

十年磨一剑 汉口银行再提上市计划

机构表示其增资扩股问题待解决

□本报记者 黄一灵

备战上市近十年的汉口银行再向A股发起冲刺。

汉口银行近日召开2020年第一次临时股东大会,会议审议的6项议案全部与A股IPO相关。业内人士认为,汉口银行股权逐渐清晰,再加上本身“补血”之心热切,冲刺上市也在情理之中。目前,汉口银行IPO还存在增资扩股问题需要解决。



新华社图片

再提上市计划

早在9月25日,汉口银行就宣布将于10月10日召开汉口银行2020年第一次临时股东大会,会议将审议该行申请在中国境内首次公开发行股票(IPO)并上市、授权董事会全权办理IPO上市有关事宜、IPO募集资金使用可行性、A股上市后3年股东分红回报规划及稳定股价预案、就IPO上市暂停股份转让等议案。

10月10日,汉口银行发布公告称,该行2020年第一次临时股东大会审议并通过了以上6项议案。记者了解到,汉口银行早在2011年9月就召开临时股东大会,审议通过《关于汉口银行股份有限公司申请在中国境内首次公开发行人民币普通股股票并上市的议案》等。

实际上,2010年12月13日海通证券便与汉口银行签署《辅导协议》,担任汉口银行首次公开发行股票的辅导机构,并于当年12月20日向湖北证监局报送汉口银行辅导备案登记材料。这意味着汉口银行备战A股IPO已有近10年时间。

汉口银行在2016年年报中亦称,

未来3年需要重点落实十大举措,包括择机上市引入战投等。2017年年报中,汉口银行再次表示“将切实做好上市规划”。

武汉金控成第一大股东

为何辅导近十年都没有上市?海通证券在其辅导工作备案报告中曾多次提及,汉口银行存在的主要问题是国有股确权问题。

汉口银行股东武汉信用风险管理有限公司(简称“武汉信用”)受让国民信托和武汉开发投资有限公司所持汉口银行股份的股东资格长期处于监管审核阶段。汉口银行国有股确权等相关工作需待武汉信用取得该股东资格批复后方可继续推进。

为扫除这一上市“拦路虎”,2018年12月末,汉口银行召开会议审议通过相关议案,拟由武汉金融控股集团(简称“武汉金控”)受让或收购武汉信用所持汉口银行1.51亿股股份,武汉信用原拟受让国民信托所持汉口银行1亿股股份,以及武汉凯旋门海螺投资管理有限公司所持汉口银行2亿股股份、武汉建设投资所持汉口银行0.13亿股股份、武汉长信资产

管理公司所持汉口银行0.08亿股股份,该方案实施后,武汉金控将直接持有汉口银行4.72亿股股份,持股比例为11.44%。

汉口银行2019年年报显示,武汉金控的股东资格于2020年1月已获得湖北银保监局批复,其直接持有汉口银行11.44%的股份。武汉金控及其关联方、一致行动人合计持有该行19.61%的股份,超越联想控股成为汉口银行第一大股东。

上述年报还显示,为进一步完善国有金融资本管理体制机制、落实国有金融资本财政出资人管理职责,武汉市财政局协议受让汉口银行8183万股股份,其持股比例由此增至4.97%,成为汉口银行第四大股东。

资本补充压力较大

受新冠肺炎疫情影响,汉口银行今年上半年交出一份不完美成绩单。

数据显示,今年上半年,汉口银行实现营业收入31.31亿元,同比下降12.49%;实现归母净利润9.70亿元,同比下降16.67%。

截至2020年6月末,汉口银行资本充足率、一级资本充足率、核心一级资本充足率分别为12.92%、9.59%、9.59%,均较上年末有所减少。另据中国银保监会数据显示,2020年二季度末,商业银行(不含外国银行分行)资本充足率为14.21%,一级资本充足率为11.61%,核心一级资本充足率为10.47%。汉口银行的表现明显逊色于行业平均水平。

此外,近年来汉口银行各项资本充足率指标也存在下滑现象。2018年末,汉口银行资本充足率、一级资本充足率、核心一级资本充足率分别为13.60%、10.19%、10.19%,而2019年末上述指标分别为13.31%、9.88%、9.88%。

业内人士认为,从资本补充角度看,汉口银行“补血”需求强烈,而上市是最好的解决途径。

海通证券2020年7月发布的辅导工作备案报告显示,汉口银行IPO目前还存在增资扩股问题需要解决。为进一步增强资本实力,优化股权结构,汉口银行曾于2019年11月宣布拟实施增资扩股。目前,汉口银行的增资扩股方案正处于行业监管部门审批阶段。

Institution 机构天下 A05

“金九”黯然失色 钢市“银十”是否可期

□本报记者 张利静

成色不足的“金九”黯然过去,“银十”已经到来。“十一”长假过后,钢材市场尤其是建筑钢材交投火热,现货市场持续反弹。

分析人士指出,市场短期需求良好,但建筑钢材成交火爆的情况或很难持续,伴随地产行业政策收紧,预计四季度地产投资将面临较大压力。投资者应把握阶段性估值修复机会。

短期明显回暖

“十一”长假期间,受环保限产影响,唐山地区钢坯价格明显上涨,带动节后首个交易日市场看多情绪升温,产业链交投活跃。

据我的钢铁网数据显示,10月9日当天,Mysteel调研237家全国建筑钢材成交量为34.77万吨,创历史新高;Mysteel调研738家全国流通商成交量总计725915吨,较上一交易日增长76.55%,创出年内新高。

10月10日,国内钢材市场价格继续小幅上涨,唐山普方坯出厂价报3390元/吨。“在9日期货市场走强背景下,10日虽然休市,但现货市场氛围良好,成交表现尚可,国内18家建材钢厂上调螺纹钢出厂价10元-60元/吨。”我的钢铁网分析师费斐表示。

回顾9月,钢材市场盈利分化,冷卷盈利环比大增,但螺纹钢、热卷盈利环比均大幅下降。A股市场上,钢铁板块估值处于近年来低位水平。进入10月,从近3年同期情况来看,10月通常是建材需求旺季,钢材价格易涨难跌。

我的钢铁网分析认为,总体来看,预计短期需求仍会表现良好,但建筑钢材成交火爆的情况或很难持续。尽管“十一”长假期间建材供应整体收紧,累库速度也相对正常,但周消费量回落较为明显,在基本

我国中小银行 合并重组浪潮开启

□本报记者 戴安琪

据中国证券报记者不完全统计,今年以来,已有40多家中小银行获批筹建,其中农商行占多数。不过,也有因不具备筹建条件而被否的情况。值得注意的是,这些获批筹建开业的中小银行中,有不少是合并重组而成。

分析人士称,中小银行合并重组对于发挥银行规模效益、提升品牌效益成效显著,还有利于把握风险控制、资金投放的力度和方向。

又一农商行获批筹建

中国银保监会官网近日显示,云南银保监局同意筹建云南勐海农村商业银行股份有限公司。筹建工作小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。

记者根据银保监会官网信息统计,今年以来(以发布日期为统计口径)已有40多家中小银行获批筹建。仅9月就有包括新疆鄯善农村商业银行、内蒙古开鲁农村商业银行、新疆新源农村商业银行、新疆玛纳斯农村商业银行、四川宣恩农村商业银行和广西武宣农村商业银行在内的7家中小银行获批筹建。

不过,事情也有例外。今年7月,内蒙古银保监局否决了东乌珠穆沁农村商业银行的筹建。内蒙古银保监局公告显示,“按照《中国银保监会农村中小金融机构行政许可事项实施办法》等相关规定,经审核,内蒙古东乌珠穆沁农村商业银行不具备筹建条件,不予核准东乌珠穆沁农村商业银行筹建。”

业内人士认为,设立中小银行有助于更好地服务小微企业和促进地方经济发展。中小银行在服务小微企业方面具有天然优势,能够填补我国大型银行无法或无力顾

未出现有效改善的前提下,投资者对后市仍需谨慎。

把握估值修复机会

高库存、高供应是钢市前期面临的主要压力。据海关统计数据,仅进口一项,今年1-8月进口钢坯数量就比去年增加1036.78万吨,增幅达1030%。不过,市场人士认为,10月这一局面有望改善。

生产方面,由于铁矿石等生产原料价格高企,钢铁生产成本居高不下,部分综合性钢厂倾向于将铁水等原料用于转型生产利润更高的板材等领域,同时减少螺纹钢的生产。

进口方面,受新冠肺炎疫情影响,在国内外经济恢复存在差异的情况下,利差等因素促使大宗商品进口升温,包括板坯材在内的原材料大量流入国内市场。这直接转化为国内钢铁市场的供应压力,但随着国际市场行情回升,业内人士预计,进口板坯材数量有望下降,螺纹钢市场供应压力或因此缓解。

此外,随着秋冬季节气温下降,钢厂生产不得不考虑环保因素,停产、限产压力之下,螺纹钢产量有望进一步下降。

展望10月,广发证券指出,预计钢材供给稳中偏紧,下游房地产市场需求环比继续改善,基建建筑业赶工需求较强,制造业需求环比继续改善。整体预计10月钢材需求环比明显改善,同比稳中改善;预计10月钢价走势偏强,焦炭价格偏弱,铁矿石价格偏强,钢材盈利有望改善,有望刺激钢铁板块估值修复。

中泰证券则认为,随着后期地产行业政策收紧,预计四季度地产投资将面临较大压力,叠加供给产能增长,黑色金属生产企业盈利压力不小。建议投资者把握阶段性估值修复机会。

康桥资本傅唯:

中国医疗产业基金发展空间巨大

□本报记者 高改芳

生物制药公司云顶新耀10月9日在香港交易及结算所有限公司(简称“港交所”)挂牌上市。云顶新耀上市发行6354.7万股普通股,每股定价55港币,共筹集约34.95亿港元。云顶新耀上市当天以72.75港币/股收盘,涨幅为32.27%。

值得注意的是,云顶新耀董事局主席傅唯同时也是其大股东康桥资本的首席执行官。康桥资本在云顶新耀上市前持有其62.48%的股份。

傅唯接受中国证券报记者专访时表示,我国目前还没有像辉瑞、强生、诺华这样市值上干亿美元的制药巨头。而在美国,这样的巨头有30多家。“所以中国市场上医疗产业基金的发展空间巨大。并且,美元基金投资的项目现在也能在科创板上市,这也给投资者提供了更好的退出途径。”

康桥资本是亚洲医疗健康行业中最和最活跃的私募股权基金之一,专注于生物医药、医疗技术和医疗服务。康桥资本参与投资的公司还包括天境生物、陆道培医疗集团、安瑞医疗、NiKang Therapeutics等。其中天境生物于今年1月在纳斯达克上市。

中国证券报:您既担任云顶新耀的董事会主席,但又不参与公司日常运营,二者存在矛盾吗?

傅唯:不矛盾。我在公司不拿工资,只行使董事会权力。董事会和首席执行官(简称“CEO”)既相互支持,也相互制约。例如董事会负责决定公司大的战略,决定公司要往哪个方向走,上市之后决定公司高管的激励机制,此外还代表股东表决这样的激励机制是否合理。这是比较先进的公司

治理结构。

等到我的经验无法再帮助云顶新耀的时候,我可能会找到更合适的继任者。对于一家公司而言,在任何时候都能找到合适的人做最合适的事,这样才能促成一家公司成为百年老店。

中国证券报:非医疗专业背景出身是否会制约您投资医疗行业,制约您带领云顶新耀发展?

傅唯:美国最成功的医疗基金也是由非医疗专业出身的人士组建。

刚入行的时候,我对医疗行业的了解的确有所欠缺。但我在这个行业六、七年了,对这个行业也有所了解。相反,我能把商业的经验和医药行业的经验更好地结合起来。

康桥资本对商业模式有所创新,我们擅长用孵化的方式投资,比如云顶新耀是康桥资本成立的公司,康桥资本持有最大比例的股权,现在还有大约60%的股份。采用这种创新模式是因为康桥资本没有历史包袱。

市场环境变了,行业的机会也在变,资本市场在变,监管行为在变……我进入这个行业不需要依赖过去的东西,因此可以大胆创新。

中国证券报:康桥资本是怎样弥补非专业出身这个短板的?

傅唯:我知道我是非专业出身,对一些专业的东西不懂,所以康桥资本构建了比别的医疗基金都庞大的合伙人体制。我们有70人的团队、11位董事总经理,每个人都在照看自己最熟悉的生意,做到“专”“深”,做到每个领域的专家。

我们构建了庞大的人力资源体系,让专业的人做专业的事。相反,如果我在专业领域浸淫30年的医生,研究的领域可能就会非常窄。本质上,我的职责是在全世界范围内找到最合适的

人来做最合适的事。

中国证券报:您刚才一再提到康桥资本的创新模式,能否具体介绍一下?

傅唯:康桥资本的创新首先就是自己孵化企业上市。这是我们4年前集中所有的精力和资源开始做的事情,目前来看都很成功。例如天境生物成立4年,上市以来市值已经达到30亿美元。再比如今天的云顶新耀,领域不同商业模式也不同,这是和风险投资基金不同的地方。

此外,康桥资本用最大的精力组织尽可能多的资金支持每个领域的专家把事情做成。我们更乐于发挥组织资源的作用。

中国证券报:目前康桥资本业务还是以美元基金为主。在人民币基金方面有什么样的设想?

傅唯:核心的原因是我们从美元基金开始起步,美元基金的机构投资者对康桥资本比较信任,康桥资本也一再打破中国生物医药行业美元基金募集纪录。当然,人民币基金也在酝酿当中。

此外,即使是美元基金投资的项目现在也能在科创板上市,这给投资者提供了更好的退出途径。现在有几家公司在同时评估科创板、创业板、港股上市机会。

中国的生物医药市场前景广阔,未来还有很多的机会,我们还没有自己的辉瑞、葛兰素史克,没有自己的雅培……而在美国,千亿美元市值的医药公司超过30家,这就是机会。这也是我这个“外行”为什么会愿意进入生物医药行业的原因。

