

中小银行踊跃申请IPO 多管齐下补充资本金

上半年已有3家银行成功登陆A股。日前，上海农商银行也启动了A股招股程序。与此同时，一些银行通过增发、配股以及发行永续债、二级资本债积极融资“补血”。业内人士认为，下半年银行资本补充需求依旧迫切。

● 本报记者 欧阳剑环



银行A股IPO申请“排队”情况

企业名称	拟上市地	审核状态
江苏大丰农村商业银行股份有限公司	深证主板	已预披露更新
广州银行股份有限公司	深证主板	已预披露更新
广东顺德农村商业银行股份有限公司	深证主板	已预披露更新
厦门农村商业银行股份有限公司	上证主板	已预披露更新
广东南海农村商业银行股份有限公司	深证主板	已预披露更新
重庆三峡银行股份有限公司	深证主板	已预披露更新
亳州药都农村商业银行股份有限公司	上证主板	已预披露更新
兰州银行股份有限公司	深证主板	已预披露更新
安徽马鞍山农村商业银行股份有限公司	深证主板	已预披露更新
东莞银行股份有限公司	深证主板	已预披露更新
江苏海安农村商业银行股份有限公司	上证主板	已预披露更新
江苏昆山农村商业银行股份有限公司	上证主板	已预披露更新
湖州银行股份有限公司	上证主板	已反馈

视觉中国图片 数据来源/Wind 制图/王春燕

多种方式融资

日前，上海农商银行发布《发行安排及初步询价公告》《招股意向书摘要》，启动A股招股程序。该行此次公开发行新股9.64亿股，占发行后总股本的10%，发行后总股本为96.44亿股，募集资金将全部用于补充核心一级资本，提高资本充足率。

这意味着上海农商银行将成为今年第四家登陆A股的银行。上半年已有重庆银行、齐鲁银行、瑞丰银行在A股成功上市，合计募集资金74.44亿元。去年全年，仅有厦门银行一家实现A股上市。

Wind数据显示，截至目前，有13家银行排队申请A股IPO，其中广州银行、亳州药都农商行等12家银行审核状态为“已预披露更新”，湖州银行审核状态为“已审核”。

此外，上市银行运用增发、配股、可转债等工具融资“补血”。Wind数据显示，今年上半年，上市银行通过增发合计融资403.8亿元，通过配股融资148.03亿元，发行可转债400亿元。

发债热情高涨

对于非上市银行来说，二级资本债、永续债则成为了“补血”的重要途径。自2019年首单发行以来，越来越多的中小银行通过发行永续债补充其他一级资本。Wind数据显示，上半年，共有32只银行永续债发行，规模合计3105亿元，发行主体多为城商行和农商行。二级资本债也是非上市银行补充资本的常用工具。Wind数据显示，上半年共有35只二级资本债发行，规模合计1092.2亿元。

兴业银行研究报告指出，一方面，大银行“补血”发力主要聚焦在永续债而不是二级资本债；另一方面，中小银行二级资本债发行难度正在加大。

资本补充压力犹存

银保监会数据显示，截至一季度末，

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。

渤海证券分析师王磊表示，由于信贷投放规模扩大、非标回表等因素影响，银行业资本金快速消耗。下半年银行业整体仍然面临资本补充压力。随着银行业盈利能力逐步恢复，银行内源性补充资本能力有望加强，监管部门也不断出台政策拓宽中小行资本补充渠道。同时，中小行应加快自身经营模式转型，优化资产结构。

兴业银行研究报告指出，从资产投放

来看，上半年商业银行资产增速高位回落，资产增速下行对于资本金存在正反两方面影响，但投放不足导致利润短缺带来资本补充压力的影响相对更大。从分红情况来看，部分银行在二季度完成分红，也会对资本充足率（核心及全口径）的表现带来压制。

报告还认为，进入下半年，银行资产增速回升，部分银行需要在三季度完成例行分红，资本补充需求依旧迫切。总体而言，目前的资本补充环境良好，利用好可转债、永续债两个主要工具，稳妥推进各层次资本金的增厚，将为银行未来业务开展打下坚实的基础。

猪价波动明显 生猪养殖企业应利用金融工具规避风险

● 本报记者 张利静 马爽

今年以来，随着生猪供应量增加，猪价从高点36元/公斤跌至目前的12元/公斤附近，短短数月降幅超六成。近期随着存栏出清、供应减少，猪肉价格出现一定反弹。

分析人士认为，参照之前几个猪周期的特点，周期的结束往往伴随着养殖企业2-6个月的持续亏损，目前预言本轮猪周期结束为时尚早，建议相关企业动态掌握养殖成本构成，利用期货、期权、“保险+期货”等工具有效规避市场风险。

猪肉价格反弹

随着猪肉价格近期出现反弹，据我的农产品网数据，截至6月30日，生猪自繁自养盈利为60.56元/头，较年内高点下跌600多元/头。

“6月份生猪养殖行业整体处于亏损状态，最高亏损达到440元/头左右。在6月底，养殖户惜售强烈，市场价格反弹，盈利有所回升。”我的农产品网生猪分析师吴琳琳对中国证券报记者表示。

在整体盈利回落中，生猪养殖行业的“马太效应”一直存在。据光大期货农产品

分析师吕品介绍，本轮猪价调整，对于规模化养殖企业来说，养殖成本差异较大。成本控制较好的企业抵御市场风险的能力较强，短期亏损对于企业发展影响不大，而且这部分企业在过去两年内积累了大量利润，增强了抗风险能力。

而对中小企业来说则不然，吕品告诉中国证券报记者，这一轮生猪养殖行业出现亏损，使得部分中小养殖户缩小养殖规模，甚至退出市场。“此外，迅速扩张的规模化企业也面临较高成本压力，6月份经营压力集中出现。”

如此局面之下，市场供需开始出现变化。“近期，散养户补栏母猪积极性较差，6月份几乎没有补栏动作；母猪淘汰趋势加快，如部分猪场淘汰掉母猪产能的1/3，留一部分继续观望。同时，外采母猪的订单也有取消或延迟动作，进一步影响到能繁母猪的增量。此外，超大体重猪存栏量呈现下降趋势。”方正中期期货生猪研究员徐菁对中国证券报记者表示。

供给端压力未缓解

分析人士认为，生猪市场供需格局发生了快速逆转，生猪价格持续下跌的

根本原因是我国生猪的存栏量、出栏量持续恢复。

“此前行业高利润引发存栏快速回升，传导至二季度，出栏量逆季节性快速上升，超过猪瘟疫情前的正常水平。而压栏行为导致出栏生猪体重明显偏高，进一步推升了猪肉供给，压低了猪肉价格。二季度是国内猪肉消费需求的淡季，需求走弱叠加供给逆季节性上升推动猪价持续下跌。”徐菁表示。

据我的农产品网数据，5月份全国三元生猪出栏均价为18.45元/公斤，逼近自繁自养成本线。“主要原因是我国的生猪产能恢复良好，生猪存栏量增幅明显，市场供应量较为充足。”吴琳琳分析。

国家发展改革委等部门日前联合印发了《完善政府猪肉储备调节机制 做好猪肉市场保供稳价工作预案》（以下简称《预案》）。

“《预案》的推出稳定了生猪市场的情绪，低猪价在一定程度上也刺激了下游消费。生猪价格于6月中旬开始迅速回升，但是此轮上涨多是养殖户集体扛价所致，生猪出栏体重依然维持高位，冻品库存量依然很大，说明短期供给端压力未缓解，现货价格持续上涨的基础并不坚实。”吕品表示。

规避市场风险

本轮“猪周期”自2018年6月开始，呈现出涨幅大、波动剧烈等特点，至2021年1月上涨阶段结束，至今开启了长达5个月之久的调整。

“近期猪价反弹，成本控制较好的企业已扭亏为盈，因此预言本轮猪周期的结束为时尚早。但可以肯定的是，生猪养殖的暴利时代已经过去。”吕品说。

我的农产品网生猪分析师王凌云表示，进入7月份，规模场出栏量或有缩减，季节性出栏断档略有显现，一定程度支撑猪价上行。但市场利空因素依旧偏多，猪价上行空间相对有限。

从保护企业利润的角度来看，吕品建议，养殖企业应动态掌握养殖成本构成，根据自身状况选择适合的套期保值方案，利用金融工具如期货、期权、“保险+期货”等有效规避市场风险。我国规模化养猪企业的经营更加规范，防疫能力日益提高，抵御风险措施更加完善，短期的价格波动不会对企业生产经营产生重大影响，企业要顺应市场方向，切忌“赌行情”。

新能源汽车行情火爆 PVDF概念股成市场新宠

● 本报记者 牛仲逸

随着新能源汽车板块行情向纵深发展，市场开始加大对产业链各个环节的深入挖掘。近期联创股份连续涨停的走势，引发了市场对聚偏氟乙烯（PVDF）概念的关注。

分析人士表示，锂电需求的快速增长以及行业较长的扩产周期，带来了PVDF行业目前的供需紧张局面。有机构预计，锂电用PVDF供应紧张局面可能会延续到明年下半年。

PVDF概念成风口

7月7日，A股市场新能源汽车行业龙头股宁德时代涨超5%，股价创下历史新高。PVDF概念股则展现出强大的爆发力，

联创股份连续三日上演20%涨停，累计涨幅达72.92%；龙星化工也是连续三日涨停。PVDF是一种性能优良、用途广泛的热塑性含氟聚合物，过去主要应用在涂料、注塑等市场。近几年来，随着新能源行业的快速发展，光伏背板、氟碳涂料、锂电池粘结剂及隔膜等领域成为PVDF的主要应用领域。其中，锂电粘结剂已成为PVDF下游应用增长最快的领域。有机构预计，2021年中国PVDF锂电池粘结剂总需求量将在22000吨左右。

中信建投研报显示，PVDF扩产周期较长，普遍在2年以上，且大部分企业的新增产能尚处于规划或审批阶段，2021年预计仅有联创股份的8000吨新增产能投放，锂电粘结剂用PVDF产能仍非常有限，产能增速不及下游需求显著增长。

招商证券表示，锂电用PVDF今年年

总量可能分别达2万吨、2.9万吨，业内预期锂电PVDF供应紧张局面可能会延续到明年下半年。

新能源汽车需求拉动

PVDF行业供需紧张，主要原因是新能源汽车的需求爆发。

中汽协数据显示，2021年1-5月新能源乘用车产销量分别为91.48万辆和89.82万辆，同比增长244.76%和244.99%；与2019年1-5月数据相比，分别增长107.39%和111.05%。

乘联会最新预测数据显示，2021年我国新能源车销量将超过200万辆，同比增长46.32%。预计到2025年和2035年，我国新能源汽车销量分别为600万辆和1750万辆。

业内人士表示，随着近两年新能源汽车产品品质持续改善，市场空间逐步打开。在A股市场，新能源汽车产业链凭借成长空间大、确定性强，已成为当下市场的主线。对其投资机会，上海证券表示，重点关注产业链竞争格局良好、跻身全球供应链的电池及电池材料企业，上游具有业绩弹性的有色金属标的以及部分供需紧张、产品价格持续看涨的弹性品种。

东莞证券表示，新能源汽车产业链正步入较长时间的高增长阶段，未来业绩有望持续兑现。重点关注全球龙头企业如宁德时代、LG化学、特斯拉和大众MEB平台供应链。

川财证券建议关注两主线：一是短期盈利确定性高或成本传导顺畅的环节；二是竞争优势明显、绑定核心客户，长期受益行业扩张的各环节领跑企业。

不断深入探索 机构绿色金融发展路径明晰

● 本报记者 王方圆 张舒琳

近年来，商业银行和基金公司在绿色金融领域的探索不断深入，勾勒出一条服务实体经济、防控风险、加快创新的发展路径。

构建绿色金融产品服务体系

目前，我国商业银行和基金公司已形成较为完整的绿色金融产品服务体系，资金导向作用也日益显现。

一是积极发展绿色信贷。以恒丰银行扬州分行为例，今年年初在了解到高邮市海潮污水处理厂因扩容新厂区、增设新管网，急需流动资金周转的情况下，该行第一时间深入园区排污现场，走访担保企业，核实企业经营现状，在最短的时间内向该厂提供3000万元信贷支持，解决了该厂的燃眉之急。

二是积极发行绿色债券。今年4月，农业银行作为联席承销商，成功为华电福新发行20亿元规模的碳中和债，用于收购14个风电项目、7个光伏项目和1个风光互补项目，预期每年可减排二氧化碳152.92万吨。

此外，商业银行积极推进金融服务创新。据华夏银行党委书记、董事长李民吉介绍，该行目前已形成涵盖绿色贷款、绿色票据、绿色投资、绿色租赁、绿色债务融资工具承销、绿色理财、绿色基金等集团化、综合化的绿色金融产品服务体系。

ESG（环境、社会和公司治理）领域也成为基金公司的布局热点。Wind数据显示，截至7月6日，目前在内地发行的ESG基金数量已超百只。其中，包括14只名称中带有ESG的基金（A、C份额合并统计），以及百余只聚焦“碳中和”“新能源”“低碳”等细分赛道的ESG概念基金。截至7月5日，上述基金90%以上在成立以来获得正收益，超55%的基金获得了50%以上收益。

近日，多家公募机构筹备推出更多的ESG基金。据证监会7月2日公布的数据，西部利得基金、创金合信、汇添富、海富通基金等4家公司均申请了名称中带有“碳中和”字样的基金，还有9只名字中带有“新能源”“低碳”的基金正在走申请流程。

完善战略规划

丰富的绿色金融产品背后，离不开各家银行和基金公司战略层面的规划。

李民吉表示，华夏银行未来将全面规划绿色金融发展的顶层设计和运行系统，制定华夏银行绿色发展专项行动方案，推进ESG理念在整个集团体系内全面实施，加快绿色金融信息化建设步伐，以科技手段提高绿色金融规范化管理水平。此外，将加大对绿色低碳产业金融支持，加强气候风险管理，明确自身碳中和目标，力争在2025年前实现自身碳中和。

据兴业银行介绍，该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。

据中国基金业协会发布的《基金管理人绿色投资自评报告（2020）》，在绿色投资战略管理方面，40.5%的样本公募机构已将“绿色投资”纳入公司战略，并有约四分之三的本公募基金机构有高管或公司级委员会对绿色投资业务负责；在绿色投资制度建设方面，有约五分之四的样本公募机构开展了绿色投资研究，约二分之一的样本公募机构建立了绿色信息数据库，具有鲜明的投研驱动特征和主动管理意愿。

以华夏基金为例，2020年，华夏基金在公司层面设立了ESG业务委员会，组织架构包括总经理、ESG业务委员会、基金经理和行业研究员、ESG专门团队四个层级。并把ESG研究纳入基本面研究过程，建立了策略制定、基本面分析、组合管理、风险管理、上市公司沟通和定期追踪“六位一体”的ESG投资流程。

强化激励约束机制

业内人士表示，随着行业标准和法规建设逐步完善，我国绿色金融发展空间广阔。不过，作为一个新兴领域，绿色金融的实施过程并非坦途。

恒丰银行相关负责人称，当前企业环境信息披露制度刚刚起步，绿色金融面临信息不足、信息不对称的难题。此外，金融机构还需要进一步提升环保技术、法规和金融等方面的能力。

兴业银行行长陶以平表示，金融机构参与应对全球气候变化离不开适度的政策支持，建议各国政策和监管部门进一步强化激励约束机制，增强金融机构发展绿色金融、应对气候变化的动力。比如，进一步强化货币政策工具对绿色金融的支持，加大绿色再贷款、再贴现，对低碳融资定向降准，降低商业银行绿色融资风险权重，让绿色债权优先受偿等。



新华社图片

易盛农产品期货价格系列指数（郑商所）（7月7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	1132.77	1132.99	1106.58	1118.45	-12.12	1115.66
易盛农基指数	1496.52	1496.73	1462.28	1477.63	-16.07	1474.14