

试水转股协议存款 中小银行多渠道“补血”

中小银行正通过多种方式补充资本金。近日,江西银行、九江银行发布公告称,拟申请转股协议存款业务对接地方政府专项债资金,全额补充其他一级资本,这意味着中小银行“补血”又添新路径。专家认为,随着二季度末即将来临,利润生成不足以及例行分红加大了银行资本补充的迫切性。

● 本报记者 欧阳剑环

两银行将试水

根据公告,按照江西省财政厅统一部署,江西银行拟申请开展不超过39亿元人民币的转股协议存款业务对接地方政府专项债资金,九江银行拟申请开展不超过20亿元人民币的转股协议存款业务对接地方政府专项债资金,均全额补充其他一级资本。

根据江西银行公告,转股协议存款是一种补充中小银行资本的创新资本工具,它是将可用于补充中小银行资本的地方政府债券资金以存款的形式注入目标银行,补充目标银行资本。同时转股协议存款认购主体与目标银行签订协议,约定在满足转股条件时,转为普通股,或者在转股协议存款到期或可赎回后由目标银行还本付息。

转股协议存款将如何补充银行资本?根据江西银行公告披露的转股协议存款基本要素,在还本付息方面,按转股协议存款分批到期要求,分批次设定存款期限。其中,6年期人民币8亿元、7年期人民币8亿元、8年期人民币8亿元、9年期人民币8亿元、10年期人民币7亿元。转股协议存款每半年付息一



视觉中国图片

次,利率与对应的地方政府专项债券发行利率适配。在核心转股条款方面,当该行核心一级资本充足率低于5.125%,及满足《专项债券补充中小银行资本“转股协议存款”协议》载列的其他条件,协议存款阶段性转为普通股,计入核心一级资本。

资本补充渠道拓宽

事实上,自去年末以来,转股协议存款补充中小银行资本的方式已在多地陆续试水。

广西银保监局局长任庆华此前在银行业保险业例行发布会上介绍,该局抓住改革窗口推动地方法人机构化险改制,在全国首创以转股协议存款形式补充资本118亿元,极大地增强了服务实体经济的能力与后劲。

中国债券信息网日前披露的《2021年黑龙江省支持中小银行发展专项债券(一期)》显示,本期债券计划发行总额为123.00亿元,其中通过由各级财政局以转股协议存款方式向借款银行补充其资本金的债券资金合计53.2025亿元;由黑龙江省金融控股集团有限公司作为资金运营主体,通过间

接入股方式向借款银行注资补充资本金的债券资金合计69.7975亿元。

上述文件显示,本期债券采用转股协议存款方式补充用款银行资本金的地区包括省本级、哈尔滨市、伊春市、牡丹江市、双鸭山市、大庆市、鸡西市、齐齐哈尔、绥化市、黑河市,共计10个地区。项目收入来源主要为用款银行年度利润,预计在债券存续期内项目总收益合计为186.18亿元,各项目总收益对其债券本息覆盖倍数在1.20倍至35.21倍之间。

光大银行金融市场部分析师周茂华表示,转股协议存款拓展了部分中小银行补充资本渠道,有助于提升抗风险能力和服务实体经济能力,尤其是推动中小银行聚焦小微民营企业服务。这种方式存款资金规模一般较大,存款期限较长,对银行机构而言,资金来源稳定。

周茂华称,银行转股协议存款成本一般比较高,比如银行要交纳存款准备金,补充规模受地方财政实力制约,地方政府与部分中小银行如何高效达成业务协议等都值得关注。因此,商业银行应与地方政府充分协商,制定出标准化、细致的管理方案,明确各方权责义务。

多渠道补充资本金

在中小银行改革过程中,补充资本金是重要一环。

去年以来,用于补充中小银行资本金的地方政府专项债资金密集落地。据不完全统计,截至目前,已有内蒙古、广西、广东、浙江、四川、辽宁、黑龙江等地披露了专项债用于补充银行资本的计划。新成立的辽沈银行和山西银行均获得了地方政府专项债资金注资。

此外,更多银行正积极运用IPO、增发、永续债、二级资本债等多种渠道补充资本金。密集融资的背后,是银行资本补充的需求持续存在。银保监会数据显示,截至今年一季度末,商业银行核心一级资本充足率为10.63%,较上季末下降0.09个百分点;一级资本充足率为11.91%,较上季末下降0.12个百分点;资本充足率为14.51%,较上季末下降0.19个百分点。

兴业研究分析师郭益忻认为,从目前发行环境来看,国股银行成本优势愈发凸显,中小银行抱团互持模式暂仍可维持。对于各类型银行而言,当前是发行各层次资本工具补充资本金的良好窗口。

红塔证券李奇霖:

建设全球资管中心 上海迈向国际金融中心必由之路

● 本报记者 徐照 胡雨

5月17日,上海市人民政府办公厅印发了《关于加快推进上海全球资产管理中心建设的若干意见》。《意见》围绕完善资产管理机构体系、创新资产管理产品和服务、发挥金融市场作用、提升资产管理国际化水平、加强人才引进培育、提升综合服务能力等六方面展开,全面系统地为建设全球资产管理中心提出指导意见以及具体举措。

6月16日,红塔证券证券研究所所长、首席经济学家李奇霖接受中国证券报记者专访时表示,在上海打造全球资产管理中心的过程中,可以以多元化市场主体、产品创新、资产配置、高端人才为根基,以国际化、配套服务为保障,提升上海金融枢纽的地位,进而打造基于人民币资产形成的国际金融中心。

需具备四大基础

李奇霖指出,打造全球资产管理中心,离不开多元化的市场主体、创新的资管产品和服务、专业的资产配置能力、一流的业务人才,这是作为全球资产管理中心的基石。

根据《意见》,要积极引入银行理财、保险资产管理、金融资产投资等机构及其专业子公司,支持证券、基金、信托、期货等机构及其专业子公司落户,吸引私人银行、家族信托、基金销售等资产管理机构。对此李奇霖认为,国内外成熟机构的落户将有效形成集聚效应,吸引更多优秀企业加入。在集聚效应之下,越来越多的资产管理机构将入驻上海,一方面能够优化行业生态,促进行业长期良性发展,提升服务水平;另一方面也会驱使更多国内外资源向上海整合,提升上海作为金融中心的地位和作用。

在李奇霖看来,《意见》在吸引成熟机构的同时,还注重培养新型资产管理机构,这也将进一步完善行业体系,形成多元化的竞争力。

李奇霖指出,我国的人均可支配收入正在逐年提升,在“房住不炒”的指引下,居民财富正在向金融市场转移,单一的产品和服务已经无法满足投资者日趋多样化的需求。丰富多样的创新产品和服务是推进全球资产管理中心建设的重要支撑,也是满足投资者多元化需求的重要手段。

根据《意见》要求,未来上海将从提升资产配置和风险管理功能、畅通资产管理投资渠道、推动加强国际合作三方面着手,增强跨境资源配置能力。在李奇霖看来,上海具备进行跨境资产配置的天赋优势,随着跨资产、跨境资产配置渠道的打通,上海的资产管理模式将更加丰富,将进一步巩固上海在资产配置方面的竞争优势,无论对本国机构还是外资机构而言都将带来新的业务发展机遇。

作为知识密集型产业,优秀人才也是上海打造全球资产管理中心的内动力,是行业发展的重中之重。瞄准国际化、复合型等急需紧缺人才,提供更多个性化、精准化的服务,厚植人才沃土,一方面有助于现有机构整体业务能力及水平的提升,另一方面也能够强化上海对于更多行业头部机构的吸引力,带来整体规模的扩张。

以国际化和配套服务为保障

李奇霖指出,如果将多元化市场主体、产品创新、资产配置、高端人才比作树木的根基,那么进一步推进国际化和相关的配套服务就是能够强化根基的营养保障。他表示:“建设全球资产管理中心,必然需要对外开放,加速国际化进程。既要引进国外稳定的长期资金和成熟的交易品种,借鉴先进资本市场的管理经验和投资理念,还应该鼓励国内机构走出去。”

李奇霖同时认为,全球资产管理中心的长远发展离不开配套服务的支持,优化资产管理发展环境,是上海全球资产管理中心建设的必然保障。提升专业机构服务能力,将为上海建立全球资产管理中心提供重要的服务支持。

此外,李奇霖认为,政府及监管部门作为行业生态体系的重要组成部分,其对于行业发展的推动作用也至关重要。在促进资管行业的发展过程中,政府及监管站在服务的角度,提升综合服务能力,将成为推动行业发展的重要动力。他说:“业务机构及政府监管共同发力,将使得上海对于资管行业的配套服务更加全面,进一步优化了业务环境,助力行业快速发展。”

为打造国际金融中心赋能

李奇霖指出,随着居民可支配收入的提升,财富保值增值需求迸发,同时居民资产配置也逐步多元化,这个过程中资管行业将迎来指数级增长,未来发展潜力和空间巨大,建设全球资产管理中心是大势所趋。

根据上海高级金融学院、国家金融与发展实验室、上海新金融研究院联合发布的《上海国际金融中心建设目标与发展建议》,新发展格局下上海国际金融中心建设的长期目标应进一步明确。到2035年,要基本建成引领亚洲辐射全球、以开放的现代化金融市场体系为核心,以全球人民币资产配置中心为标志、与纽约和伦敦并驾齐驱的顶级全球金融中心。

在李奇霖看来,经过多年的沉淀,上海多层次金融市场体系和金融机构体系已经基本形成。随着中国经济实力的增强,也将延伸出全球对人民币资产配置需求的增加,而建设全球资管中心将有助于增强上海在国际金融体系中的话语权和辐射力,进而提升人民币的国际地位和竞争实力,为打造基于人民币资产形成的国际金融中心赋能。

李奇霖认为,近年来我国金融开放加速推进,但是从具体数据来看,无论从银行业、保险业和证券基金业的外资资产占比和营收占比,还是从中国股票市场、债券市场外资所持比例看,中国当前的金融开放依然处于较低水平,难以适应经济发展的需要。深入对外开放,仍应作为中国金融改革的关键环节。

李奇霖指出,上海作为中国领先的国际金融中心,《意见》的推出,既能助力增量资金的流入,提高金融市场的资源配置效率,加快人民币资产的国际化定价机制形成,也能够强化金融监管,防范金融风险开放对我国资本市场可能的冲击,增强中国抵御金融风险的能力。对于国内其他省份及地区而言,上海的先行试点能够起到良好带头作用,为其他地区推行相关改革及规划提供参考及借鉴意义,从而推动国内资管行业加速发展。

“中国版”天气期货进入研发阶段

为天气敏感型行业“上保险”

● 本报记者 马爽 张利静

天气期货非实物期货,在国际商品市场已不是新鲜事物。随着我国农业、能源、旅游、零售等天气敏感型行业逐步发展,国民经济运行中天气避险需求也持续增长。中国证券报记者日前从郑州商品交易所(以下简称“郑商所”)了解到,目前中国版天气期货正处于大力研发阶段。

从期货服务实体经济的角度看,天气期货有望为多个行业“上保险”。从国际经验看,其对农业生产尤其起着重要作用。

满足各业态需求

多年来,业界一直呼吁推出中国版天气期货。近日,郑商所和国家气象信息中心签署战略合作框架协议,国内天气期货迎来第一只“靴子”落地。在此框架下,双方将充分发挥各自专业优势,全面启动天气指数编制与应用、天气衍生品研发上市、“期货+气象”复合型人才培养

等系列活动,为服务构建新发展格局贡献更多智慧与力量。

该期货品种可溯源至上世纪90年代美国期货市场初次将气温转变成可交易的商品。1999年,芝加哥商业交易所(CME)将天气衍生品升级,在全球首先推出了交易所交易的天气期货和天气期权。

当时,有人预测称,天气的好坏不仅是个环境问题,也是一个主要的经济因素。在上世纪90年代的美国,属于天气敏感型行业的规模至少1万亿美元。

“海外天气期货发展初期,大多数用户是能源公司。在暖冬里,消费者不会大规模增加能源采暖,能源公司将产生较大的储能成本,往往卖出天气期货获取收益,弥补未来天气变暖带来的储能成本增加风险。此后,农业、旅游业、餐饮业等领域也发现了天气衍生品风险管理价值,也加入衍生品交易,提升天气风险管理能力。”新纪元期货研究所所长王成强告诉中国证券报记者。

“我国幅员辽阔,自然条件复杂,极端天气和气象灾害有季节性特征,也有

突发性,威胁人们正常的生产生活。我国经济高质量发展离不开风险管理创新工具,而我国各业态需求基础将决定国内天气期货远期发展前景。”王成强表示,天气风险管理是农业、能源、电力、服装生产、饮料及冷饮等众多对天气敏感型的第一、第二产业的需求,也将是滑雪场、旅游、交通运输等第三产业的需求。

为农业带来避险价值

值得一提的是,在天气敏感型行业中,业内人士尤其看好天气期货为农业带来的避险价值。

“通过对天气本身的数据进行交易,能够帮助化解天气市中农产品价格的波动风险。比如,当前美国天气预报降雨量偏少,对农产品价格利多,在做多农产品价格的同时,就可以通过做多降雨量来对冲天气变化的风险。”一德期货农产品分析师孙超对中国证券报记者表示,农产品价格看供给,而供给很大程度上又取决于天气,因此天气是农产品价格最重要的影响因素。

特色产品服务体系。

绿色金融发展进入新阶段

今年是兴业银行新一轮五年规划启航之年,碳达峰、碳中和推动绿色金融发展进入新阶段,兴业银行如何把握这一战略机遇,保持领先地位?

据悉,兴业银行近期制定了新一轮五年发展规划,将“绿色银行”确定为升级打造“绿色银行、财富银行、投资银行”三张金色名片的第一张,明确到2025年末,绿色金融业务的余额、服务的客户数均在2020年末的基础上翻一番,并要求全国各地每一家分行、子公司都成为所在区域或业务领域的绿色金融领头羊。

如何持续擦亮绿色金融名片?兴业银行绿色金融部总经理罗施毅表示,要继承发扬兴业银行的创新基因,巩固绿

色金融创新优势,不断完善绿色金融产品服务体系。

兴业银行与清洁发展基金合作,积极构建绿色发展绿色融资创新模式,便是该行持续推进绿色金融创新的一个缩影。2019年12月,在东营富海能源服务连锁有限公司(以下简称“富海能源”)申请中国清洁发展机制基金管理中心(财政部政府和社会资本合作中心)资金急需银行出具融资性保函担保之时,兴业银行东营分行积极对接,帮助富海能源获批了综合融资成本仅为35625%(基准利率上浮25%)的6900万元贷款,用于总装机75MW的光伏发电及相应配套设施建设。

“我们为清洁基金的出资提供担保,保障政策资金安全的同时支持低碳清洁项目,或与清洁基金为企业共同提供贷款。”兴业银行绿色金融部处长王益锋介绍说。

兴业银行与清洁发展基金合作,积极构建绿色发展绿色融资创新模式,便是该行持续推进绿色金融创新的一个缩影。2019年12月,在东营富海能源服务连锁有限公司(以下简称“富海能源”)申请中国清洁发展机制基金管理中心(财政部政府和社会资本合作中心)资金急需银行出具融资性保函担保之时,兴业银行东营分行积极对接,帮助富海能源获批了综合融资成本仅为35625%(基准利率上浮25%)的6900万元贷款,用于总装机75MW的光伏发电及相应配套设施建设。

“我们为清洁基金的出资提供担保,保障政策资金安全的同时支持低碳清洁项目,或与清洁基金为企业共同提供贷款。”兴业银行绿色金融部处长王益锋介绍说。

以“绿”为底 兴业银行绘就美丽齐鲁画卷

● 本报记者 王方圆

中国证券报记者日前走进青岛水务集团百发海水淡化厂,这是我国境内首单蓝色债券、也是全球非金融企业发行的首单蓝色债券的诞生地。在这只债券募集资金支持下,该厂正在开展扩建海水淡化工程二期。

这只蓝色债券的发行,正是兴业银行行为该厂量身提供的金融服务。近年来,兴业银行积极发挥绿色金融优势,助力碳中和,服务生态文明建设,推动山东生态优先、绿色发展,取得积极成效。截至2021年5月末,兴业银行在山东绿色金融融资余额达923亿元。

“商行+投行”奏响蓝绿交响曲

青岛市海洋资源丰富,但却是全国缺

水最严重的城市之一,人均淡水资源占有量仅为全国平均水平的11%。海水淡化是解决青岛城市供水不足的重要措施之一,更是当地未来水资源的战略保障。

在此背景下,百发海水淡化厂决定扩建海水淡化工程,但亟需稳定的低成本资金支持。兴业银行青岛分行了解这一情况后,第一时间为该厂量身提供金融方案,于2020年11月成功发行由其独立主承销的青岛水务集团2020年度第一期绿色中期票据(蓝色债券)。这笔债券也成为全球非金融企业发行的首单蓝色债券,具有重要的标杆意义。

据悉,兴业银行自入驻青岛以来,积极探索“蓝绿结合”多元化发展之路,支持青岛海洋经济发展。青岛分行率先成立海洋产业金融中心,发挥该行“商行+投行”优势,搭建起海洋产业园融资、海洋生态圈供应链融资等一整套蓝色金融