

# 银行原始股上闲鱼 谁尴尬了

6月15日,北京商报记者在闲鱼二手平台交易网站上发现,有不少自然人股东在公开“叫卖”“抛售”手中所持有的银行股份,被“叫卖”的银行多以地方农商行、农村信用社为主。这些银行股权的买卖定价较为“迷惑”,并未严格按照司法流程进行,都是自然人股东随机而定,买卖双方不满意还可以“砍价”商量价格。不过,用这样的方式成为一家银行的股东,真的可信吗?

## 信息披露不透明

大多数自然人买家都不具备查询手段,如果信息披露不透明,就会对股权定价产生影响

## 监管不成熟

此类交易规模较小,比较零散,统一监管目前还不成熟

## 欺诈风险

“闲鱼”平台并无股权转让资质,如何办理股权转让也存在风险,有可能面临欺诈风险



## 真实性要求

当面交易的方式对受让人及转让人的资质以及股权的真实性认定提出了更高的要求

## 股权定价较模糊

被转让的大部分都是体量较小的中小银行股,自然人股东对股权的定价较为模糊,容易造成定价偏离正常估值的市场风险问题

## 被“叫卖”的原始股

“出让某银行原始股”马上就要上市”“可配股效益非常好”……北京商报记者发现,在闲鱼二手平台交易网站上,有不少自然人股东正在出售持有的银行股权。这些银行多以农商行、农村信用社为主,例如华融湘江银行、汴京农商行、浙江义乌农商行、昆明市五华区农村信用社、路桥农村信用社、兰州农商行等。

有不少卖家打出“投资理财首选”经营效益高”等宣传语吸引投资者的目光,从公布的交易信息来看,这些被交易的银行股权数量不一,少则几千股,多则数十万股,通常卖家会在交易详情中标注被出售银行股的出售价格、年分红等具体信息。

例如,一家自然人股东正在出售本人所持有的3万股华融湘江银行原始股,每股抛售价6.8元,在交易信息中,这位自然人股东打出口号称“华融湘江银行效益非常好、年分红12%。近年准备上市,本人因急需用钱,痛抛有缘人”。

“每年都有分红、配股,年年效益名列前茅,现欲转让变现,买辆好车犒劳一下自己。”另一位自然人股东晒出了他持有的浙江义乌

农商行的原始股金证,并标注本交易仅支持自提、当面交易。而有的自然人股东只在交易信息中标明了“某地银行原始股出售、有需要的私我”“诚意认购者可适当优惠”等文案吸引投资者。

从自然人股东的描述中,待售的银行股俨然成为了“香饽饽”,但北京商报记者在调查过程中却发现,这些股权并不“优质”,部分股权已出现分红连续减少甚至不分红的情况。

一位西部地区自然人股东正在转让其持有的49.5万股某农商行股权;银行往年的分红记录有20%、10%、6%,2020年没有分红”。一位南方地区自然人股东李艳(化名)手中的原始股也出现了不分红的情况:2019年时,农村信用社就开始改名,要更名为农商行,那时就已经不分红了。”

## 定价随机升降

不用繁琐的手续就能成为一家银行的股东,这看起来是一件“捡便宜”的大好事,但事实是否真的如此?北京商报记者进一步调查发现,由于二手交易平台上进行股权交易的均为自然人股东,所以这些股权并没有经过正规的司法定价流程,而是由卖家随机而定。李艳向北京商报记者介绍称:“我是2012年买

到了手中持有的农村信用社部分原始股,在购买初期花费40万元,现在拟71万元全部出售,因为购房所以要出售这笔股权,诚心购买可以便宜一些,70万元出售,价格是我自己定的,你接手之后也可以自己定价卖给别人”。

另一位自然人股东也直言:“并未走过司法程序,是行内以前的员工,现在离职了想转手原始股份,定价就是最开始购买时行内给到的定价。”

将闲鱼二手平台和阿里司法拍卖平台对比也可发现,闲鱼二手平台上自然人股东给出的定价往往高于司法拍卖平台的定价。以上述华融湘江银行股权为例,5月25日,邵阳市美利亚房地产开发有限公司持有的近13.4万股华融湘江银行股权被拍卖,拍卖价格为36万元,按此计算,这笔股权拍卖约合2.69元/股。而闲鱼二手平台上自然人股东给出的抛售价6.8元/股。

浙江义乌农商行也是如此,在阿里司法拍卖平台上,该行一笔自然人持有的26.15万股股金曾被拍卖,拍卖价格为59.6万元,约合2.27元/股。在闲鱼平台上,一位自然人股东给出的转让价格为2.5元/股。

从定价上来说,资深银行业分析人士王剑辉直言,此类平台交易采用的是双边议价的方式,按理来说不存在欺诈行为,但需要关

注的信息是,这种虚拟资产交易最大的风险还是信用风险,大多数自然人买家都不具备查询手段,如果信息披露不透明,就会对股权的定价产生一些影响。再加上这类交易规模较小,比较零散,统一监管目前还不成熟,对于购买者来说还需要有更专业的眼光、更专业的分析能力才能去介入。

## 股权买卖困境

一个值得玩味的细节是,大部分卖家都提到了原始股上市后获取超额报酬的“真香定律”。所谓原始股是指公司申请公开上市之前发行的股票。在我国股市开展初期,原始股几乎是暴富的代名词,通过公司上市,持股人甚至可以获得数倍甚至百倍的收益。这也成为卖家着力宣传的重点。

一位卖家向北京商报记者介绍称:“我是因为买房需要资金周转所以才出手,原始股比普通股票占有一定的优势,银行马上就上市了,未来新股东获得的报酬会更多”。李艳也透露称:“农村信用社目前正在改制为农商行,未来肯定会上市”。但当北京商报记者询问该农村信用社何时改制、何时上市时,李艳称自己并不清楚。

北京商报记者查询多位卖家所出售的银

行股权发现,这些银行并未出现在A股IPO候审排队名单中,甚至未开启上市辅导。

事实上,银行的上市之路绝非如此简单。有银行在辅导备案阶段就开启上市长跑,更有银行在经历终止审查或撤回材料后才能重新出发,往往少则几年、多则十几年的光阴。同时,历史沿革不合规、董监高严重违法、业务合规性差、尽调不充分等,都会构成上市审核的障碍。可以预见的是,随着我国银行竞争程度加强,盈利压力加大,未来银行上市审核将会更加严格。

在金融去杠杆、监管加码、同业竞争激烈的大环境下,中小银行经营压力增大,城商行、农商行、农村信用社以及村镇银行等中小银行已经成为股权转让台上的“常客”,在二手转让平台“倒手”股权无疑折射出当下银行股权买卖的困境。

银行业资深观察人士苏筱芮分析称,从底层原因分析,股权频频被转让是由于宏观环境影响,银行短期内的业绩表现未被看好,股东急于脱手。从监管层面,需要联合司法机构制定专门的执行制度;还应进一步制定股权管理专门的操作指引细化监管行为,搭建专门的股权交易系统或流转平台为银行提供便利。

谈及此类股权交易模式,看懂研究院高级研究员卜振兴分析称,在闲鱼二手平台交易出售银行股权为银行股权转让提供了一个新的途径,但是对于平台有无股权转让的资质,以及股权转让定价、确权等仍存在各种问题。

北京商报记者从该平台客服人员处了解到:“平台主要转让闲置商品,关于银行股权或者是一些虚拟类的商品,不建议用户发布和售卖,因为平台发布的标的众多,一般情况下,审核到此类交易模式会直接下架,有的审核不到,就会显示为持续在线的状态”。

上述客服人员提醒称:“一般银行股权虚拟商品都不建议交易,因为此类商品不好核实,和实物不一样,实物有物流,出现问题平台都能核实到。如果用户想购买此类商品,一定要联系对方保留好所有凭证,后续出现争议,还可以申请退款,同时申请客服介入进行处理”。北京商报记者 孟凡霞 宋亦桐

## Focus

# 半年关停近千家 银行网点出路在哪

北京商报讯(记者 孟凡霞 马楠)你还记得上一次去银行网点是什么时候吗?“我已经好久好久没去银行了。现在感觉基本个人业务除了开实体卡,都不需要到网点办理业务了。”6月15日,“80后”互联网从业者刘青(化名)向北京商报记者感叹当前银行网点的存在感越来越弱了。

随着互联网渠道的快速发展,银行物理网点的主渠道地位被削弱,正呈现快速收缩的态势。6月15日,银保监会系统一口气披露了5家银行网点终止营业的消息,其中,重庆银保监局两江分局批复同意交通银行重庆龙湖支行终止营业、同意交通银行重庆湖津路支行终止营业;黑龙江鸡西银保监局分局批复同意邮储银行鸡西市大通沟营业所终止营业、同意邮储银行密山市柳毛营业所终止营业;福建泉州银保监局分局批复同意福建海峡银行泉州丰泽街社区支行终止营业。

北京商报记者根据银保监会金融许可证信息平台查询发现,今年1月1日以来,合计共有945家商业银行网点关门谢客。从停业银行类型来看,以国有银行和股份制银行为主。

根据批复文件,终止营业后,银行网点要妥善处理善后事宜,也有部分银行网点需将业务并入其他网点。

各家银行会根据业务量、业务发展的重点区域等情况,进行网点动态调整。不过结合新设机构情况,银行网点实际营业数量仍呈现缩减态势。2017年末至

2020年末的三年间共“消失”了2000个。今年3月15日,中国银行业协会发布《2020年中国银行业服务报告》显示,截至2020年末,中国银行业金融机构网点总数达到22.67万个。对比来看,截至2017年末,全国银行业金融机构营业网点总数为22.87万个。

网点关停大潮背后发生了什么?在分析人士看来,这背后,离柜业务率走高及高运营成本成为了主要原因。

随着互联网金融的兴起和消费模式的转变,越来越多的人选择通过网上银行、手机银行等线上渠道办理金融业务,到网点的频率越来越低,柜台业务不可避免地受到冲击。而疫情的袭来又为银行加码线上布局提供了契机,物理网点的改造转型更为迫切。

中国银行业协会公布的数据显示,2020年银行业金融机构离柜交易达3708.72亿笔,同比增长14.59%;离柜交易总额达2308.36万亿元,同比增长12.18%;行业平均电子渠道分流率为90.88%。

成本也是银行关停网点的一大重要因素。看懂研究院高级研究员卜振兴指出,网点运营带来的房租、人工等运营费用较高,使得部分网点收入难以覆盖成本。同时,受疫情冲击,物理网点的地位更加弱化。

随着银行网点不断缩减,有人好奇,以后是不是就没有线下网点了?未来银行网点的发展又会怎样呢?

事实上,虽然线上渠道以方便快捷的

金融服务受到更多人的青睐,但不可否认的是部分业务的办理仍离不开网点柜台,不少居民尤其是老年人仍选择到银行网点办理业务。

“我不认为网点没必要存在了,像托管业务、外汇业务、债券业务、财富管理、保险服务、私人银行等业务,非常看重人的服务,有个专业、温馨、高质量的网点,对于这些业务的开拓十分必要。”苏宁金融研究院金融科技研究中心主任孙扬如是说。

眼下,在金融科技浪潮下,银行业积极谋求数字化转型,不断推进网点轻型化、智能化、特色化转型发展。未来如何提升客户体验,增加客户黏性成为各家银行网点转型的关键。

对于未来银行网点转型出路何在,孙扬认为,银行网点的功能应当向更高层次升级,只做银行业务和零碎的业务单品意义不大。

他建议,首先未来银行网点可以向客户全生命周期服务转型,从小孩出生的礼金、上学的学费、实习打工的工资、买房的首付等,实现全程服务,做终身金融服务管家,让客户来到网点之后,像来到家一样,有始终如一的服务。其次,银行要将开放银行的功能充分融合到网点,让用户在场景之下可以真实地体验业务、测试业务,充分了解银行的产品和服务。再次,银行网点服务要综合化,做一些金融之外的业务,提升用户黏性,一些数字政务如医疗保险、社保、公积金、身份证明办理等,都可以在银行办理。

# 房地产工商居首 信托违约超400亿

北京商报讯(记者 孟凡霞 宋亦桐)在控地产、去通道、去嵌套等监管要求下,信托公司风险加速出清。6月15日,北京商报记者从用益信托处获得的最新数据显示,1-5月,信托行业共发生103起违约事件,违约金额达到约409.33亿元,在房企融资“三道红线”的多重监管约束下,房地产信托成为违约大户。分析人士预计,当前外部经济形势仍然存在不确定性,使得城投公司信用风险加大,短期内政信项目违约仍存在上升趋势。

分月来看,1月违约数量最高,当月共发生27起违约事件,违约金额达到约98.29亿元;2月违约数量出现下滑,当月共有21起违约事件,违约金额达到约81.56亿元;3月,信托行业违约数量降低至17起,但当月违约金额达到前5个月最高,约为98.42亿元。

到了4月,信托行业违约数量再次下滑,当月共发生16起违约事件,违约金额下降至62.7亿元;5月违约数量和违约金额出现小幅攀升,共发生22起违约事件,违约金额达68.37亿元。

从统计的数据来看,信托产品违约主要集中在房地产和工商企业领域,1-5月,房地产领域共发生25起违约事件,违约金额高达约152.02亿元,排名第一;“违约大户”还多存在于工商企业,前5个月工商企业领域违约金额达到118.6亿元。

谈及违约集中在房地产和工商企业领域的缘由,用益信托研究员帅国让在接受北京商报记者采访时表示,在“房住不炒”、房地产信托规模总量控制以及房企融资“三道红线”的多重监管约束下,一些房地产企业现金流出现问题,一定程度上加大了房地产信托违约风险。而工商企业产品违约,跟我国经济增速放缓,企业信用风险增大高度相关。

不过,值得关注的是,同比去年前5个月的整体数据来看,今年前5个月信托行业违约规模和数量下滑趋势较为显著。2020年1-5月,信托行业共发生131起违约事件,违约金额达到734.35亿元。

“从已披露的信托产品违约信息来看,产品违约数量及规模同比呈现下滑趋势,伴随着国内经济的企稳回升,预计未来信托产品违约风险有望得到逐步释放。”帅国让进一步指出,当前外部经济形势仍然存在不确定性,使得城投公司信用风险加大。同时自2014年城投与政府划清界限,逐渐脱离融资平台职能后,目前执行政企分离原则,政府对于城投公司的态度发生转变。基于多个因素影响,短期内政信项目违约仍存在上升趋势。

在一系列违约事件的影响下,信托行业的“刚兑”招牌已经名存实亡,如何有效解决风险处置问题也迫在眉睫。近日,银保监会下发《关于推进信托公司与专业机构合作处置风险资产的通知》(以下简称《通知》),同意信托公司可以向专业机构直接卖断信托业风险资产或委托专业机构提供风险资产管理和服务,实现风险处置关口前移。

《通知》提到,支持信托保障基金公司、资产管理公司等市场主体在依法合规的前提下,积极参与信托业风险资产处置,通过引入多元化市场参与主体,增强市场交易活跃度,更好促进资产价值发现、提升和实现。信托公司卖断式转让资产要优先选择招标、竞价、拍卖等公开转让方式,按照竞争择优原则开展交易,以实现资产转让价值最大化。

“未来信托公司可以通过风险资产转让,委托专业机构处置资产、反委托收购等方式,使得信托公司对风险资产的处置更加灵活及市场化。”帅国让如是说道。