

9月19日,平安银行正式 启动对可转换公司债券—— 平银转债的强制赎回。此前, 由于平银转债正股平安银行 股价表现强劲,平银转债仅用 了19个交易日就触发了强赎 条款,一举打破了银行系可转 债最快强赎纪录。

业内人士表示,平银转债 "火速"触发强赎,是今年银 行可转债热度提升的标志性 事件。事实上,除平银转债外, 今年还陆续有常熟转债、宁行 转债两只银行可转债触发强 赎,而多家银行也在年内酝酿 或已经实施了可转债发行。



# □本报记者 齐金钊

#### 平银转债创强赎最快纪录

9月18日晚,平安银行公告称,根据安排,截 至2019年9月18日收市后仍未转股的 "平银转 债"将被强制赎回。本次赎回完成后,平银转债 将从深圳证券交易所摘牌。

今年2月18日,平银转债在深交所挂牌上 市,并于7月25日起进入转股期。根据《募集说 明书》,平银转债初始转股价格为11.77元/股。 2019年6月26日,平安银行实施2018年度权益 分派,平银转债的转股价格调整为11.63元/股。

按照发行规定, 在本次发行可转债的转股 期内,如果平安银行A股股票连续30个交易日 中至少有15个交易日的收盘价格不低于当期转 股价格的120%(13.96元),公司有权按照债券 面值加上当期利息强制赎回可转债。

进入转股期后,平安银行股价表现强劲。自 7月25日至8月20日,平安银行股价已有15天超 过13.96元,触发强制赎回条款。

根据《募集说明书》中关于有条件赎回条 款的约定,平银转债赎回价格为100.13元/张。 在转股期间,平银转债每张的成交价在118.15 元至130.9元之间。而同期平安银行股价则在 13.03元至15.22元之间,若投资者在此期间选择 转股,平银转债每张对应的价值则在114.7元至 130.87元。因此,对投资者而言,触发强赎条款 后,相比于选择被平安银行按照面值和当期利 息强制赎回,投资者选择转让债券或者转股的 收益将更加可观。

# 平银转债今启强制赎回

# 转股提速 银行可转债热度劲升

对于可转债触及强赎对公司的影响,业内 人士指出,由于被强制赎回的收益远远低于转 股的价格,这将推动绝大部分投资者进行转股 操作,平安银行将借此大幅提升资本充足率。在 今年8月份平安银行的中期业绩发布会上,平安 银行董事长谢永林透露,倘若260亿元可转债成 功转股,平安银行资本充足率大概可以达到 13.5%,核心资本充足率应该会达到9.8%左右。

#### 银行可转债频频触及强赎

此次平银转债启动强制赎回,被市场视作 银行系可转债市场回暖的代表性事件。从用时 来看, 平银转债从开始转股到触发强制赎回条 款只用了19个交易日,创下了银行系可转债最 快触及强赎的纪录。

除了平银转债外,银行系可转债的走强,在 今年年初就已初现端倪。今年3月份,常熟银行 成为首家可转债触发提前赎回条款的农商行, 同时这也是继2015年民生银行以后,上市银行 近4年来首次再现可转债触发强赎机制。

常熟银行于2018年1月19日公开发行了 3000万张可转换公司债券,发行总额30亿元。 2019年2月25日至3月18日期间, 常熟银行有15 个交易日的收盘价格不低于"常熟转债"当期

转股价格5.76元/股的130%(7.49元/股),触发可 转债的赎回条款,该行随后对"赎回登记日"登 记在册的"常熟转债"全部赎回。6月12日至7月 23日期间,宁波银行可转债股价也因为表现强劲, 触发了赎回条款。此前,宁行转债于2017年12月5 日公开发行100亿元。

在触发可转债的赎回条款后,上述三家银 行都决定行使可转债的有条件赎回权, 对赎回 日前一交易日收市后登记在册的可转债进行全 部域同

东吴证券指出,大多数可转债都以转股的 方式退出,当正股价格走高时,转债价格也随之 走高,但是转股溢价率下降,投资者逐渐将可转 债转换为股票。提前赎回条款的目的是促使可 转债持有者提前转股, 赎回价格一般远低于转 债价格或转股价值,最后往往只有极少数可转 债被赎回。

#### 可转债发行规模扩大

今年以来,银行系可转债的发行规模明显 增大,已有平银转债、中信转债、苏银转债三只 银行系可转债成功发行,发行额度分别为260亿 元、400亿元、200亿元,合计860亿元。而在2014 至2018过去的五年间, 共有7家银行发行可转

债,合计发行规模为530亿元。

除了上述可转债,还有超过千亿元的银行 可转债计划已经浮出水面。8月16日,浦发银行 公告该行公开发行A股可转债的申请获证监会 审核通过。该行拟发行可转债规模不超过500亿 元,用于支持该行未来业务发展,在可转债转股 后按照监管要求用于补充该行核心一级资本。

6月21日,交通银行股东大会审议通过延长 公开发行A股可转换公司债券方案决议有效期 及授权有效期的议案,该行拟发行可转债不超 过600亿元。此外,青农商行、紫金银行也已经在 股东大会上审议通过了可转债发行方案。

近年来,随着商业银行业务规模的不断扩大, 银行补充资本金的需求增长迅速。银保监会发布 的数据显示,截至第二季度末,商业银行(不含外 国银行分行)核心一级资本充足率、一级资本充足 率、资本充足率分别为10.71%,11.4%和14.12%, 较上季末分别下降0.23、0.11、0.06个百分点。

一家股份制银行相关人士告诉记者,目前 商业银行仍面临资本补充的缺口,相对于利润 积累、增发新股等方式,可转债发行成本比较 低。同时,银行可转债安全性较高,违约风险较 低,因此近期在市场风险偏好驱动下受到了一 部分投资者的热捧。

# 锡商银行获准筹建 民营银行将迎设立小高潮

□本报记者 戴安琪

红豆股份9月18日公告称,公司拟参与 共同发起设立锡商银行,锡商银行拟注册资 本为20亿元,将定位于物联网银行。业内人 士表示, 作为我国金融体系的重要补充和普 惠金融的重要力量, 民营银行正迎来新一轮 发展机遇。期待未来拓宽民营银行资本补充 渠道,适度放宽民营银行经营区域限制,放宽 相关业务资质申请条件,进一步激活民营银 行发展活力和服务张力。

#### 参与设立锡商银行

红豆股份表示,日前公司接到锡商银行 筹备工作组通知,已收到《中国银保监会关 于筹建无锡锡商银行股份有限公司的批 复》,获准在江苏省无锡市筹建锡商银行;红 豆集团及其关联方红豆股份认购锡商银行 总股本30%股份的发起人资格,其中红豆集 团占25%,红豆股份占5%。江阴澄星实业集 团有限公司认购锡商银行总股本24%股份 的发起人资格;筹备工作组应严格按照有关 法律法规要求办理筹建事宜,自批复之日起 6个月内完成筹建工作等。

红豆股份表示,依托无锡引领发展、辐射 全国的物联网产业格局优势, 锡商银行定位 于以移动金融和物联网技术为手段,探索和 打造物联网银行, 拟为实体经济特别是中小 微企业和物联网等相关科技创新型企业的成 长发展提供丰富多样的金融产品,构建多层 次化的金融市场,提升无锡地区的金融综合 竞争力。基于民营银行良好的发展前景,公司 拟通过此次共同发起设立锡商银行,进一步 拓宽投资渠道,培育新的利润增长点;同时紧 抓物联网金融业务的发展机遇,发挥锡商银 行细分化的战略定位及资源优势, 为产业链 上的民营、小微企业提供支付、资金等综合化 的金融服务,持续提升市场竞争力。

#### 期待放宽经营限制

中国证券报记者梳理发现,2014年12 月,国内首家民营银行前海微众银行正式获 准成立。随后三年里,陆续有多家民营银行获 准筹建或成立。2015年,华瑞银行、民商银 行、金城银行、网商银行依次成立;2016年, 富民银行、三湘银行和新网银行先后成立; 2017年,华通银行、众邦银行、亿联银行、蓝 海银行、中关村银行、苏宁银行、客商银行、振 兴银行和新安银行成立。

2018年至今,无一家民营银行成立。直 到2019年5月23日,正邦集团发布了江西裕 民银行获得中国银保监会筹建批复的公告。 若成功开业,江西裕民银行将成为全国第18 家民营银行。三个多月后,红豆股份又披露将 筹建锡商银行。

分析人士表示,从裕民银行和锡商银行获 准筹建来看,市场有望再次迎来一波设立民营 银行的小高潮。当前,民营银行正迎来新一轮 发展机遇,继续稳妥推进已批准民营银行的筹 建工作,引导其积极开展业务;"成熟一家、设 立一家"。同时也要加快发展金融租赁公司、融 资租赁公司、村镇银行等各类机构,推动组建 常态化。未来对民营银行也将会进一步实施差 异化管理,激活民营银行的发展活力。

中国人民大学重阳金融研究院副院长董 希淼亦认为,目前还有许多省份未设立民营 银行,故仍有发放新牌照的空间。大部分中小 银行在业务模式、客户定位等方面有别于大 型商业银行和股份制商业银行,一定程度上 弥补了现有银行体系不足, 尤其在缓解民营 和小微企业融资难、融资贵等方面发挥了积 极作用。未来应拓宽民营银行资本补充渠道 加大资本补充力度。对于主业突出、发展稳健 的民营银行,可考虑批准其通过境内外资本 市场公开上市。此外,可适度放宽民营银行经 营区域限制,放宽相关业务资质申请条件,进 一步激活民营银行发展活力和服务张力。

# 两融业务持续升温 券商倾向暂不调整维保比例

□本报记者 赵中昊

今年8月初,沪深交易所宣布自8月19日起 扩大两融标的股范围、并修改《两融交易实施细 则》中涉及维持担保比例的若干条款,中国证券 报记者日前从券商人士处获悉,出于风险控制 考虑,目前多数券商倾向于保持原有维持担保 比例不变。未来头部券商应会显著受益于两融 业务的扩容效应。

# 券商不急于调整维保比例

Wind数据显示,截至9月17日,全市场两融 余额达9692.53亿元,占A股流通市值2.13%。两 融交易额560.43亿元,占A股成交额9.57%。从 数据上看,自两融标的扩容以来,两融规模一直

业内人士认为,两融标的扩围有助于降低 单只两融标的的集中度, 进而降低该项业务的 个股集中度风险。此外,扩大担保物范围增强了 客户补充担保物的灵活性,在一定程度上将减 少证券公司两融业务面临的客户违约风险。

修改后的两融交易细则中拟取消平仓线不 得低于130%,根据实际情况与客户自主约定最 低维持担保比例等条款。一位券商人士告诉中 国证券报记者,这有助于缓解市场在某一时期 出现卖压过于集中的问题, 在一定程度上有效 避免再次出现2015年"连环爆仓"现象,是逆周 期调节、增加证券公司两融业务运作灵活性的 又一重要举措。

有券商人士认为,两融新增了一些标的,其

比例由公司总部统一制定。虽然有的券商也在改 合同、改业务规则,但出于风控考虑,大家目前普 遍倾向于维持原来的维保比例。

业内人士分析,需要自主约定平仓线的目 标客户,往往是当时无法用现金追保的客户。在 维持担保比例已较低的情况下,一旦其所持有 的证券发生重大不可预测风险导致大幅穿仓, 即便客户拥有房产等其他类型的担保品, 证券 公司可能面临无法通过定量或者定性的方式准 确判断客户的信用风险,这也是目前券商倾向 于维持原先的维保比例的原因所在。

# 头部券商料明显受益

国泰君安证券认为,两融细则的修订赋予

容直接提升了券商两融业务的潜在空间,利于 券商利息收入增长。

国泰君安证券表示,随着两融标的扩容,业 务市占率较高的头部券商相对受益明显。从影 响券商杠杆乃至ROE的三因素的改善情况看, 资产端两融扩容提升空间, 负债端工具多元化 利于降低成本,监管端风控新规利于头部券商, 两融业务或进一步分化。

不过,两融业务松绑也对券商风控提出新 的要求。对于券商未来的两融业务,华泰证券认 为,券商要应对复杂市场变化带来的风险,保障 业务稳健发展,均需要依赖全面风险管理,需要 券商提升自主风险管理的内在需求,构筑更完 善的风险控制和资产评估体系。

# 中国证券投资者保护基金有限责任公司2019年第二次招聘公告

中国证券投资者保护基金有限责任公司因业务发 会计师(CPA)、注册金融分析师(CFA)等资格者优先。 展需要,现面向社会公开招聘工作人员17名(社会在职 人员10名、2020年度应届毕业生7名),现将有关事项公 告如下:

#### 一、社会在职人员招聘岗位及数量 (一)投资者保护岗1名

岗位职责:开展投资者保护相关研究;跟踪研究证券 行业投资者保护相关法律、法规和政策;提出立法建议、 对外来法律法规部门规章和规范性文件草案提出意见、 参与和推动相关规章和规范性文件的拟定。

专业理论基础好,熟悉证券法、公司法等相关金融法律制 度法规及政策。年龄原则上不超过35周岁;具备良好的研 究能力,以及较好中文和外语沟通能力;具有一定的证券 期货专业知识;通过司法考试,取得律师执业证、注册会 计师(CPA)和注册金融分析师(CFA)等资格者优先。

(二)证券公司风险处置岗2名

请,甄别收购债权,依法申报、管理相关债权等;开展证券 公司风险处置相关研究。

招聘条件:国家全日制硕士研究生及以上学历;民商 专业理论基础好,熟悉证券法、公司法等相关金融法律制 融市场,具备一定的研究能力;通过司法考试,取得注册 (三)证券公司风险监测研究岗3名

岗位职责:密切跟踪境内外资本市场动态,梳理分析 研究证券公司面临风险的影响因素:对市场机构的运行 据分析能力,掌握一定的数据分析模型。 状况和风险情况进行研究分析,撰写风险分析报告;跟踪 证券市场主要风险点,撰写专项风险研究报告;组织证券

公司风险调研,组织研讨会,协调课题研究 招聘条件:国家全日制硕士研究生及以上学历;金融 工程、金融、经济等相关专业毕业并具有相关工作经历; 熟练掌握岗位相关的理论和业务知识, 熟悉资本市场监 招聘条件:国家全日制硕士研究生及以上学历;民商管体系,熟悉证券公司风险监测实务工作。年龄原则上不 法、经济法、证券法相关专业毕业并具有相关工作经历; 超过35周岁;具有良好的研究能力、文字表达能力及数 据查询分析能力, 熟练使用常用分析软件: 具有较好的英 语能力,CET-6以上,具有国际文献资料分析研究能力; 具有国内外知名金融机构研究分析工作经验者优先,通 过CFA、FRM等资格考试者优先。

# (四)统计分析研究岗2名

岗位职责:分析研判宏观经济、金融领域变化趋势、 岗位职责:组织拟定公司参与被处置证券公司风险 运行规律、突出问题以及相互作用关系,撰写研究报告; 处置的工作方案,并组织实施;审查保护基金的使用申 持续追踪、分析国内外证券业发展趋势及规律,形成专题 研究成果;使用分析工具,对经济、金融数据开展计量分 析及研究,形成专项报告。

招聘条件:国家全日制硕士研究生及以上学历;金融 法、经济法、证券法相关专业毕业并具有相关工作经历; 工程、金融、经济等相关专业毕业并具有相关工作经历; 对研究具有浓厚兴趣,具有较强的研究能力和写作能力, 度法规及政策。年龄原则上不超过35周岁;熟悉境内外金 在核心期刊发表多篇相关研究成果者优先,参与重大资

35周岁:具备经济、金融、风险管理相关理论与知识,熟悉 宏观经济运行和金融市场,对资本市场概况及相关法律 有一定了解;熟练使用各类统计分析软件,具有较强的数

# (五)党务工作岗1名

岗位职责:制定公司党务工作相关规章制度,组织实 施公司思想政治和党务宣传工作,牵头相关部门统筹推 进公司企业文化建设,组织开展公司党务相关研究工作。

招聘条件: 国家全日制硕士研究生及以上学历;中 文、政治、金融、法律等相关专业毕业并具有相关工作经 历;文字写作能力突出,具有良好的语言表达和沟通协调 能力;熟悉思想政治教育、党务宣传、党员管理和基层党 组织建设工作;有党政机关相关工作经验者优先。年龄 原则上不超过35周岁。

# (六)信息技术岗1名

方案,并撰写数据分析报告,深入挖掘数据潜在价值,开 展金融科技研究,运用大数据、人工智能等新技术推动监 管工作智能化自动化。

机、软件工程等相关专业毕业并具有相关工作经历;熟练 运用SOL、Excel、Python、SAS、R等一种或多种数据分 析及建模工具; 扎实的数据挖掘理论基础, 熟练应用关 联、聚类、逻辑回归、决策树、神经网络等相关模型,熟悉 统计分析、模式识别、自然语言理解、机器学习、深度学习 等技术;年龄原则上不超过30周岁;具有海外金融机构 较好的英语能力,CET-6以上,具有国际文献资料分析研 本市场风险研究课题或项目者优先。年龄原则上不超过 大数据建模分析、实体画像、人工智能等工作经验优先。

#### 二、2020年度应届毕业生招聘岗位及数量 (一)证券纠纷调解岗2名

岗位职责:组织证券纠纷调解工作的具体实施;负责 跟踪研究证券期货纠纷相关热点案件; 负责证券期货纠

纷多元化解机制相关研究。 招聘条件:国家全日制硕士研究生及以上学历;民商 法、经济法、证券法相关专业;专业理论基础好,熟悉证券 法、公司法等相关金融法律制度法规及政策;具有一定的

证券期货专业知识;通过司法考试者优先 (二)证券公司风险监测分析岗3名

岗位职责:挖掘、使用国内金融领域大数据,开发、完 善风险监测量化分析模型,开展证券公司风险监测量化 分析,撰写监测数据量化分析报告;对境内外资本市场风 险动态进行跟踪研判、开展量化分析,量化证券公司风险 影响因素,形成相关量化分析报告;响应其他风险监测及 岗位职责:开展大数据分析挖掘工作、设计实施技术 研究工作的量化分析需求,配合完成相关分析研究成果; 运用数据可视化技术,丰富监测成果的呈现形式;构建证 券公司风险监测指标库;开发丰富风险监测产品体系。

招聘条件: 国家全日制大学本科及以上学历; 计算 济、金融工程、金融风险管理相关专业;具备经济、金融、 风险管理相关理论与知识,具有证券市场基础知识,对资 本市场概况及相关法律有一定了解; 具有较强的科研能 力、编程能力、文字表达能力, 熟练使用常用分析软件 (Python、R语言、Matlab、STATA、SPSS等),具有良好 的数据查询和分析能力,掌握一定的数据分析模型;具有 究能力; 具有证券等相关工作经验者优先, 通过CFA、

FRM、证券从业等资格考试者优先。 (=)信息技术应用岗2名

岗位职责:协助开展大数据分析挖掘工作,设计实施 技术方案,起草数据分析报告,深入挖掘数据潜在价值, 开展金融科技研究,运用大数据、人工智能等新技术推动 监管工作智能化自动化。

招聘条件:国家全日制硕士研究生及以上学历;计算 机、软件工程等相关专业;熟练运用SOL、Excel、 Python、SAS、R等一种或多种数据分析及建模工具;扎 实的数据挖掘理论基础,熟练应用关联、聚类、逻辑回归、 决策树、神经网络等相关模型,熟悉统计分析、模式识别、 自然语言理解、机器学习、深度学习等技术;具有海外金 融机构大数据建模分析、实体画像、人工智能等工作经验

# 三、报名方式

1.应聘者首先登录中国证券投资者保护基金有限责 任公司官方网站(http://www.sipf.com.cn),下载《应聘 人员报名表》(详见网站通知附件),并将填写好的《应 招聘条件:国家全日制硕士研究生及以上学历;经 聘人员报名表》及个人简历以附件形式发送至hr@sipf. com.cn,邮件标题统一为"姓名+学历+应聘岗位名称"

> 2. 应聘者需同时登录网址 (http://campus.51job. com/sipf-2020)进行线上申请,在选择应聘岗位后填写 提交个人应聘信息

报名截止时间为10月9日17:00。

中国证券投资者保护基金有限责任公司 2019年9月19日