

中小银行股东高比例质押股权引关注

□本报记者 黄一灵 戴安琪



新华社图片

针对部分中小银行股东质押股权比例过高现象,中国证券报记者了解到,当前已有不少银行对高比例质押股权的股东采取行动,以降低银行经营风险。

高比例质押现象突出

随着年报出炉,中小银行2019年经营状况公开亮相。其中,不少中小银行存在大股东股权质押且质押比例偏高问题,部分质押比例甚至接近100%。

以贵州乌当农商行为例,截至2019年末,贵州乌当农商行前十大股东中有五位股东将股权进行质押,质押或冻结股份数量占其总股本的比例超过20%。具体来看,第一大股东(9.98%)、第三大股东(5%)、第五大股东(2.47%)、第八大股东(2%)、第九

大股东(1.85%)股权质押比例分别为96.15%、96.15%、96.18%、96.15%、96.15%。

城商行中,河北银行前十大股东中有五位股东进行股权质押。2019年年报数据显示,第四大股东、第五大股东、第七大股东、第九大股东和第十大股东质押总数为9.46亿股,占该行总股份数的13.52%,占前十大大股东所持股份的20.42%。值得注意的是,第四大股东中城建投资控股有限公司为100%质押。

光大银行金融市场部分分析师周茂华对记者表示,中小银行股东股权质押比例过高可能产生诸如关联交易、大宗股权转让等问题,导致银行治理不完善、内部纠纷频发。

中国证券报记者以“银行股权”关键词在阿里拍卖上搜索发现,截至6月7日,今年以来银行股权拍卖共有992起,主要都是农商行和村镇银行等中小银行。

除拍卖外,部分中小银行还出现注册资本减少的“窘境”。近日,潍坊农村商业银行

减少注册资本方案申请获批。潍坊银保监分局同意潍坊农村商业银行减少注册资本方案,减少注册资本金额2.5亿元,占原注册资本金总额的8.78%。

“监管层调研分析发现,近几年部分中小银行由于内部股权结构混乱、大股东行为不规范,经营面临较大风险。2019年以来,监管层大力度整治、查处、清理违法违规的自然人或法人代持股东。不排除银行股权转让、拍卖等情况未来大量出现。”周茂华称。

监管出手治理乱象

“中小商业银行的股东以民营企业为主,其所持的商业银行股权作为重要金融资产,是普遍认可的优质质押物。当前正处于调结构、降杠杆、严监管时期,不少民营企业面临较大经营和财务压力,企业融资需求迫切,客观上造成民营企业股权质押需求。”浙商银行党委委员、副行长兼董秘刘刘认为。

有银行业研究员认为,由于股东频繁质

押或拍卖股权,中小银行经营不稳定性因此加剧。

针对以上问题,监管部门频频出手。早在2018年,原银监会发布《商业银行股权管理暂行办法》,规范违规代持、股权结构不清晰、违规开展关联交易进行利益输送以及滥用股东权利损害银行利益等现象。今年4月,银保监会副主席周亮表示,在加强银行的股权管理方面,银保监会近期专门开展股权集

中托管,对股权质押、变更和增资行为做出严格规范。

中小银行也在采取相应行动。华融湘江银行在2019年年报中提到,该行对质押股权数量达到或超过其持有该行股权50%的参会股东的表决权进行了限制,其有效表决权为持股总数的70%,被限制行使表决权的股份数未计入股东大会的有效表决权总数。

为根除中小银行股权乱象,中信证券明债券团队建议:一是要缓解中小银行的资产负债表压力,积极拓宽商业银行资本补充渠道,提升中小商业银行资本补充效率;二是要落实相关监管规定,进一步推动股权集中托管,促进银行股权管理规范运行与信息透明。商业银行处于股权管理第一线,更应当积极作为、落实监管要求。

北向资金连续11个交易日净流入

□本报记者 吴玉华

Choice数据显示,6月8日北向资金净流入6.14亿元,其中沪股通资金净流入15.34亿元,深股通净流出9.20亿元。由此,5月25日以来北向资金已连续11个交易日实现净流入,累计净流入金额为399.10亿元。

从占流通股比例情况看,Choice数据显示,5月25日至6月5日,北向资金对药明康德、风语筑、德邦股份、浙江鼎力、大胜达、海信家电、仙鹤股份等11只个股持有流通股比例增加2%以上,其中持有药明康德流通股比例增加了5.99%。

截至6月5日,北向资金持仓市值已达1.59万亿元,持仓市值超过100亿元的股票有26只,持仓市值超过200亿元的股票有12只。前海开源基金首席经济学家杨德龙认为,中国企业已得到全球资本认可,外资流入速度预计会越来越快。

西南证券认为,外资持续买入折射国际低利率大环境下,外资对高收益率资产的追逐。未来一段时期内,除富时罗素指数A股纳入因子将在6月从17.5%调升至25%之外,各大国际指数预计也将进一步公布A股调仓计划。

兴业证券表示,在外部不确定性加大的环境下,优质核心资产龙头企业有望享受确定性溢价。中长期来看,全球最好的资产在中国股市,外资投资中国从投资无门到大门敞开,这一趋势才刚刚开始。

国信证券表示,由于疫情在国内率先得到控制,当前国内经济的复苏进度领先于其他经济体,近期公布的宏观高频数据也显示当前国内经济景气度不断改善。就权益资产的性价比来说,当前中国上市公司估值水平已达到历史低位,相比于中国经济发展潜力仍具备较高投资价值,而外资对A股的配置比例较低,未来仍有较大布局空间。

常熟银行拟入主镇江农商行

□本报记者 欧阳剑环

常熟银行日前公告称,拟出资10.5亿元,认购镇江农商行非公开发行股份5亿股,占镇江农商行非公开发行后总股本的33.33%,成为其第一大股东。

业内人士认为,随着中小银行深化改革持续推进,中小银行间的兼并收购将陆续展开。

打开异地经营空间

资料显示,截至2019年末,镇江农商行资产总额为206.64亿元,2019年实现营业收入6.39亿元,净利润1.17亿元。

常熟银行称,根据镇江农商行近几年的经营业绩,此次投资完成后,预计对该行2020年度归属于上市公司股东的净利润的影响不超过5%,不会对该行经营成果构成重

大影响。常熟银行在镇江设有分行,业务范围涵盖镇江市,侧重在镇江市辖县(县级市)拓展业务,和镇江农商行网点覆盖地区存在一定差异。此次投资完成后,在一方已经设有营业网点的区域,原则上另一方不再新设营业网点,避免机构重复设置,最大限度发挥双方的协同作用。

安信证券分析师张宇表示,若镇江农商行最终纳入合并报表范围,对常熟银行各项资本充足率没有影响;若不纳入合并报表范围,静态测算,对常熟银行2019年末核心一级资本充足率的消耗在1个百分点左右。

张宇分析,常熟银行入股镇江农商行,未来有望借助其在镇江的网点打开异地扩张空间,镇江农商行完成董事会改选之后,常熟银行再派驻管理人员将小微业务技术及先进的管理经验移植过去,改善其经营业务和管

理体制,未来业绩提升空间较大。

天风证券银行业首席分析师廖志明预计,常熟银行10.5亿元的收购资金将部分用于化解镇江农商行不良资产。在当前监管严格限制农商行异地开立分支并展业趋势下,此次并购将增加常熟银行异地网点。

兼并重组或成趋势

国务院金融委近期发布的11条金融改革措施中包括出台《中小银行深化改革和补充资本工作方案》,进一步推动中小银行深化改革,加快中小银行补充资本。银保监会日前强调,将多渠道补充中小银行资本,鼓励采取市场化方式引进投资者,包括外资和民营企业,鼓励依法合规的兼并、重组和股权投资。

中泰证券银行业首席分析师戴志锋表示,中小银行兼并重组是未来趋势。我国中

小银行数量庞大,近期中小银行风险暴露大多源于公司股权结构引起的治理问题,并进一步发展成信用风险。而目前能够持续符合要求的实体经济数量远不能满足中小银行对优质股东的需求。

当前,监管部门正全力以赴推动深化中小银行改革和化解风险工作,包商银行等机构的风险处置和改革重组工作正有序推进。

毕马威中国金融行业战略咨询服务合伙人支宝才认为,今年中小银行改革重组工作力度比较大,特别是市场化重组的力度会比较大,措施会较多。加强公司治理是未来监管的重中之重。去年银保监会针对股东股权与关联交易问题开展专项整治,查处了多项违规行为,预计今年将更多鼓励通过多元化股权结构、兼并重组等方式推进中小银行市场改革。

“诚实守信 做受尊敬的上市公司”投资者保护专项行动专栏

中国银河证券陈共炎：

学习贯彻新证券法 保护好投资者权益

□本报记者 曾秀丽

中国银河证券股份有限公司党委书记、董事长陈共炎日前接受中国证券报记者采访时表示,要学习贯彻新证券法,扎实做好投资者权益保护工作。

陈共炎指出,2020年是资本市场深化改革全面推进之年。3月1日新证券法施行标志着我国资本市场发展进入新阶段。作为资本市场顶层设计、根本大法,新证券法在改革证券发行制度、强化信息披露要求、加大投资者保护力度、健全多层次资本市场体系等方面进行了修订,进一步完善了证券市场的基础制度,体现了市场化、法治化、国际化方向,为打造一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场,提供了有力法制保障,对深化金融供给侧结构性改革,健全具有高度适应性、竞争力、普惠性的现代金融体系,维护国家经济金融安全具有重要意义。

新证券法为资本市场长期改革发展指明了方向和道路,新设“投资者保护”专章,为提高投资者保护水平、完善投资者保护制度提供有

力保障,也对市场参与各方扎实做好投资者权益保护工作提出更高要求。证券经营机构作为资本市场重要中介机构,需把握好这一历史机遇,积极稳妥推进资本市场各项改革,承担起“看门人”法律责任,敬畏法律、尊重市场、保护投资者,勤勉尽责,以服务质量取得竞争优势,为净化资本市场环境,有效防控市场风险,提高上市公司质量,切实维护投资者合法权益,促进证券市场服务实体经济,发挥应有的积极作用。

陈共炎表示,银河证券作为牌照齐全、网点分布广、投资者数量多的综合性金融服务提供商,将坚持贯彻落实新证券法与公司转型发展相结合,依法合规经营,筑牢发展基础。将秉承“创新、合规、服务、协同”的核心价值观,切实做好投资者权益保护工作。

一是贯彻落实新证券法,建设负责任的企业文化。加强企业文化建设,与新证券法强化中介机构责任的要求一致,是证券公司现代化发展的内生动力。银河证券以“创新、合规、服务、协同”为核心价值观,多措并举打造“五大体

系”(与亚洲资本市场上领先的投资银行相适应的一流投行生态体系、与一流投行相适应的声誉管理体系、让认同和践行企业文化的优秀人才脱颖而出的荣誉体系、强化员工行为转化的激励约束体系、自觉担当使命负起责任的责任体系),将投保融入企业社会责任,坚持“不碰红线、不踩灰色地带、不擦边球,违规责任必究”,有效增强证券机构责任担当意识,提升证券公司员工专业服务精神,通过企业文化建设,打造公司软实力和核心竞争力。

二是加快智能银河建设,推进财富管理业务转型。为提高投资者服务水平与实效,银河证券发展“以客户为中心”的财富管理业务体系,通过优化组织结构和制度流程,依托五大中台构建智能应用基础架构,打造“随时、随地、随人、随需”的智能化服务体验。精准客户画像,对中小投资者通过互联网提供智能化服务(AI),对机构及高净值客户提供点对点的专业化、策略化服务,实现从自发的散户型交易向专业策略交易转变,从分散的理财服务向同一客户精准画像综合服务转变,以智能化服务为投资者

资产增值保驾护航。在客户资产增值过程中,实现客户与公司共同成长,这既是适应行业发展需要,也是证券公司践行投资者保护所追求的目标之一。

三是发挥好“守门人”作用,切实保护投资者合法权益。严格落实新证券法适当性管理规定,承担投资者进入资本市场的第一道防线,通过建立客户中心和产品中心,精准进行客户画像,严格做好客户分类、产品(服务)分级,在向投资者提供产品(或服务)时,按照规定了解投资者基本情况、金融资产状况及投资知识等相关信息,说明产品、服务的重要内容,充分揭示风险,坚持将适当的产品(服务)匹配给适当的客户;通过线上线下服务渠道,及时了解客户诉求,承担投资者纠纷调解首要责任;对关系投资者切身利益的退市风险、“先行赔付”专项补偿等做好提示服务,切实保护投资者的知情权、参与权、收益权和求偿权。

四是创新投资者教育模式,倡导理性投资理念。深耕金融科技,打造“线上银河”国家级投教基地,运用“+互联网”思维,打造全新视觉

设计,以趣味化投教活动、高品质投教产品,寓教于乐,引导投资者识别风险、理性投资,自投教基地上线运行截至2020年3月底,吸引访客数3434万,原创投教产品点击量超2.6亿人次。同时,银河证券投教基地逐步推进差异化投教,面向高校学生及青少年儿童开展“投资者教育进百校活动”及“青少年财商教育活动”,受众师生超4.2万人次,积极推进投资者教育纳入国民教育体系工作。同时,大力推进专业机构交易,顺应国际资本市场发展的基本趋势,引导客户向机构化方向发展,倡导理性投资、价值投资、长期投资。

陈共炎指出,投保工作是资本市场健康稳定发展的重要基础性工作,银河证券将认真落实贯彻新证券法,坚定不移实施新发展战略,着力深化业务改革发展,持续推进体制机制创新,坚持以投资者保护为基础,以金融科技为驱动,以风险防控为首则,聚焦专业能力建设,开展“智能银河 投教在线”投资者教育专项活动,全面提升投资者保护水平和工作实效,为资本市场理性、健康、和谐发展贡献力量。

中国期货市场监控中心商品指数(6月8日)

指数名称	开盘	收盘	最高价	最低价	前收盘	涨跌	涨跌幅(%)
商品综合指数	84.26	84.26	83.66	84.66	0.6	0.72	
商品期货指数	1049.61	1055.43	1059.09	1046.79	1048.62	6.81	0.65
农产品期货指数	824.3	821.15	824.41	819.13	822.94	-1.79	-0.22
金属期货指数	460.51	460.21	460.55	455.18	459.49	0.72	0.16
能源期货指数	1267.17	1276.09	1276.49	1262.19	1267.37	8.72	0.69
权益期货指数	690.57	690.58	695.32	687.7	688.46	2.12	0.31
工业品期货指数	1079.56	1087.97	1092.24	1076.19	1075.9	12.07	1.12
化工品期货指数	518.74	517.73	520.67	514.53	514.23	3.5	0.68
钢铁期货指数	1594.7	1621.29	1638.64	1587.6	1591.73	29.56	1.86
建材期货指数	1166.2	1172.44	1179.75	1161.89	1164.62	7.82	0.67

易盛农产品期货价格指数(郑商所)(6月8日)

指数名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	结物价
易盛农产品指数	868.2	874.4	863.67	870.17	6.99	869.22
易盛玉米指数	1164.25	1172.05	1160.43	1165.77	6	1166.63