

# 广州银行东莞银行上市漫漫路

## 筹谋已久仍未冲关

东莞银行和广州银行可谓是拟上市银行中“元老级别”的存在。早在2008年3月东莞银行就启动了A股上市之路,2012年进入IPO“落实反馈意见”阶段,不过,该行却在2014年因未完成披露而被终止审查,在此之前该行还曾有赴港上市消息传出。同为广东省内城商行的广州银行提出上市的时间也颇早,在2009年9月由广州城市合作银行更为现名后,该行就提出三年上市的口号,但后续却未有实质性进展。

直至2018年,东莞银行和广州银行先后在广州证监局办理了辅导备案登记,进入上市辅导期,并于2019年、2020年先后报送招股书,且得到证监会反馈。对于两家银行上市进程略为缓慢的原因,有市场观点认为,均与股权结构相关,东莞银行的问题在于股权过于分散,而广州银行则正好相反,股权过于集中。

公开资料显示,广州银行的第一大股东广州市国资企业广州金控曾一度合计持有该行股权超过92%,后该行引入了南方电网等7家战略投资者,增资扩股后,广州金控合计持股比例降至42.29%,为该行控股股东,该行实际控制人为广州市人民政府。截至2021年末,广州金控仍为广州银行第一大股东,持股比例未改变。

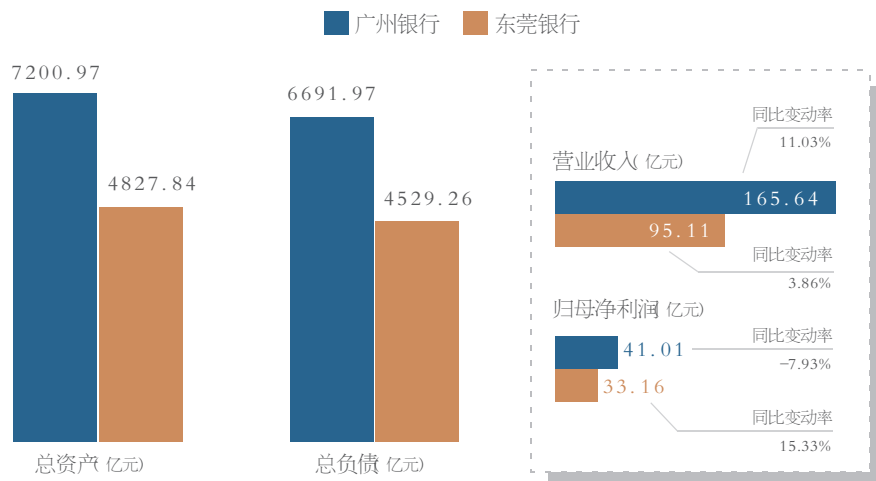
同时,广州银行股权确权问题也引起了证监会关注。截至2020年4月30日,由于股东人数众多,该行尚有311名非自然人股东和1114名自然人股东未完成确权,证监会反馈意见中,要求广州银行对尚有股东未确权事实是否构成股权不清晰、是否符合首发办法的相关规定进行说明。

与广州银行不同,东莞银行股权结构较为分散,截至2021年末,该行仍无控股股东及实际控制人,共有股东5183户,前十大股东中持股超过5%的股东仅有一位,即持股22.22%的东莞市财政局,其余九大股东大部分为东莞民营企业。由于此前股权转让312笔,价格差别较大,证监会在2019年10月的反馈意见中要求东莞银行说明是否存在股权权属不清等问题。东莞银行在再次递交的招股书中表示,已确权的股权中不存在信托、委托代持等名义股东与实际股东不一致的情形,亦不存在股权权属不清等潜在法律纠纷。



筹谋十余年,广东地区两家城商行仍在上市门口徘徊。根据证监会最新披露的上市银行排队名单,目前A股上市“候场”银行共计10家,东莞银行和广州银行就位列其中。实际上,两家银行均于十余年前提出上市的口号,但实质进程却略显缓慢,而在广东地区多家银行筹备上市、提速发展的背景下,东莞银行和广州银行如何突出重围,也引发市场关注。

广州银行与东莞银行2021年主要业绩指标一览



在北京科技大学经济管理学院金融工程系教授刘澄看来,两家银行上市进度较为缓慢,一方面从市场环境来看,银行股上市已经过了黄金期,规模较大的银行都已经实现了上市;另一方面从银行本身来看,两家银行还存在股权相关的问题。股权过于集中不符合监管规定,也容易产生大股东干预银行经营的问题,不利于稳健发展;而股权过于分散,没有控股股东、实际控制人,银行经营就缺乏支撑,尤其是对于中小银行而言,大股东所在行业常常能给银行带来一些资源,当银行发展出现问题时也能提供一定的帮助。

## 核心一级资本充足率需补充

同为地处广东省的城商行,均谋求在深交所主板上市且处于IPO“候场”阶段,也让东

莞银行和广州银行形成了比较。从规模体量来看,目前两家银行尚有一定距离,截至2021年末,广州银行的总资产、总负债分别为7200.97亿元和6691.97亿元,是东莞银行的1.49倍、1.48倍,与A股17家上市城商行相比较,目前广州银行、东莞银行总资产、总负债指标分别暂居第9位和第14位。

营收方面,2021年两家银行均实现了正增长,广州银行增速较快,营收同比增长11.03%至165.64亿元;东莞银行则实现营收95.11亿元,同比增长3.86%。

净利润方面,2021年东莞银行净利润同比增长15.33%至33.16亿元,但广州银行由于加大拨备计提力度对净利润造成较大影响,报告期内,该行净利润减少7.93%至41.01亿元。

受益于区域经济和业务的稳步发展,两家银行业绩已与部分A股上市城商行相抗衡。对比发现,广州银行、东莞银行营收分别位于第9位和第16位,净利润则暂居11位和12位。

资产质量的好坏关系到银行能否稳健经营,从2021年情况来看,东莞银行要优于广州

银行。截至2021年末,东莞银行的不良贷款率减少0.23个百分点至0.96%,而广州银行则上涨0.47个百分点至1.57%;拨备覆盖率上,东莞银行增加40.31个百分点至259.48%,而广州银行则减少了52.32个百分点至189.43%。

从资本充足率来看,截至2021年末,广州银行资本充足率、一级资本充足率较上年末分别上升0.83个百分点,0.06个百分点至132.6%、10.16%,但核心一级资本充足率则有所下降,报告期内,减少0.94个百分点至9.16%。而东莞银行在报告期内资本充足率、一级资本充足率、核心一级资本充足率均有所下滑,分别为13.32%、9.34%、8.64%,较上年末减少1.22个、0.69个、0.56个百分点。

对于两家银行的业绩情况,光大银行金融市场部分分析师周茂华认为,从广州银行、东莞银行营收、净利润、拨备与不良率等指标看,两家银行保持盈利,拨备处于合理区间,不良率有所下降,经营与资产质量整体稳定;但盈利与不良率存在一定波动,这可能与疫情散发、区域宏观经济短期波动等因素有关。国内经济整体延续稳步复苏态势,中小银行

拨备维持高位。整体看,中小银行资产质量与经营有望保持稳健。

## 对手林立如何突围

目前广东省有上市意愿的银行较多。此前《广东省金融改革发展“十四五”规划》中也提到了有关推动省内银行上市的内容,即支持广发银行做大做强,加快上市。加快推进广州银行、东莞银行和东莞、顺德、南海、佛山、中山、江门等优质农商行上市以及广州农商行回归A股。

北京商报记者注意到,除东莞银行和广州银行外,广东省内,南海农商行、顺德农商行也处于IPO排队阶段,同样拟登陆深交所主板。而2009年开始筹备上市事宜的广发银行近期也在全力谋划上市,提出力争在“十四五”期间实现公开上市的目标。

目前东莞银行和广州银行也将上市列入了2022年经营计划,东莞银行表示,将加快推进上市工作,广州银行提到,将重点推进A股上市。

群雄逐鹿之下,东莞银行和广州银行该如何突出重围,实现差异化发展?两家银行上市进度较为缓慢,较大程度与股权结构有关,股权结构直接影响公司内部治理以及由此引发的一些股权纠纷、违规关联交易等方面问题;同时,还与一些资产负债结构、表外业务及非标资产等有关。周茂华认为,对部分中小银行来说,需要持续深化金融供给侧结构性改革,完善内部治理,主责主业,深耕区域市场,提升金融服务供给质量,努力提升差异化竞争优势,闯关上市应该是水到渠成。

刘澄则建议,在业务发展方面,两家银行需要根据自身特色进行新业务的探索,而在股权结构方面,银行需要完善、优化治理结构,既要防止内部控制,又要避免股权过于分散。

北京商报记者就业绩及上市进程相关问题致电并发送至东莞银行和广州银行,东莞银行表示,一切以相关公告为准,广州银行截至发稿之时尚未回复。

北京商报记者 孟凡霞 李海媛

## PingPong牌照版图还缺重要一块

业内关注已久的PingPong支付来了。5月25日,北京商报记者注意到,第三方支付机构浙江航天电子信息产业有限公司(以下简称“航天电子”)官网名称正式变更为PingPong支付,域名也已经变更为www.pingpongxpay.com。在业内看来,这意味着PingPong全面取得航天电子控制权。

## 全面取得航天电子控制权

PingPong支付官网介绍,其为全球最大的跨境电商支付服务商之一杭州乒乓智能技术有限公司(PingPong)的控股子公司,公司现有业务范围涵盖了互联网支付(全国)、预付卡发行与受理(浙江省)以及跨境人民币支付业务。

另据央行披露,航天电子于2012年6月获得支付牌照,于2017年6月完成续展,有效期至2022年6月26日,也就是一个月后,航天电子将迎来新一期续展大考。

具体业务上,PingPong支付目前包括网银支付、快捷支付、易卡和跨境支付多类产品。

另观PingPong商业模式,目前该公司主打跨境收款,并在此基础上推出了“光年”“福贸”等多个创新服务。根据北京商报记者获取的PingPong服务协议,该平台主要为商家提供收款、交易、结算等一系列服务,包括从获批准的平台或付款人接收款项至指定的PingPong收款账号;然后结算资金,将收款账号的资金下发至商家本地提现银行账户。

“简单来说,就是PingPong与境外银行合作建立伞型账户,伞型账户下的每一虚拟

子账户分配给商户,用于向海外客户收款。”一资深支付行业人士告诉北京商报记者,收款过程中,资金的往来实则分成了收汇和结汇两段。其中,收汇使用与境外银行合作的伞型账户,归集到某地账户;而结汇则通过境内持牌第三方支付机构。

在业内看来,相关交接工作的完成,将有利于提升PingPong自身的合规性,进而为上市等流程铺路;另对支付机构来说,也可以强化自身的境内业务布局,增强独立性,减少对外部第三方的依赖程度。

## 补齐合规短板仍是重中之重

北京商报记者了解到,除了航天电子这一第三方支付牌照外,PingPong公司已获取欧洲PI牌照、美国MTL牌照、香港MSO牌照。不过,在分析人士看来,尽管已在全球获得多张支付牌照与许可证,但迟迟未到的跨境支付结算许可,或是PingPong在合规展业上面临的一大掣肘。

对于跨境支付结算许可问题,北京商报记者向PingPong进行采访,后者未给出正面回应。不过针对跨境业务的牌照问题,PingPong此前在接受北京商报记者采访时曾回应:“公司跨境收付款业务全面符合境内外监管要求,同时也是全球范围内少数同

时持有欧、美、日、中国香港等地区金融支付牌照及资质的企业,并已将含金量极高的卢森堡EMI牌照收入囊中”。

对于后续业务发展,PingPong称,作为全球最大的跨境电商综合服务商之一,今后,PingPong将持续致力于为跨境电商和外贸企业创造价值,推动全球跨境贸易生态的数字化、便利化、专业化、场景化发展。

对此,易观分析金融行业高级分析师苏筱芮指出,从业务类型来看,PingPong主要服务的是跨境商户及拥有出海需求的中小企业,以收款业务为核心,助力跨境卖家实现安全、高效的收款。苏筱芮认为,其优势在于过去一直深耕于跨境收款业务,积累了丰富的业务经验及商户资源,同时也能够针对市场需求提供特色化的解决方案。不过,合规仍是一家机构,尤其是金融机构顺利展业、长远发展的重要前提。PingPong仍需补齐合规短板作为自身发展的重中之重,在此基础上结合跨境电商领域的最新形势及格局,不断完善服务功能与方案,为跨境卖家提供更好的赋能作用。

“有消息称PingPong也在谋求上市,该公司获得牌照后续,如何扩大业务辐射地区,能否保持业务的长期增长与利润的长期稳定,也需要进一步观察。”金融行业资深分析师王蓬博说道,跨境支付市场并不是一个很赚钱的市场,虽然量起来了,但是利润很薄,随着越来越多机构进场,意味着后续要抢夺客户,同时还要受到很多不确定性因素的影响。他建议,竞争加剧下,PingPong可进一步加深与场景方的合作,推出更多“贴身”服务,打造差异化竞争力,挖掘新的利润增长点。北京商报记者 刘四红

## 信托公司掀增资热潮

北京商报讯(记者 宋亦桐)2022年以来,为有效提升资本实力,信托公司增资扩股成为潮流。5月25日,北京商报记者统计发现,开年至今已有浙金信托、中诚信托、国通信托三家信托公司相继完成增资;另有华宝信托、中融信托、陕国投信托三家信托公司披露了增资计划。

又有一家信托公司开启增资扩股之路,5月25日,北京商报记者注意到,华宝信托增资项目已正式在北京产权交易所挂牌,该公司拟向全市场公开征集意向投资者,计划引入持股比例在5%-10%之间的新股东。

根据挂牌信息,此次华宝信托拟引入投资方数量不超过2个,募集资金对应持股比例或股份数不超过10%,单一投资方投资金额对应持股比例不低于5%且不超过10%。募集资金将用于补充华宝信托资本金,增强公司风险抵御能力以及促进战略规划落地,增强行业竞争力。

在战略投资者选择方面,华宝信托表示,意向投资方为国有背景的银行、保险、券商等金融机构或地方国有企业、政府性基金的优先。

华宝信托成立于1998年,是中国宝武钢铁集团有限公司(以下简称“中国宝武”)旗下的产业金融板块成员公司,中国宝武持股98%,舟山市国有资产投资经营有限公司持股2%。华宝信托此前已有三次增资,2011年由10亿元增加至20亿元;2014年由20亿元增加至37.44亿元;2020年由37.44亿元增加至47.44亿元。

谈及华宝信托增资事项,金乐函数分析师廖鹤凯在接受北京商报记者采访时分析称,在行业规模整体下降多年,现在趋于触底反弹的情况下,信托公司增资更多是为了过渡期平稳转型需要,增加公司在转型期抵

御风险的能力。华宝信托本次拟引入战略投资者在近年来行业中也是比较常见的情况。引入战略投资者多数是为了补足公司短板,提升专业能力,拓展业务范围,加速转型升级,增强资本实力,帮助公司脱困。

今年以来,信托行业增资行为密集,北京商报记者梳理发现,当前已有三家信托公司完成增资,分别是浙金信托、中诚信托和国通信托。

1月8日,浙金信托控股股东浙江东方金融控股集团股份有限公司发布公告表示,已以自有资金16.992亿元完成对浙金信托的增资,增资后浙金信托注册资本由17亿元变更为28.8亿元。

在这之后的1月25日,北京银保监局发布关于中诚信托变更注册资本的批复,同意中诚信托将注册资本由24.57亿元增加至48.5亿元。3月中旬,国通信托也宣布24亿元增资款正式到位,工商变更等全部工作均已完成,注册资本增至41.58亿元。

也有多家信托公司披露了增资计划,中融信托在2021年年报中透露,拟将注册资本由120亿元增加至146.68亿元。中融信托相关负责人表示,目前在走工商变更程序。4月18日,陕国投信托非公开发行股票申请获证监会审核通过。陕国投信托表示,本次增资扩股是公司处于转型发展关键节点的重大战略举措,完成后注册资本将突破50亿元。

增资是信托公司战略转型的需要,对信托公司业务风险防范起到积极作用。廖鹤凯预计,信托公司的发展模式决定了“增资潮”预计还会持续,随着行业发展不断推进,资本金有持续提升的动力,按照现行管理办法,补充公司资本金有助于信托公司扩大信托资产管理规模、提升抵御风险的能力、提升公司行业地位。