

地方银行甩卖股权 千万大单找买家

本报记者 杨井鑫 北京报道

在上市银行股受市场资金热捧的同时，地方非上市银行的股权似乎有着截然不同的境遇。

据《中国经营报》记者了

千万大单渐增

银行股时常被认为是“香饽饽”，监管此前还专门出台了相关的股权管理办法，但是也有一些企业时下急于抛售银行股权，期望通过甩卖股权降低资金压力。

记者发现，在淘宝交易平台上，银行股权的拍卖近一月来非常活跃，拍卖数量超过200笔，其中千万大单不少，这其中甚至出现部分已经在A股上市排队中的银行的股权。

作为即将拍卖的最大一单银行股权，八达控股集团有限公司持有的兰州银行3700万股已经受到了市场各方关注，该笔转让的股权报价1.19亿元，折合每股价格3.21元，将于2月下旬起拍。

据了解，八达控股集团有限公司是兰州银行的老股东，于2010年增资扩股进入该行的前十大股东之列。当年兰州银行分别两次完成了27910万股和8320万股增资扩股计划，总股本增至23.3亿股，八达控股集团和如今的光大信托均借此进入。

选投银行股？

在银行股拍卖越来越多的情况下，不少买家对于投资银行股还是非常有兴趣“捡漏”。相比其他类型的投资，银行股投资有其逻辑。

“对于很多银行股而言，投资占用的资金其实并不大。”一位市场人士告诉记者，这也是很多投资者看重银行股的原因。

他向记者透露，非上市银行股的市场交易价格其实多数略高于净资产，也可能有交易低于净资产的情况。同时，购买的银行股权是能够在银行质押或通过信托、资管计划融资，这样对企业的资金占用就

解，2018年以来，银行股权交易进入旺季，交易活跃，近一个月时间，淘宝上银行股权的转让和拍卖超过200笔，资金数额也从千元到亿元不等，其中不乏已经在A股排队上市的银行

的股权。一般而言，企业投资银行股权通常是长期投资行为，风险并不高。之所以年初银行股权交易较为频繁，不排除有的企业出于财务方面的考虑。“有的企业是股

权质押贷款无力偿债遭司法拍卖，有的企业可能主动甩卖股权缓解资金压力。”一家股份制银行人士称，该现象能够说明市场资金比较紧张，部分企业的融资难度很大。

记者查询公开信息发现，八达控股集团的主业为房地产。由于资金和债务的原因，2017年初八达集团曾经拍卖了持有的950万股兰州银行股权，报价2812万元，折合每股价格2.96元。在企业工商信息中，目前八达集团在兰州银行股权占比为1.85%，已经在前十大股东之外。

更重要的是，作为西北地区争抢上市席位的一家地方银行，兰州银行已经在IPO排队中，处于“已反馈”状态，是否有买家在上市前接盘也是市场关注点之一。

另外，中原银行的股权抛售也有好几单。驻马店市红星网业有限公司和河南省德裕量贩连锁有限公司分别持有中原银行股权1826.6万股和291.2万股，报价分别为3689.9万元和495万元。

同时，湖北大都地产集团有限公司持有的1625.4万股湖北银行股权报价4426万元；吴江市某公司持有的500万股苏州银行股权报价

3325万元。在农商行股权交易方面，苏州好事来纺织有限公司所持的1611.68万股吴江农商行股份报价9984.4万元；武汉农一投资担保股份

有限公司持有的武汉农村商业银行500万股股权报价1540万元；四川华信能源集团有限公司持有的四川宣汉农村商业银行股权9.34%股权报价5300万元；江苏劳特斯机电设备工程有限公司持有的徐州淮海农村商业银行股份有限公司740.88万股股权报价1483万元。

他认为，这类投资中关键的一点在于银行盈利分红。“投资银行股权的资金会有成本，通常按照信托融资成本或银行贷款利率来计算。如果银行股权的盈利分红情况好，且股权还有增值的价值，那么投资就非常划算。如果盈利分红不高，那么往往就会流拍。当然这是排除了关联贷款和银行股东话语权等情况，单纯财务投资来判断的。”

该市场人士认为，如今银行股

很有限。记者了解到，在近期两单中原银行股权转让中，驻马店市红星网业有限公司的1826.6万股报价3689.9万元，折合每股的价格约为2元，而河南省德裕量贩连锁有限公司的291.2万股报价495万元，折合每股的价格约为1.7元。然而，中原银行在2017年中报中披露，该行每股净资产为2.18元，略高于2016年6月末的2.09元。

“作为金融资产中比较好的非上市银行股权，在银行的质押融资或发行信托计划的折价并不多，有

限。实际上，此前一年半时间内，江苏银行通过IPO以及发行的优先股，募集资金规模达271亿元人民币。在监管升级趋势下，表外资产回

归表内、新的资本充足率监管标准、同业业务的缩表以及负债端拉存款的压力，使得银行业整体资本承压。“上市银行有多重途径来补充

8.54%、一级资本充足率8.54%、资本充足10.89%。其中核心一级资本充足率相较2016年底的8.93%有所下降。另外，一级资本充足率逼近监管所要求的2018年年底前达标的8.5%，并低于国内银监会公布的城商行资本充足率的整体水平。

2017年多家上市银行通过定增、优先股、发债等外源性的补充资本方式募集资本，其中百亿级的融资计划频繁出现。例如，民生银行、浦发银行、平安银行、光大银行、中信银行等多家银行，通过发行可转债融资方式补充核心一级资本；南京银行、北京银行以及杭州银行等通过定增的方式补充资本。

从2017年三季度数据来看，江苏银行的同业负债端缩表，同业资产端扩表。在负债端，与2016年相比，该行三季度末的同业存放、拆入资金以及卖出回购金融资产款均下降，同业负债规模下降。但从资产端来看，存放同业、买入返售金融资产规模分别为1093.78亿元、259.69亿元，分别较2016年末增长35.53%、159.69%。

赵卿认为：“同业资产占用风险资产时计提的权重相对贷款较低，同时去年上半年，存放同业的利率上行较快，所以有些银行同业资产会增加。”

近几年银行加大投资类资产和同业资产的配置。但由于同业业务也存在期限错配的问题，可能产生流动性风险，在银行监管层2017年

不能安排回存。”王剑表示。

“资本充足率是银行资本与风险加权资产的比率，2017年金融监管对外表业务以及同业业务监管加强，许多表外资产有回归表内的诉求，所以表外资产规模加大使得资本充足率承压，商业银行的资本补充压力较大。”苏宁金融研究院银行分析师赵卿认为。

与信贷资产相比，同业业务中部分业务的风险权重低，在资产规模扩张的需求下，对风险资产的占用比较低。根据银监会《商业银行资本管理办法（试行）》的规定，期限在3个月以下的同业资产，风险权重仅为20%；期限为3个月以上的，风险权重为25%。而信贷资产的风险权重最低为50%，最高可达150%。

近期即将开拍售价3000万以上的银行股权

被出售银行	被出售股权(股)	起拍价(元)	开拍时间
兰州银行	3700万	1.19亿	2月26日
吴江农商行	1612万	9984万	3月1日
江西新建农商行	4081万	5416万	2月25日
四川宣汉农商行	/	5300万	2月26日
富滇银行	2018万	5298万	2月20日
中原银行	1827万	3689万	2月22日
湖北老河口农商行	3000万	3502万	3月5日
苏州银行	500万	3325万	2月16日

数据来源：淘宝网

“企业投资银行股权通常是长期投资行为，风险上也不会太高，收益比较稳定。对于甩卖银行股多数应该是缺钱。”上述股份制银行人士认为。

记者了解到，在近期的大宗银行股权交易信息中，多数企业涉及债务纠纷官司，一些银行股权甚至是由法院冻结拍卖的，这些企业在资金方面的压力可见一斑。同时，在这些卖家中不少是房地产企业，在贷款时属于银行限制类贷款，融资的难度相比前两年要大一些。

记者了解到，在近期的大宗银行股权交易信息中，多数企业涉及债务纠纷官司，一些银行股权甚至是由法院冻结拍卖的，这些企业在资金方面的压力可见一斑。同时，在这些卖家中不少是房地产企业，在贷款时属于银行限制类贷款，融资的难度相比前两年要大一些。

记者了解到，在近期的大宗银行股权交易信息中，多数企业涉及债务纠纷官司，一些银行股权甚至是由法院冻结拍卖的，这些企业在资金方面的压力可见一斑。同时，在这些卖家中不少是房地产企业，在贷款时属于银行限制类贷款，融资的难度相比前两年要大一些。

记者了解到，在近期的大宗银行股权交易信息中，多数企业涉及债务纠纷官司，一些银行股权甚至是由法院冻结拍卖的，这些企业在资金方面的压力可见一斑。同时，在这些卖家中不少是房地产企业，在贷款时属于银行限制类贷款，融资的难度相比前两年要大一些。

记者了解到，在近期的大宗银行股权交易信息中，多数企业涉及债务纠纷官司，一些银行股权甚至是由法院冻结拍卖的，这些企业在资金方面的压力可见一斑。同时，在这些卖家中不少是房地产企业，在贷款时属于银行限制类贷款，融资的难度相比前两年要大一些。

记者了解到，在近期的大宗银行股权交易信息中，多数企业涉及债务纠纷官司，一些银行股权甚至是由法院冻结拍卖的，这些企业在资金方面的压力可见一斑。同时，在这些卖家中不少是房地产企业，在贷款时属于银行限制类贷款，融资的难度相比前两年要大一些。

记者了解到，在近期的大宗银行股权交易信息中，多数企业涉及债务纠纷官司，一些银行股权甚至是由法院冻结拍卖的，这些企业在资金方面的压力可见一斑。同时，在这些卖家中不少是房地产企业，在贷款时属于银行限制类贷款，融资的难度相比前两年要大一些。

记者了解到，在近期的大宗银行股权交易信息中，多数企业涉及债务纠纷官司，一些银行股权甚至是由法院冻结拍卖的，这些企业在资金方面的压力可见一斑。同时，在这些卖家中不少是房地产企业，在贷款时属于银行限制类贷款，融资的难度相比前两年要大一些。

记者了解到，在近期的大宗银行股权交易信息中，多数企业涉及债务纠纷官司，一些银行股权甚至是由法院冻结拍卖的，这些企业在资金方面的压力可见一斑。同时，在这些卖家中不少是房地产企业，在贷款时属于银行限制类贷款，融资的难度相比前两年要大一些。

记者了解到，在近期的大宗银行股权交易信息中，多数企业涉及债务纠纷官司，一些银行股权甚至是由法院冻结拍卖的，这些企业在资金方面的压力可见一斑。同时，在这些卖家中不少是房地产企业，在贷款时属于银行限制类贷款，融资的难度相比前两年要大一些。

记者了解到，在近期的大宗银行股权交易信息中，多数企业涉及债务纠纷官司，一些银行股权甚至是由法院冻结拍卖的，这些企业在资金方面的压力可见一斑。同时，在这些卖家中不少是房地产企业，在贷款时属于银行限制类贷款，融资的难度相比前两年要大一些。

记者了解到，在近期的大宗银行股权交易信息中，多数企业涉及债务纠纷官司，一些银行股权甚至是由法院冻结拍卖的，这些企业在资金方面的压力可见一斑。同时，在这些卖家中不少是房地产企业，在贷款时属于银行限制类贷款，融资的难度相比前两年要大一些。

记者了解到，在近期的大宗银行股权交易信息中，多数企业涉及债务纠纷官司，一些银行股权甚至是由法院冻结拍卖的，这些企业在资金方面的压力可见一斑。同时，在这些卖家中不少是房地产企业，在贷款时属于银行限制类贷款，融资的难度相比前两年要大一些。

记者了解到，在近期的大宗银行股权交易信息中，多数企业涉及债务纠纷官司，一些银行股权甚至是由法院冻结拍卖的，这些企业在资金方面的压力可见一斑。同时，在这些卖家中不少是房地产企业，在贷款时属于银行限制类贷款，融资的难度相比前两年要大一些。

记者了解到，在近期的大宗银行股权交易信息中，多数企业涉及债务纠纷官司，一些银行股权甚至是由法院冻结拍卖的，这些企业在资金方面的压力可见一斑。同时，在这些卖家中不少是房地产企业，在贷款时属于银行限制类贷款，融资的难度相比前两年要大一些。

记者了解到，在近期的大宗银行股权交易信息中，多数企业涉及债务纠纷官司，一些银行股权甚至是由法院冻结拍卖的，这些企业在资金方面的压力可见一斑。同时，在这些卖家中不少是房地产企业，在贷款时属于银行限制类贷款，融资的难度相比前两年要大一些。

记者了解到，在近期的大宗银行股权交易信息中，多数企业涉及债务纠纷官司，一些银行股权甚至是由法院冻结拍卖的，这些企业在资金方面的压力可见一斑。同时，在这些卖家中不少是房地产企业，在贷款时属于银行限制类贷款，融资的难度相比前两年要大一些。

记者了解到，在近期的大宗银行股权交易信息中，多数企业涉及债务纠纷官司，一些银行股权甚至是由法院冻结拍卖的，这些企业在资金方面的压力可见一斑。同时，在这些卖家中不少是房地产企业，在贷款时属于银行限制类贷款，融资的难度相比前两年要大一些。

记者了解到，在近期的大宗银行股权交易信息中，多数企业涉及债务纠纷官司，一些银行股权甚至是由法院冻结拍卖的，这些企业在资金方面的压力可见一斑。同时，在这些卖家中不少是房地产企业，在贷款时属于银行限制类贷款，融资的难度相比前两年要大一些。

哈尔滨银行IPO 关口遭罚

本报记者 王柯瑾 张荣旺 北京报道

2018年强监管持续“高压”，多家机构频吃罚单，银行内部风控短板不断被拷问。

近日，正处于A股IPO排队关键期的哈尔滨银行收到监管开出的2张罚单。2月2日银监会网站公布大连银监局对哈尔滨银行大连分行的行政处罚信息显示，哈尔滨银行因以贷还贷、以贷收息，掩盖风险，虚增利润等案由，被罚款20万元。同日，哈尔滨银行因以隐性回购方式虚假转让信贷资产，规避监管等行为被罚30万元。

哈尔滨银行1月更新的最新招股书显示，2014年至2017年9月14日，本行及其分支机构共收到23次行政处罚，单笔最大罚款金额为140万元，合计罚款金额超500万元。据了解，哈尔滨银行的上述罚款均已缴纳完毕，且保荐机构和发行人律师认为，以上处罚不构成本次发行并上市的实质性障碍。

当前哈尔滨银行正处于回A关键期收到监管部门罚单，对此《中国经营报》记者就违规操作及内部风控措施等联系哈尔滨银行相关负责人，但截至发稿时未收到其回复。

记者梳理发现，本次违规事由并不罕见，之前也有多家银行因类似违规行为被罚。某国有大型银行风险管理部人士告诉记者：“此前不少银行以贷还贷、以贷收息主要是为了掩盖不良贷款事实，以‘借新还旧’的方式来将企业到期不能偿还利息或本金的不良贷款转化为账面正常的贷款，从而保持或降低本行的不良贷款率。”

根据哈尔滨银行招股书显示，该行不良贷款率呈连续上升趋势。2014年至2016年末及2017年6月底，不良贷款余额分别为14亿元、20.79亿元、30.82亿元和37.2亿元，不良贷款率分别为1.13%、1.4%、1.53%和1.65%。

“资产质量下滑以及用不正当的方式掩盖不良资产都反映出银行风控管理的不足。但要看到，虽然不良贷款率呈逐年上升趋势，但仍处于平均水平之下，且其他指标也较为良好。”某股份银行

风险部人士认为。

其实，在证监会在反馈意见中，也多次提到哈尔滨银行不良贷款的问题。对此，哈尔滨银行在招股书中解释称：不良贷款率上升主要是由于宏观经济环境和区域经济环境的变化使得部分企业盈利能力下降、还款能力不足从而导致贷款质量有所下滑，并表示将加大风险监测预警力度，全面监测各类风险，有效控制不良贷款比例。

此前也有不少银行因为“虚增利润”而收到罚单。前述股份银行风控人士表示：“虚增利润对于上市公司来说，会给投资者传递公司业绩向好的虚假信息，抬高公司股价，给公司带来收益。对于排队上市的公司来说，业绩是至关重要的，利润数据高无疑会带来一些利好影响。”

在虚假转让信贷资产方面，前述国有银行风控人士称：“回购型信贷资产转让业务性质类似于资金业务，但比较同业拆借和票据转贴现，回购型信贷资产转让的受让方获得的利率更高，而业务转出方可以获得更多的流动性以及增加中间业务收入。但是以隐性的方式，如‘抽屉协议’等虚假转让信贷资产会使隐藏的风险得不到穿透式的监管，这是监管部门多次明确禁止的。”

民生证券研究院高级宏观研究员朱振鑫对记者表示：“银行收到罚单，反映出其业务中存在一些潜在的风险和不规范性，会对公司盈利的持续性产生一定的影响。”

近期监管部门接连祭出的罚单，映射出商业银行内部风控体系的短板和疏漏。银监会在近期处理违规行为时曾明确指出，某些银行业金融机构内控管理存在诸多缺陷，合规意识淡薄、严重违规经营，甚至丧失了合规操作的底线。

某城商行风险管理部总经理告诉记者：“总行对分行存在的风险应保持敏感性，开展定期和不定期的风险自查工作，将风险的苗头扼杀在摇篮当中。未来强监管仍会持续，银行机构应正视自己的问题，不要再抱有任何侥幸心理。”

随着住房租赁市场机制的逐步到位，“以租代购”日益成为住房消费新理念。而租赁市场信息不对称、交易不顺畅、服务不到位，已经成为影响租赁市场发展和租赁体验的主要痛点。

因此，各家银行与各省市住房租赁市场达成“合作协议”受益的不仅有住房租赁市场的供给端、需求端，还有第三方服务端。记者从工行北京市分行了解到，该行未来五年为北京住房租赁市场各参与主体提供总额不少于6000亿元融资支持，合作对象包括供给端即租赁住房建设方、产权方、运营方、联营合作方；需求端即租赁住房承租方；第三方服务端即信息服务方。

在梳理各家银行进入住房租赁市场的情况时，记者注意到，针对信息不对称等市场痛点，银行还为租赁市场提供了资金之外的支持。

以中行为例，针对房租贵、房源少、房况差、房管乱的普遍痛点，中行推进智能化、数字化科技应用，以开放化、共享化的定位，通过线上线下、金融非金融的深度融合，打造“信息通畅、交易顺畅、服务流畅”的“中苑”品牌综合金融服务平台。

此外，中行加快在政府端、机构端、个人端的服务布局，如在政府端，采用合建、对接两种模式，建立数据互联机制，解决租同权相关权益办理、人房验真等难题，完善基础信息服务等租赁市场支撑体系，支持政府做好租赁住房款项类投资，三者在资产配置中占比40.81%，几乎与发放贷款和垫资占资产的比重41.20%相当。

江苏银行高盈利下资本承压

本报记者 张艳芬 上海报道

2月3日，江苏银行发布公告表示，拟公开发行不超200亿元的可转

资本充足率逼近红线

2月3日，江苏银行发布《中期资本管理规划(2018-2020)》，表示为支持业务发展，在内生积累为主的原则下，适时发行普通股、优先股、二级资本债券、可转换公司债券等资本补充工具补充资本。

“本行资本已满足目前的资本监管要求，但随着各项业务的稳健、快速发展和资产规模的不断提升，预计本行未来资本充足水平将有所下降。本行有必要在自身留存收益的基础上，通过外部融资实时、合理补充资本，进一步提高资本充足率水平。”2月3日，江苏银行发布的《公开发行可转换公司债券募集资金使用可行性报告》表

投资业务快速增长

1月18日，江苏银行发布业绩快报，该行2017年经营效益稳中有进，实现营业、净利润、总资产“三升”态势。其中，营业收入为338.39亿元，增幅为7.58%；归属于上市公司股东的净利润为118.75亿元，增幅为11.91%；资产规模达1.77万亿元，增幅为10.78%。

随着金融去杠杆的推进，监管降不断升级，表外资产回归表内成为趋势。

“此前，盛行的一种做法是中小型银行投放同业资产，绕道将资金投放给最终借款人，然后安排借款人在本行开户，从而回笼存款。但是目前同业业务受限，回归表内信贷，而放贷业务需要遵从代付规定，资金是投放给借款人的上游供货商，

上接>BI

痛点待解

随着住房租赁市场机制的逐步到位，“以租代购”日益成为住房消费新理念。而租赁市场信息不对称、交易不顺畅、服务不到位，已经成为影响租赁市场发展和租赁体验的主要痛点。

因此，各家银行与各省市住房租赁市场达成“合作协议”受益的不仅有住房租赁市场的供给端、需求端，还有第三方服务端。记者从工行北京市分行了解到，该行未来五年为北京住房租赁市场各参与主体提供总额不少于6000亿元融资支持，合作对象包括供给端即租赁住房建设方、产权方、运营方、联营合作方；需求端即租赁住房承租方；第三方服务端即信息服务方。

在梳理各家银行进入住房租赁市场的情况时，记者注意到，针对信息不对称等市场痛点，银行还为租赁市场提供了资金之外的支持。

以中行为例，针对房租贵、房源少、房况差、房管乱的普遍痛点，中行推进智能化、数字化科技应用，以开放化、共享化的定位，通过线上线下、金融非金融的深度融合，打造“信息通畅、交易顺畅、服务流畅”的“中苑”品牌综合金融服务平台。

此外，中行加快在政府端、机构端、个人端的服务布局，如在政府端，采用合建、对接两种模式，建立数据互联机制，解决租同权相关权益办理、人房验真等难题，完善基础信息服务等租赁市场支撑体系，支持政府做好租赁住房款项类投资，三者在资产配置中占比40.81%，几乎与发放贷款和垫资占资产的比重41.20%相当。

随着住房租赁市场机制的逐步到位，“以租代购”日益成为住房消费新理念。而租赁市场信息不对称、交易不顺畅、服务不到位，已经成为影响租赁市场发展和租赁体验的主要痛点。

因此，各家银行与各省市住房租赁市场达成“合作协议”受益的不仅有住房租赁市场的供给端、需求端，还有第三方服务端。记者从工行北京市分行了解到，该行未来五年为北京住房租赁市场各参与主体提供总额不少于6000亿元融资支持，合作对象包括供给端即租赁住房建设方、产权方、运营方、联营合作方；需求端即租赁住房承租方；第三方服务端即信息服务方。

在梳理各家银行进入住房租赁市场的情况时，记者注意到，针对信息不对称等市场痛点，银行还为租赁市场提供了资金之外的支持。