头部城商行获批发行大额永续债

近日，南京银行600亿元无固定期限资本债券发行额度正式获批，年内头部城商行大额资本工具扩容明显，二永债发行资源进一步向优质机构集中。



本报综合报道 近日，南京银行发布公告称，收到江苏金融监管局批复，同意该行发行不超过600亿元人民币（含）的资本工具，品种为无固定期限资本债券。该行可在批准额度内，自主决定发行时间、批次和规模，并于批准后的24个月内完成发行。

实际上，今年已有两家城商行获批600亿元资本工具发行额度。5月，北京银行率先拿到这一额度，涵盖永续债和二级资本债（以下简称“二永债”）。那么，除了大额批文，城商行今年实际增加了多少资本债融资？

值得注意的是，市场近年来持续出现二永债不赎回案例，导致投资机构风控准入收紧，加大和抬升了中小银行的发行难度和发行成本。

大额永续债获批

早在今年5月，南京银行公布的2025年年度股东会会议资料中，便完整披露了600亿元永续债发行方案。该方案由南京银行董事会提出，在发行节奏上建议分两年落地，2026年发行300亿元（央行已批准该行在2027年3月31日前发行300亿元永续债的计划），2027年再发行300亿元，当年可一次或分次发行，发行次数及单次发行规模依据市场状况及该行资本补充需求决定。

而本次江苏金融监管局的批复并未设置年份、额度拆分，仅要求南京银行在24个月内完成发行，发行节奏交由银行自主把握。24个月的发行窗口期，给了南京银行充足的择时空间。在当前二永债供给扎堆、银行定价明显分化的环境下，南京银行可以避开集中供给的压力，等待合意利率窗口再分批簿记。

南京银行之所以规划并推动这笔永续债落地，背后有明确的资本诉求。

一方面，今年9月，南京银行完成了50亿元“南银优2”优先股赎回，优先股和永续债同属于其他一级资本，赎回后对应的资本也会直接减少，发行永续债可以对冲优先股赎回带来的资本变动。

此外，该优先股的股息率是4.07%，而今年同梯队的头部城商行永续债定价在1.7%—1.9%区间（如，北京银行26永续债02票面1.88%，江苏银行26永续债01BC票面1.76%），用永续债替换高息资本工具，也能降低长期资本成本。

另一方面，从南京银行的资本现状来看，该行的核心一级资本较为充足，截至2026年9月末，核心一级资本充足率为9.49%，较年初增长14bps，但一级资本充足率和资本充足率都有所下降，其中一级资本充足率较年初下降18bps至10.46%，资本充足率较年初下降28bps至12.87%。

进一步拆解该行资本结构看，截至9月末，南京银行的资本净额为2701.04亿元，一级资本净额为2194.41亿元，核心一级资本净额为1991.45亿元。据此推算，南京银行的其他一级资本净额约为202.97亿元。其他一级资本体量较小，意味着一级资本充足率高度依赖核心一级资本，信贷扩张的弹性不足，若后续一级资本充足率逼近监管缓冲区间，也会制约银行的信贷资产投放节奏。

头部银行主导发行

银行业资本债发行放量，城商行实际增加了多少融资？

根据发行及赎回公告统计，截至11月20日，32家城商行合计发行二永债2041亿元，同期已到赎回日的本金为1583亿元。两者相抵，净融资为458亿元，约77.6%的发行量被同期赎回所抵销。

具体来看，北京银行发行规模最大，5月、9月两期永续债分别发行200亿元、300亿元，年内合计发行500亿元。江苏银行发行200亿元，宁波银行、郑州银行各发行160亿元。4家银行合计发行1020亿元，大约占到了城商行发行总额的一半。

另外，中原银行发行100亿元，东莞银行、广州银行各发行70亿元。厦门银行、青岛银行、厦门国际银行均发行60亿元，桂林银行、甘肃银行、齐鲁银行、徽商银行均发行50亿元。从发行次数看，东莞银行年内发行三笔，北京银行、郑州银行、广州银行等多家银行年内各发行两笔。

不同银行的融资成本差异明显。从发行定价看，邢台银行13亿元永续债的前五年票面利率最高，为3.60%；临商银行票面利率为2.75%，齐商银行两期票面利率分别为2.65%、2.69%。

不过，有将近一半的债券利率低于2%。41笔债券中有20笔票面利率低于2%，合计发行规模1515亿元，占发行总额约74.2%。江苏银行200亿元永续债的前五年票面利率最低，为1.76%；北京银行两期永续债的票面利率分别为1.95%、1.88%，宁波银行为1.97%。二级资本债中，苏州银行发行利率为1.86%，广州银行、广东华润银行发行利率均为1.87%。

从整个银行业看，银行通过二永债补充资本的规模明显增长，不过发行主体仍集中在国有大行和股份行。

根据同花顺数据，今年前三季度，商业银行二永债合计发行16279.28亿元，同比增长29.53%。其中，国有六大行发行10850亿元，占比约66.7%；股份行发行3550亿元，占比约21.8%；城商行、农商行分别发行1646亿元和198.28亿元，占比分别为10.1%和1.2%。

二永债净融资或有所回落

近年来，市场持续出现二永债不赎回案例，案例涉及的发行人集中在中小银行，改变了市场“默认行权赎回”的固有预期，投资机构风控准入收紧，对尾部中小银行二永债的准入门槛抬升、配置意愿下降，加大和抬升了中小银行的发行难度和发行成本。

作为资本工具，二永债内嵌特殊条款，是投资者配置时不能忽视的要素。赎回条款方面，虽然市场普遍默认银行会在行权窗口赎回，但赎回属于银行的有条件权利，并非刚性承诺。

2026年以来，已有中小银行发布公告称不行使赎回权。3月25日，青海互助农商行公告不赎回“21青海互助农商二级01”，成为今年首家不赎回二级资本债的银行，该行当时正在推进法人整合；7月，吉林九台农商行公告，对存量二级资本债不赎回，同时按期完成付息。

中证鹏元金融机构评级部资深分析师王延淋表示，前期市场上发生的不赎回事件主要发生于部分资本充足率逼近红线且难以发行新债置换的弱资质中小银行。不赎回不等于违约，它更多是商业银行在资本约束下的选择。一般而言，多数商业银行在资本允许、再发行渠道顺畅、再发行利率较低的情况下，有较强动机通过赎回维护市场声誉和再融资能力。

中信证券研报称，2026年以来，银行二永债供给放量，净融资创新高，二级资本债重回发行主导，券商与保险次级债利差亦持续收窄，反映配置需求较强。展望2027年，预计银行二永债发行规模约1.70万亿元至1.90万亿元，净融资或有所回落，二级资本债供给占比有望继续提升。

浙商证券研报称，预估2027年全年商业银行二永债净融资规模约6000亿—9000亿元，净融资贡献绝大部分来自国有行，城农商行基本以滚续发行为主。供给节奏上，2027年二季度可能是全年发行主峰期，四季度是次峰期，并且一季度将不再是传统意义上的发行空白期。

南京银行600亿元永续债获批发行，是头部城商行在低利率环境下主动优化资本结构的典型操作。24个月的自主发行窗口期，给了该行充足的择时空间，既可以对冲此前高息优先股赎回带来的其他一级资本缺口，替换成1.7%—1.9%区间的低成本永续债，大幅压低长期资本成本，也能灵活避开市场供给扎堆的时段，锁定合意定价。放到全行业视角看，2027年二永债发行节奏将更趋均衡，城商行整体净融资会有所回落，二级资本债占比进一步提升，后续发行资源将继续向头部优质银行集中，弱资质中小银行仍将面临准入收紧、发行成本抬升的现实约束。

关 注

连云港东方农商银行以对公合同智能管理赋能普惠金融提质增效

在普惠信贷投放持续扩容的背景下，对公业务合同数量快速增长，合同条款手工录入、多版本分散管理、关键要素人工校验等，容易出现条款填写差错、版本不统一、留痕不完整等问题，既增加客户经理事务性负担，也带来内控合规风险。江苏连云港东方农商银行立足农商行数字化、轻量化转型思路，自主研发对公合同智能管理系统，把合规管控关口前置并嵌入业务全流程，在提速普惠信贷投放的同时筑牢内控底线，实现业务效率与风险管控双向提升。

该系统上线后的一年内，累计完成线上对公合同签署9861份，各项效能指标均达到预期目标，成效主要体现在三个维度：

一是全流程效能跃迁。智能填充功能使客户经理单份合同填写耗时较此前缩减50%，强制校验功能将合同填写差错率降至0；系统自动呈现合同关键要素、合规校验结果，减少了审批人员的人工核对工作量，使对公合同平均审批时间从15—20分钟压缩至5—10分钟，审批效能提升近60%；自动编号与一键检索功能彻底解决了传统模式下可能产生的编号重复、归档混乱、检索困难等问题，使合同管理的整体效率提升超60%。

二是全周期合规防控。标准化模板与强制校验功能从源头杜绝了合同条款私改、漏填、漏页等问题，通过预设流程管控彻底消除了“先签字后补合同”等违规操作；全流程留痕机制让合规检查、审计核查有迹可循，上线以来未发生一起因合同管理导致的合规风险事件。同时，系统的硬约束让客户经理潜移默化养成“按制度办事”的工作习惯，推动合规要求从“外部约束”转化为“内在自觉”，员工合规操作意识显著增强。

三是全链条价值提升。线上化管理模式打破了部门间的信息壁垒，合同信息实时共享，各环节无缝衔接，既实现了内部资源的集约化整合，也缩短了客户的业务办理等待周期，客户从申贷到放款的平均周期较此前缩短30%，客户满意度提升25个百分点；自动化工具替代了人工信息核对等重复性工作，释放审批人员更多精力聚焦风险识别、合规研判等核心环节，岗位专业价值显著提升。

不同于重投入、大型复杂系统建设，该项目立足行内现有信贷、客户管理底座轻量化改造，投入可控、迭代灵活，契合城区农商行数字化转型路径，优先解决一线高频痛点，不追求技术堆砌，重在解决业务实际难题。该行同步建立系统迭代反馈机制，定期收集支行、客户经理使用意见，持续优化模板库、校验规则、检索归档等功能，适配新业务、新产品合同管理需求。

数字化转型不是简单的系统上线，而是对业务、风控、运营流程的重塑。该行将持续推进数字化工具迭代，把智能合同管理、智能风控、智能审批等工具嵌入普惠、风控、运营各个环节，持续以科技赋能内控合规，在守住合规底线的前提下，持续提升小微、涉农贷款审批效率，推动普惠金融服务提质增效。（通讯员 孙亚伟）

动 态

张家港农商银行妙桥支行开展社区适老化金融宣讲活动



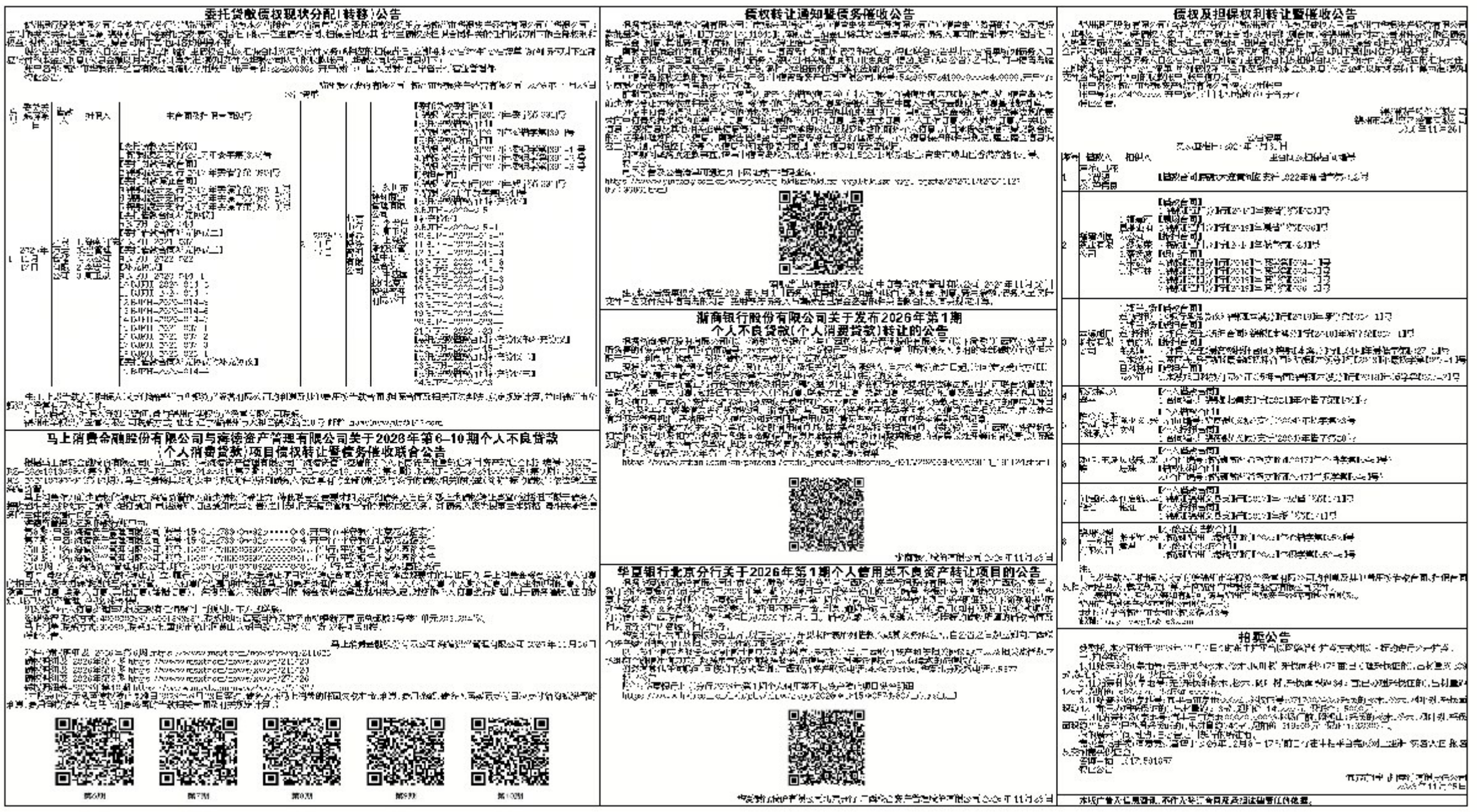
为传承传统民俗文化，深化适老化普惠金融服务，切实筑牢老年群体金融安全防线，近期，江苏张家港农商银行妙桥支行“妙桥小圆服务队”走进当地黄金湾社区，开展文化体验暨金融知识宣讲主题活动，以多元形式提升老年群体金融素养。

活动现场，支行工作人员准备齐全，组织社区老年居民参与传统剪纸创作。长者们沉浸式体验民俗文化魅力，丰富了他们的精神文化生活，营造了和谐融洽的活动氛围，有效拉近了银行和居民之间的距离。

依托温馨的活动场景，工作人员同步开展精准金融宣教工作。针对养老诈骗、电信网络诈骗、虚假理财等老年群体高发金融风险，工作人员结合典型案例深度拆解诈骗套路，普及防骗反诈知识，提醒老年客户严守资金安全底线，妥善保管银行卡信息及个人验证码，守护自身养老资产。

同时，聚焦老年客户数字化服务使用难题，工作人员提供“一对一”实操指导，细致讲解手机银行适老化功能操作、账户动态查询、安全防护设置等内容，科普正规金融产品与便民服务渠道，引导老年客户理性理财、安全用卡，助力老年群体跨越数字鸿沟。

本次活动将传统文化传播与金融惠民服务有机结合，既丰富了社区长者


委托贷款债权现状分配|转移|公告

债权转让通知暨债务催收公告

债权及担保权利转让暨催收公告

浙商银行股份有限公司关于发布2026年第1期个人不良贷款(个人消费贷款)转让的公告

马上消费金融股份有限公司与海德资产管理有限公司关于2026年第6-10期个人不良贷款(个人消费贷款)项目债权转让暨催收联合公告

华夏银行北京分行关于2026年第1期个人信用类不良资产转让项目的公告

招募公告