

近期，新三板挂牌公司齐鲁银行欲冲击A股。最新进展已向山东证监局报送上市辅导备案材料，公司股票自11月5日起暂停转让。

知名评论人布娜新告诉记者，很多银行都面临融资困境，在市场流动性普遍不足的情况下，回A股可缓解其自身资金压力。

三季度显示，齐鲁银行的资本充足率、一级资本充足率、核心一级资本充足率较本期末初下降0.66%、0.39%、0.26%；不良贷款率为1.69%，较本期末初增加0.15%。

对于上述情况，齐鲁银行表示，业务的增长会消耗一定资本，随着商业银行正常发展，在不进行外部资本补充的情况下商业银行资本充足率下降是普遍现象。

此外，公司直销银行业务或存猫腻。齐鲁银行先后回复记者称，“运营机构”广东网金仅是技术服务厂商，直销银行所有业务及产品项目运营工作均由我行自行负责完成；我行直销银行业务在监管框架内合规经营、稳健发展，广东网金自始至终均为我行“智慧盈”平台的技术服务商。

近期，记者注意到项目说明书中，广东网金已由“运营机构”变更为“技术支持”。但此前，齐鲁银行客服人员告诉记者，直销银行“智慧盈”产品显示是由齐鲁银行和广东网金共同合作开设的，才有了“智慧盈”这个项目。

## 核心指标双降

11月2日，齐鲁银行在多份公告中均透露，正在筹划上市A股；11月9日，在《关于上市辅导备案的提示性公告》中，齐鲁银行提到已于近日向山东证监局报送了首次公开发行股票并上市辅导备案材料。

前不久刚披露的三季度显示，齐鲁银行总资产虽在增加，但公司的资本充足指标正在不断下滑，不良贷款率也在攀升。

三季度显示，公司总资产2549.07亿元，相较于二季度的2517.31亿元，环比增长了1.26%；二季度的相较于一季度的2439.85亿元，环比增长了3.17%。公司的总资产环比增幅不断趋缓。

资本充足指标方面，公司三季度的资本充足率、一级资本充足率、核心一级资本充足率分别为13.83%、11.15%、10.02%，较本期末初下降0.66%、0.39%、0.26%；半年报显示，三个指标分别为13.94%、11.29%、10.11%，较本期末初下滑了0.55%、0.25%、0.17%。齐鲁银行的资本充足指标下滑幅度不断扩大。

齐鲁银行回复记者称，业务的增长会消耗一定资本，随着商业银行正常发展，在不进行外部资本补充的情况下商业银行资本充足率下降是普遍现象。从市场看，部分上市银行三季度资本充足率较年初出现不同程度的下降。

为此，齐鲁银行近日公告称，在全国银行间债券市场成功发行2018年第一期绿色金融债券，发行规模为30亿元，3年期固定利率债券，票面利率为4.12%。

同时，齐鲁银行三季度的不良贷款率为1.69%，较本期期初增加0.15%；拨备覆盖率为187.83%，较本期期初的207.78%下降了19.25%。

半年报显示，不良贷款率为1.70%，较本期期初的1.54%上升了0.16%；拨备覆盖率为178.20%，较本期期初的207.08%下降了28.88%。

公司三季度的营收为15.33亿元，同增12.54%；归属于挂牌公司股东的净利润为4.61亿元，同增5.19%。

挂牌新三板的银行冲击A股，齐鲁银行并非第一人。早在9月10日，如皋银行就在其官网上发布了一份《江苏如皋农村商业银行股份有限公司（首次公开发行股票并上市项目）招标公告》，提到“拟在上海证券交易所上市，公开发行人民币普通股（A股）股票不超过3.28亿股，计划在2019年上半年完成股票发行申报工作。”

同时，披露了公司最新的资产情况，截至6月末，资产总额为496.57亿元，负债总额为452.17亿元，资本充足率为19.06%，核心一级资本充足率为15.78%。

布娜新告诉记者，很多银行都面临融资困境，在市场流动性普遍不足的情况下，回A股可缓解其自身资金压力。除A股、港股，即将推出的科创板似乎也成了新三板公司的下一站。

## 直销银行之惑

9月3日，泊头农信社直销银行“多盈财富”宣布，因银监局监管政策叫停原因，暂时停止募集资金，将实施良性退出。再到近日传闻《商业银行互联网贷款管理办法（征求意见稿）》的下发，部分直销银行因符合文件对互联网贷款的定义，可能会受到影响。

网贷之家研究院院长张叶霞告诉记者，目前直销银行的主要业务模式是以“存款+货币基金+理财”为主，对部分依托直销银行开展互联网贷款业务的商业银行会产生一定的影响，对这类直销银行主要有两个方面的影响，第一，限额和期限要求将会对直销银行现有互联网贷款产品的形态产生一定影响；其次对其服务客户群体和

业务拓展均会产生影响。

打开齐鲁银行直销银行APP，主要有“齐鲁智慧盈”、“齐鲁智惠存”、“专属理财”、“实物贵金属”四个板块。其中，“齐鲁智慧盈”的宣传界面显示，“1000元起投，项目稳健、操作简单、资产增值”。

目前，“智慧盈”系列产品均已结束募集。以“智慧盈A【QL20183712】”为例，投资期限为32天，预期年化收益率为5.05%，项目金额为12.70万元。

“智慧盈A【QL20183709】”和“智慧盈A【QL20183708】”两个项目的投资期限均为181天，预期年化收益率为5.20%，项目金额为486.10万元。

并且“智慧盈A【QL20183709】”和“智慧盈A【QL20183708】”两个项目融资人信息均显示，融资人为民营企业，注册资本5000万元，经营范围包括硫酸的生产、批发零售，……，该企业经营状况良好，本次融资资金将用于支付货款。可见，融资方应该为同一个，一次性募集到近1000万元。

此前记者也注意到，“智慧盈A【QL20182935】”——“智慧盈A【QL20182926】”的融资方均为民营企业，注册资本5000万，经营机械设备等，本次融资主要用于购货，审核信息显示“已实地认证”。若融资方确实为同一个，则融资方通过10个项目一次性融到了970万元。

9月中旬，记者曾致电齐鲁银行客服，对方表示融资方均是将票据质押给齐鲁银行进行融资的，企业只要有票据就可以融资。票据真伪由齐鲁银行进行鉴定的，投资者的钱是投到银行这里，然后银行再给到相关单位了。

齐鲁银行也回复称，“智慧盈”产品实质是融资人以自身合法持有的银行承兑汇票为质押物，通过平台发布融资信息，投资人根据自身判断选择性投资。项目融资人大多为中小微企业，票据为经营结算收入所得。为确保融资事项的真实性，融资人及其持有的票据必须经过我行严格审核认可，相关票据银行代为管理。融资人一张票据严格限制发布一个融资项目，不允许拆分融资，但客户持有多张票据可以发布多笔融资项目。

当时，打开项目说明书显示，见证机构是齐鲁银行，运营机构是广东网金。客服告诉记者，齐鲁银行和这个运营机构（广东网金）开展合作，显示是由两家公司共同开设的，才有了“智慧盈”这个项目。

齐鲁银行则回复记者，广东网金是我行“智慧盈”产品投融资平台的技术服务厂商，该平台由我行委托广东网金控股负责技术开发和日常技术运维管理，所有业务及

产品项目运营工作均由我行自行负责完成。齐鲁智慧盈产品说明书当中所指“运营机构”实际是指平台的技术运营单位，即智慧盈平台由广东网金控股公司提供运营技术服务，并非“项目运营机构”，该表述不够严谨，可能导致在理解上与业务运营的实际情况存在一定的差异。为消除这一误解，后续我行将调整产品的有关表述

。

近期，记者再次翻阅项目说明书发现，广东网金已从“运营机构”变成了“技术支持”。同时，记者再次致电客服，对方改变了说法，仅说明目前没有关于广东网金这个平台的信息登记。齐鲁银行回复记者称，我行直销银行业务在监管框架内合规经营、稳健发展，广东网金自始至终均为我行“智慧盈”平台的技术服务商。

本文源自投资者报

更多精彩资讯，请来金融界网站([www.jrj.com.cn](http://www.jrj.com.cn))