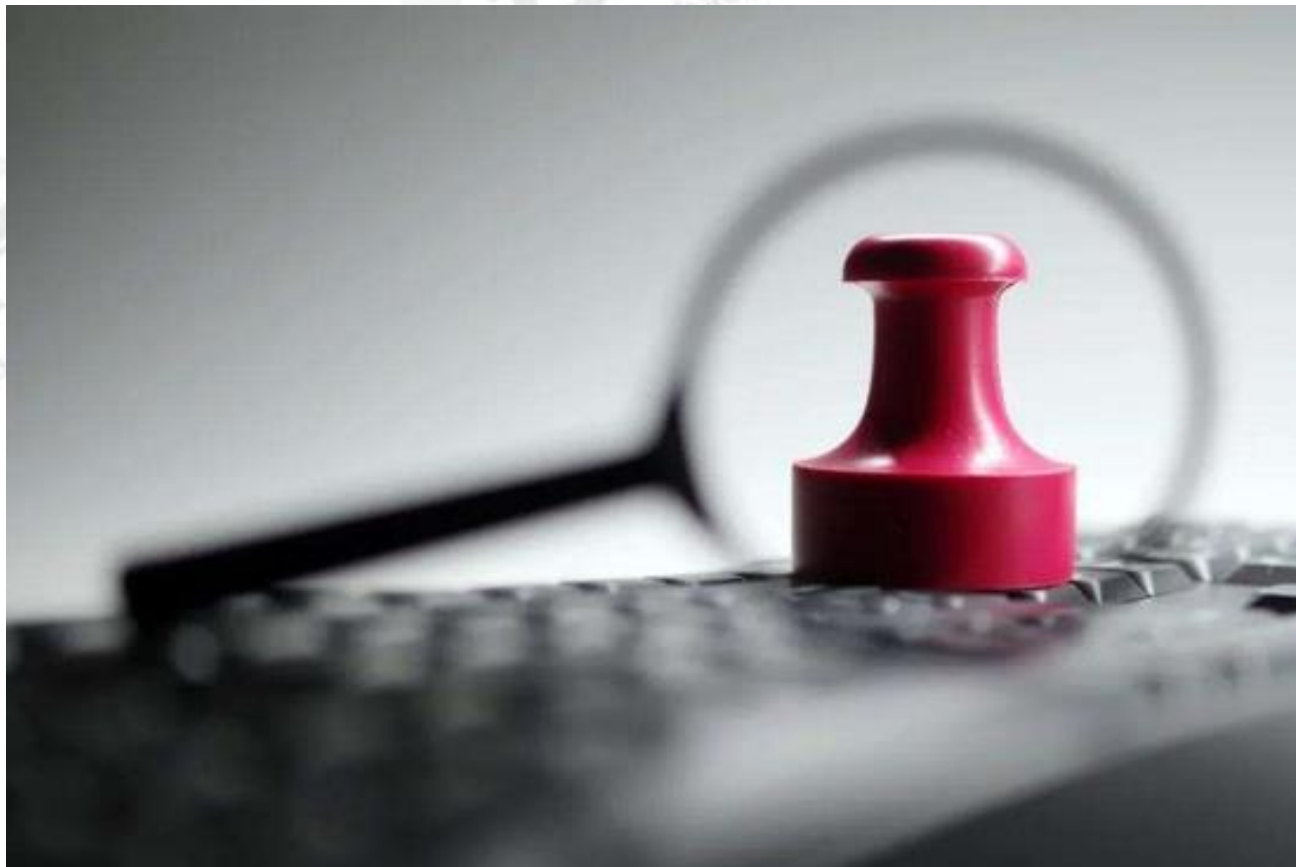




俞燕：田惠宇落马，事涉昔日同僚？



文 | 俞燕



经过一周的发酵之后，招商银行股份有限公司（下称“招商银行”，600036.SH，3968.HK）的“靴子”落地了。

4月22日17时，CCDI官网挂出一则公告，正式宣告了招商银行原党委书记、行长田惠宇的下落：其因涉嫌严重违纪违法，目前正接受纪律审查和监察调查。

通俗地说，田惠宇“落马”了。

50分钟后，招商银行发布公告，亦披露了此事。约一小时后，招商银行的母公司招商局集团官网亦发布公告称，将以田惠宇涉嫌严重违纪违法

问题为镜鉴，深刻反思，保持警醒，深刻认识田惠宇严重违纪违法问题的严重危害，汲取教训，引以为戒。

自从本周一（4月18日）市场传言田惠宇被带着协助调查，而招商银行在当天以一纸公告官宣其辞职，一周来围绕着招商银行以及田惠宇的各路猜测，便不断在网络上流传。

彼时，当招商银行官宣田惠宇去职之时，由于对其尚称“同志”，且随后传出其下一步新职务的去向，令市场对于其结局保持了较乐观的猜测，认为在招商银行比较完善的职业经理人制度之下，一行之长的更替，不足以使该行的核心竞争力发生根本性变化。

与其他银行不同，招商银行的行长是身兼党委书记与行长两职，是实质上的掌门人。何况，田惠宇执掌招商银行已长达九年，是目前top20银行任职时间最长的一位，在招商银行的后半程的发展上打上了深深的烙印。

因此，当市场传言田惠宇被带走后，18日当日招商银行的市值便蒸发了867亿元之巨。在随后的几天，其股价起起落落。4月18日和20日拉出阴线，但其他三个交易日仍以阳线报收。包括4月22日当日，其A股股价亦是以2.96%的涨幅报收。

后半周招商银行的股价表现回温，大概是受本周五也就是今日发布的一季报预期的影响。其一季报显示，截至一季末的营收、归属股东的净利润，净息和非利息收入仍保持不错的增速。

不过，招商银行的一季报亦隐忧渐显：无论是不良贷款余额还是不良贷款率皆出现上升，而拨备覆盖率缩水两成，贷款拨备率亦有微降。尤其是，因为对房地产风险客户计提了信用减值损失，使得一季度贷款和垫款信用减值损失同比增加了近 50 亿元。而一季度同比新增的 18.45 亿元不良贷款中，亦主要来自房地产贷款。

此前公开信息显示，作为房企的隐形大“金主”，招商银行已踩雷恒大集团、华夏幸福等房企。而坊间传言，田惠宇此番“落马”亦与一家房企—泰禾集团（000732.SZ）有关。

当然，这一说法还有待官方证实。

2022 年的春天，57 岁的田惠宇，春风得意的前半生戛然而止。正所谓，“枯荣有数，得失难量”。

最悲哀的事莫过于，一世精英把最后的才气，用在写忏悔书上。

建行系“落马”多米诺？



周一一早田惠宇协助调查的消息在市场上流传开来后，便有不同的消息源称，田惠宇被查，与在4月12日落马的中国建设银行股份有限公司（下称“建设银行”，601939.SH，0939.HK）深圳分行原党委书记、行长王业有关。

王业落马三天后（4月15日），他的同事、建设银行深圳市分行党委副书记、副行长张学庆亦步其后尘落马。据坊间传言，田惠宇亦是在这一天被带走协查。

同样是在这一天，空置了一个多月的建设银行行长之位，迎来了继任者——中国邮政集团总经理、邮储银行董事长张金良。

一周后，田惠宇最终落马，王业的部下、建设银行深圳市分行原风险

总监韩凤林在当日，亦落马了，成为该分行第三名落马者。王、张、韩三人皆由青岛市监察委负责监察调查，显示出三人案件的关联性。

一个多月前（3月16日），泰禾集团公告称，董事长兼总经理黄其森正在协助有关机关调查。两天后，泰禾集团的执行副总裁黄曦和副总裁林文华亦被带走协助调查。泰禾三人组亦出身于建设银行。

有“第二代豪宅教父”之称的黄其森与田惠宇同龄，曾在建设银行福建分行工作了8年，1996年在31岁时转换频道，“下海”创立泰禾集团。

2002年，黄其森挥师北上，在京城落脚。彼时，田惠宇还在中国信达资产管理公司（下称“信达资产”）旗下的信托投资公司当副总裁。

不知彼时两人是否产生交集，倒是后来信达资产旗下的信达地产（600657.HK），与泰禾集团成为合作伙伴，联手推出了“上海院子”等“府系”热门楼盘。不过双方的关系在2021年3月宣告终止。

2013年1月，泰禾集团经过40多轮竞价，一举力压多家房企巨头组成的联合体，拿下孙河地块，后来在此开发了著名的“北京院子”项目。

这一年5月，时任建设银行零售业务总监兼北京市分行行长田惠宇二度南下深圳，出任招商银行第三任行长。

2014年12月，王业亦南下深圳，出任建设银行深圳分行行长。而这个位置，在2007年至2011年3月属于田惠宇。

2018 年，信达地产与泰禾集团二度合作的作品“上海院子”开盘，旋即成为当地的网红楼盘。

而在这一年 11 月，泰禾集团亦与招商银行牵手，与该行福建分行以及光大信托结成战略合作关系。彼时招商银行称，也将在融资、跨境金融服务以及其他金融服务等方面为泰禾集团提供支持。

在此之前的 8 月，被业内评为“资金领域人脉很深”的建设银行投资银行部总经理黄曦，在众多伸来的橄榄枝中选中了泰禾集团，出任主管融资业务的副总裁。

后来与黄曦同日被带走协查的林文华，曾任建设银行福州城北支行行长，加盟泰禾集团后出任分管资金运作的副总裁。

在激进的岁月，泰禾集团的融资成本一向很高。对于重资产行业的房地产来说，除了“关键先生”们带来的人脉资源，拥有丰富而 jhce 的融资渠道是发展的关键。

或许正因为此，对于黄其森来说，结交银行业人士尤其是融资部门的人士亦是现实之需，而其建设银行的出身，亦为其广为结交建行系人士提供了先天的便利条件。

只是，对于黄曦来说，这个新职业不无风险，在他加盟泰禾集团之后没多久，泰禾集团便开始出现了流动性危机，并在 2020 年 7 月首次出现债券违约。

也是在这一年，泰禾集团开始“麻烦”不断，因为 2019 年年报数据披露不一致，被监管部门通报批评和处分，给其关联方中城建设的 63.8 亿元预付款项被审计师出具保留意见，并被监管问询。

2021 年 11 月，同样因为未及时信披，泰禾集团和黄其森本人被通报批评。两个多月后，黄其森又接到罚单，被指存在三大信披问题，其中一条便是“未及时披露并表企业减资事项及其进展”（即对中城建设的相关债权予以等额抵销 63.80 亿元）。

有业内人士指出，这个关于中城建设的 63.80 亿元，成为泰禾集团的一个雷，也许是黄其森及其同僚们以及小伙伴们一连串落马的一个注脚。

当然这个说法亦有待官方确认。

截至 2021 年三季度末，泰禾集团已到期尚未归还的借款金额为 496.88 亿元。如果从进京起算，泰禾集团从风头无两到身陷危局，也不过只有 20 年时间。

盛极而衰，一地鸡毛。这样的故事还有很多。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_40742

