

民营银行分化加剧 “线上引流”力求突围

互联网型银行发展更快,传统民营银行积极寻求与互联网公司合作

证券时报记者 孙璐璐

自2014年开始试点设立民营银行以来,我国民营银行已走过4年的发展道路。截至目前,全国已有17家民营银行,一批民营银行第一年便实现了盈利。而首批成立的5家民营银行,凭借着实力雄厚的股东背景、强大的互联网基因优势,获得了远超预期的经营收益。

民营银行设立之初,监管部门就希望为银行业注入新鲜血液,实现差异化经营,聚焦服务小微、零售。从4年的实践成果看,民营银行确实较好地践行了监管的初衷。与此同时,民营银行运营呈现出的分化愈发明显,背靠互联网强大流量资源的银行发展更快。相比之下,经营模式相对传统的民营银行则频繁发生高管层变更、业务拓展困难、政策制约等挑战。

一些民营银行也在寻求突围,通过与互联网平台合作引流,走线上线下融合发展之路。不过,在业内人士看来,在当前金融强监管、实体经济转型的大环境下,突围之路将充满挑战。

纯互联网型银行占优

证券时报记者统计已公布2017年经营数据的民营银行发现,民营银行已普遍实现盈利。即便成立刚满一年的民营银行,也有不少在首年就实现盈利。

公开数据显示,截至2017年末,民营银行总资产为3381.4亿元,同比增长85.22%,其中各项贷款余额1444.17亿元,增长76.38%。2017年民营银行总计实现净利润19.67亿元,是上年同期的2.09倍。

首批成立的5家民营银行,业绩表现更是抢眼。特别是在外界看来是“含着金汤匙长大”的前海微众银行和浙江网商银行,凭借着实力雄厚的股东背景、强大互联网基因的先天优势,不论是净利润,还是资产规模等关键财务指标均遥遥领先于同业。

数据显示,2017年,网商银行实现净利润4.04亿元,同比增长28%;资产规模781.7亿元,同比增长27%。

微众银行在过去一年资产规模、营业收入等数据超越网商银行。微众银行截至2017年末的资产规模达到817亿元,同比大增57%;实现净利润14.48亿元,同比增长261%,是网商银行的三倍之多。

目前,基于股东背景、区域特色、目标客群等的不同,我国民营银行可以分为三种发展模式:一类是纯互联网型(微众银行、网商银行、新网银行);一类是准互联网融合型(华瑞银行、蓝海银行、众邦银行、苏宁银行等);一类则是相对传统型(如天津金城银行、温州民商银行、湖南三湘银行等)。

从上述三类发展模式看,我国民营银行的发展呈现出较为明显的经营分化,尤其是以纯互联网型定位的微众银行、网商银行等发展较快。

目前民营银行分化还是比较明显的,互联网型银行发展快,传统银行则相对较慢。”一位民营银行高管对证券时报记者称。

首批成立的5家民营银行,因为经营属性不同,在经历4年发展后,业绩差距日益明显。例如,天津金城银行已出现资产负债下降的情况。2017年末,该行总资产规模188.62亿元,较年初减少31.79亿元;全行负债规模156.17亿元,较年初减少33.31亿元。

恒丰银行研究院研究员杨丙表示,天津金城银行的业务发力点是“公存公贷”,但近两年来,银行业的公司业务收益率普遍下行,对该行的规模扩张和利润提升都带来不利影响。

“一些相对传统的民营银行,受限于同业业务占比高、物理网点稀



有等原因,低成本获客难度非常大,所以业务开展得比较艰难,别看现在盈利情况还可以,但以后压力会很大。”上述高管说。

面临多重发展制约

民营银行的经营分化说明了一个问题,尽管目前看民营银行盈利能力可观,但日后的发展道路并不会一帆风顺,不少民营银行面临的挑战会愈发明显。

蓝海银行副行长王业芳对证券时报记者表示,民营银行的发展主要有以下几方面的制约性:一是民营银行遵循“一行一店”原则,物理网点太少,获客能力有限;二是按照监管要求,单一客户授信额度不能高于资本金的10%,但民营银行的注册资本规模普遍在20亿元至30亿元左右,因此,单一客户的授信额度通常不高于3亿,规模效应较弱;三是不少民营银行所在地的地区经济总量和辐射区域有限,以该行的

所在地威海为例,偏低的地区经济总量和常住人口数量对蓝海银行经营具有较大影响;四是负债来源渠道有限且成本相对较高,初期发展需要依靠本地客户存款支持或同业负债;五是市场及客户关系、公信力初期相对薄弱;六是新银行刚刚开业,各类业务资质要逐步申请,目前很多业务尚未对民营银行开放,如大额存单、发行理财、资金托管等。

另一个值得注意的现象是,近年来,民营银行频频高管离职。有统计显示,近三成民营银行有过高管“换血”,更有一些民营银行的行长上任不到一年就“闪退”。业内普遍认为,民营银行高管变动大,主要是因为民营银行运作模式有别于传统银行,导致高管“水土不服”。

尽管民营银行聘请的一部分高管具备丰富的银行业从业经验,但民营银行拟以现金方式对渤海信托增资。增资完成后,渤海金控将持有渤海信托51%的股权。然后,渤海金控拟以现金方式对渤海信托增资。增资完成后,渤海金控将持有渤海信托51%的股权。

务较难拓展等。”杨丙说。上述民营银行高管也表示,人员流动性大说明业务发展艰难。民营银行的运作更加市场化且规模尚小,对于这类公司来说,团队的稳定性非常重要,只有团队稳定,业务发展才有前景。

借助互联网企业引流

在金融科技快速发展之际,借助互联网引流获客成为民营银行突围的利器。

蓝海银行董事长陈彦对记者表示,民营银行可持续发展的必然选择,是要追求客户下沉,聚焦中小企业和个人客户,创新发展,走“互联网+交易银行”路径,通过互联网手段和思维,为客户提供高效便捷的金融服务,搭建线上线下融合的准互联网型平台。

像我们这类股东没有互联网背景的民营银行,在移动金融大发展时代,手机APP的获客压力非常大。自己没有流量,就要借船出海。”陈彦说,一

是与互联网金融公司合作,将银行的产品放在互联网金融公司的平台上获客引流;二是与不同行业的头部互联网企业合作,这类企业没有金融属性但有巨大的流量,可以借助银行的力量让互联网企业嵌入金融属性。此外,他们还可以与线下的金融机构合作,借助他们的网点实现引流。

不过,引流不是花钱买流量,而是与互联网公司合作共同开发产品,如果花钱买来的流量没有产生效益,那就是无效流量。有效引流必须是与金融服务场景相结合。”陈彦强调。

中南财经政法大学金融创新中心研究员李虹建议,民营银行应确立科学发展方向,明确差异化发展战略,坚持特色经营,与现有商业银行实现互补发展,错位竞争。民营银行应一方面坚持对金融科技前沿技术的投入,以保持互联网渠道经营模式的持续领先,另一方面则要专注特色领域的发展,以优势业务为基点构筑合作生态圈,方能在激烈的竞争中立于不败之地”。

中行董事会表决通过刘连舸任行长议案

证券时报记者 孙璐璐

中国银行17日发布公告称,该行当天在北京以现场表决方式召开2018年第十一次董事会会议,表决通过了聘任刘连舸担任该行行长、执行董事、副董事长、董事会战略发展委员会委员的议案,刘连舸将自银保监会核准其任职资格之日起担任该行行长。

证券时报记者此前曾独家报道刘连舸将出任中行行长一职。6月26日,中行召开大会,中组部相关领导正式宣布这一人事任命。

简历显示,刘连舸出生于1961年,2018年加入中行。在加入中行之前,刘连舸在2015年2月至2018年6月担任中国进出口银行副董事长、行长。刘连舸还是“老央行人”,曾在央行系统内任职20年之久,先后担任央行国际司副司长、央行福州中心支行行长兼国家外管局福建省分局局长、央行反洗钱局(保卫局)局长等职务。

太平洋人寿入股上海农商行资格获准

证券时报记者 邓雄鹰

7月16日,上海银监局批复了《上海农商行关于中国太平洋人寿保险股份有限公司补报股东资格的请示》,核准太平洋人寿的股东资格。太平洋人寿持有上海农商行5.6亿股,占上海农商行总股本的比例为7%。

上海农商行成立于2005年8月25日,是由上海国资控股、总部设在上海的法人银行,也是全国首家在农信基础上改制成立的省级股份制商业银行。

截至2018年6月末,上海农商行全行总资产近8000亿元,各项存款近6000亿元,各项贷款近4000亿元。

上海农商行是正在筹划上市的商业银行之一。根据该行2016年报,独立上市是其中期目标,该行确立了“独立上市、传统升级、新兴发力、管理转型、人才驱动”核心战略。

2010年,太平洋人寿即持有上海农商行2亿股,持股比例为4%,位列上海农商行第九大股东。2012年,太平洋人寿接手锦江国际股份持有的1.5亿股上海农商行股份,持股数量增至3.5亿股,持股比例亦增至7%,一举成为该行第四大股东。2017年6月28日,上海农商行实施资本公积转增股本,每10股转增6股,前十大股东中的老股东亦同比例增加。太平洋人寿原持有上海农商行股份3.5亿股,转增后增加2.1亿股。截至2017年末,太平洋人寿持有上海农商行5.6亿股,占上海农商行总股本比例为7%。

两家信托扩充资本 齐曝曲线上市新进展

渤海信托与华宝信托上市事宜均由股东方主导,增强信托公司抗风险能力成为首要目标

证券时报记者 王莹

7月16日,两家信托公司推进曲线上市的消息同时传出。

证券时报记者了解到,7月16日,渤海金控披露了重大资产重组的更多交易细节,将通过发行股份买断海航资本持有的渤海信托33.45%股权再进行增资的方式,实现51%的控股权。而宝武集团则表示,将持有的华宝信托的全部98%股权无偿划转至全资子公司华宝投资有限公司,再将金融控股公司华宝投资推向资本市场。

渤海信托与华宝信托上市事宜全部是股东方主导,主要目标应该是增强资本实力。”有业内人士向证券时报记者表示,目前市场资金太紧张,风险又在去杠杆下集中爆发,扩大资本可以增强公司的抗风险能力。”

渤海信托上市细节曝光

停牌半年后的渤海金控于7月16

日披露了本次资产重组的更多交易细节,并在7月17日复牌。

今年1月初,渤海金控启动重大资产重组时,便有收购渤海信托的消息不时传出。3月,这一传闻终被坐实。昨日,更多交易细节悉数托出。

交易细节的重点之一是股权比例。渤海金控拟通过发行股份买断海航资本持有的渤海信托33.45%股权。然后,渤海金控拟以现金方式对渤海信托增资。增资完成后,渤海金控将持有渤海信托51%的控股权。

值得关注的是,渤海金控以现金增资方式将股权比例由33.45%提升至51%,该笔增资款将通过定向增发获取。若收购顺利完成,渤海信托也算是间接实现了上市。”有知情人称。

目前,渤海信托的股东结构为海航资本持股60.22%、新华航空持股39.78%。值得一提的是,渤海金控收购完成后,渤海信托实际控制人并未易主,因渤海金控与海航资本的实际控制人均是海南省慈善公益基金会。收购交易完

成后,渤海信托股东人数将由二变三,渤海金控持股51%、新华航空持股39.78%、海航资本持股9.22%。

重大资产重组另一关键点是价格。

2017年,信托行业实现营业收入1190.69亿元,同比增长6.67%;实现利润总额824.11亿元,同比增长6.78%。据证券时报记者了解,从2017年业绩来看,渤海信托与五矿信托最为接近,业绩略好于渤海信托的还包括中航信托、江苏信托。从当前动态市盈率来看,五矿资本为1296倍,中航资本为1289倍,江苏国信为1492倍。

从披露的2018年未经审计的半年报财报来看,渤海信托相较于上述三家业绩较为相近的信托公司,增长势头较不足。一季度,渤海信托营收与净利分别是4.32亿元和2.51亿元;二季度,渤海信托营收与净利分别是3.56亿元和2.33亿元,二季度较一季度增长有所放缓。截至半年时点,其营收与净利润均不及去年全年的一半。

记者了解到,若依旧按照去年信托行业业绩增速估算,2018年渤海信托净

利润约为13.50亿,参考同业情况,以10倍-13倍市盈率收购渤海信托的概率较大,那么,本次渤海金控收购渤海信托100%股权的均价约为155亿元,收购51%股权的价格或将在79亿元左右。

华宝信托二次闯关

时隔两年,市场再次传出了华宝信托谋求上市的消息。实际上,早在2016年华宝信托便启动了上市事宜,当年宝武集团与*ST韶山的重大资产重组最终夭折。

根据当时*ST韶山公布的信息,终止筹划重组的原因主要包括两点:一是注入标的涉及多个金融行业监管政策及相关证券监管政策的要求和限制,资产剥离所涉及的审批和操作程序较为复杂;二是相关资产的剥离和重组将涉及较大规模的税务成本。

目前,华宝信托的股东结构为中国宝武集团持股98%、舟山市财政局持股2%。截至2018年6月30日,华宝信托

实现营业收入8.25亿元,其中手续费及佣金净收入为5.35亿元,投资收益为2.34亿元,净利润达到5.14亿元。

据悉,宝武集团发布的上市计划大致分为两步。第一步是宝武集团将持有的华宝信托的全部股权无偿划转至全资子公司华宝投资有限公司。该重组方案已经中国宝武集团批准,正等待银保监会批准。第二步是将金融控股公司华宝投资推向资本市场。

宝武集团官网显示:规划期内,金融板块实施混改,引入战略投资者优化股权结构,借助社会资本和资源来提高金融板块竞争力,最终实现上市的目标。”

华宝投资表示,未来中国宝武集团计划以华宝投资为主体,将围绕华宝投资及旗下信托、证券、基金、租赁等业务单元,整体进行适当调整,统一实施管控,发挥综合金融的优势,持续做大、做强金融业务。”

资料显示,华宝投资旗下共有16家公司,主要金融机构有华宝证券、华宝股权投资基金、华宝都鼎融资租赁、上海欧冶金融信息服务股份有限公司等。



券商中国
(ID:quanshangcn)