

鸡蛋价格一个月反弹近四成

“鸡蛋便宜了一阵子，又涨回来了。”北京海淀区某超市一位购物的消费者李女士表示，“最近一个月，眼瞅着鸡蛋价格涨了一块多（每斤）。”据农业农村部数据，最近一个月，鸡蛋市场批发价格反弹了近四成。

业内人士预计，综合供需形势分析，接下来蛋价继续上涨空间不大，预计最多接近年初最高点——每公斤9元附近，与往年同期相比，目前蛋价仍处于偏低水平。

□本报记者 张利静 马爽

接近年初高位

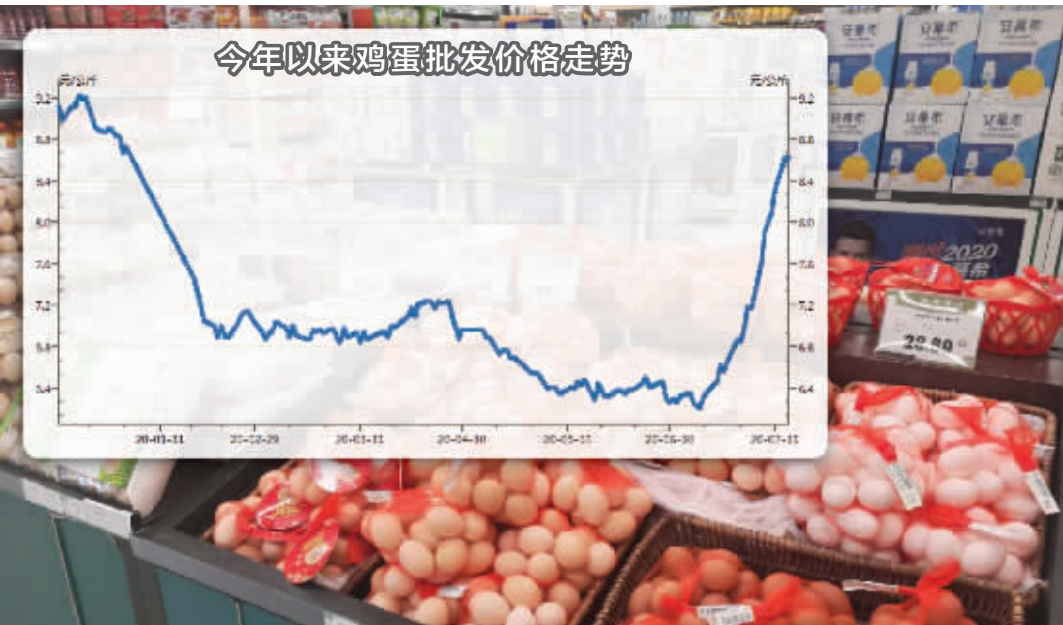
据农业农村部数据，今年3月初到7月下旬，鸡蛋价格多数时间徘徊在7元/公斤下方，较年初与往年同期水平明显偏低，但经过最近一段时间的反弹，已经接近年初高位。

农业农村部公布的鸡蛋市场平均批发价格数据显示，从7月9日本轮蛋价低点6.21元/公斤，到8月3日的8.62元/公斤，鸡蛋市场批发价格在不足一个月的时间内足足反弹了38.8%，回到了今年1月下旬的水平。而据卓创资讯对主产区主流成交价格调研数据，目前国内现货市场鸡蛋整体平均价格较7月初涨幅已经超过60%。

据农业农村部数据，今年以来鸡蛋市场批发价格顶点出现在1月8日，为9.23元/公斤。据了解，每年8—9月为鸡蛋消费旺季，鸡蛋批发价格往往走出年内高点，目前的鸡蛋批发价格虽然大幅上涨，但与近三年同期相比，仍处于偏低水平。

“近期企业售出单斤鸡蛋的盈利最高达到0.70元左右，为正常水平。”业内人士表示。

对于本轮鸡蛋价格上涨的原因，卓创资讯鸡蛋分析师张文萍对中国证券报记者表示，主要是受供需格局驱动。供应方面，进入7月以后，受高温



数据来源/Wind 本报记者 张利静 摄 制图/苏振

天气影响，鸡蛋产蛋率出现不同程度下滑，多数在5%左右，少数日龄偏大的老鸡产蛋率下滑更严重。同时，由于上半年蛋鸡养殖持续亏损，养殖单位在5月—6月进行集中淘汰，但7月新开产蛋鸡数量有限，使得在产蛋鸡存栏量下降。双重因素影响下，7月份鸡蛋供应能力下降。需求方面，因7月份蛋价处于易涨难跌的状态，虽然终端需求并未出现显著好转，但中间贸易环节拿货积极性提高，使得市场流通速度加快。在鸡蛋市场供应减少、需求增加的情况下，蛋价逐步攀高。

养殖利润大幅好转

随着鸡蛋价格上涨，鸡肉价格涨幅更甚。据卓创数据，7月1日—29日淘汰鸡价格逐步走高，主产区淘汰鸡均价由3.51元/斤涨至6.47元/斤，累计涨幅达84.33%。蛋鸡养殖企业利润也大幅好转，由亏损转为盈利，7月30日，卓创资讯公布的蛋鸡养殖利润预测值为20.74元/只，较7月1日增加57.86元/只，实现扭亏为盈。

光大期货鸡蛋研究员孔海兰向记者表示，此前养殖亏损导致北方地区养殖单位积极淘汰老鸡。不过，近期蛋鸡养殖由上半年的深度亏损快速回升至盈利水平之后，养殖单位淘汰意愿下降。7月老鸡累积淘汰量环比出现下降，淘汰鸡价格也出现上涨。

中小银行加速抱团 警惕“拉郎配”风险

□本报记者 黄一灵 戴安琪

中小银行合并重组又添新案例。日前，陕西银保监局同意榆阳农商行和横山农商行以新设合并的方式发起设立陕西榆林农商行。据不完全统计，今年5月以来，已发生8起中小银行合并重组事件。

分析人士认为，中小银行合并迎来有利时机，未来中小银行将通过直接注资、引进新的战略投资者等多种方式加快改革重组。不过，行业并购整合要坚持市场化方向，参与方都有整合意愿效果会更好，需警惕“拉郎配”风险。

合并重组声势渐起

与大型商业银行相比，以城商行和农商行为主的中小银行在资本充足平均水平上差距较大，这导致中小银行抵御风险能力较弱。为补齐短板，不少中小银行都像上述两家银行一样选择抱团取暖，在市场上形成竞争合力。

7月4日，秦农农商银行发布公告称，秦农农商银行拟全资收购西安市长安区农村信用合作联社（以下简称“长安联社”）。秦农农商银行将按照长安联社清产核资后每股净资产的价格（若每股净资产低于1元，按每股1元）购买长安联社现有股东持有的长安联社股份。

四川攀枝花市商业银行和凉山州商业银行也于近期发布公告称，拟通过新设合并方式共同组建一家商业银行。合并完成后，上述两家银行不再具有

法人资格，原有债权、债务、业务、人员全部由新设立的银行承继。

中小银行并购重组获得了监管方面和地方政府的支持。4月21日，银保监会副主席曹宇表示，今年中小银行改革重组工作力度会较大，特别是市场化重组方面的措施会较多。

河南省三门峡市委、市政府印发的《关于抓好“三农”领域重点工作确保如期实现全面小康的实施意见》也提到，以建立现代银行制度为目标，合并三门峡湖滨农村商业银行、三门峡陕州农村商业银行，组建市级农商银行。

《2020年度中国银行业发展报告》认为，在当前疫情的情况下，中小银行受到的冲击较明显，未来中小银行的改革重组力度会进一步加大。尤其是在中小银行监管政策环境不断优化的背景下，如陆续出台中小银行的再贷款政策、定向降准政策、实行差异化监管政策等，中小银行的改革重组迎来了有利时机。未来中小银行将通过直接注资重组、引进新的战略投资者等多种方式加快改革重组。

光大银行金融市场部分析师周茂华告诉记者，市场化的兼并重组有助于理顺中小银行股权混乱等历史遗留问题，加快不良资产处置，有效化解金融风险，扩大银行资产规模。兼并重组后，银行股权结构、内部治理、资产负债表更加透明、优化，有助于拓宽上市、发债等融资渠道，银行稳健经营将提升其服务实体经济能力。

另有业内人士表示，兼并重组可以有效防范

风险，促进利率市场化进程，保持金融系统稳定。无论是横向的地理位置还是纵向的业务类型，并购后银行不同地区之间、不同业务部门之间会形成风险对冲，这有利于整体上更有效地控制金融风险。

“拉郎配”产生负面影响

中小银行重组合并不是简单的“1+1”，如果不坚持市场化运作，反而容易产生别的风险。

中国人民银行研究局局长王信在第二届小微经济发展论坛上表示，近年来，受经济下行影响，一些地区农村合作金融机构资产质量下降，疫情的冲击更加剧了不良贷款上升的问题。一些地方政府在缺乏足够财力的情况下，为了处置风险，简单化地“并大堆”，搞“拉郎配”，试图借助好的农信社来解决差的农信社的风险。

王信认为，这样可能会产生一些负面影响。例如破坏金融机构体系的完整性，立足本土、小而精的农信社受到打击，出现越来越多大型农村金融机构，转而追求大项目、大客户和跨区经营，不利于农信社下沉重心进行更好的“三农”和小微金融服务。

一位银行管理层人士亦表示，中小银行整合合并虽是大势所趋，但行业并购整合要坚持市场化方向，参与方都有整合意愿效果往往会更好，此外通过整合加强公司治理结构应使得中小银行风险防范能力更强，而不是更弱。

第一上海证券首席策略师叶尚志指出，港股4日午后走高并非偶然。港股在7月初时比较亢奋，但恒指在7月6日高见26783点后，在亢奋后就展开了预期的获利回吐。在逾三周的时间内调整了超过2000点，回调得已比较充分，市场有重回升势的基础。逾5%。招商银行、浙商银行、中银香港均涨逾4%。

第三，香港新冠肺炎疫情出现积极迹象，香港本地股明显走强，例如部分地产股升幅明显。香港本地股中，长实集团涨2.34%，收报43.75港元；新鸿基地产涨1.91%，收报96.20港元；恒基地产涨2.44%，收报29.35港元。

第四，受惠香港市场较好的基本面，多家国际机构近期表示长期看好港股。

第五，美元近期连续走软，港元兑美元汇率走强，促使港元资产内在吸引力上升。耀才证券发布报告指出，港汇走强将有利港股表现。港股市场短期内或再有资金流入，短线上涨势头有望持续，而此轮反弹的成交金额表现将成为港股中长期走势的关键因素。

第一上海证券首席策略师叶尚志指出，港股4日午后走高并非偶然。港股在7月初时比较亢奋，但恒指在7月6日高见26783点后，在亢奋后就展开了预期的获利回吐。在逾三周的时间内调整了超过2000点，回调得已比较充分，市场有重回升势的基础。

转债再现盘中破发 “闭眼打新” 遇挑战

□本报记者 罗略

打新仍有吸引力

时隔8个月，转债市场再现上市首日盘中破发。8月4日上市的本钢转债盘初跳水，一度跌至97.7元。虽然此后很快反弹至发行价以上，但也对近来的转债“闭眼打新”策略提出挑战。市场人士称，投资者在申购新债时，仍需关注标的资质及相应风险。

破发早有预兆

8月4日本钢转债上市，开盘价报101.8元，开盘后直线跳水，一度跌破98元。据记者统计，自去年11月迪贝转债上市当日破发后，近8个多月时间内尚未出现转债上市首日跌破发行价的案例。

本钢转债的破发早有预兆。6月29日，本钢转债发行，初始转股价格为5.03元，但彼时其正钢板材材的市价约3.2元，转股价值仅64元。本钢转债上市前一日，本钢板材收盘价价为3.55元，对应转股价值约70元。

事实上，本钢转债初始转股价格等于本钢板材最近一期经审计的每股净资产。这表明，其转股价格已是最低价。据记者统计，2018年12月开始，无论是以当年一季报还是上年年报为基准，本钢板材的市净率持续低于1。

截至8月4日收盘，本钢转债报收100.066元，收盘涨幅创下转债市场2019年11月22日以来新低。

银行高管频离职 “70后” 加速补位

□本报记者 张玉洁

根据A股上市银行公告整理统计，截至8月4日收盘，年内已有近20起上市银行副行长以上高管离职，涉及15家上市银行。总体来看，到龄退休、工作调动以及个人原因成为这些行长或副行长离职的主要原因。从今年上市银行行长或副行长的变动来看，“70后”已经成为重要力量，呈现加速补位之势。

三大离任原因

从上市银行的公告来看，到龄退休、工作调动以及个人原因成为这些行长或副行长离职的主要原因。其中，城、农商行离职的人数最多，六大国有商业银行和股份制银行的离职人数大致相当。

截至目前，六大国有商业银行中，除邮储银行和农业银行外，今年都有副行长离职。首先是中国银行，今年1月中国银行公告，因工作调动，吴富林申请辞去副行长等职务。目前吴富林担任中国进出口银行党委副书记、副董事长、行长。其次是工商银行，今年2月工商银行执行董事、副行长胡浩因工作变动向董事会提交辞呈，辞去相关职务，胡浩随后到任中投公司担任监事长。另外，今年7月交通银行发布公告称，吕家进因工作调动原因，辞去副行长等职务。吕家进继任建设银行副行长。而交通银行副行长侯维栋和建设银行副行长黄毅离职则是因为到龄退休。

股份制银行方面，最重磅的来自于民生银行董事长洪崎的辞职。6月30日，民生银行公告，洪崎因任职年龄原因正式辞去第七届董事会执行董事、董事长等职务。

奔“私”大减

除了到龄退休外，大部分离职行长或副行长主要仍在金融体系内流动。除了吕家进到交通银行到建设银行担任副行长外，交通银行和农业银行之间的高管流动也比较频繁。比较典型的是现任交通银行副行长周万阜，他的任职资格已经于今年7月获批。而在奔赴交行前，周万阜任职农业银行董事会秘书、公司秘书职务。今年3月底农业银行曾公告，因工作调整变动，周万阜申请辞去农业

就当前转债市场的情况而言，破发尚不具备普遍性。去年四季度以来，转债市场升温，以上市首日开盘价估算的转债打新收益节节攀升。今年7月，上市首日开盘价均值已升至125.71元。

尤其在7月中上旬，股市走强带动转债市场“爆款”频出，多只新债上市首日高价开盘。例如，泛微转债上市首日开盘直冲150元，上机转债、安20转债开盘价都超过140元。

这也反映出转债市场需求端保持强劲。在7月转债发行加速的背景下，转债打新仍然一签难求。7月，可转债发行规模达351亿元，创2019年10月以来新高，7月可转债网上申购平均中签率仅为0.0059%。

从近期披露的基金半年报来看，机构资金仍在入场。据华泰证券张继强团队统计，截至二季度末，公募基金持有转债规模合计1249亿元，较一季度增加177亿元。

由此来看，转债打新仍不失为一个低风险投资策略，但在参与打新时，投资者应该对标的资质多加关注，并留意相应的风险。展望后市，分析人士认为，当前转债市场估值仍偏高，潜在波动或许会加大。张继强团队建议，可考虑用板块轮动应对潜在波动，通过适度减仓和板块调整来应对不确定性。

银行董秘及相关职务。

而城商行高管离职后的去向大多在本地银行系统继续任职。今年6月成都银行公告，副行长黄建军因工作原因辞任副行长职务。6月底，成都市人民政府官网上披露了黄建军的去向，决定任命黄建军为成都农商行行长人选。

此前几年，民营银行、互联网金融成为一些银行离职行长的热门去向，而近年来，银行行长级别的高管奔“私”数量有所减少。

“70后”成为重要力量

从今年上市银行行长或副行长的变动来看，“70后”已经成为重要力量，呈现加速补位之势。

六大国有商业银行方面，已经有4个“70后”行长、副行长补位，且大部分是内部提拔。国有六大行首个迎来“70后”行长的是交行。今年5月交通银行宣布，中投公司副总经理、首席风险官刘珪将出任交通银行行长一职。公开资料显示，刘珪出生于1972年，现年48岁。

6月12日，工商银行发布公告，该行董事会会议审议通过了聘任张文武为工商银行副行长的议案。根据公开履历，1973年出生的张文武为原工商银行财务会计部总经理，张文武上任后，也成为工商银行高管层中唯一一位“70后”。

近期，建设银行发布公告称，董事会同意聘任王浩为建设银行副行长。资料显示，王浩于1971年6月出生，今年49岁，已在建行系统工作27年，曾在多个分支机构任职。

而邮储银行新任副行长杜春野是目前六大国有银行中最年轻的副行长。公开资料显示，杜春野出生于1977年。

相较而言，股份制银行和城、农商行“70后”高管的补位则更加频繁。杭州银行近期通过的新一届高管团队的聘任议案显示，其中三位副行长均为“70后”，且均为内部提拔。

今年5月张家港行公告，因工作调动，杨满平申请辞去公司董事、行长等职务。接棒者吴开的董事和行长提名近期已获股东大会通过。资料显示，吴开出生于1979年，这意味着吴开有望成为目前A股最年轻的上市银行行长。

中国期货市场监控中心商品指数（8月4日）

指数名	开盘	收盘	最高价	最低价	前收盘	涨跌	涨跌幅(%)
商品综合指数		86.17			86.23	-0.06	-0.07
商品期货指数	1152.17	1155.37	1158.35	1151.77	1149.19	6.17	0.54
农产品期货指数	875.89	877.74	878.38	873.26	876.11	1.63	0.19
油脂期货指数	541.47	548.32	549.45	539.6	541.68	6.64	1.23
粮食期货指数	1410.73	1414.18	1417.62	1408.04	1411.21	2.97	0.21
软商品期货指数	673.42	673.68	674.96	672.43	673.46	0.22	0.03
工业品期货指数	1177.59	1181.56	1184.95	1177.22	1173.35	8.21	0.7
能化期货指数	519.52	521.03	521.87	519.52	518.65	2.38	0.46
钢铁期货指数	1738.49	1746.38	1750.49	1735.76	1733.58	12.81	0.74
建材期货指数	1270.62	1274.6	1280.12	1270.62	1269.27	5.33	0.42

易盛农产品期货价格系列指数（郑商所）（8月4日）

指数名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	结算价
易盛农期指数	907.61	910.39	906.88	908.57	5.23	908.32
易盛农基指数	1206.05	1210.96	1205.96	1209.37	7.77	1208.34