

中小银行支持政策将全面升级

多部委正密集部署一揽子新举措,加快构建资本补充长效机制

□ 汪子旭 罗逸姝

近期,金融委会议多次“喊话”释放强烈信号,对中小银行发展的支持政策将全面升级。《经济参考报》记者获悉,多部委正密集部署一揽子新举措,多渠道增强中小银行资本实力,加快构建资本补充长效机制。同时,将抓紧补齐监管制度短板,健全适应中小银行特点的公司治理结构和风险内控体系,探索实行差异化监管,从根源上解决制约中小银行发展的体制机制问题。

业内专家表示,稳妥化解中小银行局部性、结构性流动性风险,已成为防范化解金融风险的重要工作之一。在政策支持下,永续债等“补血”渠道有望迎来发行高峰。中小银行深化改革

大幕也将拉开,公司治理等体制机制改革将迎来突破。

中小银行获监管层力挺

近期,从金融委到央行,监管层高度重视中小银行发展。一方面,将着力增强中小银行资本实力,另一方面,还将深化中小银行改革,从根源上解决中小银行发展的体制机制问题。

近期,金融委连续三次会议提及支持中小银行发展。11月28日,金融委第十次会议强调,加大逆周期调节力度,注重在改革发展中化解风险,多渠道增强商业银行特别是中小银行资本实力,完善防范、化解和处置风险的长效机制。11月6日,金融委第九次会议指出,要深化中小银行改革,健全适应中小银行特

点的公司治理结构和风险内控体系,从根源上解决中小银行发展的体制机制问题。当前要重点支持中小银行多渠道补充资本,优化资本结构,增强服务实体经济和抵御风险的能力。要注意推广一些中小银行经营管理中的好经验好做法,改进中小银行的商业模式。9月27日,金融委第八次会议提出,重点支持中小银行补充资本,将资本补充与改进公司治理、完善内部管理结合起来,有效引导中小银行下沉重心、服务当地,支持民营和中小微企业。

国家金融与发展实验室特聘研究员董希森在接受《经济参考报》记者采访时表示,中小银行是增加金融供给主体,优化和完善金融机构体系的重要一

环。当前,监管层频频提及支持中小银行发展,主要原因是虽然中小银行发展能力总体较好、风险可控,但在经济下行压力下,部分中小银行问题较为突出。

根据央行最新发布的《中国金融稳定报告(2019)》,为合理评价金融机构经营管理水平和风险状况,央行2018年开展了央行金融机构评级工作。评级等级分别为1级~10级和D级,级别越高表示机构的风险越大。而此次评级覆盖的4355家中小机构中,评级结果为4级~7级的3398家,占比78%;8级~10级的586家,D级的1家,占比13.5%,主要集中在农村中小金融机构。

央行有关部门负责人表示,下一步,央行将持续关注中小银行流动性状况,不断加大对中小银行的政策支持,提高风险防控水平,实现中小银行健康可持续发展。

资本补充空间加速打开

值得注意的是,在金融委会议三次“喊话”中,均提到中小银行资本补充。业内专家表示,在政策力挺下,中小银行多渠道“补血”将加快推进,预计永续债将迎来发行高峰,二级资本债等在内的资本补充也将提速。

实际上,多家中小银行永续债发行已加快脚步。徽商银行近日发布公告称将发行100亿元永续债,此前,台州银行和威海市商业银行分别完成发行16亿元和30亿元规模的永续债。

中小银行资本补充长效机制也在加快构建。董希森表示,长期来看,银行需要内外源相结合进行资本补充。内源性资本补充主要依靠提升盈利能力,通过利润留存补充资本。外源性资本补充需要根据市场情况统筹运用境内外各类资本工具适当补充,比如优先股、二级资本债等。

同花顺统计数据 displays,11月共有9家银行发行二级资本债券,其中上海银行发行规模为200亿元、中国银行300亿元、东莞银行40亿元。进入12月,广东华兴银行、龙江银行、孝感农商行的二级资本债券发行事项被提上日程,预备发行金额分别为30亿元、15亿元和1.5亿元。

深化改革大幕正在开启

除了增强中小银行资本实力,政策支持下,中小银行深化改革大幕也将拉开。业内专家表示,当前,公司治理不规范、经营模式同质化等中小银行发展的难点和痛点依然存在。下一步,这些制约中小银行发展的体制机制问题将逐渐得到解决。

董希森表示,我国对中小银行监管大多参照大中型银行,总体上仍然缺乏差异性。中小银行改革应该坚守服务中小微企业、“三农”以及居民的市场定位,在提升其服务实体经济的意愿、能力和效率等方面下功夫。

中国工商银行总行高级风险经理郝志远指出,中小银行由于业务相对单一、资金来源成本高,且易受经济波动影响,加之多年来规模扩张较快,对同业业务依赖度较高,股权结构和公司治理欠佳。

据了解,银保监会11月29日印发《银行保险机构公司治理监管评估办法(试行)》,从股东治理、风险内控等八个方面对银行保险机构的公司治理提出了评估要求。业内人士指出,该办法有助于帮助监管部门更加及时全面地掌握机构公司治理状况,后续需进一步引导中小银行提升公司治理水平。

此外,专家表示,对于中小银行,应加快探索差异化监管模式,支持中小银行开展良性创新。

资 讯

多家农商行拟定增“减负”

□ 张 玉

年关临近,考核时点来临。11月份,12家地方农商行在证监会网站上集中披露定向发行说明书(以下简称“说明书”)。其中,5家农商行的说明书不约而同地透露出农商行生存窘境:不良资产压力大,需要投资者出资购买不良资产。

在业内人士看来,中小银行之所以在年底紧锣密鼓进行定增,旨在通过此举化解不良资产、补充资本以摆脱多重困境,增加抗风险、服务实体经济能力。而通过定增顺道搭售不良资产,已成为多家农商行的标准动作。

光大证券银行业首席分析师王一峰对媒体表示,相对而言,农商行体系风险水平总体偏高,潜在资产质量压力较大,抗风险能力较弱,在当前阶段,有必要进一步夯实资本,使得体系更加稳健。

11月29日,萍乡农商银行披露的定向发行说明书显示,拟定向发行募集8亿元资金,其中,4亿元用于充实萍乡农商银行资本金,提高资本充足水平,增强抗风险能力;4亿元用于置换不良资产,提高萍乡农商银行资产创利能力,扩大经营规模,增强经济实力。

该行称,通过化解不良贷款7.7亿元,增资扩股4亿股,确保2019年末资本净额为12亿元,资本充足率、一级资本充足率以及核心一级资本充足率均控制在11.5%左右。

鹰潭农商行11月22日披露的定向说明书显示,拟

募集资金不超过4.5亿元。定向发行的价格为人民币1元/股,拟发行股份数量不超过4.5亿股,本次定向发行对象在认购股份的同时,每股另出资1元用于购买公司不良资产。

江西玉山农商行11月22日披露的定向发行说明书显示,本次拟发行股票总额为6000万股,预计募集资金总额为7260万人民币。每股发行价格为1.21元。同时每股另出资0.79元用于认购公司不良资产。

广东翁源农商行11月8日披露的定向发行说明书显示,拟募集资金不超过1亿元,每股另出资1.3元购买公司不良资产。

安徽宿州农商行11月1日披露的定向发行说明书显示,拟募集资金4.8亿元,每股另出资0.5元购买不良资产。

上述定向发行均未确定发行对象。符合要求的原股东和满足监管条件的自然人投资者、境内非金融机构投资者、境内银行业金融机构和非银行业金融机构投资者都可以进行认购。

王一峰认为,为保证地方区域性金融体系稳定,各地监管部门推动压实股东责任,强调了股权损失吸收能力。在此情形下,较大规模的“补血”计划有序展开,越来越多的中小银行将通过增资扩股来提升资本充足率水平,增强抗风险能力。同时,较高的资本充足率水平也有助于这些机构增加信贷投放,提升对本地经济的服务能力。

在 投 资 中 修 “ 戒 定 慧 ”

——证券分析师都业华的股市“秘籍”

□ 徐 皓

凭时间赢来的东西,时间肯定会为之作证。

“我是都业华……”众多股民对这磁性的声音十分熟悉,娓娓道来,温润分析师,却有着某种神奇的穿透力,直指人心、给人启迪。

都业华,益学堂首席导师,益学董事、联合创始人,股民们亲切地称他为“都帅”“都教授”。作为能售出总值过亿元股市课程的证券分析师,有着不二法门是什么?“戒定慧。”都业华一言以蔽之。

戒篇:正业正语

凡是过往,皆为序章。

都业华毕业于上海华东理工大学高分子材料与工程专业,理工科的背景让他养成了格物致知、追本溯源的习惯,这正与证券投资中的“前瞻源于眼界、准确源于专业、严谨源于理性”的精神品格契合。

所有进阶都必先承受痛苦,都业华也不例外。

都业华在24岁的时候,有幸成为一名上镜分析师,参与录制第一财经的《今日股市》栏目。有一期节目都业华在讲到债券收益率的时候,净价和全价没有分清楚,导致算出来的收益率是错的,后来主持人告诉他先

不用来了。都业华那段时间别提有多难受了,感觉似乎全世界都在看他,都知道他犯错误了,他恨不得找个地缝钻进去。当时的他在心态上很不成熟,一些问题不会像现在这样考虑。他一方面安慰自己,一方面也告诉自己,做这一行就必须把底子打扎实了。所以他考到上海交通大学高级金融学院(当时全国分数第一)去读书。通过两年学习,他的金融知识得到了全面提升,又重回第一财经做节目并得到了编导、主持人的一致认可。

“和你的弱点交朋友”,都业华蓦然回首话真章:“要通过缺点来促成自己成长。”

那些吃过的苦、流过的泪,都会变成光束,照亮人们前行的路。

在资本市场砥砺前行之际,都业华挖掘出洪都航空、怡亚通、东方通信等涨幅近十倍的超级大牛股,启迪股民学以致用,携手徜徉股海人生。学员们获益良多,常寄土特产以表感恩之心。“这是一份份沉甸甸的信任与责任啊。”都业华感慨道。

三十功名尘与土,八千里路云和月。如今,都业华仍以一颗赤子之心持戒。戒生定,定生慧。他认为,在投资中,最要提防的是自己,一定要管理好自己的欲望。

都业华坚持晚上10点钟左

右睡觉,早晨4:45分左右起床后进行“禅定”打坐。同时,都业华还是个素食主义者,他现在的晚饭基本上每天一个红薯或者一根玉米,加上少量的蔬菜和汤,“我把这些事情上升到评判自己是不是一个能够控制自我的人,如果我能够按照这个计划每天去严格执行,我就会很满意。”

低级的欲望通过放纵就可实现,而高级的自由只有通过自律才能获得。

投资也是如此,“如果你不知道自己不该做什么,也就意味着你肯定不知道自己该做什么。”很多人炒股时容易贪嗔痴:贪,对顺的境界起贪爱,非得到不可,否则,心不甘,情不愿;嗔,对逆的境界生嗔恨,没称心如意就发脾气,不理智,意气用事;痴,不明白事理,是非不明,善恶不分,颠倒妄取,起诸邪行。

“戒的巴利语为 satilḍe-la。”都业华说,它含有行为、习惯、品质、本性、自然等意思,通常也指道德规范、行为准则、好品德、良善的行为等。投资,是对人性进行奖罚的过程,想做好投资,一定要先修心持戒。

定篇:正念精进

有了戒的加持,自然会进入定的境界。

“定是指内心处于平静、安宁、专一的状态。”都业华说,“可

以通过专注于目标来达到培育定。”交易,首先需要一种专注和有序的意识状态,比如攀岩者必须把精力集中在攀登上,而不要为有多高或者掉下去会怎样这样的想法分心。

培育到某种高度的定力被称为“禅定”。禅定,即心处于高度专注的状态。一个人若达到禅定的境界,其心能够维持在喜悦、快乐、宁静和殊胜的状态,且持续一段很长的时间。

都业华将股市中的“缠论”与“禅定”结合,发展出自己的独门秘籍:中枢理论战法,其包括形态学、动力学、实战应用三大模块。

都业华的梦想很简单,就是要让自己的股票分形几何理论用于实战。

所谓抽象的股票分形几何,举个例子,一根条形磁铁从中截断之后,两节新磁铁拥有与原磁铁一样的南北极;同理,再次将两节磁铁截断之后,新的磁铁也会有同样的南北极。如此无限次分割下去,除在外形大小上的差别外,所有的磁铁都会具有相同的南北极。

简单来说,只要能够描绘出K线图,就一定存在分形几何理论。因此,在数据和曲线说话的股市中,分形几何成了一枚被人遗忘的金钥匙。

“就像天气预报,通过对历

史数据的分析,可以预测未来一段时间的天气情况。”看似复杂的理论,都业华用一个形象的比喻让其变得通俗易懂。

“正确只能逼近,而不可穷尽,体系框架比较重要,否则会走太多弯路。”都业华传道授业,“深入理解经济学,理解统计学,理解行为学后,会少踩坑。”

从事投资这个行业,所有的投资收益,均来自于你对这个世界的认知。

“具体操作上,同学们可以使用30分钟顶分形停顿法,但是在快速变动行情中估计太慢了,所以提供两种短线高抛的方法:一个是使用5分钟K线图,因为当前的5分钟图上,25号点已经形成了第三类买点,破坏了之前的中枢,所以如果次日高开,就意味着25点开始的这一笔反弹会大幅延伸上去,和23、24比不背驰,这个位置要做预判,我的预判是:就算这个位置30分钟一笔不是马上结束,在大幅跳空高开后至至少要进行第二个5分钟中枢震荡,所以短线的思路是:自25号点开始的5分钟反弹一笔一旦出现顶分形停顿就先离场。”这是都业华讲课的部分内容,在近期大盘下跌之际,都业华的精准预判让众多学员规避了损失。

人为善,福即未至,祸已远离。

慧篇:正见正思

有了定的因,慧便成为果。

“在交易和运动中,福乐被认为是进入了最佳状态。这便是一种慧。”都业华语音从容。我们的交易到底如何才能进入福乐状态呢? 诀窍就是要在交易策略的挑战性和交易技能之间找到一个快乐的平衡点。

如果你试图一开始就做大笔交易,或者采用超出你能力范围的方法,你就体验不到福乐状态,会感到担心和紧张。当你根据自己当前的能力交易并取得小的进步时,你就会觉得交易是有趣的,就像是比赛中的运动员或创造艺术品时的艺术家所处的同样精神状态,不久以后你会开发出更多的技能,就能够应付更具挑战性的交易目标,随着你的经验越来越多,你会发现交易越来越令人愉快,会体验到更高水平的福乐并继续磨练你的交易技能。这才是正确的步骤。从这个角度看,我们在高级课中的整个教学安排也正是遵循了这个寻找福乐体验的过程。

交易如此,人生亦是如此。

人在动的时候心最静,人在静的时候心最动。读大学时,都业华是系里足球队的主力前卫,他犹记得彼时有一个伊朗球

星叫阿里·代伊,曾经进了一个很漂亮的球。当时他面对最后一个后卫和守门员,对方后卫摆好架势,并不上来扑他,而是边退边谨慎地守住位置,结果阿里·代伊匪夷所思地用脚勾推了一个弧线,球先从对方后卫裆下穿过,然后才进门,球选择的线路极其精妙。有一天,学院间进行足球比赛,都业华在射门前脑海中想象着阿里·代伊的线路,之后用脚勾推出了一记弧线球,结果竟然和脑海中想象的那样进了。

“在交易中,我们也可以先想象交易的整个过程,当遇到困难时我们是如何面对的,如何解决,当我们顺利时,情况是如何发展的等。那么当你在现实中遇到这些场景时,你就可以先在脑海中想象,然后结果很有可能就是像你想象那样。”都业华总结道,“凡事预则立。”

投资路上以歌声为伴。都业华朗声说,自己一直在想,如果除去股票方面的技能外,还愿意学点什么,排第二位的一定就是唱歌了。一个能唱好歌的人真的是非常有魅力,歌曲是如此传情,短短几分钟就可以把人从心里感动。在益学公司年会上,都业华常常一展歌喉,抒情达意,掌声雷动之际,内心无限快慰。

谈及从业十几载的心路历程,都业华显得风清云淡:“因上努力,果上随缘。相信常识,尊重运气,若有扣鸣,幸甚大焉。”

投资之道:“戒定慧也”。