

“金主”踌躇退出 民营银行不香了吗

股权拍卖频现

首批试点民营银行上海华瑞银行股份有限公司(以下简称“华瑞银行”)第二大股东正在筹划出清其全部持股。

4月18日,昔日服装巨头上海美特斯邦威服饰股份有限公司(以下简称“美邦服饰”)公告称,公司拟出售其参股公司华瑞银行的股份,美邦服饰共持有华瑞银行15%的股份,本次拟出售10.1%股份,而美邦服饰的交易对手方为目前并列华瑞银行第四大股东的上海凯泉泵业(集团)有限公司(以下简称“凯泉泵业”),该公司持股比例8.15%,若本次交易完成,凯泉泵业将成为华瑞银行第二大股东。

针对公司持有华瑞银行剩余4.9%股份,美邦服饰透露有意继续出售。对于出售原因,美邦服饰解释称,公司有意剥离与公司服饰业务关联度较低的资产,实现公司资源整合的同时聚焦主营业务。

市场人士将美邦服饰这一举动解读为意在变卖资产“求生”,根据美邦服饰财报显示,该公司已经连续两年净利润告负,在2019年净亏损8.25亿元后,2020年业绩快报再度显示净亏损8.54亿元。

本次交易标的华瑞银行是全国首批试点的五家民营银行之一,于2015年5月23日正式开业,美邦服饰公告披露,截至2020年12月31日,华瑞银行2020年度营业收入11.58亿元,净利润2.03亿元。值得一提的是,开业未满六年的华瑞银行盈利增长已显现出乏力态势,净利润连续两年负增长,结合华瑞银行财报数据,2019年该行净利润同比下滑了17.95%至2.68亿元,2020年又同比下滑24.25%至2.03亿元。

关于相关股权变动事宜是否会对公司有影响,华瑞银行方面回复北京商报记者称,美邦服饰筹划出让该行股权事宜,属股东自身经营发展需要,与该行经营情况无关。该行经营稳健、发展良好,该股权是否变更均不会影响该行经营发展。

近期另一则引人关注的民营银行股权拟变更事宜的“主角”是新网银行。根据阿里拍卖网,因债务纠纷,四川省巨洋企业管理集团有限公司(以下简称“巨洋集团”)持有的新网银行6%股权(1.8亿股)将于5月17日被拍卖。

近日,两家民营银行传来股东股权即将易手的消息引发市场关注。曾经备受民企热捧,如今却被“拱手让人”,在监管动力高息揽储、限制非互联网银行异地扩张等整治行动之下,民营银行生存发展承压,“民营金主”们也似乎萌生了退意。而面对当前市场环境变化,在倚仗股东资源之外,民营银行要如何确定发展思路、谋得出路也值得探讨。

部分民营银行股东股权变更情况 (包括已完成拍卖和即将转让或拍卖)



苏宁银行

康得新持有的该行2.24%股权被拍卖,长兴县耀约企业管理合伙企业接手

锡商银行

江阴澄星集团所持该行3.7亿股股权被拍卖,江苏3家民营企业接盘



华瑞银行

美邦服饰公告拟出售该行10.1%持股,凯泉泵业拟接手相关股权

新网银行

巨洋集团持有的该行6%股权将开始拍卖



2020年4月 2020年11月 2021年4月 2021年5月

巨洋集团是新网银行并列第五大股东,该笔拍卖股权也是该集团的全部持股。本次拍卖评估价约为5.18亿元,起拍价3.63亿元。财报显示,2020年,新网银行实现净利润7.06亿元,较2019年下滑37.69%。

挤泡沫股东洗牌

回顾2014年12月,微众银行获得由深圳银监局颁发的金融许可证,成为国内首家开业的民营银行。2020年4月16日,无锡锡商银行正式开业,至此我国开业的民营银行扩容到19家。

在过去六年多的时间里,民营银行数量实现了从0到19的突破,发展也渐入佳境。从民营银行最初人股民营银行目的看,控股股东更多是为了业务的布局和产业协同,特别是互联网和场景类产业集团,设立民营银行比较积极,而中小股东则主要是财务投资。”零壹研究院院长于百程如是说。

相对于早些年火热,当前的市场已然趋于理性,部分民营银行股东亦踌躇退出,在监管趋严、目前民营银行生存发展及民企股东资金承压等多重因素影响之下,未来是否会有更多民营银行股东选择“转换赛道”,主动减持退出,亦引发市场关注。

多位业内人士在接受北京商报记者采访时坦言,银行股权流动本身是正常现象,个别银行的情况需要结合特定的环境和自身因素

具体分析。

“从财务数据看,华瑞银行、新网银行两家银行在疫情影响下,经营状况承压。但两家股东将退出,背后的主要原因并非民营银行本身出现经营问题,而是股东方出现债务纠纷或者业务困境,将持有的民营银行股份拍卖或者转让。华瑞银行股权的转让价格尚不清楚,新网银行拍卖给出的估值水平较高,仍显示了估值方对互联网银行的看好。”于百程对北京商报记者如是说。

值得一提的是,在经济环境影响下,部分民营银行股东自身资金承压,持续投入能力受到影响,民营银行股权被动拍卖而发生“洗牌”的情况在近年也多次上演。

例如2020年11月,锡商银行原第二大股东江阴澄星集团因自身流动性问题,所持该行3.7亿股股权被司法拍卖,最终来自江苏的3家民营企业接下被拍卖的银行股权。2020年4月,因债务纠纷,康得新持有的江苏苏宁银行2.24%股权被司法拍卖,最终,长兴县耀约企业管理合伙企业(有限合伙)竞得这笔股权。

谈及银行股东主动减持股权的情况,国家金融与发展实验室副主任、上海金融与发展实验室主任曾刚在接受北京商报记者采访时表示,过去一段时间银行股权转让确实较为频繁,主要有三方面的原因:一是,股东方自身经营管理的需要、战略重心发生调整,在金融领域收缩战线;二是,现有监管对银行股权的规范管理部分对股东造成影响,不满足

现有监管要求的持股就要进行调整,进而发生股东退出;三是,随着监管趋严、行业竞争激烈,个别银行未来的增长空间或许不能达到股东预期,股东权衡之下退出。

对于后续民营银行股东转让股权是否会形成一波潮流,银行业资深分析人士王剑辉对北京商报记者直言,整体来看,应该还有更多民营股东会选择减持,由于经济环境影响及监管趋严,民营银行股东会迎来一波洗牌,前期一些以投机为主或对未来预期过于乐观的股东将出局,带来一波减持潮。与前期的“蜂拥而入”相对应,前期“一窝蜂”地进去,现在要“成群结队”地出来,这也是一个正常的市场现象。

“精耕”“抱团”

成立不久的民营银行业务大部分仍在探索期,受“一行一店”的监管政策限制,不少民营银行曾搭上互联网平台的东风迅速扩张,支撑其前期发展“站稳脚跟”。而在最近两年,监管为促进银行互联网存贷款业务合规发展,对银行高息揽储、地方性银行异地扩张等整顿趋严,中小银行生存发展“危”与“机”并存。

面对挑战,有民营银行人士在接受北京商报记者采访时透露出公司生存压力加大,今年要比去年发展更加艰难的状况。

而在银行股权转让案例增多之下,民营

银行的股权还吃香吗、现在接手股权是不是好时机等问题也颇受市场关注。

对待这一问题,在曾刚看来,不同的投资者会有不同的看法。从行业整体来看,银行股权仍具投资价值。原因在于一方面银行业的经营业绩已基本触底,随着经济逐步企稳,银行业整体盈利状况稳定性强,相对其他行业存在客观优势;另一方面过去几年监管强化,非持牌的金融活动退出市场,金融供给端受到了很大的约束,银行作为最好的一类机构牌照本身价值也开始凸显,而民营银行因机制体制比较灵活也具备其独特的发展优势。

王剑辉也表示,在监管收紧后,目前银行股权没有太多泡沫,银行牌照价值回归正常水平。如果进行长期战略投资,选择相对稳健、资产负债表比较干净的银行标的,目前是一个比较好的时机。但也并非所有银行股权都值得入手,部分银行不良资产尚未完全暴露,同时面对新一轮监管的风险尚未能完全反映,可能股权价值还有一定下跌空间。

对于民营银行而言,一方面其业务特点与股东背景密切相关,股权结构与治理结构尤为重要;另一方面,面对市场环境变化,在倚仗股东资源之外,民营银行如何确定发展思路和出路也值得探讨。

曾刚指出,民营银行机构小、网点少、客户基础少,在现在市场竞争日趋激烈的背景下,如果还走传统银行的老路空间有限,民营银行要发展势必要在业务模式和经营管理体系上进行创新,同时创新也要结合自身特点,发挥小银行决策链短的优势,尽量走数字化、轻型化、现代化的路线,寻求差异化发展,另外也要和股东资源有效整合,更加充分借助发挥主要股东具有的客户、平台场景、资金等方面的优势,更有效地支撑民营银行的差异化发展。

王剑辉指出,未来民营银行的出路,应在自身定位上想清楚,一旦进行科学决策后,有几方面可以试试:在客户资源上,专注产业化、行业化,更为“精耕”;还可以与科技类公司进行深度合作,来提升自身未来发展的科技含量;中小规模的民营银行可以考虑整合,在一个特定的区域内“抱团取暖”,形成区域竞争力,获得长足发展。

北京商报记者 孟凡霞 马婧

首现地区联动 数字人民币试点由点至面

继多地试点之后,数字人民币试点再迎来地区联动。今年,苏州将联动上海协同举办“五五购物节”,数字人民币消费成为活动的主要亮点之一。据农行苏州分行透露,包括苏州、上海在内,还联动了长沙、成都2000余家全家连锁便利店搭建数字人民币促销场景。在分析人士看来,多地联动试点、采用满减优惠方式,将使数字人民币试点更接地气,一方面,更符合当前人们日常的消费需求及支付习惯,有利于推动数字人民币试点的市场化和常态化;另一方面,探索创新、亲民的方式获得广大用户的认可,既能够发挥数字人民币在零售市场中的流通作用,也能够扩大数字人民币在国内支付行业的影响力。

4月19日,据苏州发布及“苏周到”App消息,苏州将进一步推进数字人民币试点,在“五一”假期期间,拥有数字钱包的上海游客,也可在苏州使用数字钱包支付,并享受“五五购物节”的优惠满减活动。

另据农行苏州分行网络金融部相关负责人介绍,本次试点新增了支付满减的环节,该行正在针对“五五购物节”沪苏同城推进的特点,积极梳理商户名单,开展技术对接,已经为300余家商家开通数字人民币消费渠道;此外,还将四城联动,除了苏州、上海,还将包括长沙、成都在内的2000余家全家连锁便利店搭建农行数字人民币促销场景,按照计划,活动期间使用农行数字人民币消费也可享受满减优惠。

零壹智库区块链研究总监、数字资产研究院研究员蒋照生告诉北京商报记者,多地联动一定程度上意味着数字人民币试点开始从“点”向“面”转变,从多地相对独立的“单点”试点模式向多地联动的“区域网”试点过渡,为未来的全面推行积累更多经验。从多地独立试点向多地联动,也表明当前数字人民币底层技术和运营体系已相对成熟。

与发放红包不一样,此次数字人民币试点

同样是采取消费满减的方式,在业内人士看来,试点结合“五一”消费黄金周,并采取多地联动方式,将考验数字人民币支付跨区互通的能力,并考验数字人民币并发交易的性能处理能力。

“多地联动将促进数字人民币跨区消费互通的试点,对于检测当地银行对接数字人民币系统的标准化、商户接口的标准和个人端的实际跨区意义很大。”在苏宁金融研究院金融科技研究中心主任孙扬看来,未来,数字人民币或仍将以零售消费作为首发主力场景,并进行跨城市甚至跨境测试。

目前,央行正稳步推进数字人民币试点。早在2019年底,数字人民币试点、测试相继在深圳、苏州、雄安、成都四地及北京冬奥会会场启动;随后2020年10月,又增加了上海、海南、长沙、西安、青岛、大连六个试点测试地区。

在近日召开的博鳌亚洲论坛上,据央行副行长李波透露,目前央行正在考虑扩大数字人民币的试点范围,在更多场景、更多城市进行试点,例如在未来的北京冬奥会试点场景中,数字人民币不仅会对境内用户开放,也会面向国际用户。

众所周知,数字货币的跨境支付或成为未来发展的一大方向,不过,要大范围推广仍任重

道远。金融科技专家苏筱苒表示,一是支付额度问题,跨境支付尤其是贸易类支付与小零售场景存在差异,尤其是大额支付具有技术挑战;二是跨境贸易的结算问题,跨境贸易很大一部分并非钱货两讫,而是存在物流、资金流的时间差,其中的结算和信任机制亦面临考验;三是政策问题,不同国家对待外汇、账户等方面的政策规定和开放态度存在差异,一些分歧需要各方协调后达成共识。

事实上,针对数字人民币跨境支付,央行前行长周小川在博鳌亚洲论坛上表态,当前中国央行仍以做好基础工作、做好零售系统的升级换代为主。做好零售系统,提高零售系统效率,是开展其他业务的基础,在此基础上做批发系统、跨境支付等才有更多的可能性。

对于业内关切的数字人民币何时推出问题,李波近日再次回应道,数字人民币的正式推出尚无时间表。他进一步表示,数字人民币在全国范围内正式推广之前,央行将做好三方面的事情:一是做好试点,扩大试点项目范围;二是进一步完善数字人民币基础设施,包括生态系统,进一步提升系统的安全性和可靠性;三是建立相关的法律和监管框架以监管数字人民币的使用。

苏筱苒指出,目前看,数字人民币试点场景中既有以机构为主体来推进,也有以行业、以小区等为单位实施推进,一系列迹象表明数字人民币正在渗透进各行各业与千家万户,后续有望加速实施。苏筱苒预测道,后续数字人民币或将在公共缴费、企业商贸、政府服务领域等场景得到进一步拓展,数字人民币运营机构可以借助自身营业网点和手机App、官方小程序等途径来进行推广,也可以嵌入消费场景开展获客。

北京商报记者 岳品瑜 刘四红

减仓白酒 谁是公募“一哥”张坤新欢

北京商报讯(记者 孟凡霞 李海媛)

公募一季报进入密集披露阶段,部分明星基金经理的持仓情况及后市观点也随之浮出水面。4月19日,易方达基金公布旗下产品一季度报告,包括张坤、冯波、萧楠等多位备受瞩目的明星基金经理的持仓情况及后市观点也随之披露。一季报显示,公募“一哥”张坤的重仓股中仍持有一定比例的白酒股,但相比2020年四季度末而言,比例已有明显下降。

具体来看,张坤目前在管产品共4只,分别为易方达蓝筹精选混合、易方达中小盘混合、易方达亚洲精选股票,以及易方达优质企业三年持有混合,而该4只产品的最新规模已超1300亿元。

从份额变动情况来看,一季度期间,张坤在管的易方达亚洲精选股票、易方达蓝筹精选混合的申购情况明显增多。截至一季度末,易方达蓝筹精选混合、易方达亚洲精选股票的基金份额总额分别为309.33亿份、20.49亿份,较期初增加73.12亿份、13.05亿份。而易方达中小盘混合的赎回情况则较明显,截至一季度末,该基金的期末份额总额为39.91亿份,较期初减少3.96亿份。

从业绩表现来看,一季度期间,张坤在管的产品表现并不理想,4只产品均跑输业绩比较基准。截至一季度末,易方达蓝筹精选混合、易方达中小盘混合的基金份额净值分别为2.85元、7.88元,其一季度份额净值增长率为-0.73%、-4.74%。而报告期内的业绩比较基准收益率为0.24%、-2.72%。同期,易方达亚洲精选股票、易方达优质企业三年持有期混合

在一季度期间的份额净值增长率也跑输业绩比较基准。

值得一提的是,在一季报披露的前十大重仓股中,钟爱白酒股的张坤对于白酒股的持股比例有所下滑。截至今年一季度末,张坤在管的易方达蓝筹精选混合前十大重仓股中持有的白酒股为五粮液、贵州茅台、泸州老窖、洋河股份,占基金资产净值比例依次为10.05%、9.86%、7.62%、4.68%,与去年四季度末相比,涨跌幅度分别为0.63个、0.22个、-1.63个、-4.8个百分点。整体来看,一季度末,易方达蓝筹精选混合持有白酒股的比例为32.21%,较去年四季度末减少5.58个百分点。

从易方达最新披露的基金一季报数据可见,基金前十大重仓股基本覆盖A股市场绝大部分一级行业,在整体配置上朝更为均衡的方向演进。一方面,符合经济复苏预期的银行、化工、农业养殖等顺周期行业的配置得到提升。另一方面,伴随战略新兴产业的加速发展壮大和数字经济引领新业态进程的持续推进,基金整体增配新能源、计算机、电子等高端制造业,以及互联网软件与服务、互联网零售等新兴行业。

在财经评论员郭施亮看来,均衡的资产配置,也是考虑到现在部分白马股估值偏高或是一些相对保守避险的产品估值偏低,在当前市场环境下,基金经理保持均衡的资产配置,有利于基金净值保持平衡,同时也有利于产品的长期发展。且今年市场整体震荡明显,采取比较均衡的投资策略,也是应对当前震荡市场的一种选择。