

爱建开启收购银行牌照之旅 已有16家信托参股银行

爱建信托以现金方式参与曲靖市商业银行增资扩股,以取得实际控制权为目标

证券时报记者 马传茂 杨卓卿

爱建集团股权争夺战甫一熄火,这家上市公司便开启银行牌照的收购之旅。

日前,爱建集团发布重大资产重组进展暨继续停牌公告,首次披露该公司将通过全资子公司爱建信托以现金方式参与曲靖市商业银行增资扩股。

根据双方目前商洽的意向,爱建信托将成为增资扩股后的曲靖市商业银行并列第一大股东,将对其公司治理和经营活动产生重大影响,并将以取得实际控制权为目标。

证券时报·信托百佬汇记者调查发现,目前业界已有 16 家信托参股 31 家银行,如果爱建信托成功拿下曲靖市商业银行的控制权,将成为市场上信托控股银行的第三个案例。

16家信托参股31家银行

证券时报·信托百佬汇记者统计发现,截至 2016 年末,已有 16 家信托公司参股 31 家银行(含村镇银行),其中第一大股东(含并列)为信托公司的共有 12 家银行,包括 9 家农商行、3 家城商行。

上述 12 家银行中,银行体量较大的就江苏银行,江苏信托持有江苏银行 7.73%股权。从控股权来看,仅有重庆信托对重庆三峡银行、合肥科技农商行的持股比例明显高于其余股东,分别达到 29%和 24.99%,目前这两家银行均提出上市计划。

此外,还有不少信托公司热衷于投资多家银行,例如,江苏信托、国元信托都持有 4 家银行股权,其中国元信托还是 3 家农商行第一大股东。中航信托也持有 3 家江西省内农商行股权,并进入前十大股东行业。

有人离场有人加入

一位华南地区银行业分析师表示,信托公司持有银行股权案例较多,主要是此前中小型的城商行、农行业绩相对稳定,入股资金要求不高,符合信托公司自有资金的长期投资需求,这些银行也需要外部资金的支持。

记者注意到,近年一些信托公司开始放弃对商业银行的投资。其中,国元信托去年将持有的安徽桐城农商行 14.93%股权全部清仓,华信信托也在同年清仓所持的丹东银行 19.79%股权。

前述银行业分析师认为,部分信托公司转让银行股权,究其原因,首先是不看好中小型城商行、农商行的发展前景和盈利力,其次是受部分银行谋求上市的股权清理要求影响,信托公司自身也有提升拨备能力的需求。

另一方面,也有部分信托公司依然对银行股权孜孜以求。

继 2015 年参股泸州市商业银行之后,安信信托 2016 年再以自有资金认购营口银行发行的 1.14 亿股,认购价格 3.85 元/股。借此成为泸州市商业银行第六大股东,持股比例为 4.27%。

华融信托研究员袁吉伟表示,信托公司对金融股权投资决策主要取决于自身固有业务的战略安排,以及对所持



标的的认可程度。至少从目前来看,银信合作依然很有发展潜力:除了通道业务,两者在资产证券化、财富管理等多方面也有切合之处。”

爱建要拿银行控股权

爱建此番收购故事的另一个主角——曲靖市商业银行,是云南一家小型城商行。2006 年由原曲靖市诚信社改制而来。

改制后的曲靖市商业银行资本补充动作频频,2008 年后的 8 年间合计完成 4 次增资扩股,2 次未分配利润转增股本和 1 次分红送股,注册资本也由 1.16 亿元增至 5.85 亿元,其中 2015 年~2016 年就通过 2 次增资扩股和 1 次分红送股,增加注册资本约 2.9 亿元。

根据目前商洽的意向,爱建信托将成为增资扩股后的曲靖市商业银行并列第一大股东,对后者公司治理和经营活动将产生重大影响,并将以取得实际控制权为目标。不过,按照中小银行股东资格的审核规定,主要股东持股比例一般不超过 20%,爱建信托最终持股比例也将按此协商确定。

曲靖市商业银行 2016 年报显示,截至去年末,曲靖市商业银行股东共计 1142 户,第一大股东曲靖市开发投资公司属于市国资委全资持股的孙公司,持有曲靖商行 7042.22 万股,持股比例为 12.04%。

但市场人士分析称,从公告的字

信托公司持有银行股概况			
信托公司	被投资银行	持股比例	股东地位
中信信托	广发银行	20%	并列第二大股东
中融信托	哈尔滨农商行	9.90%	并列第一大股东
安信信托	泸州市商业银行	8.55%	第六大股东
西部信托	营口银行	4.27%	第六大股东
陕国投A	长安银行	2.94%	第九大股东
江苏信托	长安银行	1.21%	——
	江苏银行	7.73%	第一大股东
	江苏民丰农商行	6%	第四大股东
国联信托	江苏海门农商行	6.67%	并列第一大股东
	江苏紫金农商行	0.76%	——
	无锡农商行	9%	第一大股东
国元信托	江苏宜兴农商行	6%	第五大股东
	池州九华农商行	14.67%	第一大股东
	凤阳利民村镇银行	10%	第二大股东
光大兴院信托	安徽天长农商行	未知	第一大股东
	淮南通商农商行	13.18%	第一大股东
	兰州银行	1.49%	——
重庆信托	重庆三峡银行	29%	第一大股东
	合肥科技农商行	24.99%	第一大股东
	吉林九台农商行	9.61%	第一大股东
吉林信托	吉林银行	1.42%	——
	长治银行	9.97%	第一大股东
北方信托	天津滨海农商行	2.86%	——
	天津津南村镇银行	3.33%	——
百瑞信托	郑州银行	2.16%	第八大内资股东
	河南汴京农商行	6.64%	——
	郑州银行	4.50%	第四大内资股东
中原信托	焦作中旅银行	2.88%	第八大股东
	南昌农商行	4.91%	前十大股东
	新余农商行	4.42%	第三大股东
中航信托	景德镇农商行	8.25%	第一大股东

马传茂/制表 周靖宇/制图

里行间看,曲靖市商业银行增资扩股尚未完成,届时与爱建信托并列为第一大股东的,大概率不是曲靖市开发投资公司。”

为何看上这家银行？

这家被爱建信托看上的城商行到底资质如何?截至 2016 年末,曲靖市商业银行资产规模较去年初增长 9.19%至 302.23 亿元;去年该行实现营业收入 9.05 亿元,全年实现净利润 1.37 亿元,分别同比下滑 0.47%和 42.26%。

曲靖市商业银行去年受不良贷款增长的影响,去年末计提拨备余额较去年初大增 136.64%至 2.96 亿元,导致该行营收增速和净利润增速出现巨大差异。同样受此影响,该行 2015 年净利润亦同比下滑 34.77%至 2.37 亿元。

值得注意的是,曲靖市商业银行并未在 2016 年年报中披露相关资产质量

指标,仅表示 2017 年末不良贷款率要控制在 3.5%以内”。此外,该行将 2017 年利润总额目标设定为 1.5 亿元,而该行 2016 年利润总额约 2.06 亿元。

单从财务数据上看,曲靖商行并不是一个出色的投资标的。不过爱建集团在公告中表示,曲靖市商业银行目前网点布及曲靖、昆明、红河、楚雄等区域,这些区域也被纳入国家“一带一路”的区域规划中,此外,如能通过增资扩股参与地方国资混改,也能补强公司金融业务结构,完善公司的金融业务链条。

简单来说,就是曲靖市商业银行区位优势明显。投资获批后,爱建集团也能取得一块银行牌照,再度扩张金融版图。

对此,一些券商分析师已经开始“唱多”爱建集团,不仅因为刚刚抛出的收购计划,也因为爱建信托上半年的业绩表现。数据显示,爱建信托上半年实现营业收入 6.1 亿元,实现净利润 3.85 亿元。

地方债发行提速 货币政策收紧空间缩小

证券时报记者 魏书光

中央金融工作会议召开前后,央行货币投放呈现“冰火两重天”。连日来货币加大投放,让市场分析人士预计,流动性最紧张时刻已经过去。而下半年地方债发行提速,追求更稳定局面的要求下,货币政策收紧空间进一步减小。

从 6 月下旬到 7 月上旬,央行连续实施净回笼近 8000 亿元,不断从市场里收回资金,银行体系流动性总量随之从“较高”降至“适中”水平。但是,在中央金融工作会议结束后第一个工作日,央行就开始大手笔投放。

7 月 17 日~21 日,金融工作会议之后的第一周,央行大手笔净投放了 5100 亿的货币,创下半年了新高,而进入本周,周一央行净投放货币 2200 亿元,而昨日央行完全对冲了 1400 亿元的当日到期量。

“流动性最紧张时刻已经过去。”不少分析人士有类似看法。经过 6 月份的超预期宽松,市场预期接下来会有收紧动作,结果画风并未发生转变。由此,在近两天中央和央行工作会议上,都提到“降低实体经济融资成本”,而实际利率对于降低融资成本的意义更加凸显。6 月份至今,实际利率持续保持下行趋势,央行保持市场流动性宽松的做法功不可没。

经过 6 月末时点以及季度初缴税因素后,央行保持宽松的原

因何在?中信证券固定收益部门明明研究团队认为,不排除是为了地方债发行而保驾护航。在房地产政策继续从紧、工业产业链补库存周期接近尾声的情况下,今年下半年国内经济本身面临着需求不足的风险。在此环境下,地方政府保持适当的财力,能够相机抉择增加基建投资,对于防范下半年出现总需求过快下滑的风险有很大意义。维持资金面较松的情况对于地方政府债招投标利率下降也有一定助力,进而促进地方政府债券发行,用于地方经济建设与发展。

招商证券分析师徐寒飞认为,继全国金融工作会议提到地方政府债务增量终身问责后,近期政治局会议再次强调要积极稳妥化解累积的地方政府债务风险,有效规范地方政府举债融资,坚决遏制隐性债务增量。此次会议稿中的顺序为“三去一降一补->地方债->金融监管->地产、民间投资等”。这可能意味着年内的金融监管更倾向于搭建协调监管的框架,而不是急于加强监管。

“鉴于监管层的温和表态,利率继续大幅上行的概率已经很小,无风险利率大概率会维持高位震荡走势。”华泰证券分析师李超表示,会议要求“更好把握稳和进的关系,把握好平衡,把握好时机,把握好度。”稳的内容预计是经济不出现下行风险、股市不出现大幅波动、债市不出现集中违约、房地产市场平稳可控。“十九大之前以稳为主”将成为资本市场的主基调。

广发证券沈明高:A股三四季度之交或有转机

昨日,广发控股(香港)股份公司 2017 年中期策略会在香港举行。广发证券首席经济学家沈明高表示,A 股市场在三季度与四季度之交或有转机。

沈明高称,从中期来看,盈利下行周期和利率上行周期叠加,已无法满足牛市条件,而行政调控手段增加,也使得市场短期跌幅受限。应从基本面和估值相匹配的角度,精选更高“性价比”的价值龙头。

展望下半年投资机会,沈明

高表示,短期动力与长期压力并存,可关注出口、房地产投资与金融去杠杆。首先专注消费类、大众消费升级、三四线城市消费升级,在未来五年的消费平均增长仍将相当不错,中国的消费升级势头将强于大多数投资者的预期。其次是互联网的创新经济,通过共享单车、网络消费等新兴经济可以看到创新的渴求和势头在蓬勃发展。同时,跨境互动相关的产业在财富管理和战略资产配置需求的驱动下,资产管理的市场将会是巨大的。(李东亮)

回应乐视员工信用卡额度调降

建行:95%客户已经恢复授信额度

乐视前员工的建行信用卡额度被调降为 1 元的消息曝光后,迅速在网络发酵。昨日,建设银行信用卡中心有关负责人表示,根据乐视公司出现的经营情况变化及可能带来的影响,依据信用卡章程等有关规定,对部分相关客户启动了资信甄别和临时的额度调控措施。精准核实确认客户的资信情况需要一定时间。

建行信用卡卡中心方面表示,目前,对于经核实资信良好的客户,信用卡中心已恢复了授信额度,占此次临时调控客户的 95%,另尚有 5%的客户还在进一步甄别之中。

7 月 25 日,微博名为白云飞的认证用户发布微博称,上周六收到了来自建行信用卡的短信,

被告知个人建行信用卡的额度被调整至 1 元,在问询客服时,却被反问“你是不是在乐视工作。”

据白云飞介绍,自己 3 年前就已离开乐视,而其办理的建行信用卡已使用长达 9 年多,是未进乐视之前就办理的。

白云飞被建行信用卡调降额度并非个例,无独有偶,据媒体报道,多名乐视员工或前员工的建行信用卡额度遭调降。

一位股份行个人金融部人士对证券时报记者称,信用卡额度主要是基于持卡人的职业、在开卡银行的存款规模,或是每月所供职的公司为持卡人缴纳的社保规模来确定。是否上调或下调额度则主要依据持卡人以往的信用情况和还款能力,如是否按时还款等。(孙璐璐)

宝马汽车金融(中国)增资至98亿 行业居首

证券时报记者 马传茂

北京银监局网站最新信息显示,宝马汽车金融(中国)注册资本已获准由 48 亿元增至 98 亿元。该公司也将超越梅赛德斯-奔驰汽车金融,成为目前国内注册资本规模最大的汽车金融公司。

截至目前,中国共有 25 家汽车金融公司开业,保持着平均一年 2 家的成立节奏,这些汽车金融公司普遍特点是依靠汽车厂商出资成立。此外,从 2009 年开始,金融机构参股汽车金融公司的热情日益高涨,包括徽商银行、东亚银行、湖南信托在内的 6 家国内中小银行、5 家外资行和 2 家信托公司均有参股。

国内注册资本规模最大

成立于 2010 年 11 月的宝马汽车金融(中国),最初注册资本只有 5 亿元,其

中宝马集团持股 58%,华晨宝马汽车持股 42%。但在 2012 年 4 月、2013 年 1 月和 2013 年 11 月,公司陆续完成 3 次增资扩股,注册资本增至 48 亿元,当时一度位列汽车金融行业第一位。

直到梅赛德斯-奔驰汽车金融 2015 年 7 月注册资本增至 54.83 亿元,宝马汽车金融(中国)才退居行业第二。

完成此次增资后,宝马汽车金融(中国)注册资本增至 98 亿元,再夺行业冠军。根据批复,增资后的宝马汽车金融(中国)股权结构与增资前保持不变。

数据显示,截至 2016 年末,宝马汽车金融(中国)总资产达 867.19 亿元,较去年初增长 71.15%,这一增速位列全行业第一,其中大部分增量集中于客户贷款。该公司也借此在资产规模上完成对上汽通用汽车金融的超

越,成为国内资产规模最大的汽车金融公司。

盈利能力方面,宝马汽车金融(中国)与上汽通用汽车金融仍有较大差距,其中,前者去年实现净利润 11.3 亿元,同比增长 81.89%,而后者去年净利润高达 21.99 亿元。

今年上半年,宝马汽车金融(中国)继续保持高速增长。公司上半年财务报表显示,截至 6 月底,公司总资产规模达 926.8 亿元,与上汽通用汽车金融的差距进一步拉开;上半年该公司实现净利润 8.25 亿元,增长 74.76%。

行业有较大增资需求

汽车金融业务快速扩张,也催生出大规模的增资需求。从融资渠道看,汽车金融公司资金主要来源于股东增资及存款、同业拆借、银行借款以及发行金融债

券,而向银行借款则是汽车金融公司主要的融资方式。

融资主要集中于银行借款,一方面融资规模受外部资金政策的影响较大;另一方面,随着业务规模的扩大,公司资产负债期限错配的问题逐步显现,流动性管理面临较大压力。”华南地区一位股份行汽车金融事业部人士表示。

在这种情况下,汽车金融公司为扩大业务资金来源,通常有两种方式:一是由母公司担保获得更多的银行授信额度;二是通过汽车贷款资产证券化、发行债券、上市、增资扩股等方式扩大长期资金来源。

统计数据显示,今年初以来有 9 家汽车金融公司发行 363.65 亿元资产证券化产品,发行规模较去年同期增长近五成。在债券发行方面,今年发行速度进一步提升,今年以来已有 5 家汽车金融公司发行 135 亿元金融债。