

公开重大违法违规股东名单有利于改善银行公司治理

2020 年 7 月 13 日

标普信评认为，中国银行保险监督管理委员会（“银保监会”）公布银行保险机构重大违法违规股东名单的举措将会震慑金融机构股东的不当行为。考虑到国有大型商业银行和大部分全国性股份制商业银行已经建立起稳定有效且可持续的公司治理体系，我们认为此举的作用将更突出地体现为区域性银行和小型农村信用机构公司治理的优化。

7 月 4 日，银保监会首次公开银行保险机构重大违法违规股东名单，并表示将建立公开重大违法违规股东的常态化机制。此举符合近年来银保监会加强银行公司治理监管的政策方向。

已公布的股东不当行为主要发生在部分区域性银行，因此我们认为名单中所揭露出来的问题并不会严重影响整个银行体系的稳定性。在银保监会披露的 38 家重大违法违规股东中，很多是包商银行及其他几家中小型区域性银行的股东或前股东。根据我们的初步估计，涉事银行的资产总额共计约 1.5 万亿元人民币，仅占中国银行业总资产的 0.6%。

我们认为，得益于监管机构的有效干预，此次涉及的银行仍能维持其日常经营活动。部分银行已清退了问题股东，替换为新的合规投资者，包商银行被接管并重组为蒙商银行便是一个例子。此外，改善银行公司治理，特别是清退问题股东，与政府提高中小型银行资本充足性的努力是息息相关的。考虑到此次疫情给区域性银行带来的新的资本和资产质量压力，我们认为补充中小银行资本和加强公司治理双管齐下的措施对于维持区域性银行信用质量是非常重要的。

银保监会此次公布的 38 家问题股东所涉及的违法违规行为主要包括：一是违规开展关联交易或谋取不当利益；二是编制或者提供虚假材料；三是关联股东持股超一定比例未经行政许可；四是入股资金来源不符合监管规定；五是单一股东持股超过监管比例限制；六是实际控制人存在涉黑涉恶等违法犯罪行为。我们认为，其中的违规关联交易对于银行的实际资本水平及总体生存能力可能产生重大威胁，包商银行就是例子。尽管银行会定期披露关联交易信息，但如果银行股东通过多层壳公司或联营公司对违规关联交易进行掩盖，外界投资者和分析师难以发现其关联交易的真实情况。这一做法也会降低部分银行客户集中度数据的可靠性。如果隐藏了不当关联交易，银行贷款组合的真实集中度情况很可能会比其披露的情况差。贷款组合中隐藏大量关联贷款，正是个别区域性银不良贷款率突然飙升的重要原因。因此，改善公司治理也是监管机构减少银行信息不对称风险的重要方式。

公开重大违法违规股东名单的举措与监管机构近年来一系列改善银行公司治理的工作一脉相承。银保监会将优化公司治理作为金融机构改革的重中之重。银保监会于 2018 年 1 月颁布实施银行公司治理方面的重要监管制度《商业银行股权管理暂行办法》，同年启动为期三年的农合机构股东股权专项排查整治项目，2019 年又针对中小银行股东股权与关联交易问题开展专项整治，清理了 1400 多个自然人或法人代持股东。

本报告不构成评级行动。

分析师

李迎，CFA，FRM

北京

ying.li@spgchinaratings.cn

栾小琛，CFA，FRM

北京

collins.luan@spgchinaratings.cn

崔聪

北京

cong.cui@spgchinaratings.cn

邹雪飞

北京

eric.zou@spgchinaratings.cn

欢迎关注标普信评微信公众号：



©版权所有 2020 标普信用评级（中国）有限公司 保留所有权利。

标普信用评级（中国）有限公司（简称“标普信评”）拥有上述内容（包括评级、信用相关的分析和数据、估值、模型、软件或其他应用或其中的输出）或其任何部分（简称“内容”）的版权和/或其他相关知识产权。未经标普信评的事先书面许可，严禁以任何形式或方式修改、逆向工程、复制或发布任何内容，或将任何内容存储在数据库或检索系统中。内容不得用于任何非法或未经授权的目的。标普信评和任何第三方供应商，以及其董事、管理人员、股东、员工或代理人（统称“标普方”）均不保证内容的准确性、完整性、及时性或可用性。标普方不对任何错误或遗漏（疏忽或其他），无论其原因如何，以及因使用内容而获得的结果，或者用户输入的任何数据的安全性或维护该等数据承担责任。内容以“概不保证”为基础提供。标普方特此声明免除所有明示或默示的保证，包括但不限于适销性或适用于特定用途或使用目的、不存在漏洞、软件错误或缺陷，以及内容的功能将不会中断或内容将与任何软件或硬件配置兼容等保证。在任何情形下，标普方将不对任何人就与使用任何内容相关的任何直接、间接、附带、惩罚、补偿、惩戒、特殊或后续的损害、费用、开支、律师费或损失（包括且不限于收入损失、利润损失以及因疏忽造成的机会成本和损失）承担责任，即使标普方已经知道发生类似损害的可能性。

信用相关的分析和其他分析（包括评级和内容中的陈述）是截至发表之日的意见陈述，而非事实陈述。标普信评的意见、分析、预测和评级确认决策（如下所述）并非且不应被视为购买、持有或出售任何证券或作出任何投资决策的建议，也不涉及任何证券的适合性。在发布后，标普信评不承担更新（不论以任何形式或格式）发布内容的义务。在进行投资和其他业务决策时，不应依赖内容，内容也无法取代用户、其管理层、员工、顾问和/或客户的技能、判断和经验。标普信评不作为受托人或投资顾问，除非其注册为该机构。虽然标普信评从其认为可靠的渠道获取信息，但标普信评不审计其获得的信息，也不承担相关的尽职调查义务或实施独立验证。与评级相关的出版物可能由于各种原因发布，这些原因不一定取决于评级委员会的行动，例如发布定期更新的信用评级和相关分析。

标普信评并不属于标普全球评级身为国家认可统计评级机构（NRSRO）的附属企业。标普信评根据在中国专用的评级等级体系授予评级，所授予的评级是标普信评对于债务人相对于中国境内其他发行人的整体资信或对特定债务的偿债能力的意见，并提供在中国境内信用风险的排序。标普信评所授予的评级并非根据全球评级等级体系所授予的评级，不可也不应被视为或不实地表述为全球评级等级体系下授予的评级，或者作为全球评级等级体系下授予的评级而加以依赖。标普方不为违反本段使用标普信评的评级所产生的任何损失负责。

如果监管机构允许评级机构在一个司法辖区内因某些监管目的承认在另一个司法辖区发布的评级，标普信评保留随时自行决定授予、撤销或中止此类承认的权利。标普信评特此声明不对因授予、撤销或中止承认而产生的任何责任以及宣称因此而产生的任何损害负责。

标普信评将其不同业务单位的活动保持分离，以保持相应活动的独立性和客观性。因此，标普信评的某些业务单位可能拥有其他业务单位所没有的信息。标普信评制定了政策和程序，以确保对各个分析过程中相关的特定非公开信息予以保密。

标普信评可能从其评级和特定分析活动中获得报酬，报酬一般由证券发行人或承销人或者债务人支付。标普信评保留发布其意见和分析的权利。标普信评的公开评级和分析公布在其网站上 www.spgchinaratings.cn 并且可以通过其他方式发布，包括但不限于标普信评出版物和第三方转销商。