

# H股定增未完 光大银行大股东又谋增持股份

今年以来,已先后有兴业银行、浦发银行,以及在港上市的盛京银行、徽商银行获大股东增持

证券时报记者 马传茂

昨日早间,光大银行发布公告称,该行主要股东中国光大集团正在筹划涉及增持光大银行股份的重大事项,A股、H股股票同于昨日起停牌。光大银行表示,将及时与光大集团进行沟通,了解其是否进行上述重大事项,并于停牌之日起5个工作日内公告相关进展。

事实上,这并不是今年大股东增持银行股权的个案。在这之前,已先后有兴业银行、浦发银行,以及在港上市的盛京银行、徽商银行获大股东增持,此外,中信股份(含下属子公司)自年初以来多番增持中信银行H股,后续增持仍将继续。

## 尚未增持即先发公告

公开资料显示,截至今年一季度末,中国光大集团直接持有光大银行23.96%股权,其中,持有A股股份110.57亿股,占总股本的23.69%。此外,光大控股(光大集团控股孙公司)持有15.73亿股光大银行A股,占总股本的3.37%。

根据光大银行此前公告,该行拟向大股东中国光大集团非公开发行40亿股H股,预计2016年完成。

据申万宏源证券测算,定增后,光大集团作为第一大股东,持股比例将由23.69%进一步提升至29.7%,而实际管理权和股东权益的进一步统一,也有利于光大银行得到光大集团更多的资源支持。

虽然此项目定增尚未完成,但从昨日公告来看,光大集团又在筹划通过两市的二级市场渠道增持该行股票。

较为罕见的是,该行是在光大集团增持前予以公告,且并未确定增持计划最终能否落地。这与一般银行主要股东增持后再公告的流程不同。

## 多银行获大股东增持

今年年初,银行板块持续低迷,直至3月初才重新回到上升曲线。前期的低迷行情给了上市银行主要股东逢低吸筹的机会。

其中,兴业银行受到了大股东的二级市场增持。兴业银行第一大股东——福建省财政厅于一季度增持该行6949.45万股,持股比例上升至18.22%。

浦发银行则通过发行股票收购上海信托,使上海国资通过上海国际集团及其控股子公司合计持有浦发银行的股权比例上升至26.417%;该行还于3月10日发布定增预案,拟向上海国际集团及其全资子公司发行9.22亿股,若此项目定增计划最终完成,上海国际集团合并持股比例将接近30%。

与光大银行一样,中信银行也于A股、H股两地上市,该行大股东中信股份从今年1月22日至今已发布6次增持公告,半年时间内通过其下属子公司,在二级市场合计增持51710.3万股中信银行H股。截至目前,中信股份及其下属子公司合计持有中信银行股份319.24亿股,占该行总股本的65.24%。据悉,中信股份计划于2017年1月21日前继续择机增持该行H股股份。

除股份制银行外,在港上市的城商行亦有大股东增持案例。其中,盛京银行于一季度迎来大股东变更,恒大集团成为该行单一第一大股东,目前持股比例为17.28%。

中静系”作为徽商银行单一第一大股东,也于今年4月末至5月中旬,以二级市场增持、场外收购的方式增持42818.4万股徽商银行H股,整体持股比例大幅升至13.99%。与此同时,徽商银行公众持股比例亦降至20.5%,已严重低于港交所规定的25%红线。



排名	股东名称	持股数量(亿股)	占总股本比例(%)	股本性质
1	中国光大集团股份公司	111.84	23.96	A股流通股,H股流通股
2	中央汇金投资有限责任公司	102.51	21.96	A股流通股
3	香港中央结算(代理人)有限公司	68.63	14.70	H股流通股
4	Ocean Fortune Investment Limited	16.26	3.48	H股流通股
5	中国光大控股有限公司	15.73	3.37	A股流通股
6	中国证券金融股份有限公司	13.72	2.94	A股流通股
7	中国人寿再保险股份有限公司	12.48	2.67	H股流通股
8	中国再保险(集团)股份有限公司	10.59	2.27	A股流通股,H股流通股
9	中能(集团)有限公司	7.66	1.64	A股流通股
10	中央汇金资产管理有限责任公司	6.30	1.35	A股流通股
	合计	365.71	78.34	

数据来源:Wind 本版制表:陈若谷 本版制图:翟超

## 从《大鱼海棠》看产品众筹这三年

证券时报记者 刘筱攸

动画电影《大鱼海棠》上映三天票房2.2亿元,创下多项纪录。但这不是重点,笔者想跟大家聊的是《大鱼海棠》背后的众筹业态。

三年前即2013年,《大鱼海棠》在当时国内首屈一指的众筹网站“点名时间”上发起权益众筹;同年11月,点名时间却开始做减法,停掉文化、音乐类众筹项目;次年8月,点名时间干脆宣布停止所有众筹项目,向“产品首发平台”转型,而且只针对智能硬件;一年后,点名时间又做了一个决定——重返众筹,把以前说不做的事情再做起来,而且是全品类。

这个决定其实很危险,因为巨鳄来袭——彼时淘宝、京东两巨头已经高调杀入众筹领域。

辗转起伏三年,点名时间由开始成立(2011年)时的行业第一筹资额,下挫至年度筹资金额仅894万元,在119家产品众筹平台中排名第十(数据来自第三方研究机构零壹研究院发布的2015中国互联网金融众筹年度报告)。

这使得点名时间险些跌出第一梯队,并被开始众筹、Dreamore、创客星球甩在身后,更远远落后于背靠电商巨头的京东(11.4亿)、淘宝(9.35亿)和苏宁(3.13亿)三大产品众筹平台。

从某种意义上来说,点名时间失去的黄金三年,也正是国内产品众筹从孵化初创企业的野心回归做成产品预售渠道的三年。三年前,国内的产品众筹平台还处于同质化竞争、各显神通、百花齐放的阶段;三年后的现在,30亿元筹资总额的市场规模,综合类的众筹平台京东、淘宝牢牢占据了77.34%,余下的100多家,都选择在影视、艺术、农业、娱乐、汽车、房地产、公益等垂直细分领域拼天下。

除了正在出现的马太效应,有两个现象更加不可忽略。

一是国内的产品众筹平台,逐渐从投资渠道转变成消费渠道。因为几乎所有的平台都不再大规模介入初创的企业或项目,而是以低于市场的价格预先发售已经确认要出厂的新品。而平台要做的,是承接了项目后,在自身网站开辟展示专区,并为平台上的个人用户和一些有采购意向的代理商做预订。

二是越来越多平台转向垂直细分化运作。各平台已经不再单纯比拼交易规模、项目数量和投资人数量,而是注重打造场景,开始为项目方找到合适的场景做包装、推介和体验等活动,为项目方整合除了资金以外的人才和传播渠道。总而言之,之所以小的平台在备受挤压的市场容量中还能存活,是因为它们更注重创造附加价值。

## 三信托公司昨日披露半年报

证券时报记者 胡飞军

昨日共有三家信托公司相继披露上半年业绩。其中,中融信托、平安信托等行业巨头也难掩业绩下滑态势。

昨日,经纬纺机披露控股子公司中融信托半年报(未经审计),中融信托上半年实现营业收入27.52亿元,同比下降1.85%;净利润10.57亿元,同比下降12.28%。

同日晚间,平安信托和中信信托也公布了未经审计的半年报。

其中,平安信托上半年实现营业收入23.44亿元,净利润8.48亿元,分别同比下降19.17%和16.86%。中信信托上半年实现营业收入10.27亿元,净利润5.23亿元,分别同比增长6.76%和9.56%。

# 信托公司需加快全面风险管理体系建设

袁吉伟

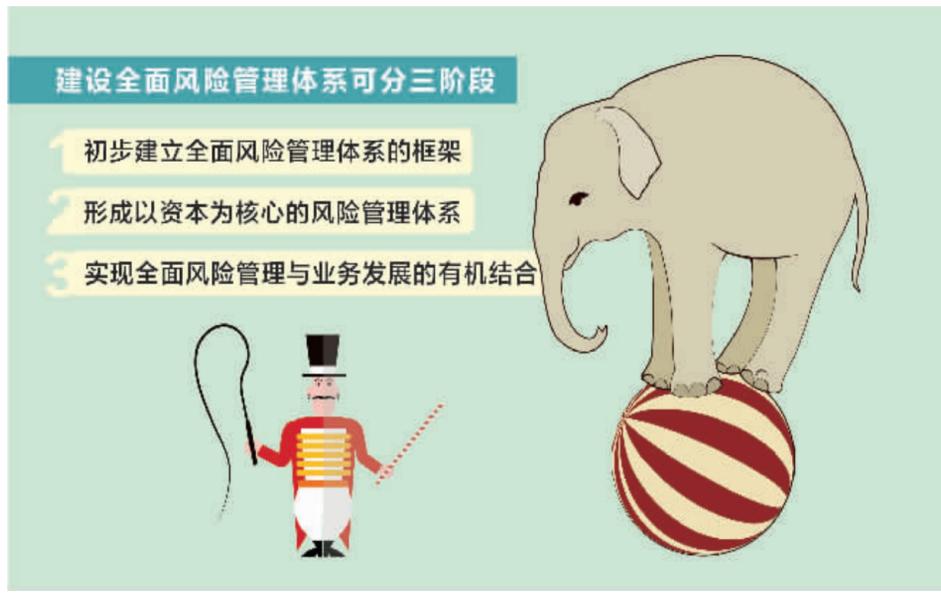
近日,银监会发布《银行业金融机构全面风险管理指引(征求意见稿)》,在当前复杂而风险管控压力增大的时期,金融机构全面加强全面风险管理有很大必要性。德勤调查数据显示,92%的被访金融机构已经启动或者正在实施全面风险管理,这也凸显了全面风险管理的重要性和全球性,其是金融机构风险管理的又一次革命,改变过去对各类风险单独进行管理的不足,实现全范围、全风险、全流程、全人员的风险管理,有利于金融机构更加清晰地了解自身所面临的各种风险挑战,促进经营决策与风险管理更加紧密结合,优化资本配置,提升为股东创造价值的能力。

## 三大因素推动

我国信托公司作为资产管理规模第二大的金融子行业,在转型发展和风险防控的关键时期,非常有必要加快全面风险管理体系建设。具体来说,有三大因素促使信托公司加快全面风险管理体系建设。

一是监管要求。监管要求是金融机构推行全面风险管理的重要因素,根据风险和保险管理协会调查数据,外部监管要求是仅次于董事会要求、风险总监要求之外的第三大驱动因素。银监会3月份下发的《关于进一步加强信托公司风险管理工作的意见》以及本次《指引》都在强调加快推进信托公司全面风险管理的要求,希望以此促进行业稳健、可持续发展。去年以来,已有近10家信托公司遭受监管处罚,监管力度与严格度不断上升。因此,有关全面风险管理的最新监管要求需要不断转化为信托公司的具体行动。

二是风控短板。2012年以来,信



托行业风险频频暴露,与信托公司风险管理体系存在短板密不可分。目前,信托公司风险管理体系并不健全,全面风险管理理念淡薄,风控流程不完善,风险管理技术较为传统,信用风险管理仍处在较为初级的专家评审阶段。信托行业在推动自身发展的同时,需要不断补短板,并以全面风险管理体系为目标打造信托公司风险管理升级版,只有这样才能够避免再次陷入行业风险暴露的恐慌之中。

三是转型发展需要。一方面,大资管时代市场竞争更加激烈,银行、券商等在全方位风险管理体系建设方面比信托公司超前,这需要信托公司不断追赶;另一方面,信托公司在转型发展过程中,转型战略、业务创新、集团化发展等都使得信托公司面临新的风险形

势和考验,通过构造全面风险管理体系,可以从战略和整体高度上加强信托公司风控能力,避免遭受重大损失。

## 可分三阶段建设

全球金融机构都在不遗余力地加强全面风险管理体系建设。不过,由于全面风险管理体系真正实践的时间并不长,现有监管政策多为指导性文件,风险整合等关键技术方法仍不成熟,因此,可供参考的范本并不多。

调查数据显示,仅有25%的被调查机构认为其已具有较为完善的全面风险管理体系,这也充分证明了全面风险管理体系建设的艰难之处。就我国信托公司而言,因基础薄弱,开展全面风险管理体系的难度更大,对中

小信托公司更是如此。因此,如何有效开展全面风险管理体系建设是个绕不开的问题,各个信托公司可以根据自身情况制定方案,建议可分三阶段进行建设。

第一阶段,初步建立全面风险管理体系的框架。信托公司已建立了对主要风险的管理,更加缺少的是风险管理顶层设计,因此有必要以初步建立整体框架为首要任务。这一阶段,信托公司须优化风险治理组织机构,加强全面风险管理文化和理念的树立和普及,培育优良的风险文化,促进人人都参与到风险管理中;根据经营发展战略形成集团内部统一的风险管理策略和偏好,明确风险承担边界;有效识别信托公司所面临的各种关键风险,建立风险地图,评价风险的影响程度

以及现有内控手段的有效性,从而制定更有针对性的风控举措。

第二阶段,形成以资本为核心的风险管理体系。资本管理已是当前金融机构风险的核心环节和最终落脚点,诸如银行业的新巴塞尔协议、保险行业的偿付能力监管、证券公司的净资本监管等。因此,信托公司仍需要完善风险管理流程,实现风险识别、评估、控制和报告的有机衔接,尤其是要加强风险计量,提升风险管理精确化,充分运用压力测试、情景分析、风险预警体系等提升风险管理前瞻性;构建良好的风险管理信息科技系统,建设丰富风险数据库,夯实基础设施建设,为风险量化和资本计量提供坚实基础;加强各类风险之间的关联性研究,实现各类风险的综合计量,实现满足监管资本前提下的经济资本有效管理。

第三阶段,实现全面风险管理 with 业务发展的有机结合。这也是全面风险管理建设最为困难的阶段,全球金融机构在这一阶段的进展都相对较慢。在此阶段,信托公司致力于全面风险管理 with 业务发展的有效融合,促进资本优化配置,建立基于风险的评价考核和评价体系;全面风险管理效果与业务部门薪酬绩效紧密联系,奖励发现风险的行为,惩罚失责和违规,从而形成良好的激励约束机制;积极推动全面风险管理在信托公司业务战略、新业务拓展、流程优化等方面的应用,从而使全面风险管理真正服务于信托公司的稳健增长,提升为股东创造价值的价值。

总而言之,信托公司全面风险管理体系建设任重道远,要提前做好整体方案,需高管人员积极参与和推进,提供充足的人财物支持,有效加强内部沟通和认知,根据经营发展实际需要制定具体实施步骤,不断体现全面风险管理对于支撑信托公司转型发展和提升风控能力的实际价值。

(作者系华融信托研究员)