

# 转债供需失衡 中小银行“补血”难

今年以来,银行转债新发为零,多只转债将陆续到期,市场供需矛盾日益突出。破净约束下,中小银行资本补充路在何方?



**本报综合报道** 今年7月和8月,紫银转债和青农转债将分别到期。届时,银行转债数量将进一步减少。今年以来,银行转债新发数量为零,供需矛盾较为突出。

业内人士分析,这主要源于沪深交易所对破净企业再融资的严格限制,而上市银行长期处于破净状态,直接阻断了新转债的发行路径。

南开大学金融学教授田利辉表示,中小银行长期健康发展的根本,在于坚定走差异化、特色化道路,提升经营效率和风险管理能力,最终实现从“外部输血”到“内部造血”的转变。

## 银行转债之困

Wind数据显示,市场上目前有6只银行转债。其中,紫银转债和青农转债分别将于今年7月和8月到期。届时,存量银行转债将更为稀少。

在需求方面,银行转债风格稳健,受到机构投资者欢迎。中邮证券研报分析,由于具有信用资质较强、抗风险属性显著、转股收益率突出的特征,银行转债一直是投资者青睐的“避险资产”。

虽然银行转债的需求端较为稳定,但供给端面临缩量格局,供需不匹配较为明显。国家金融与发展实验室副主任曾刚表示,2025年以来,多只大市值银行转债相继到期或触发强赎摘牌,银行转债数量快速萎缩,退出速度远超新发速度,净缺口持续扩大。

与此同时,定向增发流程灵活、资本补充效果更为直接的优势,对银行转债形成明显分流。

此外,虽然紫银转债和青农转债都将在三个月内到期,但两只转债的未转股比例均高达99.99%。两只转债的募集说明书均载明,若可转债到期未能实现转股,发行银行必须对未转股的可转债偿还本息,发行银行的压力将会相应增加。

未转股比例居高不下,将限制银行转债发挥资本补充的作用。曾刚表示,目前存量银行转债的转股价值均低于可转债市价,转股溢价率大于零。银行转债的持有人缺乏转股动力,银行转债的核心一级资本补充作用难以实现。

业内人士预计,受估值破净约束,短期内银行转债新发将有显著回暖。在接下来一段时间内,高评级银行转债将成为转债

市场上的稀缺底仓品种。

## 资本补充之难

今年以来,尚无一只银行转债新发,市场供需矛盾日益凸显。此前,沪深交易所发布的再融资优化举措中提到,严格限制存在破发、破净情形的上市公司再融资。由于A股上市银行长期处于破净状态,银行转债新发面临一定困难。

对于发行银行而言,银行转债具有多重作用。曾刚认为,银行转债对发行银行的价值主要体现在三个维度:一是资本补充,一旦银行转债转股成功,募集资金可以全额计入核心一级资本,提高银行的核心一级资本充足率;二是融资成本优化,转债票面利率显著低于普通信用债,在转股预期下兼具“债性保底、股性上行”的优势,综合融资成本较低;三是市值管理,转债的持续交易与发行银行促成转股的意愿客观上对正股股价形成支撑。

实际上,中小银行最迫切的缺口集中在核心一级资本,这是银行抵御风险的核心“压舱石”。2025年末数据显示,全国农商行平均核心一级资本充足率仅8.57%,城商行为8.92%,不少机构已逼近7.5%的监管红线;而国有大行、股份制银行该项指标普遍高于10%,资本“安全垫”更为厚实。对农商行等中小银行而言,补充核心一级资本的优先级,远高于二级资本。

同时,银行业信用分层加剧,推高了中小银行的市场化融资成本。多数农商行资产体量小、资本缓冲薄弱、不良资产承压,主体信用评级偏低,市场投资者会要求更高的风险溢价。

此外,行业经营环境带来的“内源造血”能力下滑。如今,银行业净息差持续收窄,优质信贷资产供给不足导致资产端收益率走低,而市场揽储竞争激烈又使得负债成本难以下降。中小银行盈利空间被持续挤压,依靠自身利润积累补充资本的能力不断减弱。

多元融资之路

在资本补充的工具选择上,银行转债目前的供给尚未回暖,可采取几种替代方式来缓解银行资本充足率的压力。增资扩股、引入战略投资者,在中小银行补充核心一级资本的实践中尤为普遍,且地方国资认购参与度较为活跃。

目前,我国商业银行资本充足率普遍高于监管红线,通过多元化工具的配合,能够有效保障银行业的稳健经营与风险抵御能力。

国家金融监督管理总局官网显示,今年以来,已有富滇银行股份有限公司(简称“富滇银行”)、广州银行股份有限公司(简称“广州银行”)、吉林银行股份有限公司、汉口银行股份有限公司、烟台银行股份有限公司、浙江绍兴恒信农村商业银行股份有限公司等多家城商行、农商行的增资扩股方案获监管批复同意。

例如,富滇银行增资扩股方案获国家金融监督管理总局云南监管局批复同意,募集不超过14亿股股份;广州银行增资扩股方案获国家金融监督管理总局广东监管局批复同意,向特定对象发行不超过24亿股股份等。

还有部分中小银行增资扩股迎来新进展。例如,乌鲁木齐银行股份有限公司5月份披露的定向发行情况报告书显示,该行已完成6.2亿股股份发行,合计募资26.04亿元,募集资金全部用于补充核心一级资本。发行对象共12位法人股东,均为新疆当地企业。

湖北银行股份有限公司2月份披露的定向发行情况报告书显示,该行已完成18亿股股份发行,募集资金总额为76.14亿元,全部用于补充该行核心一级资本。发行对象共53位法人股东,其中除18位现有法人股东外,新增35位国有法人股东。

惠誉评级亚太区金融机构评级董事薛慧如表示,对于核心一级资本充足率指标承压的银行来说,增资扩股是最直接有效的选择。部分中小银行股东背景相对薄弱,股权结构较为分散,可通过增资扩股改善股权结构,提升股东支持力度。

银行转债供需失衡的背后,是中小银行资本补充的深层结构性矛盾。破净约束短期内难以突破,转债转股动力不足,其资本补充功能大打折扣。与此同时,定向增发、增资扩股等替代路径正加速铺开,成为缓解资本压力的现实选择。长远来看,中小银行的破局之道在于从“外部输血”转向“内部造血”,通过差异化经营提升内生资本积累能力。监管层面也需进一步探索适合中小银行特点的资本补充机制,在融资便利与风险防控间找到平衡,为银行业稳健运行提供保障。

## 关注

# 启东农商银行城南支行 深入房产一线问需 夯实制度保障于民

近期,江苏启东农商银行城南支行(以下简称“城南支行”)的按揭客户经理们,进行了一次特别的“周末行动”——他们主动走出柜台,分组建入辖区多家重点房产中介机构,开启了一场“零距离”的走访调研。

这不是一次简单的客户拜访。在交流中,客户经理与店长、经纪人深入探讨的,远不止于业务对接。他们关注近期二手房市场的挂牌与成交动态,分析价格走势背后的逻辑;他们详细解读当前房贷政策与资质审核要点,为中介一线解惑;更重要的是,他们认真收集了来自交易最前沿的声音:客户在办理业务时还有哪些“痛点”?流程上能否再快一步?服务能否更贴心一些?

“银行主动上门问需问计,让我们后面的合作心里更有底气了。”一位中介店长的感受,道出了这次走访的直接价值。然而,对启东农商银行而言,其意义远不止于“加深关系”。它将此次走访视为一个关键触点,一端连着市场的真实温度,另一端则对接银行内部刚性的服务承诺。

从“听到”到“做到”:用内部“硬约束”兑现服务“软承诺”

据悉,该支行对按揭业务执行着一套极为严格的内部“限时服务”标准:客户资料录入系统后,授信工作须在1个工作日内完成并提交;获取审批批复后,合同与放款流程

必须“日清日结”或“次日午前结”,任何延误都将导致客户经理与支行负责人的双向绩效扣罚。这意味着一笔按揭贷款的处理效率,已被量化为与团队和个人收入直接挂钩的“硬指标”。

“我们问需于市,最终要落脚于‘履诺于人’。”城南支行行长表示,“客户期待高效,我们就用考核来倒逼效率,确保承诺的响应速度不打折扣。”

与此同时,银行将消费者权益保护置于最高位。其内部设立了严格的客户投诉管控机制,对客户经理每月的有效投诉量设有明确红线,切实履行以客户为中心的服务要求。

“走访是为了提前发现并化解可能产生不满的堵点,而严格的投诉管理则是事后纠偏、严肃问责的保障。两者结合,旨在从源头到末端,全程守护消费者的金融体验。”城南支行行长补充道。

启东农商银行的此次实践,正是其践行“金融为民”理念的生动写照。通过将市场走访的“温度”与内部制度的“力度”相结合,银行不仅优化了自身的服务流程,更从根本上夯实了对每一位客户的诚信保障与服务预期。这一切的最终目的,正是为了让“安居”的梦想,从一份金融契约开始,就承载着更多的确定、效率与尊重,使启东农商银行真正成为本地居民安居路上最可靠的护航者。

(通讯员 彭玲琳、卫佳玲)

## 动态

# 连云港东方农商银行举办 法律风险实务专题培训暨合规员例会

为深入贯彻合规经营理念,全面提升全员法律风险防控能力与合规履职水平,筑牢全行稳健经营的合规防线,近期,江苏连云港东方农商银行于总行七楼会议室组织开展法律风险实务专题培训暨合规员例会。合规管理部全体人员及全行专兼职合规员参加本次会议。

本次培训特邀该法律顾问曹金陵律师现场授课。培训紧扣银行高频法律风险场景,覆盖信贷业务、柜面操作、消费者权益保护等核心业务条线,结合真实典型案例以案释法,系统讲解了日常业务中的合规操作规范、风险识别要点及纠纷处置实务流程。同时,针对性解答了一线工作中常见的难点、堵点问题,帮助参训人员深化对法律风险的认知,有效提升了合规条线人员的专业风控能力与实务操作水平。

培训结束后,该行召开合规员工作例会。会议通报了1月至4月合规系统员工预警信息排查情况,全面梳理各类预警问题,形成原因及整改进度,深入剖析当前合规管理的薄弱环节,明确整改标准、办结时限与责任主体,要求全员对照开展自查自纠,坚决杜绝同类风险重复发生。会议同步通报1月至5月全行合规工作考核结果,复盘阶段性工作成效,指出履职短板,进一步细化考核要求、压实岗位责任,并结合最新监管新规与全行工作部署,对近期合规重点工作作出安排,推动合规管理要求落地到岗、落实到人,持续抓实常态化合规管理与风险监督。

此次会议进一步夯实了全行合规风控工作基础,明确了下一阶段工作方向。(通讯员 孙亚伟)

# 江都农商行开展2026年 人民币反假能力提升专题培训

为严格落实人民银行反假货币监管要求,规范现金收付、假币收缴、残损币兑换全流程操作,切实筑牢金融安全防线、守护群众财产安全,近期,江苏江都农商行组织开展运营条线全员人民币反假能力提升专题培训,全方位锻造一线从业人员反假识别专业能力。

本次培训特邀专业反假货币讲师李文杰现场授课,内容紧贴2026年现金收付全新制度规范,干货满满、实用性极强。培训摒弃枯燥理论灌输,通过新旧政策对比、典型案例剖析、实物实操演示等方式,重点讲解假币收缴标准化流程、执法检查应对要点、残损币兑换规范,同时手把手教学“一摸、二摸、三透光”快速识别技巧,细致拆解伪造币、变造币的核心防伪与鉴别特征,让每位学员吃透新规,掌握技能,补齐短板。

以练促学,以考促实。培训尾声设置“一对一”实操考核,通过真伪现金样本实操鉴别、口述识别依据等实战形式,精准检验培训成效。参训员工沉着细致、精准判断,凭借扎实的业务能力顺利完成全部考核。本次参训人员全员通关,充分展现了江都农商行一线员工过硬的专业素养。

此次专题培训,进一步夯实了全行现金业务合规操作基础,有效提升了员工反假识别、规范处置现金业务的综合能力。(通讯员 胡金慧)

广州资产管理有限公司资产转让通知暨与东莞市新禧和企业服务有限公司 债权债务联合公告			
资产名称	资产编号	资产估值	备注
1. 东莞市新禧和企业服务有限公司 100%股权	001	1,200,000.00	100%
2. 东莞市新禧和企业服务有限公司 100%股权	002	1,200,000.00	100%
3. 东莞市新禧和企业服务有限公司 100%股权	003	1,200,000.00	100%
4. 东莞市新禧和企业服务有限公司 100%股权	004	1,200,000.00	100%
5. 东莞市新禧和企业服务有限公司 100%股权	005	1,200,000.00	100%
6. 东莞市新禧和企业服务有限公司 100%股权	006	1,200,000.00	100%
7. 东莞市新禧和企业服务有限公司 100%股权	007	1,200,000.00	100%
8. 东莞市新禧和企业服务有限公司 100%股权	008	1,200,000.00	100%
9. 东莞市新禧和企业服务有限公司 100%股权	009	1,200,000.00	100%
10. 东莞市新禧和企业服务有限公司 100%股权	010	1,200,000.00	100%
11. 东莞市新禧和企业服务有限公司 100%股权	011	1,200,000.00	100%
12. 东莞市新禧和企业服务有限公司 100%股权	012	1,200,000.00	100%
13. 东莞市新禧和企业服务有限公司 100%股权	013	1,200,000.00	100%
14. 东莞市新禧和企业服务有限公司 100%股权	014	1,200,000.00	100%
15. 东莞市新禧和企业服务有限公司 100%股权	015	1,200,000.00	100%
16. 东莞市新禧和企业服务有限公司 100%股权	016	1,200,000.00	100%
17. 东莞市新禧和企业服务有限公司 100%股权	017	1,200,000.00	100%
18. 东莞市新禧和企业服务有限公司 100%股权	018	1,200,000.00	100%
19. 东莞市新禧和企业服务有限公司 100%股权	019	1,200,000.00	100%
20. 东莞市新禧和企业服务有限公司 100%股权	020	1,200,000.00	100%

资产转让通知暨债权债务联合公告			
资产名称	资产编号	资产估值	备注
1. 东莞市新禧和企业服务有限公司 100%股权	001	1,200,000.00	100%
2. 东莞市新禧和企业服务有限公司 100%股权	002	1,200,000.00	100%
3. 东莞市新禧和企业服务有限公司 100%股权	003	1,200,000.00	100%
4. 东莞市新禧和企业服务有限公司 100%股权	004	1,200,000.00	100%
5. 东莞市新禧和企业服务有限公司 100%股权	005	1,200,000.00	100%
6. 东莞市新禧和企业服务有限公司 100%股权	006	1,200,000.00	100%
7. 东莞市新禧和企业服务有限公司 100%股权	007	1,200,000.00	100%
8. 东莞市新禧和企业服务有限公司 100%股权	008	1,200,000.00	100%
9. 东莞市新禧和企业服务有限公司 100%股权	009	1,200,000.00	100%
10. 东莞市新禧和企业服务有限公司 100%股权	010	1,200,000.00	100%
11. 东莞市新禧和企业服务有限公司 100%股权	011	1,200,000.00	100%
12. 东莞市新禧和企业服务有限公司 100%股权	012	1,200,000.00	100%
13. 东莞市新禧和企业服务有限公司 100%股权	013	1,200,000.00	100%
14. 东莞市新禧和企业服务有限公司 100%股权	014	1,200,000.00	100%
15. 东莞市新禧和企业服务有限公司 100%股权	015	1,200,000.00	100%
16. 东莞市新禧和企业服务有限公司 100%股权	016	1,200,000.00	100%
17. 东莞市新禧和企业服务有限公司 100%股权	017	1,200,000.00	100%
18. 东莞市新禧和企业服务有限公司 100%股权	018	1,200,000.00	100%
19. 东莞市新禧和企业服务有限公司 100%股权	019	1,200,000.00	100%
20. 东莞市新禧和企业服务有限公司 100%股权	020	1,200,000.00	100%

美天会资产管理与温州天顺贸易有限公司 债权债务联合公告			
资产名称	资产编号	资产估值	备注
1. 温州市天顺贸易有限公司 100%股权	001	1,200,000.00	100%
2. 温州市天顺贸易有限公司 100%股权	002	1,200,000.00	100%
3. 温州市天顺贸易有限公司 100%股权	003	1,200,000.00	100%
4. 温州市天顺贸易有限公司 100%股权	004	1,200,000.00	100%
5. 温州市天顺贸易有限公司 100%股权	005	1,200,000.00	100%
6. 温州市天顺贸易有限公司 100%股权	006	1,200,000.00	100%
7. 温州市天顺贸易有限公司 100%股权	007	1,200,000.00	100%
8. 温州市天顺贸易有限公司 100%股权	008	1,200,000.00	100%
9. 温州市天顺贸易有限公司 100%股权	009	1,200,000.00	100%
10. 温州市天顺贸易有限公司 100%股权	010	1,200,000.00	100%
11. 温州市天顺贸易有限公司 100%股权	011	1,200,000.00	100%
12. 温州市天顺贸易有限公司 100%股权	012	1,200,000.00	100%
13. 温州市天顺贸易有限公司 100%股权	013	1,200,000.00	100%
14. 温州市天顺贸易有限公司 100%股权	014	1,200,000.00	100%
15. 温州市天顺贸易有限公司 100%股权	015	1,200,000.00	100%
16. 温州市天顺贸易有限公司 100%股权	016	1,200,000.00	100%
17. 温州市天顺贸易有限公司 100%股权	017	1,200,000.00	100%
18. 温州市天顺贸易有限公司 100%股权	018	1,200,000.00	100%
19. 温州市天顺贸易有限公司 100%股权	019	1,200,000.00	100%
20. 温州市天顺贸易有限公司 100%股权	020	1,200,000.00	100%

浙江民泰商业银行股份有限公司湖州分行与浙江信恒食品有限公司 债权债务联合公告			
资产名称	资产编号	资产估值	备注
1. 浙江信恒食品有限公司 100%股权	001	1,200,000.00	100%
2. 浙江信恒食品有限公司 100%股权	002	1,200,000.00	100%
3. 浙江信恒食品有限公司 100%股权	003	1,200,000.00	100%
4. 浙江信恒食品有限公司 100%股权	004	1,200,000.00	100%
5. 浙江信恒食品有限公司 100%股权	005	1,200,000.00	100%
6. 浙江信恒食品有限公司 100%股权	006	1,200,000.00	100%
7. 浙江信恒食品有限公司 100%股权	007	1,200,000.00	100%
8. 浙江信恒食品有限公司 100%股权	008	1,200,000.00	100%
9. 浙江信恒食品有限公司 100%股权	009	1,200,000.00	100%
10. 浙江信恒食品有限公司 100%股权	010	1,200,000.00	100%
11. 浙江信恒食品有限公司 100%股权	011	1,200,000.00	100%
12. 浙江信恒食品有限公司 100%股权	012	1,200,000.00	100%
13. 浙江信恒食品有限公司 100%股权	013	1,200,000.00	100%
14. 浙江信恒食品有限公司 100%股权	014	1,200,000.00	100%
15. 浙江信恒食品有限公司 100%股权	015	1,200,000.00	100%
16. 浙江信恒食品有限公司 100%股权	016	1,200,000.00	100%
17. 浙江信恒食品有限公司 100%股权	017	1,200,000.00	100%
18. 浙江信恒食品有限公司 100%股权	018	1,200,000.00	100%
19. 浙江信恒食品有限公司 100%股权	019	1,200,000.00	100%
20. 浙江信恒食品有限公司 100%股权	020	1,200,000.00	100%

广东粤财资产管理有限公司与中山信恒企业管理中心(有限合伙) 债权债务联合公告			
资产名称	资产编号	资产估值	备注
1. 中山信恒企业管理中心(有限合伙) 100%股权	001	1,200,000.00	100%
2. 中山信恒企业管理中心(有限合伙) 100%股权	002	1,200,000.00	100%
3. 中山信恒企业管理中心(有限合伙) 100%股权	003	1,200,000.00	100%
4. 中山信恒企业管理中心(有限合伙) 100%股权	004	1,200,000.00	100%
5. 中山信恒企业管理中心(有限合伙) 100%股权	005	1,200,000.00	100%
6. 中山信恒企业管理中心(有限合伙) 100%股权	006	1,200,000.00	100%
7. 中山信恒企业管理中心(有限合伙) 100%股权	007	1,200,000.00	100%
8. 中山信恒企业管理中心(有限合伙) 100%股权	008	1,200,000.00	100%
9. 中山信恒企业管理中心(有限合伙) 100%股权	009	1,200,000.00	100%
10. 中山信恒企业管理中心(有限合伙) 100%股权	010	1,200,000.00	100%
11. 中山信恒企业管理中心(有限合伙) 100%股权	011	1,200,000.00	100%
12. 中山信恒企业管理中心(有限合伙) 100%股权	012	1,200,000.00	100%
13. 中山信恒企业管理中心(有限合伙) 100%股权	013	1,200,000.00	100%
14. 中山信恒企业管理中心(有限合伙) 100%股权	014	1,200,000.00	100%
15. 中山信恒企业管理中心(有限合伙) 100%股权	015	1,200,000.00	100%
16. 中山信恒企业管理中心(有限合伙) 100%股权	016	1,200,000.00	100%
17. 中山信恒企业管理中心(有限合伙) 100%股权	017	1,200,000.00	100%
18. 中山信恒企业管理中心(有限合伙) 100%股权	018	1,200,000.00	100%
19. 中山信恒企业管理中心(有限合伙) 100%股权	019	1,200,000.00	100%
20. 中山信恒企业管理中心(有限合伙) 100%股权	020	1,200,000.00	100%

上饶市鄱阳县鄱阳湖集贸市场二楼东北角商铺 招租(5年) 拍卖公告			
资产名称	资产编号	资产估值	备注
1. 上饶市鄱阳县鄱阳湖集贸市场二楼东北角商铺	001	1,200,000.00	100%
2. 上饶市鄱阳县鄱阳湖集贸市场二楼东北角商铺	002	1,200,000.00	100%
3. 上饶市鄱阳县鄱阳湖集贸市场二楼东北角商铺	003	1,200,000.00	100%
4. 上饶市鄱阳县鄱阳湖集贸市场二楼东北角商铺	004	1,200,000.00	100%
5. 上饶市鄱阳县鄱阳湖集贸市场二楼东北角商铺	005	1,200,000.00	100%
6. 上饶市鄱阳县鄱阳湖集贸市场二楼东北角商铺	006	1,200,000.00	100%
7. 上饶市鄱阳县鄱阳湖集贸市场二楼东北角商铺	007	1,200,000.00	100%
8. 上饶市鄱阳县鄱阳湖集贸市场二楼东北角商铺	008	1,200,000.00	100%
9. 上饶市鄱阳县鄱阳湖集贸市场二楼东北角商铺	009	1,200,000.00	100%
10. 上饶市鄱阳县鄱阳湖集贸市场二楼东北角商铺	010	1,200,000.00	100%
11. 上饶市鄱阳县鄱阳湖集贸市场二楼东北角商铺	011	1,200,000.00	100%
12. 上饶市鄱阳县鄱阳湖集贸市场二楼东北角商铺	012	1,200,000.00	100%
13. 上饶市鄱阳县鄱阳湖集贸市场二楼东北角商铺	013	1,200,000.00	100%
14. 上饶市鄱阳县鄱阳湖集贸市场二楼东北角商铺	014	1,200,000.00	100%
15. 上饶市鄱阳县鄱阳湖集贸市场二楼东北角商铺	015	1,200,000.00	100%
16. 上饶市鄱阳县鄱阳湖集贸市场二楼东北角商铺	016	1,200,000.00	100%
17. 上饶市鄱阳县鄱阳湖集贸市场二楼东北角商铺	017	1,200,000.00	100%
18. 上饶市鄱阳县鄱阳湖集贸市场二楼东北角商铺	018	1,200,000.00	100%
19. 上饶市鄱阳县鄱阳湖集贸市场二楼东北角商铺	019	1,200,000.00	100%
20. 上饶市鄱阳县鄱阳湖集贸市场二楼东北角商铺	020	1,200,000.00	100%