

# 五大行首发 TLAC 债券

记者 李若菡

国内首批总损失吸收能力(TLAC)非资本债券近日落地。

5月15日,工商银行发行2024年总损失吸收能力非资本债券(第一期),发行规模为300亿元,成为我国五家全球系统重要性银行(G-SIBs)中首个发行TLAC债券的银行。5月16日,中国银行紧随其后,发行首笔TLAC债券,发行规模同样是300亿元。

专家分析认为,当前我国五家全球系统重要性银行仍面临TLAC缺口。短期来看,完成第一阶段目标预期乐观,而长期TLAC债券发行需求广阔,未来发行或将增量增速。

## 首单 TLAC 债券发行

据悉,工商银行本期债券基本发行规模为人民币300亿元。其中,品种一为4年期固定利率债券,在第3年末附有条件的发行人赎回权,基本发行规模为人民币200亿元;本期债券品种二为6年期固定利率债券,在第5年末附有条件的发行人赎回权,基本发行规模为人民币100亿元。

两个品种债券均附超额增发权,品种一和品种二合计增发规模不超过人民币100亿元,最小认购金额为人民币1000万元,且认购金额须为人民币1000万元的整数倍。

据悉,TLAC(Total Loss-absorbing Capacity,总损失吸收能力)是指当全球系统重要性银行进入处置阶段时,可通过减记或转为普通股等方式吸收损失的资本和债务工具的总和。TLAC债券则是为满足TLAC要求发行的、具有吸收损失功能、不属于商业银行资本的金融

专家认为,从整个银行业和金融体系来看,TLAC债券的发行为之提供了新的资本补充渠道,有利于提高银行的资本水平,增强银行的抗风险能力。

债券。

简单来说,在全球系统重要性银行陷入危机时,可以采取“内部纾困”的方式维持关键业务和服务功能的连续性,避免动用公共资金进行“外部救助”,防范化解系统性金融风险。

“TLAC债券的主要特点在于,当银行发生重大风险时,可以触发预先约定的债券转换机制,将之转换为股权或削减债券本金,以此实现债权人和股东的亏损分摊,避免银行进入破产清算。”上海对外经贸大学金融学院副教授钟辉勇在接受记者采访时表示,“此次工商银行发行TLAC债券,将有助于增强其应对金融风险时的抵御能力。”

“TLAC债券的发行是中国银行业响应国际监管要求的重要表现,对我国金融体系具有积极意义。另外,TLAC



张力摄

券的发行可以以较低成本帮助商业银行完成TLAC达标考核,有助于提高银行支持实体经济的“造血能力”,从而更好地服务实体经济。”排排网财富管理合伙人项目负责人孙恩祥分析道。

在安爵资产董事长刘岩看来,发行TLAC债券将丰富我国债券市场的产品供给,为投资者提供更多样化的投资选择,有助于推动资本市场的多元化和健康发展,提高市场的活跃度和效率。

## 五大行纷纷行动

2021年,中国人民银行、原银保监会和财政部联合发布的《全球系统重要性银行总损失吸收能力管理办法》指出,2025年1月1日起,我国全球系统重要性银行的外部总损失吸收能力风险加

比率和杠杆比率应分别达到16%、6%,自2028年1月1日起,分别不得低于18%和6.75%。

据金融稳定理事会(FSB)发布的最新全球系统重要性银行名单,我国共有五家银行上榜,分别为工商银行、建设银行、农业银行、中国银行和交通银行。

值得注意的是,除了去年加入的“新成员”交通银行,第一阶段任务的达标期限可延缓至2027年以外,其他四家大行仅剩下半年的过渡期。

期限临近,各家银行纷纷采取行动。

5月13日,中国银行发布公告称,将自5月16日至5月20日发行该行第一期TLAC非资本债券,共发行两个品种,合计规模为人民币300亿元,在债券期限、基本发行规模、超额增发权方面的设置与工商银行基本一致。

此外,根据五大银行年初披露的TLAC非资本债券发行计划,后续发行规模总计不超过4400亿元。4月初,建设银行首席财务官生柳荣在2023年度业绩发布会上表示,该行的TLAC债券将争取在第三季度发行,并对2025年达标持乐观态度。

“我国五大行是2023年最新G-SIBs名单中仅存的TLAC比率尚未达到16%的银行,五大行仍存TLAC缺口,存在一定资本补充压力。”浙商证券分析师杜渐在研报中分析道。

天风证券固收分析师孙彬彬发表观点认为,若不考虑存款保险基金,目前五大国有行的外部总损失吸收能力风险加权比率均未达到16%的监管标准。此外,银行当前还面临净息差收窄、资本内生性不足的困境。为了满足监管

要求,发行TLAC债券是当下优选。

孙彬彬指出,短期内中行、建行和工行TLAC债发行计划能够满足2025年第一阶段监管目标。中行、建行和工行宣布计划发行的共2600亿元债券,基本能够满足TLAC第一阶段监管要求。长期来看,TLAC债发行需求广阔。

## TLAC 发行或增量增速

对于工商银行等四家国有大银而言,仅剩下半年的过渡期。那么,未来前述五家G-SIBs银行发行TLAC债券的前景如何?

在刘岩看来,未来五家国有大行将会加速发行TLAC债券。

“这一决策不仅是对全球金融监管要求的积极响应,更是基于国内金融市场发展的必然趋势,以及银行自身经营策略和风险管理需求的深思熟虑。在全球金融监管日益严格的背景下,系统重要性银行需要不断提高其资本充足率和风险抵御能力,以维护金融体系的稳定。”刘岩分析道,“五家国有大行作为我国的系统重要性银行,发行TLAC债券将成为其满足监管要求,增强市场信心的必然选择。国内金融市场的不断开放和深化也为TLAC债券的发行提供了广阔的市场空间。随着外资银行的不断涌入和市场竞争的加剧,国内银行需要不断提升自身的竞争力和市场地位。”

钟辉勇也指出,从整个银行业和金融体系来看,TLAC债券的发行为之提供了新的资本补充渠道,有利于提高银行的资本水平,增强银行的抗风险能力。未来,五家全球系统重要性银行在TLAC债券的发行数量和规模上都会逐渐增加。



记者 李若菡

“不愧是咖啡之都,咖啡展出的商铺一眼望不到头!”在逛完徐汇西岸滨江的咖啡市集后,一位网友如是感叹道。

近日,2024年上海国际咖啡文化节开展系列活动,吸引了各地咖啡爱好者的目光。活动期间,银行也推出各类优惠和服务,优惠券、信用卡、金融科技轮番上场。

未来,银行如何更好助力上海打造“世界咖啡之都”?专家指出,银行可以通过金融创新更好地融入本地社会活动。对外支付业务方面,可以从商户支持拓展、用户支付体验等方面入手,通过产品功能的打造,为用户提供区域性的一站式综合金融生活服务。

## 银行助力“咖啡节”

“在上海,品世界。”

近日,在上海市各区的活动接力下,2024年上海国际咖啡文化节正如火如荼地展开。作为“五五购物节”15大标杆活动之一,今年的咖啡节吸引了多家咖啡品牌参展,无论是“五一”期间人山人海的徐汇滨江西岸市集,还是刚刚在虹桥国际咖啡港开幕的系列活动,其后都少不了金融力量的支持。

例如,在滨江咖啡市集上,游客可以享受建行上海市分行与多家知名咖啡品牌联手推出的“1元起喝咖啡”活动和绑卡支付的各项优惠,如果办理了新近推出的“魔咖信用卡”,还有微信立减金、折扣等礼遇。



罗葛妹摄

对于境外游客和展商,“支付不见外”成为一大亮点。“我们为活动现场的咖啡商户配备了支持外卡支付功能的POS机,方便境外游客支付。”建行上海市分行的工作人员向记者介绍道。

在静安区的节庆活动中,静安区文化旅游局联合中国银联、中国农业银行、上海银行和泰隆银行共同发放了近15万张“满9.9元减5元”和“满19.9元减10元”的咖啡消费券。

金融科技的助力也不容忽视。在虹桥国际咖啡港的系列活动中,建行上海市分行与虹桥品汇共同推出互联网平台,为咖啡产业链各主体提供“从种子到

杯子”一站式线上服务,引入AI客服和区块链技术等金融科技应用助力构建咖啡产业的“上海标准”。

“咖啡节的举办,可以看作是城市品牌形象塑造工作中的一项重要举措,背后涉及的元素较为多元,既有文化传播,也有消费促进、商户支持等。”素喜智研高级研究员苏筱芮表示,“银行在此次咖啡节中发挥了金融侧的支持力量,既可以从C端来打造咖啡相关元素的产品,优化相关的金融服务,也可以从B端商户渠道入手建立合作,包括营销运营合作、资金合作等。”

光大银行金融市场部宏观研究员周

茂华认为,银行提供咖啡节特定场景金融服务,满足消费者体验式消费需求,释放消费潜力,同时加强与商家合作,可以促进行业及产业链发展,活跃区域经济。

## 打造“咖啡之都”

不经意间,在上海这座快节奏、国际化的大都市中,咖啡已经成为不少人的生活必需品。

早间提神的冰美式、午后香醇的热拿铁、灵感百出的花式特调……咖啡不再是一种舶来的时尚单品,而是一种悠闲美好的生活方式。云南小粒咖啡源源

银行提供咖啡节特定场景金融服务,满足消费者体验式消费需求,同时加强与商家合作,可以促进行业及产业链发展,活跃区域经济。

不断地输入上海、咖啡市集上涌现的老年客群、上海正营业的9000多家咖啡店,无不展现着一颗颗棕色的小豆子对人们生活的影响力。

“这次参与活动的人流量很大,许多客人会主动询问咖啡的信息,品尝后也往往会带些产品回家。活动现场使用银行推出的优惠券的客人非常多,我们会直接为他们核销。”知子罗咖啡专卖体验店的一位工作人员告诉记者,“整个云南咖啡展区的销量都很不错。咖啡节期间,云南展位的日均营业额大多都在6000元至10000元,消费人群大多为中年以上的客人。”

咖啡文化是一扇“走出去、引进来”的窗口,在上海擦亮“咖啡之都”这一新名片的过程中,银行如何更好地提供助力?

上海交通大学高级金融学院副教授李楠对记者分析指出,从宏观经济视角来看,对于上海咖啡节以及其他社会生活符号而言,银行的核心作用是能否提升消费便利。

“消费便利应该包括两方面,一方面是为上海的咖啡爱好者提供消费便利,即‘促消费’;另一方面是给上海有喝咖啡习惯的外国人提供消费便利,即‘国际化’。因此,对于上海咖啡节而言,银行通过金融创新融入本地社会活动,既有助于银行获客、推广业务,也有助于提升消费,强化城市的国际化形象。”

“银行业务与各类社会生活的密切联系,更多体现于提升消费便利、刺激消费欲望,客观上起到了促进消费的作用。在助力城市名片方面,银行可以嵌入的方式方法很多。例如,目前银行的现金业务比重越来越低,银行大堂也逐渐具备了改造条件。银行可以改造网点,打造‘咖啡银行’,与咖啡店互通积分、实现获客渠道共享等。此外,银行还可以将支付方式与交易内容、交易场景更好地结合。”李楠建议道。

苏筱芮也提出建议,银行的对外支付业务可以从商户支持拓展、用户支付体验等方面入手,不断提升支付效率,也可以考虑将支付服务融入生活圈子,通过产品功能的打造,为用户提供区域性的一站式综合金融生活服务。