

重庆银行明日上市会 19家银行等待登陆A股

今年以来，监管部门多次表态支持中小银行多渠道补充资本，而上市融资可以补充银行核心一级资本。下半年银行板块或将再迎新股。

◎记者 魏倩 ◎编辑 陈羽

重庆银行回 A 之路迎来最新进展。根据证监会最新披露，重庆银行将于 8 月 27 日上发审会。若顺利通过，该行将是年内第二家过会的银行。今年 7 月 16 日，厦门银行已成功过会。若重庆银行过会，该行将是重庆第二家 A+H 上市银行，也将是内地第 15 家完成 A+H 布局的银行。

招股说明书显示，重庆银行本次拟发行不超过 7.81 亿股，占本次发行完成后总股数的 19.98%，所募集的资金扣除发行费用后，将全部用于充实该行核心一级资本，提高资本充足率。

据最新招股书，重庆银行第一大股东为国资平台重庆渝富，持股比例 14.96%；第二大股东为大新银行，持股比例 14.66%；第三大股东为力帆股份，持有 9.43%股份。

2013 年，重庆银行登陆港交所，2018 年提交 A 股招股书。

截至 2019 年末，重庆银行营业收入 117.91 亿元，较上年增长 11.61 亿元，同比增长 10.9%；净利润 43.21 亿元，较上年增长 4.99 亿元，增幅 13.1%。

利息净收入是重庆银行盈利的主要来源。2019 年，重庆银行利息净收入较上年增加 19.63 亿元，至 88.39 亿元，增幅 28.6%。从盈利指标来看，该行表现十分强劲，2019 年，该行生息资产平均收益率较上年上升 20 个基点，同时计息负债平均成本率较上年下降 5 个基点。整体来看，该行净利差较上年上升 25 个基点，为 2.03%。

在去年末，重庆银行资产规模突破 5000 亿元大关，是此前过会的厦门银行的两倍，贷款的快速增长是主因之一。截至 2019 年末，该行客户贷款及垫款总额为 2473.49 亿元，较上年末增加 349.18 亿元，增幅 16.4%；资产质量方面，重庆银行也较为稳健。截至 2019 年末，该行不良贷款率为 1.27%，较上年末下降 0.09 个百分点。

另据记者了解，目前仍有多家银行在排队计划 A 股上市。根据证监会 8 月 21 日披露信息统计，共有 19 家银行正在等待上市（包括重庆银行和厦门银行），均为城农商行。从审核进度来看，有 14 家处于“预披露更新”状态。与重庆银行同处一城市的重庆三峡银行也在冲刺上市，拟登陆深交所中小板，目前进度处于“已反馈”状态。

今年以来，监管部门多次表态支持中小银行多渠道补充资本，而上市融资可以补充银行核心一级资本。分析人士预计，下半年银行板块将再迎新股。

车险综合改革加速度 手续费上限下探至15%

◎记者 韩宋辉 ◎编辑 陈羽

记者昨日独家获悉，为净化车险改革大环境，25 日起，部分地区车险出单手续费正式下调，下调幅度根据险企车险业务规模而定，人保财险、太保财险、平安财险三家财险巨头下调幅度最大，部分地区最低上限已下调至 15%。

整体上看，大型险企手续费上限更低，中小公司依据车险业务规模或保持相对宽松的手续费上限。记者获悉，除上述三家财险以外，北部湾财险、华安财险商业车险手续费下调为 16%，国寿财险、大地财险、太平财险、阳光财险、中华财险、天安财险、华泰财险等 7 家公司商业车险手续费下调至 18%，鼎和财险、华农财险、都邦财险、天平财险、紫金财险、永安财险、大家财险、永诚财险等 8 家公司商业车险手续费上限调整为 20%，渤海财险、中银保险、国任财险等 3 家公司商业车险手续费上限调整为 22%。

近日，广西车险自律委员会决定，自8月25日零点起，交强险手续费上限统一调整为 4%，商业车险手续费亦进行分档下调。

“广西地区此次手续费分档下调，是差异化监管思路的体现。”一位车险业务人士表示，相较而言，中小公司在品牌、渠道、信息系统、成本管控等方面都处于劣势，主要靠更高额的手续费吸引中介渠道和客户，获得一定的生存空间。

加快综合改革准备的不只广西。“目前，四川地区大型险企商业车险手续费上限也降至 20%以下，仅有个别中小险企出单手续费保持在 30%以上。”上述车险业务人士分析称，广西、四川等地是此前几轮商业车险改革试点城市，市场环境相对较好，如今又率先下调手续费进一步优化改革环境，未来或许会率先成为本轮综合改革的试点城市。

人保财险副总裁邵利铎表示，综合改革之后，车险业务费用空间会进一步压缩。为了能更好地管理成本，人保财险在不断提升私家车等优质车险业务占比，让效益险种的承保面不断扩大。

2000万新基民“90后”成主力 第三方渠道争抢年轻投资客



◎梁银妍 ◎编辑 黄淑慧

随着线上交易逐渐流行，基金销售场景也逐渐从线下转到线上。以天天基金、蚂蚁、腾讯为代表的第三方基金销售机构，正凭借流量和技术优势，逐渐吸引新基民入场。互联网数据挖掘平台 MobTech 数据显示，2020 年上半年，基民规模突破 8000 万，新增基民突破 2000 万，移动互联网基民数量正稳步上升。

上述数据基于市场公开信息、MobTech 自有监测数据以及 MobTech 研究模型测算。数据显示，新增基民年轻化趋势明显，25-34 岁群体占比达 43.9%，“90 后”成为这批基民的主要群体。

基金公司一些销售数据也反映出类似变化。华南地区一家基金公司的高管表示，线上渠道购买人群多集中在 30-50 岁之间，线下渠道购买人群多集中在 40-60 岁之间，年龄中刚刚好相差 10 岁。“再过 10 年，随着这批互联网群体的财富值增长，整个基金行业的销售格局或迎来新变化。”他表示。

上投摩根70亿元转让49%股权 首家纯外资公募基金呼之欲出

◎记者 王彭 ◎编辑 黄淑慧

上海联合产权交易所最新信息披露显示，上海信托挂牌转让上投摩根基金 49% 股权，转让价格为 70 亿元。由于此前摩根大通已经持有上投摩根基金 51% 股权，等此笔股权转让完成，首家外资 100% 控股的公募基金或将诞生。

资料显示，上投摩根基金此前的股权结构为上海信托持股 51%、摩根大通旗下的摩根富林明资产管理（英国）有限公司持股 49%。2019 年 8 月，摩根大通方面确认获得了上海信托早前转让的上投摩根基金 2% 股权，上投摩根成为中国境内首家外资绝对控股的公募基金。目前，这笔交易已签订产权交易合同，后续工作尚在进行中。

今年 4 月 3 日，摩根大通宣布与上海信托初步达成一项商业共识，拟收购

取得上投摩根基金股权至 100%。相较于 2019 年底评估机构给出的 46.17 亿元估值对价，此次上投摩根基金 49% 股权挂牌转让大幅溢价 51.6%。该笔股权交易完成后，摩根大通有望实现对上投摩根 100% 控股。

今年以来全球资本市场震荡加剧，但外资机构布局中国市场的步伐并未有所减缓。日前，全球资管巨头橡树资本的全资子公司在中国证券投资基金业协会完成私募基金管理人备案。今年以来，已有 82 家基金公司开设财富号，粉丝数达到 1.2 亿。在“8·18 理财节”期间，超过 8000 万人登录支付宝参与；

据记者了解，对于不少外资机构而言，虽然获取公募牌照是其最终目标，但其中一些外资机构已与境内机构合作经

营基金公司，因此短期内并不急于“另立门户”。

“集团目前已经参股一家基金公司，现在允许外资 100% 控股，这也是获取公募牌照最快的方式，但也要看中方股东是否愿意卖出股权，目前我们的中方股东还是希望保持现状。”沪上一家外资私募负责人称。

据这位负责人透露，目前贝莱德、路博迈和富达均已独立提交公募基金公司设立申请，其所在的集团会先保持观望态度，再决定是否采取进一步行动。

“资产管理行业的成功要素主要包括投资理念、投资能力和投资表现等，外资能否在中国市场获取成功，同样主要取决于上述要素。投资者决定买入或持有一家公司的产品，前提是这家公司能持续为其带来收益，而非仅仅基于公司的品牌效应。”他表示。

企业滚续发债对冲到期 信用债发行回暖

◎常佩琦 ◎编辑 陈羽

经历几个月的发行遇冷后，8 月 17 日至 8 月 21 日当周的信用债供给终于回暖，发行量和净融资量环比增幅明显。

据招商证券固收团队统计，上周信用债新债发行共 3547 亿元，创下 4 月底以来新高；净融资量也被推升至 1315 亿元。从债券种类来看，短融、中票和公司债的净融资量均有所增加。

上周信用债供给显著放量，缓解了过去数周的新券供给紧张局面。天风证券统计数据显示，5 月初以来，单周新券发行总量连续低于 3000 亿元。

东方金诚评级总监刚猛表示，5 月以来，流动性边际收敛，资金利率中枢抬升，部分发行人主动调整融资安排，以等待更好的利率窗口。另外，信用债违约风险仍处较高水平，市场不确定性较大，也造成投资者观望情绪升温，认购意愿下降。

在上周资金利率持续小幅攀升的情况下，信用债发行为何一反常态有所回暖？多位市场人士认为，主要原因在于滚续发债压力提高了企业的发行意愿。

招商证券固收团队表示，上周发行量回暖属于企业提前对冲债券到期。今年上半年密集发行的短债将在 8 月集中到期，规模高达 2651 亿元。然而，由于月末临近，资金扰动具有不确定性。前置滚续发债的操作，不失为一种防御策略。

“上周新券发行回暖，是供需双方情绪改善后的一拍即合。”天风证券固收首席分析师孙彬彬表示，上半年企业发行的短融、超短融债券将于 8 月、9 月陆续到期。同时，7 月以来信用债市场的中短期净融资几近于零，企业已经积累了较高的发行意愿。

从投资者情绪角度看，孙彬彬表示，上周新券发行利率明显提升，单周 3 年期 AA+ 中票发行利率的中枢提高近 50 个基

点；二级市场信用债收益率的持续走低也间接抬高了从一级市场拿券的性价比。“在多重因素的共同作用下，投资者的认购情绪被引爆，推动认购情绪指标创近半年新高。”

招商证券固收团队有不同观点。该团队认为，新券票面利率不具备吸引力，认购需求并未大幅改善。一方面，投标上限与票面利率差值仍在底部区域，回升幅度有限；另一方面，虽有打开认购下限的债券，但只数偏少。整体上，现阶段新券票面利率有所调整，却还不足以带动供给跳升。

上述团队认为，新券票面利率并未调整到位，供给却急剧放量并不正常。该团队猜测，一方面是发行人前置滚续发债所致；另一方面，下半年发债难度加剧，主承销商为了完成承销量考核，采用余额包销的形式“消化”新券。他们预测，本周信用债供给有望持续走高。从中期来看，投资者需求难言旺盛，因此一级市场回暖状况或难持续。

证券基金行业 信息技术应用创新中心启动

◎记者 刘昌源 ◎编辑 孙放

证券基金行业信息技术应用创新中心（下称行业信创中心）启动仪式暨信创工作研讨会 8 月 24 日在深交所举行。来自证监会科技监管局、信息中心，深交所、中国结算、中证技术以及 7 家券商、6 家行业应用服务商、6 家技术服务商的相关负责人，共同参加了启动仪式，并围绕进一步加强行业信息技术应用创新展开深入交流。

据了解，行业信创中心为证券期货业金融科技研究发展中心（深圳）（下称金融科技中心）聚焦行业信息技术应用创新的专项计划、专项平台，由深交所负责运行管理。会上，深交所与华为技术有限公司、深信服科技股份有限公司、紫光集团有限公司签订战略合作协议。

证监会科技监管局相关负责人表示，科技监管局一直努力推动信息技术应用创新工作在证券基金行业扎实、高效落地，支持深交所充分利用现有金融科技中心平台资源，进一步发挥技术优势和组织功能，在金融科技中心下设行业信创中心，汇聚行业信息技术力量，解决行业技术发展面临的共性问题，为加快推进行业信创工作整体进程发挥积极作用。

深交所相关负责人表示，深交所金融科技中心经过近三年的发展，运营管理日趋成熟，行业影响力不断增强，已发展成为金融科技创新和交流分享的重要平台，取得了一批具有前瞻性、针对性、可行性的研究成果。深交所有能力、也有信心将行业信创中心建设好、运行好，并将携手各核心机构、券商、行业应用服务商和技术服务商，扎实推进技术研发、验证测试、推广应用、生态建设等工作，共同促进行业信息技术进步和创新发展。

全国股转公司： 加快混合交易、融资融券制度落地 引长期资金入市

(上接 1 版)

再者，聚焦发挥市场力量，进一步完善进层机制，细化分层监管要求，健全市场退出机制，分层构建市场服务体系，大力推动提升挂牌公司质量，持续优化市场环境。

此外，全国股转公司将聚焦建立服务中小企业差异化政策体系，推动将证券公司利用新三板服务中小企业纳入常态化专项评价，协调有关部门给予投资新三板的私募股权基金与创业投资基金同等的税收优惠，鼓励市场各方形成服务中小企业发展合力，持之以恒地把新三板改革“走深走实走稳”。

七夕“赴约”A+H 蚂蚁集团秀出“科技范”

(上接 1 版)

从增长趋势来看，蚂蚁集团 2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1 至 6 月的营业收入分别为 653.96 亿元、857.22 亿元、1206.18 亿元和 725.28 亿元，2017 年度至 2019 年度年均复合增长率为 35.81%。今年 1 至 6 月，蚂蚁集团归属于母公司所有者的净利润约为 212.34 亿元，超过 2019 年全年的 169.57 亿元。

招股书还秀了一把蚂蚁的“肌肉”：按规模计，蚂蚁集团是中国最大的数字支付提供商和领先的数字金融平台，截至 2020 年 6 月 30 日的 12 个月内，蚂蚁集团在国内的总支付交易规模达到 118 万亿元，微贷平台促成贷款余额与理财科技平台促成的资产管理规模分别达到 2.1 万亿元和 4.1 万亿元。支付宝 APP 服务超过 10 亿用户和超过 8000 万商家，合作金融机构超过 2000 家，为全球最大的生活服务 / 商业类 APP。

四成募资砸向“创新及技术研发”

蚂蚁此次募集资金将主要用于三个方向：支持创新和科技投入、助力数字经济升级、加强全球合作并助力全球可持续发展。值得注意的是，此次蚂蚁集团科创板及 H 股募资额的 40% 都将投向创新及技术研发。在蚂蚁的员工构成上，也有 64% 是技术人员。

报告期内（2017 年至 2019 年、2020 年 1-6 月），蚂蚁集团的研发费用分别为 47.89 亿元、69.03 亿元、106.05 亿元、57.20 亿元，占营业收入的比例分别为 7.32%、8.05%、8.79%、7.89%。有趣的是，近 500 页的招股书中，区块链、人工智能等热词频频亮相，其中“区块链”出现了 130 次。

招股书称，公司的蚂蚁链是全球区块链技术引领者。2017 年到 2019 年间的各年，公司与区块链相关的专利申请数均排名全球第一。

蚂蚁集团的股东情况也备受关注。截至招股文件发布之日，君瀚、君澳作为蚂蚁的员工持股平台，分别持有蚂蚁 29.8% 和 20.6% 的股份，为控股股东。发行完成后，君瀚、君澳合计持股将不低于 40%。招股文件同时显示，马云个人持有 26.77 亿股蚂蚁股份，意味着上市后的持股比例不超过 8.8%。马云还宣布捐出其持有的 6.1 亿股蚂蚁股份，委托杭州云铂未来捐赠给他指定的公益组织。