

# 回A上市受阻 哈尔滨银行发债补血

港漂四年的哈尔滨银行,在回归A股的路上苦等近三年后,因内资股东变动问题暂停回A征途,上市融资路径“堵路”后,哈尔滨银行于近期公告,拟发行不超过150亿元资本补充债券进行资本补血。此外,北京商报记者注意到,哈尔滨银行存在“明天系”股东股权变动以及资产质量恶化等问题。

## 发债补血

随着过去数年间商业银行规模出现快速扩张,随之而来的中长期资金承压、资本金补血也成为银行业躲不掉的话题。

近期,哈尔滨银行发布公告称,拟发行不超过150亿元资本补充债券,扣除发行费用后,全部用于补充该行其他一级资本。公司董事会已于3月28日审议通过此次发债计划,有待年度股东大会以特别决议方式审议批准。

据了解,这是自3月12日多部门联合发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》(以下简称《意见》)后,首家公开披露将采用创新型资本工具补充其他一级资本的银行。《意见》落地不久,哈尔滨银行率先尝鲜,积极推出一级资本补充计划,这一行为也被市场认为与撤回A股上市有关,北京商报记者就此问题联系哈尔滨银行方面寻求更多信息,该行相关负责人表示一切以公告为准。

北京商报记者注意到,此前哈尔滨银行已经展开一系列资本补充行为。2016年,哈尔滨银行发行了80亿元的二

级资本债,用以补充资本金。2017年,哈尔滨银行在境外发行优先股,筹资为80亿元。目前哈尔滨银行的资本充足率水平暂时处于“安全”状态。根据业绩报告,截至2017年底,银行的核心一级资本充足率、一级资本充足率、资本充足率分别为9.72%、9.74%、12.25%,与上年相比分别提升了0.38个、0.39个、0.28个百分点,资本金满足监管规定的非系统性银行资本充足率要求。

苏宁金融研究院高级研究员赵卿指出,从目前哈尔滨银行资本充足率水平看,虽然达标,但是资本充足率不高,银行表内贷款增长,表外转表内、非标转标等诉求下,资本补充压力仍然较大。所以对于暂缓回归A股的哈尔滨银行而言,也是利用创新型资本工具补血。

## 上市计划搁浅

谈起哈尔滨银行,不得不提的就是其与“明天系”之间剪不断理还乱的关系,不久前,因内资股东变动,哈尔滨银行不得不被迫撤回A股上市申请。

3月16日,哈尔滨银行于港交所发布公告称,鉴于该行内资股股权结构可能发生变动,决定撤回A股上市申请,

待内资股股权结构变动完成后再重启A股上市申请。这距离2015年8月哈尔滨银行向证监会提交申请A股上市材料过去了约两年半时间。

业内人士纷纷猜测,哈尔滨银行撤回上市申请或与“明天系”股份变化有关,根据2017年度报告显示,“明天系”身份股东印记在哈尔滨银行身上已较为明显,其中,黑龙江鑫永胜商贸有限公司、黑龙江天地源网络科技有限公司、黑龙江拓凯经贸有限公司都曾将所持有的哈尔滨银行股权质押给明天系旗下的新时代信托进行融资,被市场盛传隶属于“明天系”。不过哈尔滨银行在其招股书中明确表示,该行不存在实际控制人。

“市场上认为明天系股东给予哈尔滨银行贷款支持,并且获得哈尔滨银行大量股权质押,明天系对哈尔滨银行发展管理有影响力但实际控制力可能较弱。需要指出的是,有质押哈尔滨银行股权的公司和明天系有密切关系,看起来更像是壳公司。如果能明确归属于明天系公司,那明天系实际控制的概率就很高了。”金乐函数分析师廖鹤凯认为。

## 资产质量恶化

上市之路一波三折,从哈尔滨银行自身发展来看经营压力也在不断加大,2017年财报数据显示,该行收益能力下滑、资产质量恶化成为发展掣肘。

北京商报记者注意到,在商业银行不良率出现明显好转的档口,哈尔滨银行不良资产和不良贷款率逆势上升。2014—2017年底,哈尔滨银行的不良贷款额分别为14亿元、20.79亿元、30.82亿元和40.37亿元,不良贷款率分别为1.13%、1.4%、1.53%和1.7%。对此,银行方面在2017年年报中表示,银行不良贷款主要集中在批发和服务业、制造业。

同时,财报中也不难看出,哈尔滨银行贷款集中度较高也为公司发展聚集风险隐患,据悉,其大部分营收和利润均来自于东北地区,截至2017年底,哈尔滨银行向中国东北地区发放的贷款占贷款及垫款总额的58.4%,较2016年底占比有所增加。该行在年报中表示,下一步将加大对民生类弱周期行业战略新兴产业、限贷服务业行业的支持力度,持续压缩产能过剩行业、落后制造业生产资料批发零售业的贷款占比。

赵卿认为,对于城商行而言,其对公贷款会受到一定的区域限制,和区域经济有较大的关联。所以中小银行要降低不良率,一方面加大中间业务的发展,提供非息收入占比;另一方面加大零售业务或金融市场业务占比,提高个人贷款或债券投资业务。

北京商报记者 王晗/文

宋媛媛/制表

## 雪松控股旗下齐翔腾达收购海外石化类大宗商品贸易商

雪松控股旗下上市公司齐翔腾达4月17日早间公告表示,公司全资子公司齐翔腾达供应链香港有限公司与Integra Holdings Pte. Ltd.签署《Sale and Purchase Agreement》(以下简称“股份购买协议”),拟收购卖方持有的Granite Capital SA 51%的股权,交易对价为3600万美元。

公告称,标的公司系成立于1989年的石化类大宗商品贸易商,在化工行业细分产品市场中的贸易规模和市场占有率具有较高地位,其中丁烯-1产品在美国市场排名首位,裂解汽油在亚洲市场位列前两名,丙烯在欧洲和亚洲市场位列前三位。标的公司在北美、中东和东南亚地区具有稳定的原料供应来源渠道,与Shell、BASF、SABIC、ENOC等国际石化巨头常年合作,熟悉国际化工物流资源,拥有成熟的贸易、运营、物流、融资及风控团队。

本次收购,使公司全面进入国际化工供应链领域,新增以标的公司为主要平台的国际化工供应链板块,使公司业务进一步向上游原材料领域、海外市场延伸,与公司现有业务形成协同与互补。

本次收购标的公司是齐翔腾达海外业务发展的重要一步,将为上市公司建立起海外发展的重要平台,对未来的海外并购、先进技术引进和全球化融资起到桥头堡的作用,对上市公司的发展具有重大战略意义。

## 中信银行与易到签约,共享风口经济增长点

4月12日,中信银行与易到在深圳举行战略合作协议的签约仪式。双方将整合各自优势资源,在“金融服务+商旅出行”方面开展全面战略合作,同时,中信银行正式宣布通过旗下子公司信银投资完成对易到的股权投资,中信银行持有易到18.18%的股权。此次合作显示,中信银行对中国最大的风口经济之一——共享出行开启了合作新里程。

根据协议,双方在车主金融、出国金融、消费金融、信用卡、支付结算等零售业务,以及投资咨询和大数据等领域展开深入合作。基于对共享经济平台的憧憬,中信银行专门针对易到用户、易到司机发布了专属信用卡和借记卡,中信银行和易到共同在购车、消费、保险、客服等方面为持卡用户提供专属权益。

中信银行行长孙德顺认为,出行市场关系国计民生,近年来

呈现智能化、共享化、互联网化、绿色环保化等新兴发展趋势。易到作为网约车中高端市场中C2C轻资产模式的代表,是出行市场的先行者和重要参与者,易到已积累了4000万用户及600万司机,形成了显著差异化竞争优势,这与中信银行多年来践行的创新、共享的发展理念也高度契合。

易到控股股东韬蕴资本CEO温晓东表示,2017年6月,韬蕴资本战略控股易到,乐视完全退出,易到全面回归发展正轨,提出崭新商业模式,业务双驱动赋能增长。随着此次中信银行旗下信银投资对易到完成股权投资,易到将在股东的帮助下引领网约车行业新变革。

中信银行是中信集团旗下最大子公司,被《银行家》杂志评为“2017年度中国最佳银行”,依托中信集团全牌照金融平台,中信银行以建设成为有担当、有温度、有特色、有尊严的最佳综

合金融服务企业为目标,全方位满足企业、机构及个人客户的综合金融服务需求。

易到高频次的消费场景以及汽车金融的发展规划,与中信银行新型零售银行金融服务有着天然的共通点。“与易到的合作,将实现精准对接资源。一方面,我们有可能精准定位客户群,减少获客成本;另一方面,使得银行为客户提供服务的渗透率更深入、更全面,能为客户带来量身定制式的金融服务。”中信银行零售银行部负责人表示。

4月12日,中信银行正式宣布通过旗下子公司信银投资完成对易到的股权投资,中信银行对易到持股比例达18.18%。即此,中信银行开启了出行市场的新征程。

