

# 新一波农商行IPO大军向A股H股袭来

除已过会及正在排队的农商行外,至少还有8家农商行正在筹备IPO,另有2家准备登陆新三板

证券时报记者 王莹

今年以来,已有江苏常熟农商行、无锡农商行、江苏江阴农商行三家农商行A股首发成功过会。目前,又有一批农商行在筹备登陆A股或H股。据不完全统计,这批农商行至少有8家。此外,还有2家农商行在积极筹备登陆新三板。

一位业内人士表示,监管部门对于农商行上市表达了积极的态度。先有银监会表示,将充分尊重农村中小金融机构的意愿,一如既往地积极鼓励和支持符合条件的农村中小金融机构公开上市。之后,又有证监会披露了第一批张家港、吴江、常熟、江阴4家农商行入围上市申请企业名单。除了H股市场外,A股市场今年也向新一波农商行打开大门。

4月15日,福建省发改委确定了742家2016年省重点上市后备企业,其中,福建上杭农商行赫然在列。

4月11日,吉林银监局批复了吉林九台农村商业银行H股IPO方案。据悉,该行拟发行规模不超过6.9亿股,并将全部用于补充资本金。

日前,海南省农村信用社联合社理事长吴伟雄透露,按计划,海口农商银行计划两年内在港上市,并将争取实现两地的挂牌。

而早在2010年就透露出上市计划的广州农商行,上市路途并不顺利。但在近期,广州市金融局公开表示,支持广州农商行开展上市工作。这为该银行A股上市之路带来新希望。

此外,早在2012年曾提出上市意愿的东莞农商行,近期也传出计划赴港上市募集5亿美元。据了解,目前该行已聘请中介机构进行上市辅导。

天津2家农商行亦有上市谋划。据证券时报记者了解,作为天津的地方农村金融机构,天津农商银行和天津滨海农商银行主要经营范围、经营地域和客户群体基本相同,而天津农商行又为滨海农商行第一大股东,持股5.28亿股,占比为11.87%。两家银行若将来利用证券市场上融资发展则存在着同业竞争问题。



对此问题,天津市国资委称,按照市政府对地方金融企业的布局,同时也为了解决两家银行上市障碍,天津农商行通过产权交易市场实现了对滨海农商行的股权转让。

此外,合肥也有2家农商行传来了筹备上主板或新三板的消息。据悉,合肥科技农村商业银行于2015年股东大会中,审议了《关于启动本行首次公开发行股票并上市的议案》。而庐江农商行早已启动筹备“新三板”挂牌工

作,该行相关人士称,“公司将确保在今年上半年,完成在全国中小企业股份转让系统挂牌的目标。”

同样谋划挂牌“新三板”的还有山东烟台的莱州农商行。据该行相关人士表示,目前正在准备申报材料。

## 重庆银行首季净利增逾10% 计划回归A股

证券时报记者 马传茂

重庆银行日前发布的2016年一季度报告显示,实现归属于该股东的净利润9.89亿元,同比增长10.34%。同时,重庆银行还公布两项资本补充计划,包括拟登陆上交所发行不超过7.81亿股A股,发行不超过60亿元二级资本债;此外,该行拟3年内发行不超过200亿元的非资本金融债。

一季度数据显示,重庆银行一季度实现营业收入24.77亿元,同比增长15.68%。从利润结构看,重庆银行

净利保持两位数增长主要由于生息资产规模的持续增长,推动利息净收入的稳步提升。数据显示,该行资产总额较上年末增长4.8%至3352.48亿元,主要增长点集中于现金及存放央行款项、发放贷款。与此同时,该行投资类资产今年一季度仅微增7.06亿元;而在2015年,该行投资类资产合计增长达348.16亿元,占全年资产增量的76.9%。

截至今年3月末,重庆银行不良贷款额较上年末增长18.46%至14.84亿元,不良贷款率较上年末上升0.14个百分点至1.11%。

资本充足率方面,截至3月末,该行核心一级资本充足率、资本充足率分别为10.42%、12.22%,分别较上年末下降0.07个百分点、0.59个百分点。

与一季报同时公布的还有该行多项资本补充计划,包括A股上市及二级资本债发行计划。重庆银行称,为健全公司治理结构,打造境内外融资平台,实现全体股东所持股份的流动性,拟登陆上交所,发行不超过7.81亿股A股。这也使该行继徽商银行、哈尔滨银行、盛京银行及锦州银行后,成为第5家公布A股上市计划的H股城商

行。该行还计划发行不超过60亿元二级资本债,充实二级资本。

值得注意的是,早在去年5月份,该行即启动了H股定增工作,成为首家实现股本再融资的H股上市城商行。去年末,重庆银行H股增发计划顺利完成,富德生命人寿及上汽集团合计认购该行增发的4.22亿股,并列该行第四大股东。

此外,该行欲于2018年底前发行规模不超过200亿元的非资本金融债,所得款项主要用作贷款,包括小微金融、农业相关贷款及绿色产业贷款。

## 深交所推绿色公司债券试点 专人负责受理审核

预计未来5年,中国绿色产业年投资需求在2万亿以上

证券时报记者 朱筱珊 江翊

气候债券倡议组织(CBI)最新公布的数据显示,截至2016年3月,全球绿色债券在2016年的发行已达157.1亿美元,其中中国发行78.3亿美元,占全球发行量的一半。统计表明,在未来5年,中国绿色产业的年投资需求在2万亿元人民币以上,而财政资源只能满足10%~15%绿色投资需求,建立我国的绿色金融体系迫在眉睫。

日前,深圳证券交易所发布《关于开展绿色公司债券业务试点的通知》(以下简称《通知》),明确将在深交所

开展绿色公司债券的试点。

通知明确,绿色公司债券是指依照《公司债券管理办法》及相关规则发行的、募集资金用于支持绿色产业的公司债券。绿色产业项目范围可参考中国金融学会绿色金融专业委员会编制的《绿色债券支持项目目录(2015年版)》及经该交易所认可的相关机构确定的绿色产业项目。

深交所将安排专人负责绿色公司债券的申报受理及审核,以提高绿色公司债券上市预审或挂牌条件确认工作效率。此外,为扩大深交所绿色债券市场的影响力,深交所拟对绿色公

司债券的名称进行统一规范,并适时与证券指数编制机构合作发布绿色公司债券指数。

在目前公司债券审核及监管业务流程的框架下,绿色债券有以下三个方面的特殊规定:

第一,申报材料要求:发行人如在深交所申请绿色公司债券上市预审或挂牌条件确认、上市交易或挂牌转让,还应提交募集资金投向募集说明书约定的绿色产业项目的承诺函,并在募集说明书中明确募集资金拟投资的绿色产业项目类别、项目认定依据或标准、环境效益目标、绿色公司债券募集资金使用计划和管理制度

等内容。

第二,募集资金管理:发行人应当在募集说明书中约定将募集资金用于绿色产业项目建设、运营、收购或偿还绿色产业项目贷款等,并按照规定或约定对募集资金进行管理。此外,发行人应当制定专项账户用于绿色公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

第三,存续信息披露:在绿色债券的后续管理方面,加强绿色债券的募集资金使用是后续管理的重点。债券发行主体应至少每年一次向投资者确认资金仍然被妥善分配给绿色项目。

■ 攸游互金 | Liu Xiaoyou's Column

## P2P平台不是民间理财最大的雷

证券时报记者 刘筱筱

今年以来曝出兑付危机、逾期、跑路等问题,且数额较大的民间理财平台,至少有8家。这8家公司产生的风险敞口,至少有400亿元。

这个数字还只是保守测算,加上将曝而未曝的资金链危机,实际民间金融的风险敞口只多不少,令人担忧的是风险是否会传导至银行。

农历春节过后民间财富管理平台接连暴雷:2月份,鑫琦资产被曝陷入19亿兑付危机;同月,重庆易九金融自曝融资项目出现逾期,累计逾期本金达到了1800万元;3月份,快鹿系平台被曝18亿代收存资金风险;同月,网贷平台(P2P)郑州理财邦逾期未兑付资金10亿;4月份,北京天恒泰财富因涉嫌非法吸存被天津警方立案调查,涉案金额不明;同月,上海中晋资产20多名高管被抓,涉案资金340亿;同月,践行大单模式的P2P平台红岭创投被曝出25亿逾期借款;上周,线下理财平台望洲集团董事长卷款10亿跑路,仅截至3月末,该事件涉及金额达约22亿。

这些事件,涉及的资金几乎都是以“亿”为单位,不乏动辄十亿级、百亿级的。值得注意的是,巨额的兑付风险是从去年开始聚集的,而且平台的身份其实绝大部分不是P2P,而是传统的、带有传销性质的民间理财平台。

网贷之家的数据显示,截至2016年3月,成交金额前50位的平台累计成交金额占整个行业的比例约为70%,贷款余额前50位的平台累计贷款余额占整个行业的比例更是达到了80%,网贷行业集中度非常高。与此同时,截至2016年3月底,问题平台涉及的投资人数约为23.6万人,占总投资人数的比例为3.4%,涉及贷款余额

约149.5亿元,占3月底行业贷款余额比例约为2.9%。

这意味着,真正由P2P引起的危机并不大,而那些爆发百亿级风险的平台,泛亚、e租宝、中晋,实际上并非P2P。

为什么这些百亿级的兑付事件,从去年开始集中暴露?我们来推一下反推。现在出现逾期或兑付危机的项目,很多都是一年期项目,它们是从去年发起的,到今年集中兑付。而平台成立的时间,多数在2013年和2014年。

这里面牵扯到的,其实是传统民间金融传销集团的捞金术。互联网金融的兴起,让这些传统的线下财富公司,看到了可以利用的新商机。比如最新出事的望洲财富,是由已成立了21年的母公司望洲集团在2014年3月成立的;其兄弟公司望洲普惠,是母公司在2014年11月成立的;兄弟公司望洲易贷,是2015年6月成立的。

这些平台多数肩负母公司“发展互联网金融”、“跨区域拓宽线上业务与发展客源”的使命,上线以后均推出高息项目。这也就是为什么,这些一年期项目在去年和今年到期,与平台本身成立的时间是刚好匹配的。

目前的关键问题是,这些平台的资金流向不明。现在没有任何一个有效的渠道可以直接监控平台究竟把钱投放到了哪里,是二级市场还是房地产,还是当资金贩子以更高利息放贷,一切都是未知数。

好在监管部门如今正积极介入整治、管理,法规也在逐步完善,行业准入门槛在不断提高,各地公安部门和相关行业协会在紧密联动。

其实,往好的方向想,每一次平台兑付危机就像脓包,挤掉一个是一个,整个民间金融才会更健康。

## 回应“融资流产”传闻 微众:资本补充计划进展正常

证券时报记者 刘筱筱

日前市场上有传闻称“微众融资流产”,对此,微众银行内部人士向证券时报·券商中国记者澄清,该银行资本补充计划进展非常正常,现在正等待监管部门批复。

微众称融资进展正常

我们的资本补充计划进展非常正常。我们已经向监管报批,现在只是在等批复。这是一个正常的按监管要求来的程序,并没有融资受阻一说。”微众银行一位内部人士向证券时报·券商中国记者表示。

该人士回应的是日前关于“微众融资流产”的传闻。在这个传闻里,微众“管理团队架构不稳定、业绩没做出来”被列为是融资出现曲折的原因之一。

今年初,有消息称,微众银行正在引入华平投资和淡马锡领投的A轮融资,融资额或超4.5亿美元,本轮融资团后,微众估值约为55亿美元。而这也是微众自成立以来第一次引入外部股东。

有意思的是,微众方面强调这并不构成所谓“A轮”,我们内部从来没有将其定义为“A轮”,就是正常的资本补充。”上述微众内部人士表示。

不过,对于此轮融资的投资机构以及金额,微众银行方面没做出任何回应。

微众银行 累计放贷超300亿

事实上,每一次关于微众银行的任何非正面报道,高管出走总会被列为论据之一。那么,时至今日,这个中国首家互联网金融,业务进展似乎更多还是通过拳头产品“微粒贷”来传递。

微众银行方面的数据是,“微粒贷”产品推出不到一年,3000万人构成的白名单里,实际主动授信户数已超过600万,累计发放贷款超过300亿元。目前的架构设置为消费金融事业部、财富管理事业部、平台金融事业部、科技事业部四大事业部,直指零售(包含小微)、资管、同业和科技。

而起步稍迟的网商银行,截至今年2月末,上线8个月为超80万户小微企业累计发放494亿元,贷款余额超过100亿元。

如果按户均贷款金额相对比的话,微众银行要小于网商银行,这种区别也符合两者此前分别倡导的侧重于个人信贷和小微企业的信贷路径。



券商中国 (ID:quanshangcn)