

山西银行4.16亿股股权流拍 揭开中小银行股东“被调整”迷局

1月12日,阿里资产网站显示,中融新大集团有限公司单独持有山西银行415986452股股权及孳息,在开拍24小时后,因无人出价而流拍。

近期不少中小银行大额股权被摆上拍卖台,多数为失信股东用来抵债的被处置资产。从拍卖结果来看,此类股权流拍的现象较为普遍。业内人士分析,中小银行股权调整是一把“双刃剑”,在监管部门指导下平稳完成股权交接、将负面冲击最小化,是银行在股东调整后能否迈向公司治理全新开端的决定性因素。

● 本报记者 石诗语



视觉中国图片
制图/韩景丰

清退“不合格”股东33户

上述山西银行股权拍卖备受业内关注,截至记者发稿时,迎来1206次围观,有18人设置提醒,但仍以流拍告终。

山西银行2024年年度报告显示,截至2024年末,中融新大是山西银行的第四大股东,持股占比1.61%。此次拍卖的股权为中融新大持有山西银行的全部股权。

记者调研了解到,这场拍卖主要涉及中融新大与金融机构之间的债务纠纷,此次拍卖的申请执行人为广东粤财信托,执行标的金额4.59亿元。

中小银行股权“被调整”

记者了解到,监管部门对金融机构的股东资质有严格限制。

此次拍卖的受托辅助机构山西省产权交易中心相关人士告诉记者,根据法律法规和监管政策要求,本次股权转让的受让方条件除满足基本的法人资格、良好的公司治理、较强的经营管理能力外,还需要:财务状况良好,最近3个会计年度连续盈利;年终分配后,净资产达到全部资产的30%;权益性投资余额原则上不超过本企业净资产的50%等。

大额股权流拍难题待解

“金额较大是劝退大多数投资者的主要原因之一。”某华东地区城商行董办相关负责人表示,“这种拍卖不成功是很正常的,更多是为了完成法定执行程序,同时起到一定的宣传作用,让更多潜在投资者知道这笔股权要转让。就算在拍卖时间内有公司拍下股权,这也是投资方、银行与原股东等相关方提前接洽好的结果,投资方与银行都要对对方的情况做充分调研了解。”

此外,从交易属性看,“银行股权转让需经监管部门审批,流程复杂,周期较长,且缺乏活跃的二级市场,流动性溢价为负。”曾刚表示。

对此,上述城商行董办负责人表示认同:

时间回溯至2015年,中融新大以7.55亿元收购晋城银行14.29%股权,成为晋城银行第一大股东。2021年4月,大同银行、长治银行、晋城银行、晋中银行、阳泉市商业银行合并重组为山西银行,中融新大转为山西银行第四大股东。

据联合资信发布的晋城银行2020年追踪评级报告,截至2019年末,中融新大及其一致行动人青岛大宗商品交易中心已将持有的晋城银行股权全部质押给广东粤财信托。

近年来,部分中小银行在股东破产、股东债务违约、股东被列为失信人等情况下,股权不得不另谋他主,面临股权结构“被调整”的困境。

上海金融与发展实验室首席专家、主任曾刚认为,股东调整对中小银行发展呈现双面影响。在监管部门指导下平稳完成股权交接、将负面冲击最小化,是银行在股东调整后能否迈向公司治理提质全新开端的决定性因素。

“通常这类股权都是其股东在进行融资时的质押物,竞拍人在拍卖成交后,须等待法院办理涂除质押、解封手续,后续需持有拍卖确认书及法院提供的相关法律文书等,自行至相关管理部门办理股权过户、变更登记手续,整体来看性价比不高。”

在曾刚看来,中小银行股权流拍现象是市场供需失衡的客观反映。从投资回报看,中小银行普遍面临利润增长乏力、分红水平有限的现状,股权投资的财务吸引力不足;相比其他资产配置选择,银行股权的风险调整后收益率缺乏竞争力。从风险考量看,潜在买家对中小银行的资产质量、历史遗留问题、或有负债存在顾虑,尽职调查成本高且信息不对称。从市

场环境看,当前各类资本趋于谨慎,而符合监管部门要求的机构投资者数量有限,供大于求的结构性矛盾难以在短期内化解。

记者发现,不少股权流拍的中小银行踩中了上述专家分析的痛点。以山西银行为例,该行肩负着风险化解使命。2021年,在大同银行、长治银行、晋城银行、晋中银行、阳泉市商业银行经营困难的基础上,山西省委、省政府决定合并五家银行,新设立山西银行。

山西银行官网尚未披露2025年经营业绩,从其2024年经营业绩来看,该行当年净利润为0.51亿元,同比下降90%,净息差为0.57%,显著低于监管部门披露的全国同类银行平均水平,资产质量承压。

曾刚进一步分析道:“从挑战方面看,短期内会带来公司治理的不确定性,董事会成员变动可能影响战略延续性,股权长期空置将制约资本补充能力,不利于业务拓展;问题股东的负面舆情可能波及银行声誉,影响客户和同业信心。从机遇方面看,这是优化股权结构的重要窗口,剔除不合规股东有助于清除历史包袱,降低关联交易风险。若能引入资质更优、战略协同性更强的新股东,则能有效提升公司治理水平和市场竞争力。”

对此,山西银行此前向记者解释称,该行承接了五家银行的资产,资产结构存在一定历史遗留问题;定活期存款结构失衡导致负债成本较高。资产质量方面,一是历史遗留不良资产底子差,处置难度大。二是2024年吸收合并村镇银行进一步增加不良资产规模。

在股权调整方面,日前,山西银行回复记者称,山西银行股权整合已顺利完成,国有资本主导格局清晰,实际控制人为山西省财政厅。注册总股本由开业时的239.96亿股变更为目前的273.09亿股,总股本增长13.81%,国有持股占比由开业时的72.16%升至目前的75.63%,上升3.47个百分点。

声誉、诚信记录和纳税记录,已不符合金融监管部门规定的股东资格。对此,该行已联系并配合相关法院,通过开展股权拍卖寻找合格投资者。

山西银行相关负责人向记者表示,推动中融新大股权拍卖是该行有序清退具有负面行为股东的重要举措。“近五年来,我行已清退信用信息不良、融资入股、长期涉诉等具有负面行为的股东33户,全面优化股权结构,在股东转股、股东清退中严把股东资质关。”这位负责人说。

此次中融新大所持山西银行股权流拍似乎在内行人士的意料之中。近期,遭遇流拍的大额中小银行股权并不鲜见。1月3日山西银行第五大股东山西聚源煤化所持有该行1.9亿股股权,被拆分为4笔进行拍卖,因无人出价均遭遇二次流拍。这批股权后续将如何处置,相关方尚未明确告知。不久前,被执行人上海国之杰持有的恒丰银行3.02亿股股份也遭遇两度流拍。虽起拍价较评估价给出近五折优惠,但仍无人问津。

在股权调整方面,日前,山西银行回复记者称,山西银行股权整合已顺利完成,国有资本主导格局清晰,实际控制人为山西省财政厅。注册总股本由开业时的239.96亿股变更为目前的273.09亿股,总股本增长13.81%,国有持股占比由开业时的72.16%升至目前的75.63%,上升3.47个百分点。

品牌展示、客户维护、复杂业务办理等隐性价值。”曾刚表示,银行线下网点减少给老年人、偏远地区居民带来不便。为此,在减少物理网点的同时,银行还需构建“线上+线下+移动”的立体服务网络。

曾刚建议,在技术层面,银行应开发适老化App,提供大字体、语音操作、远程视频柜员等功能,并在社区布设智能终端,办理90%以上常规业务。在人员层面,应保留核心网点的综合服务能力,培训员工上门服务特殊群体,与邮政、便利店等合作设立金融便民点,加强金融知识普及,帮助中老年人跨越数字鸿沟。在制度层面,银行可以对养老金领取、医保报销等高频刚需业务开通绿色通道,保障弱势群体权益。监管部门也应出台政策,要求银行在网点退出时提供服务替代方案,避免“一关了之”,实现商业效益与社会责任的平衡。

娄飞鹏表示,为提升服务效能,银行正推动网点功能转型,如强化“智能+远程”服务,加强线上渠道建设和智能设备布放;优化网点布局,让网点更接近客户;聚焦老年人与县域客群等,建设特色网点,保障普惠金融的覆盖面。

办理,柜台业务量断崖式下滑,物理网点的必要性大幅降低。其次是成本压力的倒逼,网点需承担场地租金、人力成本、设备购置及维护费用等。中国邮政储蓄银行研究员娄飞鹏表示,与线上渠道相比,银行线下网点运营成本较高。

银行网点的运营成本究竟有多高?一位国有大行人士告诉记者,即便在三线城市,一个银行网点每年的运营成本也在数百万元。目前,不少全国性银行的组织架构按照“总行—一级分行—二级分行—一级支行—二级支行”的序列展开,通常说的银行网点指的是一级支行和二级支行。一级支行的业务比较全面,盈利状况较好。而数量众多的二级支行的业务较为单一,往往只有负债业务和对私业务,没有资产业务和对公业务。二级支行的盈利能力有限,但运营成本仍维持在平均水平。“这种网点基本上是赔钱的。”前述国有大行人士表示。

注重金融服务优化

“从纯财务角度看,关闭低效网点确实是银行提升盈利水平的有效路径,但网点还具有

四部门:加强政府投资基金布局规划和投向指导

(上接A01版)投资鼓励类产业,要强化评估论证,防止盲目跟风、一哄而上和低水平重复建设。

同时,工作办法明确,政府投资基金不得通过名股实债等方式变相增加地方政府隐性债务;不得除设立方案明确可参与的并购重组、定向增发、战略配售外,从事其他公开交易类股票投资等。

海南君顾数科研究院院长单福表示,风险防控是政府投资基金规范健康发展的生命线。工作办法以负面清单形式,明确列出了政府投资基金的禁止类投资行为,这些条款为政府投资基金运作划定了清晰、不可逾越的“红线”,是防范金融风险和地方债务风险的关键防火墙,确保政府投资基金运作的规范与安全。

鼓励国家级基金加强与地方基金联动

工作办法明确,国家级基金是指经国务院批准、中央财政出资设立的政府投资基金,地方基金是指经批准由地方财政出资设立的政府投资基金。

国家级基金要立足全局,根据基金定位重点支持国家现代化产业体系建设、关键核心技术攻关等重点领域,支持符合条件的跨区域重大项目以及示范带动效应强的民间投资项目,补齐产业发展短板,突破产业瓶颈,聚焦少数关键领域发挥示范引领作用。鼓励国家级基金加强与地方基金联动,在前沿科技领域和产业链供应链关键环节,结合地方资源禀赋,通过联合设立子基金或对地方基金出资等方式,形成资金合力。

地方基金要找准定位,在省级政府管理下统筹考虑本地区财力、产业资源基础、债务风险等情况,因地制宜选择投资领域。地方基金或其子基金投资项目时,要结合基金定位及地方实际,严格落实全国统一大市场建设、规范招商引资行为等有关要求,注重支持产业升级和创新能力提升,支持小微企业和科技型型企业孵化,带动社会资本有效参与。

单福表示,为更好地发挥政府投资基金的引导作用,形成资金合力、实现政策目标,工作办法对国家级基金与地方基金的功能定位和重点投资方向进行了梳理,这种分级分类、协同发展的思路,旨在构建一个央地协同、优势互补的政府投资基金高质量发展格局,促进优化全国生产力布局,避免“一哄而上”和低水平重复建设。

开展政府投资基金投向评价工作

管理办法提出,国家发展改革委会同有关部门开展政府投资基金投向评价工作。对于最终评价结果排名靠前的基金综合采取通报表扬、示范推广、项目推介、要素保障等激励举措。

鼓励国家级基金对评价结果排名靠前的地方基金在出资参股、项目投资等方面加大合作力度。鼓励各地方引导金融资产投资公司与评价结果排名靠前的基金优先合作,对符合条件的优质项目在并购重组方面提供支持。

各级发展改革部门向最终评价结果排名靠前的基金推送重点政府投资项目和优质民间投资项目清单,引导金融机构增加配套融资、降低融资成本,加强投融资合作对接。有关部门可在基金出资、管理费、收益分配等方面对最终评价结果排名靠前的基金予以适当优待。

“管理办法是对基金投向的‘事后监管’,并将评价结果作为未来预算安排、基金存续调整、管理团队激励与问责的重要依据,这将从根本上建立起激励约束机制,倒逼基金管理机构牢记政策使命。”刘国艳表示,两项文件一“规”一“评”,前后呼应,形成了系统完整的管理闭环,通过强化布局规划的“导航仪”作用和投向评价的“指挥棒”功能,政府投资基金将更好地肩负起服务国家战略、推动经济高质量发展的使命。