

因不分拆股权、自然人无法参与等“瑕疵”

郑州农商行3300万股股权连遭流拍

■本报记者 吕东

尽管起拍价一降再降,但郑州农商行一笔3300万股的股权拍卖还是不出意外地遭遇到第二次流拍。

由于在拍卖说明中强调存在所拍股权无法分拆、只建议公司法人参与等“瑕疵”,似乎影响到了接盘方的出现,郑州农商行股权拍卖并不顺利,在接连两次流拍后,将大概率转为“变卖”处置。

北京德和衡律师事务所合伙人陈爽在接受《证券日报》记者采访时表示,由于该笔银行股权不能分拆且起拍金额逾亿元,必然会使符合条件的投资者减少,拍卖成功的概率随之大幅降低。此外,包括所涉及银行目前的运营状况、财务情况、资产情况、未来发展前景、现有股东背景等,也均会不同程度地影响到银行股权拍卖的成功与否。

股权连续两次流拍或转为变卖处置

根据阿里司法拍卖平台信息显示,郑州市中级人民法院于日前第二次将郑州农商行3300万股股权进行拍卖,该笔股权目前已处于法院查封状态,但持有人并未透露。

今年5月下旬,该笔股权曾进行首次拍卖,以流拍告终。于本周三截止的第二次拍卖中,这笔3300万股股权尽管起拍价较第一次拍卖时的价格再度下调,降至1.122亿元,仅相当于评估价(1.749亿元)的64%。即便如此,在获得逾千次围观后,郑州农商行上述股权最终还是落得无人出价的尴尬境地。

银行股权在司法拍卖平台上流拍,其实并非新鲜事。陈爽爽对记者指出,为了能将银行股权快速处置变现,法院对所处置的银行股权一般先进行两次拍卖,且起拍价格会逐次有所下调;若两次均没有买家竞买,则可进行变卖。根据相关法律法规的规定,如果在60天司法拍卖期限内仍没有下家,下一步将看申请执行人、其他执行债权人是否愿意接受该财产抵债;若申请执行人、其他执行债权人仍不表示接受该财产抵



曾梦/制

债的,执行法院可以对该财产采取其他执行措施,以执行所得清偿债务。

随着第二次流拍,郑州农商行3300万股股权的司法处置将大概率由拍卖转为变卖。

参与拍卖门槛高大幅降低拍卖成功率

尽管银行股权在司法拍卖平台上流拍屡见不鲜,且原因也是多种多样,但郑州农商行的股权拍卖连续流拍,则与其拍卖信息中所标明的“瑕疵”内容不无关系。

《证券日报》记者注意到,在此笔股权的拍卖信息中特意标注了瑕疵说明,该说明显示,郑州农商行向拍卖法院来函指出,目前该行法人股东持股比例为50.25%,自然人股东持股比例为49.48%。若股权分拆,极可能导致众多自然人入股该行,不利于监管部门关于农商行吸收优质法人股东及法人持股比例高于50%的股权管理政策的落实。因

此,本案拍卖建议公司法人参与。

近年来,银行股权已成为司法拍卖平台上的常客,但并非所有银行股权均能顺利等到买家出现,一些起拍金额较高、单笔股权数量较大的银行股权仍会无人问津。因此,将大额股权分拆成小份后进行拍卖,早已成为拍卖方吸引更多潜在接盘方的一个重要手段。

此前,有多家银行股权的拍卖均被分拆成数十份甚至上百份,使得每笔股权起拍价仅为数十万元,这无疑让参与竞买者的门槛大幅降低,也使得平台中数量众多的个人投资者有了参与的可能。

此外,从成交情况上看,自然人一直是银行股权的重要买家之一。而郑州农商行3300万股股权拍卖的起拍价逾亿元,在明确要求“不能进行股权分拆”的同时,还将自然人竞买者拒之门外,这对有意向的竞买人来说无疑是个较高的门槛。

西南财经大学金融学院数字经济研究中心主任陈文对《证券日报》记者表示,在司法拍卖平台上处置银行股

权,除了要考虑到银行经营业绩外,起拍价的设定与拍卖能否最终成功也存在很大关系。特别是那些非上市银行股权的司法拍卖,起拍价要足够低,否则不容易顺利寻得买家。

陈爽爽认为,将银行股权进行分拆后,参与者的门槛将大大降低,会有更多投资者符合受让银行股权的资格,从而提高股权拍卖的成功率。此外,大多数投资者投资银行股权仅仅是作为财务投资,以获取投资收益。如果起拍金额过高,很多投资者将失去参与的能力,即使有能力参与也不愿意高价参与。

陈爽爽同时指出,不同类型银行股权拍卖的成交率是有差别的,不管是哪种类型的竞买者,都会考虑银行本身的盈利能力、发展前景及业务发展方向等。农商行的业务情况、发展定位等具有自身特点和局限性。与国有大行及股份行等其他类型银行相较,农商行在分支机构数量、业务覆盖范围和优质客户资源上普遍处于下风,因此在股权司法拍卖中更不容易成交。

90后基金投资调查:从被动跟风到主动选择 90后“基民”正走向成熟

■本报记者 王思文 见习记者 张博

等问题。

“不买基金,你在90后里可能插不上话。年初那段时间,‘白酒’‘新能源’听得耳朵起了茧。”受访者吴琼(化名)如是说。

近年来,“养基”几乎成为90后的一项“必备技能”。大部分90后在购买基金时,并未经过深思熟虑,常常是在朋友或自媒体博主“安利”后盲目买入,存在很大的投资风险。今年春节前后,A股市场波动较大,导致基金净值也出现较大波动,为90后投资者上了一堂课:投资有风险,入市需谨慎。这堂风险课,让很多90后“基民”感到很迷茫,“是抛?还是不抛?”成为一道难以取舍的选择题。还有更多的90后意识到,在投资前系统地学习基金相关知识真的很重要。

90后“养基”存在盲从现象

“春节长假后的那段时间,每天看基金收益都是绿油油的一片,心里就有一种想抛掉的冲动。”吴琼在接受《证券日报》记者采访时表示,“好在我男朋友让我卸载了支付宝,后来才从巨大亏损的坑里爬出来,到现在已有盈利。”

吴琼今年刚满23岁,是一位初入职场的新人,工资不高,花销又大。她在男朋友的带动下开始购买基金产品,尝试理财,到现在已经“混圈”一年有余,但仍只是略懂皮毛而已。

“之前拿零花钱的时候,觉得‘月光’没什么。工作后发现钱是真不好赚,逐渐觉得理财真的是90后的一门必修课。于是跟着男朋友一起买了基金,并逐渐养成了理财的习惯。”吴琼对记者表示,现在每个月收入除了日常开销外,剩余的钱部分放在贵阳银行的“爽得宝”里,其余大部分资金都买了基金。

“此前跟风买了白酒、医药、新能源等主题基金,主要是通过定投方式,就算行情下跌时也坚持买。今年股市波动较大,基金收益有所降低,但总体还是盈利的,比买银行理财的收益要高不少。”

齐升(化名)是一位自由职业者,也是一位“入门级”90后“基民”。当《证券日报》记者询问他购买基金前是否详细了解过相关基金产品时,齐升说,“去年基金一下子火爆起来,有朋友在聚会时说自己赚了不少钱,我觉得,自己手上的闲钱存在银行还不如去理财,所以在去年底找了家银行买了基金。但我对理财一窍不通,理财经理让我买什么我就买什么,听说都是历史业绩很好、很火的产品,一下子买了六七只基金产品,大概花了50万元左右。”

吴琼、齐升的经历算是90后“基民”的典型缩影。在“养基”人群逐渐年轻化的背后,记者在调查中发现,90后在购买基金产品时,普遍存在缺乏理论知识、盲目听从他人建议

90后“基民”日益成熟

《证券日报》记者在调查中发现,部分90后投资者已逐渐脱离“基金小白”的身份,他们倾向于主动学习基金知识,在学习基金知识后开始独立投资基金,有自己的思想、见解,不再盲目跟风。

目前在一家证券公司从事前台工作的张娇娇(化名)对记者表示,“我现在已成功通过证券从业资格考试,目前正在刷题,期望也一次通过基金从业资格。”

张娇娇对记者坦言,“进入证券公司后,不仅对基本的证券市场常识要了解,也要增加些实践。我自己也购买基金,盲目购买不能长久,所以就学习、考试一起来,一举两得。开始学起来很难,后来慢慢地入门了,觉得还挺有意思的。”

张娇娇表示,“现在在购买基金我会很谨慎,操作不会很频繁。我会关注市场环境变化、基金公司的投资实力和渠道能力、基金经理的知名度、历史业绩表现和最大回撤数据等方面。”

在张娇娇看来,新发基金净值不高,未来成长空间较大,基金净值上涨速度也要比老基金快,这是她选择新发基金的主要原因。

同为90后投资者的余霞对《证券日报》记者表示,“自己在‘小白’的时候,也很喜欢通过银行购买新发基金。但投资一段时间后发觉,很多新发基金的收益甚至还不如老基金。在学习相关基金知识后,现在投资基金时,已不再考虑新发基金了。”

无论是偏爱新发基金,还是钟情老基金,都在一定程度上表明,90后基金投资者正在一步步走向成熟。

90后“养基”仍需补课

据Mob研究院数据显示,2020年,6000万新“基民”加入基金的狂欢;互联网“基民”用户规模突破1.2亿,同比上升90.7%。2020年新增“基民”中,超五成成为90后。90后在工作两年内开始理财,理财意识比父母辈提前10年;八成90后每个月都在理财,他们对金钱有规划,理财意识强。

90后“基民”若想长期参与基金投资,当务之急是“补课”。一位华东地区公募基金基金经理在与《证券日报》记者谈及投资经验时表示,“投资是把钱去购买你认为未来会增值的资产,以获得一定的收益回报。90后投资基金,首要任务是主动选择,而非被动、盲目选择。”

一家大型券商的90后理财经理小李对《证券日报》记者表示:“90后‘基民’要清醒地认识到,所有的投资都存在风险,投资时需要考虑自身的风险承受能力。分散投资可以降低一定的潜在风险,千万‘别把鸡蛋都放在同一个篮子里’。”

年中难见银行高息揽储 存款产品利率不涨反跌

■本报记者 彭妍 见习记者 余俊毅

每逢季末、年中、年末等时间点,银行为了揽储,往往会开展“花式营销”,但今年与往年相比却显得“淡定”得多。《证券日报》记者近日走访北京地区多家银行网点后发现,银行在年中高息揽储的现象很难见到,但仍有个别银行网点存在“存款送礼”的现象。

多家银行客户经理对《证券日报》记者表示,近期存款产品利率并未有明显变化,但从6月中下旬开始,存款产品利率将下调。

存款产品利率延续下行

6月中旬历来是银行进行年中存款考核的重要节点,很多银行通常会以更高的利率吸引储户资金,以完成考核要求。但今年的情况有些反常,存款利率上涨现象并未出现,各家银行对上调存款利率的态度也并不积极,部分银行的存款利率甚至比年初时还有所下调。比如,一家股份制银行3年期大额存单利率已从年初的3.9875%下调至目前的3.85%。

“近期没有上调存款产品利率,反而会在6月底之前下调部分存款产品利率。”一家城商行某支行网点的工作人员对记者透露。

另一家股份制银行的客户经理告诉记者:“从下周起将大幅下调安享赢及大额存单产品定价。”据记者了解,目前安享赢及3年期大额存单产品利率分别为3.9%和3.85%。

《证券日报》记者走访北京地区多家银行网点后发现,目前大多数银行的

存款产品利率基本维持在3%左右,仅个别银行的存款产品利率超过4%。当记者询问“存款产品利率是否会因年中揽储压力而有所上调”时,这些银行网点普遍表示,“近期没有上调,反而会在6月下旬将有所下调。”

在记者咨询相关存款产品的过程中,由于当前存款产品利率普遍较低,部分银行工作人员向记者推荐了银保产品,这些产品大多需持有5年,年化收益率可达到4%以上。有银行理财经理介绍称,现在咨询这类产品的客户很多,收益率相对较高,还可以保障本金安全。

记者在走访过程中还发现,仍有个别银行网点存在“存款送礼”现象。“现在存5万元以上,就能免费赠送食用油、洗衣液等礼品。”一家股份制银行的客户经理向记者介绍称,季末、年中、年末通常都会有这种“存款送礼”活动,主要是为了完成业绩考核。

“存款送礼”活动虽然能在一定程度上吸收更多存款,但这种揽储行为仍涉嫌违规。监管部门曾多次发布相关规定,禁止商业银行“高息揽储吸储”“非法返利吸存(通过返还现金或有价证券、赠送实物等不正当手段吸收存款)”等。但在实际操作中,仍会有个别银行行顶风作案。

对此,中南财经政法大学数字经济研究院执行院长盘和林在接受《证券日报》记者采访时表示,要合理解决大、中、小银行之间流动性分配的问题。与大银行相比,中小银行流动性不足的现象更为普遍,甚至需要通过银行间市场向大银行批发资金,导致资金成本大大提高。如果中小银行能

以国有大行同样的成本获得流动性,将有望从根本上解决这个问题。对于部分银行的高息揽储行为,需要出台更多的刚性规则作为指导。

银行揽储压力仍未减轻

近年来,监管部门多措并举规范存款市场。今年3月26日,银保监会发布《商业银行负债质量管理办法》(以下简称《办法》)。《办法》提出,不得设定以存款时点规模、市场份额、排名或同业比较为要求的考评指标;分支机构不得层层加码提高考评标准及相关指标要求,防范过度追求业务扩张和短期利润。

盘和林分析认为,及尽管监管部门要求银行不要考评时点指标,但银行在实际操作中仍需要参考时点数据来发放贷款,毕竟存贷款利差仍是当前银行收入的主要来源。银行资本主要来自两个方面:一是来自央行和同业拆借;二是来自储户存款和其他固定收益类理财产品。当前各家银行业务的竞争仍然集中在对存款的博弈上。

《证券日报》记者了解到,银行通过价格竞争进行揽储的模式现在已行不通了,但这并不意味着各家银行今年没有存款压力。实际上,当前银行吸存的压力仍然很大。

近年来,银行存款增速有所下降。上市银行披露的2021年一季度报告显示,多家上市银行的存款增速较去年一季度出现放缓,个别银行甚至出现负增长。这一现象在央行近日披露的金融统计数据报告中也有所体现。今年5月末,

人民币存款余额222.76万亿元,同比增长8.9%,增速与4月末持平,比上年同期减少1.5个百分点。

光大证券研究所金融首席分析师王一峰对《证券日报》记者表示,商业银行对实体经济让利,也助推了银行负债成本的提高。虽然当前银行仍面临较大的存款竞争压力,但仍需对经济效益不突出、成本收益倒挂的主动型负债产品和刚兑型负债产品进行必要的管理。

日前召开的市场利率定价自律机制工作会议强调,要持续发挥利率自律机制的重要作用,推动金融更好地服务实体经济。要优化存款利率监管,加强存款利率自律管理,引导金融机构自主合理定价。

伴随利率市场化的不断推进和监管不断趋严,未来银行将如何应对?素喜智研特约研究员、银行业资深观察人士苏筱芮认为,未来银行在揽储方面的转型有两个方向。一是优化业务结构,加强同业融资,发力第三方代销业务,进行积极自救;二是通过微信银行、手机银行等渠道建设,优化用户体验,加强用户运营方面的管理能力。

政信投资集团首席经济学家何晓宇对《证券日报》记者表示,中小银行需要凭借自身优势,深挖市场需求,提升服务实体经济的能力。同时,要提升风控能力和经营能力,进一步降低负债成本的适当性,建立科学的内外部资金定价机制。负债业务是银行非常重要的业务,银行应该对负债来源进行多元化创新,例如同业存款、个人存款、公司存款等。

深交所首单乡村振兴专项债落地

助力推动脱贫攻坚与乡村振兴有效衔接

■本报记者 昌校宇

6月17日,《证券日报》记者从深交所官微获悉,为贯彻落实党中央、国务院关于巩固拓展脱贫攻坚成果同乡村振兴有效衔接决策部署,6月16日,深交所首单乡村振兴专项债顺利落地。

乡村振兴专项债是在扶贫专项债基础上,支持发行人将募集资金投向乡村振兴相关领域,通过市场化手段助力巩固脱贫攻坚成果,服务乡村振兴战略

实施。深交所在中国证监会指导下,研究推出乡村振兴专项债,其募集资金用途聚焦“三农”发展,用于乡村振兴项目的建设、运营、收购等,有利于尽快补齐农业农村发展短板,完善乡村基础设施,盘活各类资产资源,服务农业农村现代化进程。该类专项债的推出有助于引导带动更多社会资本通过不同渠道投向乡村振兴领域,支持破解资金制约瓶颈,形成示范效应。

本次广东省广新控股集团有限公司

在深交所成功发行5亿元乡村振兴专项债,募集资金拟用于全资子公司广东省食品进出口集团,最终投入养猪场现代化建设项目,辐射带动项目周边乡村振兴。项目主要分布于粤东及粤西北等珠三角经济圈十余个乡村振兴重点市县地区,募集资金投入将推动周边乡村形成养殖、屠宰、加工、物流等一体化食品供应链条,进一步带动乡村居民就业,提升人均收入,增厚地方政府税基,助力乡村振兴。

深交所表示,下一步,将继续深入

学习贯彻2021年中央一号文件精神,认真按照中国证监会部署要求,紧扣乡村振兴战略现实需求,充分发挥资本市场枢纽性作用和市场化优势,积极支持农业领域科技创新,支持“三创四新”与农业领域有效融合,拓宽乡村振兴相关企业和项目市场化融资渠道,巩固拓展脱贫攻坚成果,推动脱贫攻坚与乡村振兴有效衔接,更好服务“三农”发展,助力实现农业农村现代化和乡村全面振兴。