

资金信贷齐压银行 票据融资急速扩容

◎本报记者 邹毅

为保持经济增长,央行自2008年11月始放开商业银行信贷规模控制。近三个月以来,月度信贷投放正急速增长,而从贷款结构来看,票据融资在2008年四季度信贷投放中占比更是陡然放量。业内人士称,除去议价能力强的企业以低成本获得融资的因素,2008年底资金意外回笼,也使得银行不得不“紧急”做大信贷规模。

央行公开数据显示,2008年票

据融资一项在下半年特别是四季度激增。上半年全国票据融资增量仅有50亿元,三季度急增1600亿元,至央行放开信贷规模控制后,10月、11月、12月票据融资规模分别猛增至608亿元、2105亿元和2147亿元。其中,11月、12月票据融资一项占到当月对公信贷投放的比重分别高达46.15%和29.99%。

一股份制银行副行长在接受采访时称,票据融资占对公贷款比重如此之高并非常态。在2003年、2006年都曾经有过票据融资异常增

长的情况,企业对短期资金需求强烈,银行为争夺客户主动让利,或者干脆为了做大规模进行票据空转都有可能。”

事实上,2008年上半年各商业银行一直执行从紧货币政策控制下的信贷规模按季投放,至三季度末,已有相当规模的企业信贷需求累积。规模控制一放开,这部分的信贷需求首先就出去了。对企业来说,票据融资相比贷款获取资金的成本要低很多,且票据贴现审批程序更简便,有短期资金需求的企业更倾向于

这种方式。”一国有银行票据中心业务员这样说。

从商业银行的角度来说,票据融资则是项“薄利多销”的业务。有资格开具承兑汇票的企业信誉都比较好,票据融资风险相对较小。进行票据融资,商业银行可赚取贴现利差,也可在不同区域的资金调度中套取利差,同时赚取了相关手续费,一举两得。

与往年不同的是,2008年经济形势下滑后不少中小型企业减产停产或是停业,本该在年后回笼的资金

提前至年前,给商业银行的资金运营带来了不小的压力。农业银行某分行公司部经理透露,往年年底都是资金紧张的时候,但今年不少企业对2009年上半年经济形势不看好,都选择在年前还贷,一下子资金多了许多。央行最近也一直鼓励给中小企业多放贷,但是银行看得上的企业和有资金需求的企业之间存在错位,为了年底做大规模,不少银行也和关系企业之间做了些手脚。利用承兑汇票贴现现在各行之间流转,这已经算得上是业内的一项潜规则。”

渣打:后布雷顿森林体系正在变形

◎本报记者 石贝贝

渣打银行(中国)中国研究部主管王志浩3日发布报告,对于中国过高的储蓄以及借贷给美国导致全球信贷资产泡沫加剧的观点进行了批驳。王志浩认为,美国金融危机由美国长期推行的低利率政策和风险管理失误造成,尽管中国的外部失衡加剧了美国金融业的问题,但这并不是美国金融业问题产生的原因。同时,现行的后布雷顿森林体系正在发生变形。

王志浩认为,美国显然是本次金融危机的根源所在。美国的低利率政策环境为房地产泡沫的酝酿和膨胀提供了机会,而美国金融市场又进一步放大了泡沫带来的风险。

对于现行的后布雷顿森林体系正在变形的理由,王志浩表示,美国的消费正在萎缩,对中国制造业产品和中东石油的需求在降低。虽然这可使美国非石油贸易账户赤字走向平衡,但整体贸易赤字仍然继续存在。同时,许多据猜测曾受到央行买家打压的非主权资产收益率有所走高。各国央行已转向购买短期国债,并成为机构债券和长期债券的净卖家。

由于美国消费复苏需要低利率的支撑,如果投向长期债券的资本流入停止,且没有其他资本流入项可以替代,美国还将面临新的问题。同时,全球市场避险倾向加剧了收益率曲线的漫长的“正常化”,这意味着美元与其他货币间的利差仍将扩大。此外,当前全球需求的暴跌使贸易再平衡变得更加艰难。如果贸易顺差国继续鼓励出口,现行的后布雷顿森林体系将催生贸易保护主义抬头。

摩根大通:投资者关注消费刺激措施

◎本报记者 石贝贝

摩根大通董事总经理兼中国证券市场主席李晶(Jing Ulrich)3日表示,随着中国应对经济放缓的努力进入新阶段,投资者的关注重点也逐渐转向政府的消费刺激措施,以及经济复苏的最终情况和时间,而最令人忧虑的是企业缺乏透明度。中期而言,外部环境仍然是影响中国经济复苏的最大不明朗因素。

李晶认为,在中国经济放缓既成事实的情况下,对最终经济复苏情况的忧虑取代了对经济下滑的忧虑。目前,中国经济放缓可能正在见底,但经济是否持续复苏仍有待观察。与此同时,鉴于利润大幅下跌严重影响企业的固定资产投资能力,资本开支存在较大的缩减空间。在海外需求同时放缓的情况下,投资者正密切关注中国的钢铁、铝材和汽车行业将如何解决产能过剩问题。未来数年,行业整合可能成为中国经济发展的重要特征。

招行购永隆获2008年香港最佳并购交易奖

◎本报记者 石贝贝

记者3日获悉,招商银行荣获《财资》杂志(The Asset)2008年度最佳并购交易奖。

招行并购永隆银行是香港市场近7年来最大的一单并购交易。2008年3月,招行正式开展并购永隆银行项目,2009年1月15日,招行公告完成全面收购,永隆银行退市,成为全资附属公司。

聚焦房贷优惠新政

工行暂缓存量房贷优惠未影响其他银行

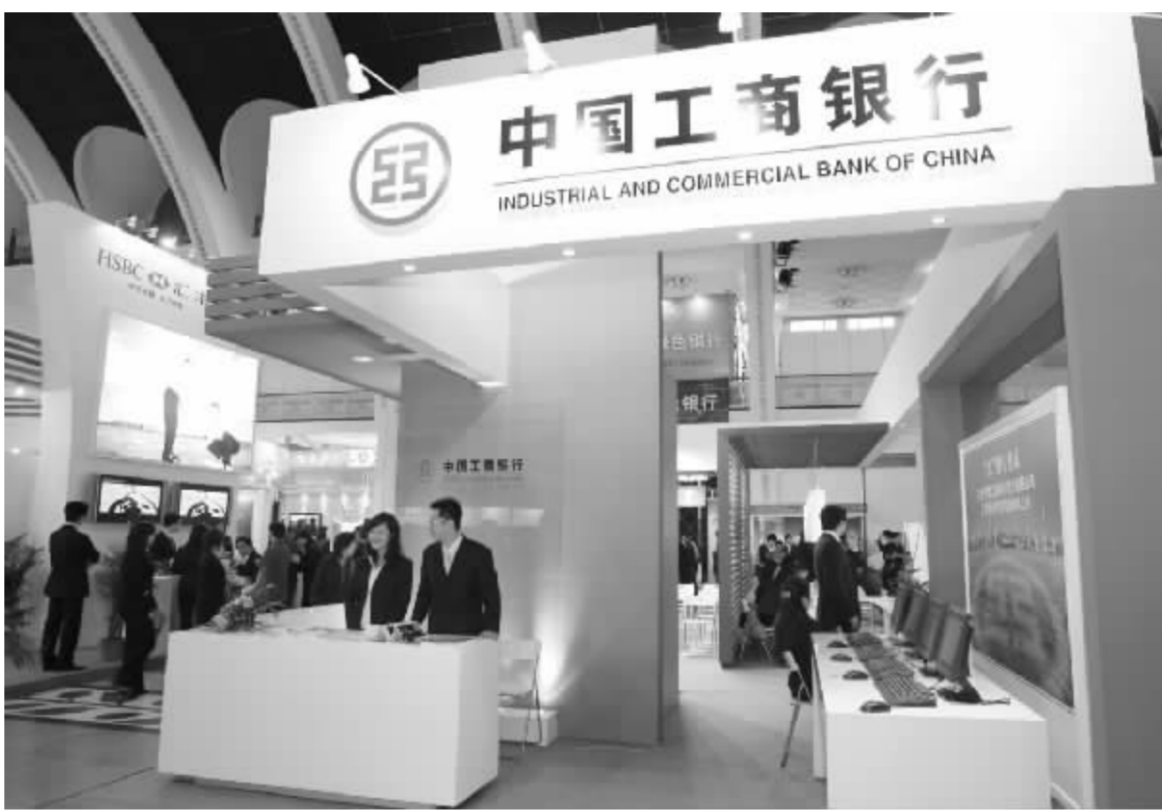
◎本报记者 周鹏峰

工行存量房贷利率7折优惠暂缓执行,让沉寂一时的房贷调整问题再次引起市场的广泛关注。同属四大国有银行的中行相关人士表示,中行没有暂缓执行存量房贷优惠政策,目前也没有接到这方面的投诉,另一股份制银行人士则对记者表示,工行暂缓执行优惠政策不会影响其他银行对该项政策的最终执行。

就在昨日,中行对外公布,对于首次购买普通自住住房的居民,中行各地分行已开始执行首付最低20%,利率最低下浮30%的优惠政策。对于已贷款购买一套住房但人均面积低于当地平均水平、再申请购买第二套普通自住住房的居民,中行各地分行也根据国家相关文件精神,并结合各地实际,比照首次贷款购买普通自住住房的优惠政策执行。对于存量房贷客户,中行各地分行根据各地市场情况,制定出台了相应的利率调整实施细则。

建行相关人士也对记者表示,建行对于存量房贷利率优惠的原则是,各分行根据各个区域具体情况制定相应细则,再行汇报总行。

另一股份制银行人士告诉记者,该行总行正在制定存量房贷细则,分行将根据总行细则具体执行。尽管细则仍未出台,但该人士表示,只要符合央行有关存量房贷调整方面的规定,现在即可受理。



徐汇 资料图

对于其他银行是否效仿工行,该人士称,一家银行暂缓执行至多会引发其他银行的观望情绪,不足以影响整个市场。他认为,工行暂缓执行,既有技术层面的问题,也有利润等方面的综合因素,毕竟存量房贷7折利率优惠等于硬性减少了银行的利润空间。

工行总行昨日则对外回应,暂缓执行优惠政策是因前期对客户信用状况进行调查,需要做大量准备工作,目前实施细则并未出台,何时出台以公告为准。而此前,有报道称,从2月1日起,只要是满足两个条件的工行存量房贷客户,无论贷款金额是多少,银行

都会自动将利率转为7折优惠。两个条件是:该笔贷款已执行基准利率下浮15%的优惠;自利率下浮比例调整日算起,借款人该笔个人住房贷款前24个月内无连续2期(含2期)以上违约记录(贷款存续期不足24个月的,从贷款发放时起计算)。

银保手续费遭严控 个别险企开打“擦边球”

◎本报记者 黄蕾

银保手续费不断被哄抬,致使保险公司在银保业务上无利可图,在保监会近期三令五申的严控之下,手续费暗战的硝烟日渐散去。为避免保费大起大落,在银保缴费方式上,保险公司也开始积极转向期缴。

然而,本报记者日前从市场上了解到,为使自家产品能在大型银行的网点上柜,仍有个别保险公司通过打“擦边球”的方式间接将超出上限的手续费反馈给银行,已踩监管“红线”。同时,由于利益不同的问题,保险公司在银保转型上遭遇“头热”,期缴业务未获部分银行支持。

变相违规踩线

一方面,保险监管部门要求控制手续费上限,另一方面,银行又不“买账”,保险公司左右为难,只有不断与银行进行协商。

目前我们给各家银行的手续

费标准都不一样,网点较多的银行,给的手续费就多一点。我们也没办法,手续费给的少,就可能失去与银行合作的机会。在银保合作中,保险公司仍处弱势。”一家寿险公司相关人员向记者诉苦。

于是,一些保险公司开始踩“红线”,手法相当“讨巧”。从本报记者了解到的信息来看,主要包括:向银行相关部门或人员赠送交通费、旅游费等。在业内人士看来,送出的这些交通费、旅游费,等于变相抬高了支付给银行的手续费,违反了监管部门对银保手续费上限的明文规定。

然而,这些看似隐蔽的手段却并未能顺利逃过监管的“慧眼”。知情人士告诉本报记者,今年各地保监局将通过加大现场检查等方式,来严查手续费踩“红线”等变相违规手段。比如,加强财务监管,检查保险公司在会务费、旅游费等费用上是否存在超标的现象。就在去年底现场检查中,有地方保监局已查

出个别保险公司存在这一现象,并对此进行了处罚。”

部分银行不配合

从趸缴向期缴转型,是今年银保业务转型的主基调。然而,在转型过程中,由于利益不同的问题,未获部分银行支持,保险公司成了“出头鸟”。一家寿险公司告诉记者,由于其大力改推期缴银保产品,一些银行甚至表示今年不愿跟他们续约,而选择与仍在推趸缴产品的或手续费偏高的保险公司合作。

银行为何变卦?主要原因还在于期缴业务关系到银行获取的中介费可能会减少。”一家合资保险公司银保部负责人坦言,趸缴即一次性缴清保费,银行可以一次性获得中间手续费,这也是银行所看重的。但对于保险公司来说,趸缴业务的内涵价值偏低,趸缴产品业务规模越大,对资金运用的压力也相应越大。

双方的利益点不同。”一般而言,一年期,趸缴型保险产品的手续费几乎是期缴型保险产品手续费的3倍以上。

记者从一些中小保险公司了解到,由于合作基础薄弱与保费规模有限,一些大型商业银行因手续费偏低拒绝代理此类公司的期缴保单。有的商业银行甚至在合作谈判时明确表示,只有保险公司能够保证一定的趸缴型保险产品,才可能会代理期缴产品;又或者有银行提出资源交换,比如保险公司如能将存款改存该银行旗下,就会考虑银保合作等。显然,在银保合作中,保险公司仍然要单方面看银行“脸色”。

事实上,银行不应短视于目前手续费的一时得失。从中长期来看,对于目前储蓄压力较大的部分商业银行来说,保险公司向期缴业务转型对其储蓄分流的影响相对趸缴要小得多。而银保合作的成败,关键还是银保双方要找准各自的利益共同点。

平安维权富通系列报道

代理律师:平安将投票反对巴银收购富通

◎本报记者 黄蕾

昨日来自平安代理律师的一番表态,印证了本报此前对于平安维权升级的报道。外电援引担任平安顾问的律师事务所伟凯的合伙人斯蒂芬·奥德斯的活称,对于富通与巴黎银行之间重新达成的收购协议,平安已致函比利时政府,列出了有关交易的诸多问题。

斯蒂芬表示,我们与比利时政

府之间有一些问题仍未解决,因此我们希望在周末结束前或下周得到答案。如果我们没有得到答案,或者答案不能令人满意,那么,中国平安目前有意投票反对这一交易。”不过,他拒绝透露这些问题的具体内容。

对于外电报道的斯蒂芬此番表态,中国平安新闻发言人不予置评。目前,富通与巴黎银行的新协议已经通过了富通董事会,接下来将提

交给2月11日举行的富通股东大会投票表决。

据知情人士此前向本报透露,作为富通董事会成员之一的中国平安执行董事、总经理张子欣,并未参加有关审核通过富通与巴黎银行最新协议的董事会,随后便辞去了富通董事一职。从一定程度上也表明了中国平安对此新协议的不满态度。

对于谁将接替张子欣出任富通董事这个问题,中国平安表示,目前

尚未有定论。值得注意的是,比利时时间1月12日,富通发布公告称,中国平安推选了两位董事会候选人:Jozef De Mey和Andrew Spencer Doman。据知情人士透露说,此二人均不是中国平安的高管人员,属于外聘顾问的性质。不过,由于Andrew的个人原因,其已向富通表示将撤销候选人的提议。上述人士透露说,不排除平安下一步会安排内部高管出任富通董事一职。

业内动态

莫雷诺:中国加入泛美开发银行意义重大

◎本报记者 苗燕

泛美开发银行行长莫雷诺2月3日来华访问。在与央行行长周小川会面时,莫雷诺表示,中国是拉美重要的贸易和投资伙伴,在当前金融危机日益严峻的关键时刻,中国加入泛美开发银行对于帮助拉美国家应对危机具有重要意义。周小川表示,作为泛美开发银行的新成员国,中国将与该行密切合作,共同推动中国与拉美及加勒比地区之间在金融、贸易和投资等相关领域的合作。双方在会谈后共同签署了央行与泛美开发银行人员合作谅解备忘录。

泛美开发银行集团成立于1959年,总部设在美国首都华盛顿,是世界上历史最久、规模最大的地区性政府间开发金融机构,其宗旨是促进拉美及加勒比地区经济和社会发展。中国于2009年1月12日正式加入,成为该集团第48个成员国。

中行去年国际结算业务量居全球第一

◎本报记者 周鹏峰

据中行最新统计,2008年中国银行集团累计完成国际结算业务量近1.7万亿美元,同比增长逾21%,再创历史新高,继续位居全球银行同业第一。继中行江苏省分行之后,中行广东省分行2008年国际贸易结算量也跨越了千亿美元大关,成为同业中仅有的两家国际贸易结算量突破千亿美元的分行级机构。

另据了解,在公司金融业务方面,中行2008年人民币公司贷款新增2626亿元,市场份额提高0.60个百分点;人民币公司存款新增3385亿元,市场份额提高0.29个百分点。另外,2008年人民币储蓄存款余额突破2万亿元,当年新增4030亿元。

标准银行宣布采用“赤道原则”

◎本报记者 但有为

南非标准银行2月3日宣布成为遵守“赤道原则”的金融机构(EPI),并将执行项目融资相关的所有10项规定。“赤道原则”规定,所有EPI金融机构都应确保其融资项目符合社会责任,并拥有健全的环境保护措施。

据了解,赤道原则的制定依据是国际金融公司(IFC)制定的社会与环境可持续发展绩效标准和世界银行制定的环境、健康与安全政策指南。赤道原则适用于EPI在全球各个行业总额超过1000万美元的新融资项目。去年11月4日,我国的兴业银行正式承诺采纳赤道原则,成为中国首家“赤道银行”。

标准银行集团首席运营官Ben Kruger说:“采用‘赤道原则’是标准银行促进环境可持续发展的又一重要举措。这一原则将确保我们继续关注借款方的社会责任,有助于我们新兴市场的客户开展业务。”

中意人寿注册资本金大幅提升

◎本报记者 卢晓平

中国保监会的信息显示,中意人寿变更资本金的申请得到批复,公司注册资本从19亿元人民币变更为27亿元人民币。

中意人寿是由意大利忠利保险有限公司(ASSICURAZIONI GENERALI)和中国石油天然气集团公司合资组建的人寿保险公司,于2002年1月15日经批准在广州成立,注册资本19亿元人民币,是中国加入WTO后首家获准成立的中外合资保险公司。去年中意人寿保费收入为21.12亿元。

香港金管局将增发204亿港元外汇基金票据

香港金融管理局3日宣布,将在2月10日、17日及24日举行的投标中,增发总值204亿港元的外汇基金票据,以应付银行对这些票据需求增加的情况。

增发外汇基金票据,将会以增加供应3个月及6个月期票据的方式进行:其中于2月10日、17日及24日投标的3个月期外汇基金票据,将会增加总值140亿港元的数额;于2月10日及24日投标的6个月期外汇基金票据,则会增加总值34亿港元的数额。此外,一批6个月期总值30亿港元的全新外汇基金票据,将于2月17日发行,并于到期时续期。

金管局表示,在增发外汇基金票据后,银行同业市场的流动资金仍会保持充裕,并预期这项安排不会对流动资金状况及利率水平造成任何重大影响。

金管局预期,总结余将于2月11日减少约77亿港元,于2月18日减少约70亿港元,并于2月25日再减少约57亿港元。(据新华社电)