

拟受让方资质不达标 多家农商行股权变更被否

本报记者 郭建杭 北京报道

近年来,中小银行股权变更频繁,地方国企增资当地城商行、主发起行增资旗下村镇银行的情况不断。在此背景下,也出现一些中小银行股权变更被否的情况。

近日,宁夏彭阳农村商业银行股份有限公司(以下简称“彭阳农商行”)股权变更的申请被监管否决引发业内关注。

公开信息显示,彭阳农商行法人股东宁夏城建机械材料有限公司(以下简称“宁夏城建公司”),拟受让宁夏彭阳国际酒庄股份有限公司(以下简称“阳酒庄”)股份的请示被国家金融监管总局固原监管分局批复否决。此次股权转让申请被监管否决对彭阳农商行的日常运营会产生哪些影响?彭阳农商行未来的股权计划该如何调整?对此,彭阳农商行董事办公室方面并未回复。

“从行业角度来看,此前农商行在改制时期引入了大量的民营企业股东,确实为银行的发展带来了更多开拓创新的氛围。但在近几年,由于自身需求改变,或自身经营情况出现变化等原因,部分民企股东会退出农商行的股东行列。随着银行股权治理进一步规范,根据相关出台的监管政策,作为股权受让方的民营企业需在经营情况等各方面达到一定的资质要求。”某农商行人士告诉《中国经营报》记者,“未来,农商行民企股东的股权转让标准会一如既往的严格,被监管否决的案例仍有可能发生。”

公开信息显示,今年以来,浙江淳安农村商业银行股份有限公司股权的拟受让方淳安县青溪新城建设发展有限公司不符合现有规定的股东条件,不予许可该司受让银行股权的事项;以及临沂河东齐商村镇银行主发起行齐商银行的主要审慎监管指标不符合监管要求,国家金融监督管理总局山东监管局不同意临沂河东齐商村镇银行股权变更申请事项。

防风险、履义务

事实上,在彭阳农商行股权变更被否之前,两家农商行的股权变更被否,其原因也与受让方相关资质不达标有关。

在此次彭阳农商行股权转让的申请交易中,双方都是彭阳农商行的股东。

天眼查数据显示,宁夏城建公司持有彭阳农商行4.02%的股权,是该行的第八大股东;阳酒庄持股彭阳农商行4.66%股份,为第六大股东。彭阳农商行的第一大股东为宁夏黄河农村商业银行股份有限公司,持股25.06%。

受让方宁夏城建公司成立于2013年,企业注册资本1000万元,是一家从事生产销售沥青混凝土、外加剂、商品混凝土、混凝土预制构件的公司。宁夏城建公司的对外投资显示100%控股一家科技公司;同时,宁夏城建公司49%持股宁夏金宇置业有限公司,工商信息显示该公司经营范围为房地产开发经营项目。对于宁夏城建公司目前的经营情况,公司相关人士未给予回复。

而此次彭阳农商行股权变更中的另一方阳酒庄,目前已被法院下发限高令。2021年1月,深圳市福田区人民法院曾发布限高令,“因合同纠纷案,限制你单

了解政策、明确资质

建议股东在实施股权转让行为之前,与公司管理层以及所属监管部门充分沟通,了解监管政策后再推进股权转让的操作。

实际上,业内专家认为,商业银行因其业务特殊性,受到严格的行业监管,在股权转让过程中,需了解监管政策后再进行转让。

中央财经大学金融学院教授、证券期货研究所所长王汀汀对记者表示,“中小区域银行的股东之间进行股权转让是一种正常的股东行为,在上市公司中也经常看到这种现象。股权出让是股东自主的金融行为,作为投资者,可能出于流动性的需要转让手中股权,也可能是出于自身战略调整,需要退出对商业银行的投资。”

对于近年来,因受让方不符

位及你单位法定代表人何鹏飞高消费”。

对于彭阳农商行股权转让申请的批复显示,不同意该变更股权的行政许可事项系因受让方宁夏城建机械材料有限公司净资产占全部资产比例、权益性投资余额占净资产比例不符合《中国银保监会农村中小银行机构行政许可事项实施办法》(中国银保监会令2022年第5号)第六十二条“农村中小银行机构股权变更,受让人应符合本办法规定的相应发起人(出资人)资格条件”和第十一条关于境内非金融机构作为发起人,应符合年终分配后,净资产不低于全部资产的30%(合并会计报表口径),权益性投资余额不超过本企业净资产的50%(含本次投资金额,合并会计报表口径)条件的规定。

事实上,在彭阳农商行股权变更被否之前,两家农商行的股权变更被否,其原因也与受让方相关资质不达标有关。

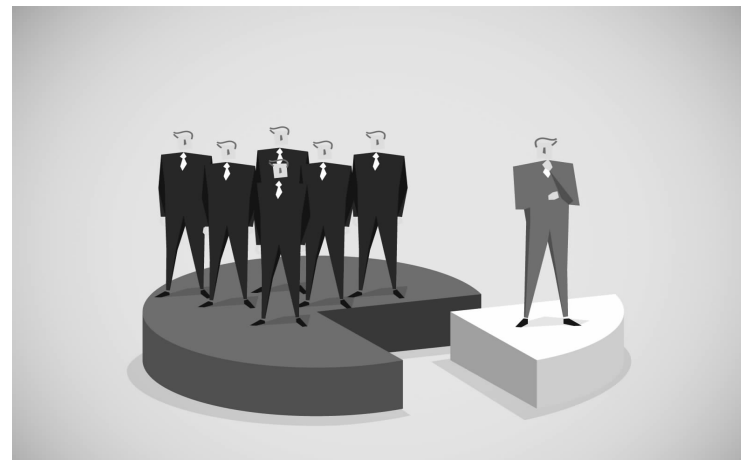
今年7月,浙江淳安农商行股权的拟受让方淳安县青溪新城建

设投资发展有限公司(以下简称“青溪新城建设公司”)也因不符合监管要求,被国家金融监督管理总局浙江监管局不予许可该司受让淳安农商行的股权。

淳安农商行2022年年度审计报告显示,青溪新城建设公司持有淳安农商行股份比例约3.90%。目前天眼查数据显示,青溪新城建设现为淳安农商行第三大股东,持股比例约11.14%。

今年8月,国家金融监督管理总局山东监管局公告,不同意临沂河东齐商村镇银行股权变更。原因为,齐商银行主要审慎监管指标不符合监管要求,不符合《中国银保监会农村中小银行机构行政许可事项实施办法》和《中国银保监会中资商业银行行政许可事项实施办法》规定的资质条件。监管层对于银行股东资质提出要求,或是出于防范风险,以及为了银行股东可以更好地履行责任和义务的原因。

近期,中国人民银行行长潘功胜在十四届全国人民代表大会常务委员会第六次会议上作国务



股权出让是股东自主的金融行为,作为投资者,可能出于流动性的需要转让手中股权,也可能是出于自身战略调整,需要退出对商业银行的投资。 本报资料室/图

院关于金融工作情况的报告上就公开指出,“全面加强和完善金融监管。坚守金融监管主责主业,强化金融风险源头管控。其中之一是强化审慎监管。把好金融机构准入关,严格股东资质审查,筑牢产业资本与金融资本防火墙,坚决纠正违规关联交易。”

此外,在义务履行方面,按照目前的监管要求,对于商业银行持股5%以上的主要股东,按照规定“应承担资本补充责任,

根据监管规定书面承诺在必要时向商业银行补充资本,并通过商业银行每年向银监机构报告资本补充能力”。

实际上,资质不符的农商行股东在履行资本补充的责任时也有困难。目前,农商行在股东变更时,往往要求先明确股东自愿接受强制转让股权和需要进行股东权利限制,同时确保农商行股东的资质合格、资金来源合法、股权稳定,具备持续补充资本能力。

聚焦区域优势 西部区域城投筹谋特色转型

本报记者 石健 北京报道

近期,西部某省发布该区域

的城投转型报告,报告考核标准投融资及运营情况拓展到公司治理等方面。

《中国经营报》记者注意到,不少西部城投公司通过依托区位优势和资源禀赋实现转型升级。

纵观西部地区城投公司转型思路,一方面,西部城投公司正在不断完善治理能力和水平以期与市场

化接轨。另一方面,通过市场化项目来实现经营能力提升。眼下,不少国家级政策正在聚焦西

部地区发展,聚焦政策之下,西部地区城投公司转型正走向符合自身特色的转型之路。

满足城市需求转型

近年来,西部地区独特优势开始显现,比如丰富的旅游资源、矿产资源等。眼下,多地正利用政策东风,大力挖掘区域特色的旅游、农产品、矿产等资源,发展相关产业。

在多位行业人士看来,城投平台转型升级不能盲目复制。甘肃一家城投公司负责人近两年到多地城投公司进行走访调研,在他看来,城投公司地域属性较强,若想实现转型升级,首先还是要立足所在区域的发展特点和资源禀赋。“我们也去了不少东部沿海城市交流,但是一些市场化业务并不适合在西部地区开展,这与政策、金融、交通等多方面有关联。此外,国内市场竞争还是比较激烈的,如果盲目地进行复制,可能反而会带来产能过剩等不利因素。”该城投公司负责人表示。

“比如东部有城投公司已经彻底摆脱了高度以来政府投资和自身经营的情况,通过旗下公司上市,实现主营业务明晰。这种模式我们短期之内很难复制。”该负责人进一步说,“不过,我们通过依托当地资源,也可以实现经营的提质升级。”

记者在采访中注意到,西安城市基础设施建设投资集团有限公司就通过依托区域资源优势来实现经营收入增加,通过设立新能源公司,围绕“场站+周边”的经营模式,在场站增加周边服务复合功能,增强产业链整体收益。对开元公园停车场、付村东路停车场,凤

城一路停车场项目进行商业化运营,积极引入汽车美容、修理、仓储、4S店等服务,预计年增收150万元;在凤城一路停车场试点光储充项目,预计增加年收入10万元。

眼下,已经有不少西部地区城投公司正在主动对接城市公共服务业务的拓展与经营。对此,有业内人士认为,水务、燃气、公交、供暖、环卫一体化、垃圾处理等公用事业不仅能带来稳定的收入、现金流与利润,而且能够让城投公司未来的市场化业务拥有稳定的客户群体。

近年来,不少城投公司通过直接控股或间接控股的方式成为控股型集团,或者通过设立产业引导基金,布局重点产业和战略性新兴产业。不少参与其中的城投行业人士反馈表示,布局产业引导基金要求城投公司具有充足的资金,更要求城投公司拥有市场化的运行机制、专业的投资能力及完善的风控制度,提高投资胜率,控制风险敞口。但是,对于西部地区的城投公司而言,眼下很难实现上述运作要求。

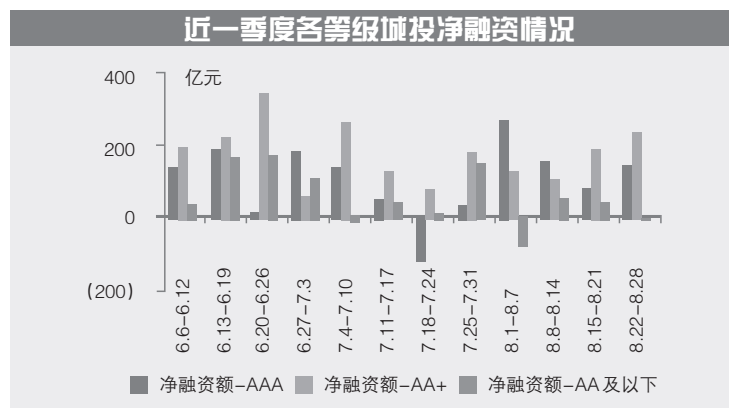
有业内人士认为,对于西部区域城投公司而言,主动对接国家战略、拥抱政策是关键,同时要聚焦在政府鼓励的投资领域,包括新型城镇化、新型基础设施、重大工程建设、战略性新兴产业、存量资产盘活等。各个城市资源禀赋不同、发展阶段不同,对应的需求也不同。因此,城投公司的转型也必须满足其所在城市建设发展的需要。

符合自身的市场化

虽然西部省份市场化进程不及东部省份,但是近年来,西部区域城投公司无论是在产业类收入还是在外部评级上,均有所突破。同时,融资成本也在不断降低,融资规模有所提升。对此,不少行业人士认为,所谓的市场化转型,不仅在于业务的市场化,更在于公司由内而外、自上而下治理的市场化。

陕西一家城投公司负责人告诉记者,“比如,把自负盈亏作为城投平台转型的重要考核标准之一,这是我们接下来重点要做的工作。现在很多城投公司及专家都提出符合自身特点和属性的市场化转型,那么,城投公司自身的治理水平和能力就要朝着市场化进行转型。”

同时,前不久西部某省发布了该省地方政府投融资平台转型发展评价结果。记者了解到,地方政府投融资平台转型发展评价指标体系从公司业绩、社会责任、市场化转型三个维度对地方政府投融资平台进行评价。评价体系将上述三个维度作为一级指标,下设财务效益指标、偿债能力指标、发展能力指标、国资运营指标等8个二级指标,以及总资产、净资产、总资产周转率、资本保值增值率等33个三级细化指标,对不同指标赋予不同的权重,综合评价平台公司转型发展情况。尤其是今年的指标体系加入了“公司高管是否受处分”“年报是否延期披露”以及



数据来源:Wind

“主体评级调整”指标,以期更全面地反映出地方政府投融资平台的经营及发展情况。有业内人士认为,上述报告的评价标准有利于推动西部地区城投公司转型升级,更好推动公司治理体系和治理能力现代化。

除了评价标准规范之外,近年来,城投的整合重组也进入到“快进模式”。陕西、甘肃、内蒙古、新疆等省份先后发文提出要进行平台公司转型,其中,区县城投资产和股权整合以及成立合资公司等成为多数地区整合的方向。目前,很多城投公司已经意识到,只有整合优化,政府才能将优质的经营性资产及资源性资产注入平台公司,以便为公司经营带来新的活力。

近年来,基础设施REITs、科技创新债券、乡村振兴债券等创新型发展情况。尤其是今年的指标体系加入了“公司高管是否受处分”“年报是否延期披露”以及

仅受到金融机构的追捧,不少城投公司也瞄准这类新兴融资工具,以便优化调整自身的融资结构。2022年6月,西部首单公募REITs项目发行,发行规模约47.93亿元。渝遂高速公路(重庆段)项目总投资42.3亿元,采用BOT合作模式,合作期30年。社会普遍认为,渝遂高速REITs项目的成功上市,既有力推动了交通基础设施领域投融资模式的创新,支持了交通强国战略的落地,也为企业提供了盘活存量资产,扩大有效投资的成功范例,增强了企业可持续发展的投资经营能力。

采访中,有西部地区财政人士对记者直言,地方债务率高、财政收支压力大的地区和债务规模大、偿债压力大的城投公司,可以重点发展特许经营、基础设施领域不动产投资信托基金REITs等,包括有序推进政府和社会资本合作,积极推进产权规范交易,

运用多种方式对存量资产进行盘活,挖掘闲置低效资产价值,这些都是西部地区城投公司应该关注的方向。

亦有专家在采访中表示,除了基础设施建设之外,西部地区还可以利用当地优势,在清洁能源、新基建等领域切入,优化融资形式。同时,随着项目运营效益体现出来,应积极考虑包括收益权资产证券化产品、公募REITs在内的资产证券化工具,在资本市场筹集资金,盘活资产降低杠杆。

中证鹏元资信评估股份有限公司工商企业评级部资深分析师郑丽芬认为,为促进地方政府投融资体制改革、防范债务风险、强化融资管理,各级政府将整合重组作为平台公司转型发展的重要手段,并在地方性政策中着重体现,各地城投整合开始提速。她表示,城投整合的重要性主要体现在三个方面:一是有助于适应融资监管政策,优化城投业务管理,部分可以起到引导区域融资成本下行的作用;二是整合思路的不同可能影响区域债务管理的效果,其中收缩型整合可能有助于控制区域债务增速、推动债务集中管控、防范尾部平台风险,扩张型整合常常可能对应区域进一步的债务扩张;三是可能影响区域城投平台信用绑定的深度,部分区域通过平台整合推进债务一盘棋管理,主平台和次平台的流动性风险关联性变高。