

西安银行拟审议A股IPO议案 第三波地方银行上市潮来袭

证券时报记者 马传茂

在完成 10 亿股定向增发并将注册资本提升至 40 亿元后,证券时报记者获悉,西安银行将于 11 月 23 日召开 2015 年第一次临时股东大会,审议关于首次公开发行 A 股股票并上市的议案。

自今年 5 月以来,先后有徽商银行、河北银行等 6 家地方城商行陆续披露 A 股上市意图,西安银行加入这一队列后,A 股似乎已迎来第三波地方银行上市潮。

有券商投行人士对记者表示,从 6 月至今,已有券商对城商行客户集中进行路演,提前储备客户,在首次公开发行 (IPO) 有望的情况下会优先做此类项目,即使不能 IPO,也可尝试挂牌新三板、发行资本债等业务。

筹备A股上市

重组、引资、跨区域经营、更名,西安银行于 2010 年 7 月完成了上市前奏的四部曲。

直到今年,西安银行才对外透露上市相关信息。今年 4 月,西安银行完成董事会换届,原董事长王西省到龄退休,原行长郭军被选举为新任董事长。在郭军的履新致辞中,其多次提及着眼于“上市”的中期目标。

于此前一个月,银监会刚刚批复同意西安银行总规模达 10 亿股的增资扩股方案。根据该增资方案,原股东加拿大丰业银行、西安投资控股将分别增持 2.30 亿股、1.45 亿股,加上此前持有的股份,二者将分别持有西安银行 8 亿股、5.8 亿股,分别占该行总股本的 19.99%、14.5%;中国烟草总公司陕西省分公司作为新股东入股该行 6 亿股,占该行增资扩股后总股本的 15%。

值得注意的是,经过此次增资扩股,该行股东结构发生变化,加拿大丰业银行取代大唐西市文化产业投资,成为该行第一大股东;新晋股东中国烟草陕西分公司成为第三大股东,西安投资控股则退居第四大股东。

受该行上半年 10 亿股增资扩股及 20 亿元二级资本债均成功完成发行的影响,截至 9 月末,该行资本充足率、核心一级资本充足率分别为 17.36%、14.18%,分别较年初上升 5.12 个百分点、3.06 个百分点,该行资产规模亦于 9 月末达到 1400.54 亿元。今年前三季度,该行实现净利润 13.75 亿元,但相较于去年全年净利润 18.1 亿元,该行四季度业绩压力不小。

第三波 地方银行上市潮来临

地方城商行 A 股上市似乎在近半年成为热点话题,今年 5 月以来,已陆续有徽商银行、哈尔滨银行、兰州银行、盛京银行、河北银行、厦门国际银行披露 A 股上市意图。

第三波地方银行上市进程	
银行名称	目前进程
徽商银行	证监会“已受理”,但该行申请暂时中止审查,待完成H股定增后申请恢复审查
哈尔滨银行	股东大会批准
兰州银行	兰州市政府同意启动A股上市申报工作,尚未正式提交上市申请
盛京银行	股东大会批准
河北银行	股东大会批准
厦门国际银行	股东大会批准
西安银行	11月23日股东大会将审议

马传茂/制表 翟超/制图

已完成 H 股上市的徽商银行、哈尔滨银行均于 5 月公告回归 A 股上市,其中徽商银行拟发行不超过 12.28 亿股 A 股,由中信证券、国元证券作为联合机构,目前为“已受理”状态。不过由于市场波动较大,A 股此前发行暂缓,该行已向证监会申请中止审查,并在完成 H 股定增后申请恢复审查;哈尔滨银行则计划发行不超过 36.66 亿股 A 股,占扩大后总股本的 25%,已通过股东大会批准。

同样已在港上市的盛京银行也于 7 月董事会通过 A 股发行方案,拟申请在上海或深圳首次公开发行不超过

6 亿股 A 股,目前这一议案已通过该行股东大会审议。

作为西北五省资产规模、存贷款规模最大的城商行,兰州银行的上市申报工作由当地市政府推动。兰州市政府 6 月 27 日召开常务会议讨论,同意兰州银行启动 A 股上市申报工作和有关增资扩股方案。记者从兰州银行高管处获悉,目前该行尚未正式提交上市申请。

河北银行则一直在上市地的选择上摇摆不定,由最初的境内上市,到今年 3 月该行股东大会决定“弃 A 赴 H”,8 月初,该行再次举行临时股东大会,

将 IPO 由 H 股调整为 A 股。

与河北银行相似,厦门国际银行也“举棋不定”。去年底,坊间开始出现厦门国际银行正在研究香港上市事宜,最有望 2015 年落实的消息,不过该行人士向记者透露,经股东大会审议决定,优先寻求在 A 股上市。目前,该行已公开选聘包括上市保荐人、主承销商、上市法律顾问及会计师事务所所在的 A 股上市中介机构。

从上述情况来看,在第二轮银行 IPO 大潮尚未退去,或者说仍处于停顿状态时,A 股已迎来第三波地方银行上市潮,不过目前仍处于潮起阶段。

地方银行蜂拥A股意义何在?

证券时报记者 马传茂

利率市场化进程加快、互联网金融冲击、地方经济持续放缓,作为地方经济输血工具的地方银行资本补充压力日益沉重,融资迫在眉睫。

不过自首批三家地方银行登陆 A 股市场 8 年过去,至今再无第四家实现 A 股上市。这背后主要是监管层基于城农商行大量上市将动摇市场信心的考虑,放慢银行上市节奏。

监管层的对城农商行上市的担忧主要集中于:首先,城商行在市场发展、业务发展方面的预期空间相对显得薄弱,利润高增长难以维系;其次,有些城商行资产质量、监管指标、风控水平不能与此前已上市的银行相比;第三,某些城商行治理结构、股权结构较为复杂,将来能否很好地完成信息披露成疑。

在 A 股上市需要漫长等待、资本补充需求加大的情况下,地方银行做出

两个选择:转战 H 股、继续坚守 A 股。

相对而言,地方银行在港上市要比登陆 A 股容易得多,近年来通过在港上市得以快速实现首次公开发行 (IPO) 目标的银行多达 5 家,超过 A 股上市地方银行数量,此外还有青岛银行、郑州银行、锦州银行处于审核状态。

赴港上市要面临的困难是,估值偏低、股价长期低迷、融资规模有限、无法实现境内股份流转,对地方银行来说是“退而求其次”的选择。可以说,H 股上市对这些地方银行来说,实现了资本快速补充,为业务发展奠定了基础,自身品牌价值也得到提升,赚了“里子”;但由于估值较低,对城商行的认可度不高,是否真正赚到“面子”还难以确定。

恪守 A 股也存在苦恼,不能实现一级资本的快速补充,提交 A 股 IPO 后很多事情都需要向监管层报批,给经营带来不便。

对于股价被低估的在港上市城商

行来说,A 股无疑是个寻求估值认可的绝佳之地,这些银行的主要客群和市场也集中在内地,回归 A 股可以完善内地市场。对于已有 H 股融资渠道,短期资本需求不那么强烈的 H 股上市城商行来说,在行情火爆时先回 A 股“占位”,拿到入场券,意义重大。

对于专注 A 股的地方银行来说,与其面对 H 股上市所出现的估值、融资规模及监管严格等问题,不如只将注意力放在规则熟悉、融资规模较大的 A 股市场,加之 A 股存在由核准制过渡到注册制的预期,政策环境愈加宽松,灵活性也将增强,预计未来市场前景不错,此时先排队并非坏事。

在经历 IPO 暂缓四个月后,上周末迎来了 IPO 重启的消息。可以确定的是,除正在排队的第二批地方银行外,第三批申请 A 股上市的地方银行成功的砝码也已增加。不过,资本市场真的准备好迎接这些融资“巨无霸”了吗?

10月私募机构调研85只个股

根据公开数据统计,10 月份沪深两市共有 85 只个股获得私募机构调研,其中,中小板与创业板共有 74 只,占比高达 87.06%。此外,调研个股中计算机行业有 15 家,医药生物与化工行业各有 8 家。(杨卓卿)

10月份部分私募调研个股		
股票名称	所属行业	调研私募机构
汇川技术	电气设备	丰阳投资、理成资产、星石投资、泰旻资产、远策投资、凯石益正、泓澄投资、新华汇磊投资
环旭电子	电子制造	淡水泉投资、丰阳投资、高毅资产、从容投资、青泽资产、凯胜投资
荣信股份	电气设备	朱雀投资、彤源投资、华银精治资产、普尔投资
菲 利 华	有色金属	民森投资、沅杨资产、玖歌投资、柏霖资本
联化科技	化学制药	淡水泉投资、朱雀投资、久富投资
综合科技	机械设备	淡水泉投资、民森投资、鼎石投资
一 心 堂	医药生物	理成资产、鸿道投资、朱雀投资
大冷股份	机械设备	朱雀投资

杨卓卿/制表 翟超/制图

深圳证监局启动 “理性投资专项教育”活动

证券时报记者 曾炎鑫

深圳证监局日前启动“理性投资专项教育”活动,从 11 月 2 日起在深圳上百个小区举办“投资者教育进社区”活动,其中包括在人员密集场所张贴打击非法证券期货活动和高效处理投资纠纷的宣传海报,同时帮助广大市民识别和远离非法证券期货活动,引导投资者通过第三方独立调解的方式便捷解决证券期货投资纠纷。

据介绍,在今年 5 月中国证监会“公平在身边”投资者保护专项活动启动以来,深圳证监局在加强保护投资者合法权益方面主动开展了一系列教育工作。本次专项教育活动中,深圳证监局针对 2015 年 7 月股市异常波动中反映出的新情况和突出问题,通过综合运用大众媒体、社区宣传等方式在辖区大规模开展投资者教育,以典型案例警示、相关知识提示等方式引导投资者提高风险意识,理性选择各类理财产品,自觉抵制各类非法证券期货活动和投资诈骗行为,维护自身合法权益。除“投资者教育进社区”外,理性投资专项教育”的其他活动也将于近期陆续开展。

据了解,深圳证监局对当前投

资风险较为集中、投资者投诉较多的相关问题及建议进行了总结,相关资料将于近期在媒体刊发,同时还将通过视频媒体、网站等播放投资者教育公益宣传片,介绍该局近年来查处的相关典型案例,曝光不法分子的作案手法,为投资者讲解防范知识,提醒广大投资者理性投资。此外,证券期货经营机构也将在这次投资者教育活动中扮演重要角色。深圳证监局将在 11 月组织辖区相关证券期货经营机构围绕投资风险揭示和投资者适当性开展专题教育活动,届时投资者也可以通过上述机构的经营场所、官方网站等了解有关信息。

深圳证监局相关人士表示,深圳地处改革开放的前沿,金融创新活跃,投资理财产品丰富,金融诈骗等违法违规行为也呈现出易发高发、花样翻新的态势,投资者在进行投资时一定要提高警惕,避免发生财产损失。即使是合法的理财产品,不同的产品具有不同的投资风险,投资者不应仅关注投资收益,更要了解产品内容和风险,正确评估自身的风险承受能力,做好合理的理财规划,选择合适的投资产品。开展“理性投资专项教育”就是着眼于帮助投资者认识风险,避免盲目性、冲动型的投资。

证券时报

专业创造收益

2015中国阳光私募基金长江奖评选活动 火热进行中

参与对象: 中国所有证券投资私募基金公司



主办单位: 证券时报社
协办单位:  长江证券股份有限公司
官方网站: 证券时报网(www.stcn.com)
官方微信号: 券商中国(ID:quanshangcn)

评选组委会联系人: 牛晓青 杨庆婉 张晶涛 联系电话: 0755-83509059/83501741 027-65799763 评选组委会邮箱: jcjsmpx@sina.com