

继青岛农商行在上会前夜被证监会取消上会审核后，又有一家农商行面临了同样的遭遇。证监会7月9日公告，鉴于浙江绍兴瑞丰农村商业银行股份有限公司(简称瑞丰银行)尚有相关事项需要进一步核查，决定取消第十七届发审委2018年第97次发审委会议对该公司发行申报文件的审核。

原定于7月10日进行发行审核，只差“临门一脚”的瑞丰银行上市之路被按下暂停键。此前的7月2日，青岛农商行因同样的原因被证监会取消了审核。8天时间两家农商行接连被取消审核。

### 瑞丰银行大量处置不良资产

为何被取消，记者昨日拨打瑞丰银行官网公布的联系电话，接听电话的工作人员表示不方便披露。其公关公司人员表示一切以证监会和公司披露的信息为准。

瑞丰银行前身是浙江省绍兴县信用合作社联合社，若首发获通过，将成为浙江首家上市的农商行。根据瑞丰银行招股书，该行拟于上交所上市，募集资金将全部用于补充核心一级资本。

根据其年报披露，2017年末，瑞丰银行的资本充足率、一级资本充足率、核心一级资本充足率分别为15.35%、11.45%、11.44%。瑞丰银行在招股书中表示，由于该行尚未上市，资本补充渠道较为单一，一级资本与核心一级资本仅能通过股权融资或内生资本补充来满足。

2015年-2017年，瑞丰银行的不良贷款率分别为1.72%、1.81%、1.56%。该行资产质量好于农商行行业平均水平，根据原中国银监会公布的数据，2015年-2017年，农商行整体不良率分别为2.48%、2.49%、3.16%。

但新京报记者梳理招股书发现，该行的不良率好转是近年来大批量处置不良资产的结果。2014-2017年上半年，瑞丰银行累计转让不良资产21.39亿元，核销呆账5.30亿元，共处置了26.69亿的不良资产，使得2017年上半年的不良贷款总额降至7.52亿元。2016年其核销呆账1.80亿元，转让不良资产5.75亿元，但2016年末的不良贷款总额反而由上年末的7.04亿元增至7.65亿元，不良率上升了0.09个百分点。该行表示，核销和转让等措施对控制该行不良率起到了重要作用。

### 青岛农商行向关联方转让不良贷款债权

原定在7月3日上会的青岛农商行，也在前一天被证监会取消审核，原因同样为“尚有相关事项需要进一步核查”。

据其年报数据，2015年末、2016年末、2017年末，青岛农商行不良贷款率分别为2.38%、2.01%、1.86%，呈现逐步改善的情况。但此前该行曾被质疑不良资产处置手法，涉嫌依靠关联方解决不良资产问题。

据青岛农商行招股书，自该行设立以来，不良贷款债权转让的受让方主要有12家企业，其中有4家是该行关联方，包括青岛国信发展资产管理有限公司、国信(青岛胶州)金融发展有限公司、青岛国鑫财富资产管理有限公司和日照钢铁控股集团有限公司。这4家企业共受让债权6.27亿元，均发生在2015-2016年间。2015-2016年青岛农商行共转让债权37.93亿元，四家关联企业受让的债权金额占比达16.5%。

### 公司治理、资产质量为可能关注点

恒丰银行研究院研究员杨芮表示，两家农商行被取消上会审核，可能与其公司治理水平、资产质量两方面的原因有关，折射出当前我国农商行在发展过程中面临的主要挑战。在公司治理方面，两家银行股权结构较为分散，而公司治理又列为原中国银监会《2018年整治银行业市场乱象工作要点》的首位。

两家农商行均无控股股东和实控人。截至2017年年底，瑞丰银行第一大股东为绍兴市柯桥区天圣投资管理有限公司，持股7.47%，绍兴市柯桥区交通投资建设集团有限公司持股1.53%，两家股东实控人均为绍兴市柯桥区国有资产投资经营有限公司，合计持股9%。该行无其他持股5%以上股东。青岛农商行截至2017年末最大的两名股东为青岛国际机场集团有限公司和青岛国信发展(集团)有限责任公司，均持股10%。

尽管与农商行整体水平相比，两家银行的不良率不算高。杨芮表示，2017年末上市农商行平均不良率在1.57%左右，青岛农商行明显高于这一水平；瑞丰银行虽相差不远，但利润类指标都在下降，加上2014至2016年绍兴地区经济增速的下降会较大程度影响到该行的不良贷款增长，且该行贷款集中度较高，会影响到资产质量及业绩。

一位接近银监部门人士对记者透露，农商行的整体监管思路将有大的调整，也是取消农商行上市背后的原因之一。“农信社的改革方案正在统筹之中，此时农商行的上市可能会受到一定影响。”

### - 行业

#### 农商行排队上市 江苏紫金农商行已过会

根据证监会公布的数据，截至7月5日，共有19家银行排队IPO，其中拟在上交所上

市的有12家，拟在深交所上市的有7家。

上述排队IPO的农商行有9家，其中江苏紫金农商行已过会，其他8家农商行进度不一。处于“预披露更新”状态的有4家，包括浙江绍兴瑞丰农商行、厦门农商行、青岛农商行、江苏大丰农商行；处于“已反馈”状态的有3家，包括重庆农商行、亳州药都农商行、安徽马鞍山农商行；还有1家处于“已受理”状态，为江苏海安农商行。近日浙江绍兴瑞丰农商行和青岛农商行被取消了上会审核。

江苏紫金农商行于6月21日过会，是今年A股第一家过会的农商行，拟在上交所发行。

根据江苏紫金农商行2017年年报，该行去年实现营业收入36.22亿元，净利润11.38亿元，比上年增长10.13%。总资产1709.49亿元，不良贷款率1.84%，较2016年下降了0.14个百分点。

江苏紫金农商行资产规模超过五家已经上市的农商行。据5家银行2017年报，总资产最大的常熟农商行，为1458亿元，紫金农商行高出其250亿元。净利润方面，紫金农商行仅次于排名第一的常熟农商行，高于排名第二的无锡农商行。在不良率方面，江苏紫金农商行只比不良率最高的江阴农商行低，高于其他四家银行。

- 相关

贵阳农商行不良率飙升至近20%

近期，中诚信国际公布的一份对贵阳农商行的评级报告显示，截至2017年末，该行不良贷款率由2016年末的4.13%大幅提升至19.54%；拨备覆盖率锐减至34.15%，远低于监管要求。

中诚信国际将贵阳农商行不良率飙升的原因归结为：该行将大部分逾期90天以上贷款纳入不良贷款计算，导致年末不良贷款激增。2017年年末，贵阳农商行逾期贷款为103.64亿元，较年初下降9.41亿元，占总贷款的25.82%；其中逾期90天以上贷款97.56亿元，在总贷款中占比24.30%。将大部分逾期90天以上贷款纳入不良贷款计算后，该行2017年年末不良贷款余额较年初大幅增长64.69亿元至78.43亿元，不良率大幅提升15.41个百分点。

中国人民大学重阳金融研究院高级研究员董希淼对记者表示，贵阳农商行属于极端案例。整体来看我国银行业不良贷款真实性在不断提高，从不良贷款偏离度来看，“不同类型的银行之间比较，农商行相对来说偏离度更大，但一般也没有像贵阳农商行这么大的”。

今年6月，业内传出，监管明确要将逾期90天以上贷款计入不良。事实上，部分大行此前已经是这样执行的。今年3月，原银监会将拨备覆盖率监管标准从150%下调到120%-150%之间，满足拨备率下调的标准之一是贷款分类准确性，逾期90天以上贷款纳入不良贷款的比例达到100%的银行，可将拨备覆盖率监管标准降至最低的120%。

国家金融与发展实验室副主任曾刚表示，监管对不良率真实性要求提高，意在避免某些银行通过逾期90天以上贷款不计入不良的手段，来有意地隐藏不良。这会对之前通过这种方式来调低不良率的银行有一定影响，不限于农商行一类，“实际上这种调整过程并不影响银行的实际风险，只是导致这些银行的不良情况更加真实地暴露出来”。

(顾志娟)