

Finance

投资者高度认可并购方案 93.5%赞成

深发展定向增发议案获高票通过

◎本报记者 雷中校 邹晓

堪称 A 股史上最大并购案——平安并购深发展昨日又迈出坚实一步:深发展 2009 年第二次临时股东大会审议深发展向平安人寿定向增发股份获股东大会以 93.5% 的赞成比例通过。

据悉,深发展此次非公开发行不少于 3.7 亿股但不超过 5.85 亿股人民币 A 股,预计募集资金总额不超过人民币 106.83 亿元,扣除发行费用后全部用于补充公司核心资本,提高资本充足率。本次发行预计增加的核心资本将大幅提升深发展的核心资本充足率和资本充足率分别至 7% 和 11% 以上,该方案将尽快提交监管机构审批。

深发展董事长纽曼表示,由于新桥和平安并不参与投票,再加上深发展的股权极为分散,此次相关议案的高票通过表明,此前平安与深发展的协议得到广大投资者的认可。

深发展表示,2006 年以来,深

发展依靠自身积累和资产负债的有效管理,以及成功发行认股权证、次级债、混合资本债,通过多种渠道逐步提高资本充足率,为业务拓展奠定了坚实基础。截至 2009 年 3 月 31 日,深发展资本充足率达到 8.53%,符合行业监管要求。尽管目前深发展的资本充足率对于一般性风险有相当抵御能力,但为应对国际经济走势不明朗的局面和国内经济的快速变化与挑战,有必要进一步提高资本充足率,以实现稳健经营,更好地保护存款人的利益。

此次向平安人寿增发股份有助于深发展进一步提高资本充足率,对保持资金流动性、加强债务资金的运营管理、提高自身的盈利水平和抗风险能力,都具有重大的意义。

纽曼在会上透露,在未来深发展向平安人寿增发股份及新桥向平安转让交易完成后,深发展 18 名董事中,5 名由平安提名产生,其中 6 名董董中 1 名由平安提名。



尤靠靠 制图

东亚中国今起在港
首发人民币零售债券

继汇丰银行(中国)简称“汇丰中国”25 日在香港发行首只人民币债券后,东亚银行(中国)简称“东亚中国”今日也将香港发行不少于 10 亿元的人民币零售债券。

与汇丰中国不同,东亚中国的人民币债券利息固定,为年息 2.8%,且可以面向零售投资者发行。而此前汇丰中国的人民币债券为浮动,按季度付的票面年利率为三个月的上海银行间同业拆放利率(Shibor)上浮 38 个基点,只向机构投资者发行。

东亚中国相关人士介绍,债券将于 2009 年 6 月 30 日至 2009 年 7 月 17 日公开发售,预期向机构及零售投资者发行不少于人民币 10 亿元的债券。债券将含息 2.80%,于 2011 年 7 月 23 日到期。利息由 2010 年 1 月 23 日起每年 1 月 23 日及 7 月 23 日每 6 个月结束时支付,直至到期日为止。每张债券面额为人民币 10,000 元。

东亚中国提示的主要风险包括:债券并未以任何抵押物作抵押,亦未获母公司东亚银行有限公司(下称“东亚银行”)或第三方担保;人民币不可自由兑换,可能对债券的流动性造成不利影响;债券将不会于任何证券交易所上市,没有流通的二级市场。

此外,东亚银行介绍,中国银行(香港)有限公司以及东亚银行为债券发行的联席牵头行兼簿记管理行,而中国国际金融香港证券有限公司、香港上海汇丰银行有限公司及渣打银行(香港)有限公司则为安排行,债券将通过 18 间配售银行的网点于香港发售。(李丹丹)

马蔚华的并购策略:
收购方能驾驭并购对象

◎本报记者 石贝贝

招商银行行长马蔚华近日在国际金融协会 2009 年春季会议上表示,中国的银行业应当顺应中国企业国际化的需要,走出去,进行国际化发展。然而,中资银行的国际化需要讲究策略和方法,需要有重点、有策略地推进国际化战略。

马蔚华说,第一,外资银行正在积极进行去杠杆化的进程,外资银行去杠杆化意味着去国际化、从很多新兴市场撤资,因此给中资银行创造了机会。第二,危机使银行资产估值下降,不仅提供了良好的收购目标,而且降低了收购成本。第三,人民币需求增加,为人民币跨境贸易结算试点提供了更加便利的条件。此外,金融危机还释放了大量金融行业的人才,为开展国际业务提供了人才保证。马蔚华认为,只有在不断深入国际化的过程当中才能够提高中国银行业的管理水平,要在游泳中学会游泳。

马蔚华进一步表示,中资银行的国际化也需要讲究策略和方法。中资银行主要业务在国内,对于跨国并购或在海外设立分支机构都需要经过缜密的考虑。中国的银行不要放弃国际化战略,需要在并购与整合方面,马蔚华认为,并购之后最重要的是进行整合、形成合力。很关键的一点是收购方的管理能力要能驾驭并购对象。并购之前还应考虑到并购对象对银行的整体战略有什么作用,如果并购对整体战略有很明显的优势,就应该果断决策。

■关注保险业经营状况

5月险资投资大增 448 亿元

◎本报记者 卢晓平

昨日,来自保监会的最新消息显示,今年 1~5 月,保险投资达到 2.247 万亿元,5 月单月净增加 448 亿元。

数据显示,2 月份保险资金投资规模出现环比减少,但 3 月份出现回升,环比略增 116 亿元。而到了 4 月份,再次回到环比减少的状态。4 月减少投资 152 亿元。

与此同时,银行存款继续保持增长态势,净连续 5 个月实现正增长。不过,增长速度明显放缓。

5 月银行存款增加了 135 亿元,前 5 月银行存款为 1.0520 万亿元。4 月银行存款新增 390 亿元,3 月增加 1120 亿元,2 月末增加 689.82 亿元。

从 5 月股市行情上看,仍然保持上扬态势。上证指数月初为 2477.57 点,月末收到 2632.93 点,上涨 155.36 点,涨幅为 6.27%。

由于保险投资涉及债市和股市,从债券市场看,5 月受紧缩政策预期减弱、银行债券配置需求增强和 4 月 CPI 及 PPI 同比继续下滑等因素驱动,债券市场中长期利率产品收益率延续了 4 月中旬以

来缓慢小幅下降的行情。因此,可以推测,保险资金投资增加主要受益于股市向好。

数据还显示,今年 1~5 月,全国实现保费收入 4950 亿元,其中财险保费收入 1208.9 亿元,人

身险为 3741.55 亿元。5 月保险总资产增加了 650 亿元,为 3.62 万亿元。

交强险两年半承保亏损 37.4 亿元

◎本报记者 卢晓平 周鹏峰

29 日,中国保监会首度披露交强险业务经营情况。公告显示,自 2006 年 7 月交强险开办至 2008 年年底,各保险公司共承保车辆 1.56 亿辆次,保费收入合计 1309.8 亿元,其中 2008 年承保机动车辆 6929.2 万辆,保费收入 553.4 亿元。尽管承保数量快速增长,但受赔付率逐年上升以及费率调整等因素影响,两年半交强险累计承保亏损 37.4 亿元,考虑投资收益 44.3 亿元,结余合计 6.9 亿元。

交强险业务开办以来,其综合费用率呈现逐年下降的趋势。2008 年交强险费用率比 2007 年下降 7.4 个百分点。从费用结构上,2008 年交强险各项经营费用 177.3 亿元,费用率 31.7%,其中

外部费用占 56.7 亿元,包括营业税及附加 30.5 亿元,支付中介机构手续费佣金 19.3 亿元,保险保障基金等 6.9 亿元。保险公司交强险业务及管理费用 120.5 亿元,业务及管理综合费用率为 21.5%,这一费用率水平低于商业车险的费用率,也低于强制保险政府代办制模式下其他国家和地区的水平。

对于 2009 年交强险的承保利润预期,中国保险行业协会交强险工作组表示,2009 年费率影响将继续扩大。与此同时,人身赔付标准的提高,以及求助基金年内可能出台,加之投资收益的不确定性,都会影响到交强险承保利润。

实际上,2008 年新承保的交强险业务已经出现亏损,据交强险工作组透露,在交强险责任限

额和费率调整后,2008 年下半年交强险整体经营亏损 15.7 亿元,行业经营压力较大。2009 年交强险经营仍存在很多不确定性,交强险工作组表示,2009 年 1~5 月,交强险承保利润同样不理想。

但这并不意味着交强险费率将会随之调整,工作组表示,通常一项保险业务要看三年的综合经营收益,而不能以一年的财务数据来决定是否需要调整费率。

保监会则表示,在今年 7 月交强险实施 3 个完整业务年度后,保监会将根据交强险制度运行情况和社会各界的意见建议,对交强险实施环境、配套制度、理赔服务、费率形成机制等方面进行全面总结和评估,进一步推动交强险制度的完善。

民生银行否认取缔私人银行事业部体制

◎本报记者 周鹏峰

对于因民生银行私人银行事业部优化而引发的“私人银行事业部体制被取缔”传言,民生银行首席投资官兼私人银行总裁朱德贞在接受记者采访时表示,本次优化仅是将私人银行传统的事业部直管模式变为矩阵式管理,并不改变私人银行事业部体制。

主导这次优化的原因是为实现超常规发展。朱德贞认为,在一个成熟的市场,以传统的事业部体制运行私人银行业务,但在新兴市场里则必须抓住机遇,超常规发展,才能迅速占领市场,这就需要

调动分行的积极性,鼓励分行做私人银行业务。

此次优化的重点就在于以分行扩充事业部销售和服务这一前导。私人银行事业部职能由业务直管转变为业务条线的专业化管理,事业部主要承担私人银行业务发展规划、经营计划与考核、产品研发等专业化经营管理职能,分行负责组织本区域私人银行业务销售与服务。

朱德贞认为,这一模式更适合当前实际。在这一模式下,符合私人银行标准的客户将在分行私人银行专营机构得到更高端的服务。而按照直管点的模式,仅有事业部

开拓的新客户可以享受私人银行的高端服务,分行存量高端客户则无法惠及。

据了解,目前国内已有 7 家中资银行推出了私人银行服务,但受体制、理念等诸多限制,目前国内的私人银行服务更多是个人理财服务的高端化,仍然是以传统的商业银行体制在开展私人银行服务,并不能为高端客户提供真正的私人银行服务。但另一方面,脱胎于传统商业银行的中国私人银行业也不能简单割断与母体的联系,因此,朱德贞认为,应保持与商业银行业务、资源、服务上的紧密联系,循序渐进革

新传统的商业银行发展模式,逐步建立全新的私人银行管理体制。

民生银行此次优化私人银行服务,就是在保持事业部的体制下,在分行建立私人银行专营机构。通过整合全行的资源,全力建设好私人银行服务平台。对于未来的利润前景,朱德贞颇为自信,她表示,一旦做好存量客户,增量也会快速做大。7 月即将推出的新产品,以及今后每个月都会推出的一两款新产品,将为其带来源源不断的利润,而民生银行扶持的众多中小企业,也将成为私人银行重要的客户来源。

■新闻分析

通胀预期下银行近期发债或更积极

◎本报记者 李丹丹

近几个月来,商业银行为增强运营实力,提高抗风险能力,积极在银行间债券市场发行次级债或混合资本债。而在目前市场已出现通胀预期的情况之下,市场人士分析,银行或许会出于控制融资成本的考虑,近期将发债热情推向高峰。

6 月 26 日,平安银行在银行间债券市场发行了 30 亿次级债,此

外,交通银行和中国银行将于 7 月初先后发行合计 650 亿元的次级债。

这样算来,自 5 月以来的两个月内,各商业银行在银行间债券市场已经或将发行共计 1247 亿元人民币的次级债和混合资本债。而根据央行发布的《2009 年中国金融稳定报告》中的数据,去年全年商业银行发行次级债和混合资本债募集资金总共才 724 亿元。

此前,分析人士对记者表示,除去在股票市场融资困难因而转向债市融资的因素外,次级债的低成本对于银行也具有一定的诱惑。目前处于低利率时期,银行间债券市场的利率也处于低谷,此时融资成本较低。

现在市场上已出现通胀预期,光大证券首席宏观分析师潘向东预计 CPI 将于 8 月份转正,通胀将成为下一阶段投资主线。光大证券认为,随着 CPI 由负转正,通货膨

胀预期形成之后,预计债券收益率将上升。

而债券收益率的上升也意味着银行发行次级债或混合资本债的成本会走高。国泰君安金融业分析师伍永刚预计银行出于这方面的考虑,在通货膨胀真的来临之前,即现阶段发行次级债的意愿会更强烈。但是他也提醒,商业银行发行次级债需要银监会和央行的核准和批复,因此出现“疯狂扎堆”发债的可能性很小。

业内动态

中信银行收购中信国金
获股东大会通过

◎本报记者 苗燕

中信银行昨天召开的股东大会以高票通过了中信银行以港币 135.63 亿元的对价收购 Gloryshare Investments Limited 持有的中信国际金融控股有限公司 70.32% 股权的议案。这意味着中信银行国际化即将启程。此前,今年 5 月 8 日,中信银行董事会已先行审议通过了该决定。

同样于昨天举行的董事会选举出了新一届的公司高管。孔丹,常振明连任中信银行的董事长、副董事长,陈小宪连任行长。

中信集团为促进和最大化中信银行、中信国金与 BBVA 之间三方合作的协同效应,决定对旗下公司进行整合。去年 11 月,中信国金被私有化,并于 11 月 5 日退出香港联交所主板市场。在中信国金私有化建议提出之时,中信集团已做出将中信国金 70.32% 的股份注入中信银行的计划。截至 2008 年末,经审计的归属于中信国金股东的合并净资产约为港币 382.32 亿元;中信国金 70.32% 的权益在 Gloryshare Investments 账目中所载的未经审计的账面价值及相关成本为港币 275.76 亿元。

此前,中信银行高层曾表示,在收购完成后,中信银行将突出中信国金旗下的嘉华银行内地分行在服务跨境业务往来客户的占比,适当降低开发本地客户的权重。中信银行现有的跨境业务客户,也将与嘉华银行共享,这将使其业务量和收入明显放大。

进出口银行广东分行开业

◎本报记者 但有为

6 月 29 日,中国进出口银行广东省分行在广州正式开业。这是该行成立的第十四家分行,也是进入 6 月份以来该行成立的第三家分行。

据悉,进出口银行广东省分行经营范围为广东省(除深圳)和广西壮族自治区,是进出口银行直属全资区域性一级分行,实行总行统一法人制,根据总行的授权经营和管理辖区内的各项业务。

进出口银行董事长、行长李若谷在开业典礼上表示,广东省分行的成立,是进出口银行贯彻落实国家区域协调发展战略,支持东部率先发展,推进西部大开发的具体举措,是支持中国-东盟自由贸易区建设,推进内地与港澳更紧密经贸合作关系的实际行动。分行成立以后,将着眼于粤桂两省经济发展的实际需要,以全方位的金融服务,为粤桂两省新一轮发展提供重要支撑。

当天下午,进出口银行还与广东省政府举行了战略合作协议签署仪式。协议约定,未来五年内进出口银行将加大对广东外向型经济的支持力度,而广东省政府将为进出口银行参与本省外向型经济发展提供良好的社会信用机制,鼓励本省企业争取中国进出口银行融资支持,协助进出口银行防范和化解金融风险,务求实现真正意义上的银政双赢。

农行携手上海产交所
共推并购贷款

◎本报记者 苗燕

记者日前从农行了解到,26 日,农行与上海联合产权交易所签署了《商业银行并购贷款合作协议》。上海产交所负责向农行推荐符合条件、有并购融资意向的并购企业,并提供并购项目相关信息,协助农行开展贷前调查、受理并购项目进场申请,进行并购项目的形式审查,负责并购交易价款结算工作,协助办理并购产权交易手续。

农行将为上海产交所推荐的并购企业提供顾问类、结算类、信贷类等多种金融服务和金融产品咨询;为企业提供直接投资顾问、并购重组财务顾问、并购资金结算和符合农行贷款条件的结构化融资安排等综合金融服务。协助安排相关中介机构为并购贷款提供资产评估、财务审计、法律审查等配套服务,帮助企业安全、高效地实现并购目的;并承诺向上海联合产权交易所推荐的企业累计提供总额不超过人民币 300 亿元的并购贷款。此外,双方还将在支持农村产权流转等业务领域积极探索新的合作模式。

渤海银行深圳分行
获准筹建

◎本报记者 但有为

日前,中国银监会正式批复同意渤海银行筹建深圳分行。深圳分行将是渤海银行在珠三角经济区的首家分行,标志着渤海银行在全国的分支机构网点战略布局取得了重大突破。

据悉,渤海银行深圳分行各项筹建工作已全面启动,办公营业场所已选定,人员招聘等其他各项筹建工作基本完成,有望于 8 月前开业。

截至 2009 年 5 月末,渤海银行总资产达到 914.6 亿元,各项存款余额(含同业存款)达到 752.7 亿元,各项贷款余额(含贴现)556.3 亿元;已在北京、天津、上海、杭州、太原、成都、济南等大中城市开设了 8 家分行和 15 家支行。