

# 七匹狼入股厦门银行 三银行角逐“厦门IPO第一行”

### 厦门农商行、厦门银行陆续进入IPO辅导期,厦门国际银行2015年10月已征集IPO保荐机构

证券时报记者 胡飞军

近日,福建七匹狼集团有限公司入股厦门银行获得监管部门批准。同时,厦门银行首次公开发行(IPO)也在紧锣密鼓地进行。

证券时报记者注意到,除厦门银行拟IPO外,厦门农商行也已经进入上市辅导备案阶段,如果加上此前启动IPO准备工作的厦门国际银行,这意味着,厦门市3家银行将同城竞争当地IPO第一行,而谁将成为厦门市银行第一股也是业界备受关注之事。

## 七匹狼集团获批入股

9月11日,厦门银监局核准七匹狼集团认购2.115亿股厦门银行增发的股权。认购股权后,七匹狼集团持有厦门银行2.115亿股股权,持股比例为8.9%,将成为厦门银行第五大股东。

记者从相关人士了解到,厦门银行去年的股东大会审议通过了增资扩股方案,遴选增资扩股对象,经过监管审核之后,七匹狼集团成为新入股的投资者。

据了解,厦门银行前身为1996年组建的厦门城市合作银行,2009年更名为厦门银行,2008年引入台资背景的富邦银行(香港)作为战略投资者。

资料显示,厦门银行股权结构分散,截至2016年末,厦门财政局持股25.6%为第一大股东,持股5%以上的股东还包括:持股19.99%的富邦银行(香港),持股13.49%的北京盛大兴业房地产开发公司、持股5.85%的上市公司佛山照明。

今年8月,厦门银行IPO启动,该行在其官网发布《厦门银行股份有限公司关于股份认购的公告》称,鉴于本行已进入A股IPO上市辅导期,为进一步规范本行股权管理,现决定对尚未确权的本行股票开展新一轮股份登记确权工作。

8月10日,厦门银行召开临时股东大会,现场审议通过了A股上市预案。

2016年报显示,厦门银行总资产1889.72亿元,同比增长17.87%;全口径贷款余额690.92亿元,同比增长20.18%;各项存款余额实现1025.17亿元,首次突破千亿元大关,同比增长17.73%;实现营业收入36.17亿元,同比增长12.5%;净利润10.33亿元,同比增长16.07%。

资本充足率方面,2015年末和2016年末厦门银行资本充足率分别为12.36%和12.22%,核心一级资本充足率分别为9.55%和9.42%。

银行名称	营收(亿)	同比	净利(亿)	同比	资产总额(亿)	同比	资本充足率	同比(百分点)
厦门国际银行	104.64	21.83%	42.26	27.73%	5635.27	22.72%	15.55%	+4
厦门银行	36.17	12.50%	10.33	16.07%	1889.72	17.87%	12.22%	-0.14
厦门农商行	30.44	7.71%	10.24	20.33%	1131.46	22.81%	14.36%	+1.97

数据来源:银行2016年年报 胡飞军/制表 本版制图:彭春霞 图片来源于网络,请图片版权所有者及时联系,以便支付稿酬

据厦门银监局IPO企业信息最新情况表可知,厦门农商行今年4月与中信建投证券签订《辅导协议》,5月2日正式进入上市辅导备案阶段,已完成第一期上市辅导工作。

8月1日,厦门银监局披露公告显示,在第一期上市辅导工作中,解决了厦门农商行股权确权、员工持股以及房地产瑕疵等问题,目前主要问题是正处于上市筹备阶段,厦门农商行董监高及高管对证券资本市场相关法律法规和法规了解不够,中信建投证券将补充相关资料要求辅导对象加强学习。

厦门农商行2016年末总资产达1131.46亿元,同比增长22.81%;实现营业收入30.44亿元,同比增长7.71%,净利润10.24亿元,同比增长20.33%。

此外,据了解,体量更为庞大的厦门国际银行,也曾经在2015年10月公开征集IPO上市保荐人和主承销商等中介机构。

## 角逐“厦门IPO第一行”

在全国各地银行纷纷涌向IPO的时候,厦门当地的三家银行也不甘落后,均透露上市举措,谁将成为厦门第一家IPO银行尚不可知。

证券时报记者注意到,除厦门银行进入上市辅导阶段外,厦门农村商业银行股份有限公司也进入了上市辅导阶段。

趋向谨慎。不过,由于年中市场流动性偏紧,资金需求量又偏大,作为市场上重要的融资渠道,信托依然发挥着较大的作用。

从信托产品成立情况看,8月信托公司成立集合信托产品呈现量升价减的局面,共有57家信托公司成立706款集合信托产品,环比上升9.3%。然而,8月集合信托产品的成立规模为1067.5亿元,较上月相同点统计的1326.5亿元相比,环比下降19.5%。

一方面,表明信托公司募集资金的积极性很强;另一方面,今年以来金融监管升级,对同业投资行为监管力度加大,以往来自银行等机构的资金有所下降,因此信托行业也逐步出现募集资金困难的局面。”陈鹏表示。

值得注意的是,随着资金收紧,信托产品收益率持续回升,8月信托产品收益率达到今年单月最高点。用益信托统计,8月成立的集合信托产品平均预期年化收益率为6.76%,较上月同时点统计的6.59%上升0.17个百分点,为今年以来单月最高点。

实际上,今年1-8月成立的集合

信托产品平均预期年化收益率分别为:6.29%、6.19%、6.59%、6.65%、6.62%、6.68%、6.59%和6.76%。

用益信托表示,以上收益率只是用益统计出的平均值,有部分银行系信托公司发行的产品平均收益率在6%左右,拉低了行业平均值。事实上,从7月份开始一直到8月底,集合信托产品中,平均收益率超7%的已十分普遍,部分信托公司推出的产品收益率甚至超过8%。

进入9月,信托产品收益率继续攀升,用益信托统计9月第一周(9月4日~10日)成立的信托产品预期年化收益率为6.96%,收益最高的产品为1.5年至2年区间的信托产品,收益率为7.39%。

陈鹏表示,信托产品收益率近2个月回升的原因,首先与资金面收紧有关,自去年四季度以来,央行货币投放更为审慎,资金面中枢明显上行,无风险利率走高,带动各类固收类理财产品收益率走高;其次,监管升级,对于同业投资行为监管力度加大,以往来自银行等机构资金有所下降,也倒逼信托收益率上升吸引投资者。”陈鹏称。

基础产业信托规模大涨

从信托资金投资领域看,8月信托资

投向政信类基础产业信托环比大幅增长,其他领域出现不同程度下跌。

数据显示,8月金融、房地产、基础产业、工商企业和其他信托的成立规模分别为347.86亿、189.36亿、110.55亿、144.13亿和275.56亿元,较上月同时点统计的494.93亿、209.23亿、51.49亿、172.28亿和398.58亿元相比,只有基础产业类的信托产品暴涨114.7%,其他四个领域均有不同程度的下跌。

陈鹏认为,8月基础产业类信托的崛起令人意外,未来要保持这种增长,必须转变思路,在推进新农村建设和新型城镇化建设的过程中,通过积极探索PPP模式和产业基金模式,信托对支持基础产业和地方经济的发展方面依然大有可为。

而房地产信托方面,在强调控、严监管、融资趋紧的背景下,房地产投资将有所放缓。

复旦大学信托研究中心主任殷醒民认为,当前,信托业面临的政策要求是既要抑制房地产泡沫,又要防止出现大起大落,才能实现促进房地产市场平稳健康发展的宏观目标。因此,信托业始终秉持“稳”字的资金配置取向,针对不同区域采取不同的资金政策,在“去库存”和“增库存”城市之间寻找新的平衡。

# 8月信托产品平均收益率达6.76% 为单月最高

## 部分产品收益率超8%;政信类基础产业信托规模环比上涨114.7%

证券时报记者 胡飞军

近日,用益信托发布8月统计数据,信托产品发行与成立数量环比持平或有所上升,但规模环比均呈现下降;同时,随着资金收紧,信托公司吸引投资者,信托产品的收益率出现回升,攀升至今年以来单月最高水平。此外,从信托资金投资领域看,8月信托资金投向政信类基础产业信托环比暴涨114.7%,其他领域不同程度下跌。

监管更严募资渐难

用益信托统计,8月共有59家信托公司参与集合信托产品发行,共发行644款集合信托产品,较上月同时点统计得到的660款相比,发行数量环比微降2.4%;集合信托产品发行规模为1424.16亿元,环比下降23.6%。

央行在近期公布的《2017年第二季度货币政策执行报告》中,就如何促进资管业务规范发展,深入分析当前资管行业存在的五大突出问题,明确了对未来资管业务监管的六大举措。

用益信托研究员陈鹏分析,市场猜测未来信托业将面临更多的监管与规范,因此信托公司在发行新产品时

## 上期所8月份处理异常交易行为117起

证券时报记者 沈宁

证券时报记者从上海期货交易所(下称“上期所”)获悉,上期所8月份共对3起造成价格异常波动的交易行为进行排查,未发现违规交易行为。

此外,上期所8月份共处理异常交易行为117起。其中,自成交超限46起;频繁报撤单超限65起;大

额报撤单超限5起;实际控制关系账户组合并持仓超限1起,对其达到交易所异常交易处理标准的6名客户,进行了全市场通告并采取了限制开仓的监管措施。

上期所相关负责人表示,将根据有关法规持续对违法违规行为进行查处,切实强化风险防范,加强一线监管,规范期货交易行为,保障期货市场参与者的合法权益。

## ABS格局生变 券商竞争激烈座次重排

证券时报记者 王玉玲

今年以来,债券市场整体相比去年同期资金面趋紧,发行利率大幅抬升。但由于实体经济回暖,企业通过资产证券化(ABS)融资的需求依然强烈,国内ABS市场仍在快速增长。

Wind数据显示,ABS发行总额从2013年的279.70亿元,猛增至2016年的8755.35亿。今年前8月,ABS发行总额已达7050.90亿,较去年同期增长71.35%。

ABS市场爆发之时,市场格局也在变化。交易所消费金融ABS过去一年发行规模增长5倍,已成为交易所ABS第一大品种;与此同时,券商“抢食”激烈,座次重新洗牌。

交易所消费金融ABS成第一大品种

2017年前8月,ABS发行总额已达7050.90亿,同比增长71.35%。其中证监会主管ABS为4114.87亿,占比58.36%;银监会主管ABS为2726.94亿,占比38.68%;交易所协会ABN为209.08亿,占比2.96%。

从基础资产类型看,证监会ABS的格局已发生明显变化:消费金融(小额贷款)ABS前8月共发行1381.50亿,同比增5倍,成为ABS中第一大品种;应收账款类ABS为650.72亿,规模居第二;去年同期发行最多的信托受益权和融资租赁类ABS今年有所下滑,分别为530.88亿元和509.38亿元,居第三和第五。

华菁证券副总经理、固定收益事业部负责人邓浩在该公司举办的消费金融资产证券化研讨会上表示,债券市场将出现分化,利率债及高等级信用债价值有所高估;部分高收益债存在一定机会;可转债和可交换债的交易机会渐渐显现。而消费金融ABS具有收益率高、不良率低的特征,属于典型的弱主体强资产类别,是一类非常具有吸引力的细分资产。

除消费金融ABS的爆发式增长外,德邦证券相关负责人认为,今年以来行业也出现一些新的动向,PPP资产证券化在监管的大力支持下,工作迅速推进;房地产类资产证券化获得放行;私募ABS面临强监管;不良ABS试点范围扩大;债券通

开通,北向通或将迎来发展的新契机,此外,北金所也有机会成为一个“非标转标”场所。

券商“抢食”激烈

ABS市场持续爆发之际,ABS项目承销领域亦竞争激烈,券商承销的座次也在发生变化。

发展最为迅猛的小额贷款ABS中以蚂蚁金服、阿里小贷、京东发起的花呗、借呗、京东白条为主。其中“花呗”、“借呗”系列计划管理人和主承都是德邦证券。

事实上,近两年德邦证券凭借阿里旗下的“借呗”“花呗”产品实现了在ABS领域排名的攀升。2015年,德邦证券的ABS项目承销排名在第45名,2016年上升至行业第三,而今年一季度开始稳坐ABS项目承销第一名。今年前8月,德邦证券承销规模达1383.30亿元,市场占有率进一步升至20.75%。

德邦证券相关负责人对证券时报记者表示,未来德邦证券将继续深耕资产证券化领域,创新业务模式,扩大基础资产类别,在巩固现有细分领域竞争优势的基础上,进一步加大各类金融机构的信贷资产、消费金融、租赁、供应链金融、PPP项目、商业物业、公共事业收费权等领域项目的开发。

中信证券和招商证券前8月ABS都承销了44个项目,承销规模分别为823.53亿元和820.78亿元,行业排名第二和第三,市场份额分别为12.35%和12.31%。

平安证券、天风证券、中银国际证券在资产证券化领域发力明显,今年前8月都跻身前十。其中,天风证券进步最为明显,从2016年的第34名跃升至第9名,进步25名;平安证券从2016年的第20名提高至第8名,进步12名;中银国际证券从第16名进步至第10名,进步6名。

值得注意的是,去年四季度刚刚成立的华菁证券已经在ABS领域崭露头角。前8个月,华菁证券承销ABS项目规模46.03亿元,市场份额0.69%,排名第25位。

华创证券固定收益首席分析师屈庆在最新研报中表示,之所以ABS备受青睐,发展迅速,一方面得益于监管的鼓励和扶持,另一方面也与ABS自身的优势密不可分。

机构	金额(亿)	市场份额(%)	项目只数
德邦证券	1,383.30	20.75	55
中信证券	823.53	12.35	44
招商证券	820.78	12.31	44
国泰君安	374.17	5.61	19
中信建投	341.70	5.13	23
华泰证券	336.12	5.04	29
国开证券	275.47	4.13	10
平安证券	139.60	2.09	15
天风证券	132.79	1.99	6
中银国际证券	109.00	1.63	6

数据来源:Wind 王玉玲/制表