。围绕“冰雪产业+消费升级”,加强与赛事主办机构、运动场馆、票务公司、冰雪运动装备零售商、旅行社、旅游门户网站等的多方合作,强化信用卡、线上个人消费贷等金融产品的相关场景中的无缝嵌入,助力冰雪消费扩容升级。围绕“冰雪产业+乡村振兴”,在已支持1195个特色民宿院落基础上,继续推进“千院计划”增量扩面,积极支持“民宿+冰雪运动”“民宿+冰雪旅游”等新业态,让村民们身边的冰山雪山也能变成金山银山。

三是聚焦精准普惠,创新产品服务体系。针对冰雪文旅企业轻资产、抵质押物不足的特点,进一步创新基于广告收费权、票务收入的质押贷款模式。加强与工商、司法、税务、海关、电力、征信等各类外部平台的对接,开发更多基于企业信用画像的纯线上信用贷款产品,有效破解融资难、融资慢问题。充分发挥北京银行文化创客中心平台优势,积极组织路演、座谈会、创客导师交流会等各类活动,为初创期冰雪文旅企业提供“孵化+融资+融智”一体化服务。完善文创专业支行、特色支行、信贷工厂模式,加快文创特色支行建设,力争未来几年来全行文创特色支行达到30家,实现对北京各文旅重点区域的“全覆盖”。