

■广发行重组连续报道之三

决战广发行 花旗、平安再结神秘伙伴

□本报记者 马斌

昨日,一位接近广发行重组小组的消息人士向记者证实,在最后关头取代凯雷加入到花旗集团的外资公司,正是花旗集团旗下的美国第一联合资本公司(AFC)。公开资料显示,该公司系为花旗集团数年前以约300亿美元全资收购的子公司。同时,平安也将携手一位银行业的“实力派”加盟助阵,并采取多种财务创新形式背水一战。

花旗神秘伙伴 AFC 现身

对于上述组合,有业内人士

质疑,因为密切的股权关系,花旗与 AFC 计划持有的股份应该合并计算,作为花旗总持股比例。因此花旗集团的新组合,有违反现行规定之嫌。不过,一位长期担任金融行业并购法律顾问的律师告诉记者,尽管按照《境外金融机构投资人股中资金融机构管理办法》规定,单个境外金融机构向中资金融机构投资人入股比例不得超过20%。但在此前多起外资参股金融机构的交易中,通过同一集团的多家公司以规避单一股东持股上限是非常常见的操作模式。因此,上述组合是否违规并

不确定。

不过,监管层反复强调的外资控股比例应该如何理解与界定,需要重组小组审慎考虑。他透露,在财务条件及银行经验上相对劣势的平安,一方面通过修改重组条件改善出价,另一方面仍在招兵买马招揽银行专才。并且,“平安竞标团会有一位银行业的‘实力派’加盟助阵。”

“50亿财务补贴+额外融资”平安背水一战

作为唯一的中资竞购方平安,被媒体报道称,因出资额低,

加之扩展金融资源有限,很有可能落马广发行一役。对此,一位接近广发行重组小组的人士表示,上述交易至今并未揭秘。同时,有关平安捐款数十亿予广东省政府一事,在新一轮竞标中,并没有涉及。不过,该人士透露平安在新标书中提出金额约50亿元的财务补贴,减少对广发行净资产要求,通过额外注资弥补,仅为重组条件而非捐款。他进一步透露,平安还额外提出一项创新财务融资计划,对此前政府先注资再剥离坏账的模式进行融资创新,为政府解决

广发行坏账问题的过程中提供现金支持,将广东省政府坏账处理的现金压力降到最小,缓解政府在分担坏账时的现金负担。对于上述安排,业内人士称,以往的银行重组都是政府先将坏账包裹承担起来,再剥离给资产管理公司拍卖,而在广发行一案中,如果平安的创新财务计划获通过,政府甚至完全不需要先为坏账垫付现金。该人士表示,与最初一轮的竞标相比,平安通过修改重组条件大幅度提升其对广发行“价码”,显示其已决心在广发行一役中决战到底。

民生银行 信用卡中心成立

民生银行昨在京宣布将该行的信用卡部改设为信用卡中心,并已正式获得中国银监会的授牌,成为拥有金融许可证的经营机构。同时,民生银行携手万事达和 VISA 公司推出的全新信用卡——民生商务卡和民生个性化信用卡也在日前面世。据了解,在坚持创建民族品牌 and 遵循国际标准的理念下,民生银行信用卡中心致力于开发符合中国国情和具有自主知识产权的信用卡产品。首张民生信用卡于 2005 年 6 月 16 日正式面世以来,民生银行凭借其独到的发展模式、创新的营销理念,不仅发卡量每月以十余万数量级高速增长,而且 60% 的活卡率更居国内同业前列,信用卡不良率仅为 0.64%。同时,民生银行还首家发行了最顶级信用卡。(王尧)

华宝信托 “点金”产品受追捧

在宝华信托近日举行的客户理财会上,与会客户对于公司推出的品牌产品“点金”系列兴趣浓厚,并当场预约该公司的“点金”产品。公司相关负责人说,该系列产品的最大特色是为优先受益人提供了间接投资证券市场、获取稳健收益的投资渠道。本月,华宝信托将有三支集合资金信托计划到期,分别是宝钢新日铁 1800 冷轧项目贷款第三期、上海水务短期贷款信托计划和和隆结构化基金投资信托计划三个产品,累计到期资金约 5 亿元,是今年单月信托产品到期规模最大的。该明星产品通过优先/一般受益人的结构化制度来规避优先受益人的风险,以一般受益人投入的信托资金来保障优先受益人信托资金的安全,这应该是其广受客户青睐的主要原因。据悉,为了解决目前这种供不应求的局面,华宝信托将再次发行“点金”二十三号产品,该产品运作期限最长为两年,优先受益人预期年化收益率为 4.5%,远高于同期银行存款利率 2.448% (税后)。本次产品发行规模为 3000-3500 万元,目前正在接受预约,推介期至 2006 年 9 月 22 日止,认购起点为 20 万元,可按 5 万元倍数递增。(李锐)

上市首日 新交所欲抢推招行窝轮

为了使市场更加活跃,港交所此前特修订相关规则,让大型新股可于正股挂牌首日发行窝轮(即权证),并于 5 个交易日后上市。但港交所的步伐还是赶不上新加坡交易所。

□本报记者 王丽娜

记者获悉,目前至少已经有 5 家发行商申请在新加坡交易所推出共 11 只招行窝轮,并计划于周五招行 H 股上市首日起进行买卖。这五家窝轮发行商包括麦格理证券、德意志银行、花旗、荷兰合作银行以及东方汇理。在这 11 只窝轮产品中,认购窝轮为 9 只,认沽窝轮为 2 只。其中,花旗共发行 4 只,分别以 9.4 港元和 9.88 港元的行使价发行 2 只认购和认沽窝轮。按照相关规定,大型新股上市后 20 个交易日才能申请在香港发行窝轮,而为了配合新股上市,港交所上市委员会于本月初特修订《上市规则》,缩短了窝轮发行的日期,批准窝轮发行商在大型新股上市首日便可发行窝轮,招行因此成为实施新规定的首只新股。

“由于招行不能做到散户每人一手,因此预计发行窝轮也将会成为抢手产品,”香港信诚证券联席董事连敬涵表示,港交所此次缩短窝轮申请日期,的确将会提升港交所的竞争力。另据承销团人士透露,招行此次国际路演共拜访超过 100 多家投资机构。实行回拨机制之后,散户将占总股份的 18%,日本私募约为 25%,两者总共占 20.5%。剩下的 79.5% 主要由机构投资者、机构型投资者以及私人银行组成。

未来两天,国际资本市场将把目光再度投向中国的银行股:明天,市场预计工行将开始在香港联交所聆讯;后天,招行 H 股将挂牌。对于市场非常关注的问题,记者昨日专访了招行 H 股上市的承销商瑞银(UBS)投资银行亚洲金融机构部联席主席金弘毅(David Chin)。他不久前刚刚完成了中国银行 112 亿美元上市项目。

对招行有护盘计划

上海证券报:新加坡和香港的很多券商都在积极准备创设招行的权证,这会不会影响正股的价格?你们有护盘计划么?金弘毅:我们负责护盘,也有护盘计划,我们希望股价稳定、逐步上升,或者说要保持在发行价以上。而至于权证,我们不是特别担心。即使股价有波动,只要是在发行价以上,我想降一点对于整体发行来说应该是没有什么大的影响。上海证券报:A 股和 H 股价格联动趋势越来越明显,招行上市首日会有如何的表现?H 股大幅上涨会否提升 A 股?作为拥有 QFII 额度最高的机构,有没有计划先期买入 A 股?金弘毅:基于这么热烈的招股反应,我想上升应该是不成问



瑞银:国际投资者对中国银行股热情正高

□本报记者 禹刚

来,不同的银行投资者也有稍不同的估值,但区间差别不是特别大。随着时间的演变,投资者会按照上市银行的不同表现来区别不同银行的估值。看好中国经济上海证券报:招行此次成为在港有史以来冻结资金额度位居第二、认购人数排在第三的新股,从您与全球各大投资者的接触来看,他们对中国银行股的热情还能保持下去吗?他们最大的关注点是什么?最担心的风险在哪里?金弘毅:连续做完中行和招行的项目,我们接触的投资者遍布全球,以我的感觉来看,他们对中国银行股的投资热情正高,他们看好的是中国未来的经济增长。如果在几年前问任何一个投行或者是投资机构,他们对中国银行行业的看法大部分会比较消极,或者是负面的。但随着国家注资、加强内部治理、引进战略投资者再到挂牌上市,外界的看法变得比较正面。机构投资最关心的问题一是中国的宏观经济,二是银行自身的优势,三是与已上市的中行、建行、中行,以及未来工行的比较。而他们关注的风险点在于中国经济增长是否会大幅放缓,以及即将到来的外资银行的全面竞争。

中资银行股销路看好

上海证券报:招行以招股区间的上限定价,为何能定到上限?金弘毅:招行的价格区间为 7.3 元到 8.55 元,这个区间的底端可以吸引足够的投资者,高端则超过了中行和建行。最初公司管理层表示,要让投资者在二级市场有上升空间。但路演一路走来,反应热烈,价格敏感度相对非常低,所以最后选择在价格顶点来定价。上海证券报:以市净率来看,如何比较前期上市的中行、建行和中行?招行 2.39 倍的市净率位置如何?投资者对银行的估值有何不同的要求?金弘毅:几年前中银香港上市时是 1.6 倍市净率,交行是 1.6 倍,建行是接近 2.0 倍,中行超过了 2.0 倍,从这个过程可以看出,投资者对于中国银行股是越来越看好的。从个别银行可以看得出来

央行银行家问卷显示:未来经济形势不乐观

□本报记者 禹刚

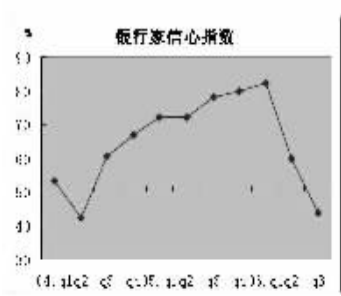
在宏观调控取得阶段效果,投资过猛、货币信贷增速过快的势头得到好转的同时,据央行昨日发布的对银行家的调查问卷却显示,银行家信心指数继续回落,银行家对当前及未来经济形势不乐观。

银行家信心逼近历史低点

这项由央行和国家统计局联手进行的全国银行家三季度问卷调查显示,超 6 成银行家对当前经济运行持偏热看法,银行家信心指数继续深幅下降至 43.8%,当季下跌 16.1 个百分点,逼近 2004 年第 2 季度 42.4% 的历史最低点。

据央行人士介绍,信心指数降至 50% 的水平以下,意味着目前及未来一段时间内经济形势不容乐观。此外,银行家对下季预期较差,预测下季宏观经济“过热”或“偏热”的银行家占比高达 46.1%,为调查以来最高值,表明银行家对未来宏观经济走势担忧加剧。

从货币政策感受指数上看,央行的连续紧缩措施,已经使得银行家产生较强的调控预期。调查显示,本季银行家对货币政策感受有所增加,货币政策感受指数由上季度的 68.9% 下降至 57.0%,但仍明显高于 2004 年初的水平。今年 8 月 19 日央行上调存贷款基准利率的举措,使银行家产生了较强的调控预



期,银行家特别是总行、分行级银行行长预测货币政策趋紧的比例增加。

银行业景气指数创新高

在银行家对于经济形势表示担心的同时,对于银行自身的经营则非常有信心。本季银行业景气指数创下 67.5% 的新

年份	正热	偏热	中性	偏冷	正冷
01-02	54.7	42.2	3.2	1.2	0.2
02-03	54.2	41.7	1.2	1.1	0.1
03-04	59.2	43.3	6.5	5.5	2.5
04-05	55.5	46.5	6.5	6.5	2.5
05-06	76.1	73.5	72.5	72.5	72.5
05-07	55.8	71.2	72.5	72.5	72.5
05-08	77.7	75.7	75.7	75.7	75.7
05-09	75.5	77.5	75.5	75.5	75.5
05-10	82.5	82.4	82.4	82.4	82.4
05-11	82.5	82.4	82.4	82.4	82.4
05-12	82.5	82.4	82.4	82.4	82.4
05-13	82.5	82.4	82.4	82.4	82.4

高,同时实现了连续 5 个季度的攀升,表明银行业经营状况良好。专家分析,银行家对银行经营信心较高的原因在于,尽管存款基准利率的上调提高了银行的吸储成本,但是由于目前存贷款利差较大,银行正努力向多元化经营方向发展,积极拓展中间业务并有所收获,

全国首个金融服务创新综合试点启动

□本报记者 但有为 禹刚

全国首个金融服务创新综合试点 19 日在湖南启动。中国人民银行副行长苏宁在启动仪式上要求,要努力通过提升金融服务水平促进地方经济发展,同时为全国推广工作探索出成功经验和模式。据人民银行长沙中心支行介绍,湖南金融服务创新综合试点工作的主要内容可以概括为“打造两个平台,完善七个体系,办好十件实事”。其中,“打造两个平台”包括公共服务平台和信息网络平台。“完善七个体系”包括安全高效的支付清算体系;准确全面的统

计信息服务体系;贴近百姓的货币发行服务体系;适时快捷的国库服务体系;功能完善的征信服务体系;运转高效的反洗钱体系;方便灵活的外汇管理服务体系。另外,试点还将重点办好加快湖南中小企业信用信息数据库建设,构建安全高效、方便快捷的支付清算体系,拓展国库业务范围等十件好事。苏宁指出,开展金融服务创新综合试点是新形势下银企合作的一种新尝试,不仅有利于更好地履行中央银行的金融服务职能,而且有利于金融服务资源的充分利用和有效整合,有利于更好地支持湖南省经济金融的快速发展。

陶礼明:8000亿邮储资金收益良好

□本报记者 但有为

国家邮政储汇局局长陶礼明 19 日透露,截至今年 8 月,中国邮政储蓄存款余额达 1.54 万亿元。其中,邮政储蓄资金自主运用资产余额突破 8000 亿元,继续保持着良好的安全性和收益性。陶礼明是在 19 日举行的天津邮政储蓄定期存单质押贷款业务开办仪式上透露此消息的。据了解,自邮储部门 1986 年批复办理储蓄业务以来,存款余额迅速攀升,存款占比也明显提高。1989 年,邮政储蓄存款余额首次超过 100 亿元,市场占有率仅为 1.96%,截至 2006 年 3 月,邮储存款余额已达到 1.48 万亿元,占同期城乡居民储蓄存款余额的 9.7%。从 2003 年开始,中国人民银

行开始对邮政储蓄实行新老划段,新增资金自主运用的改革,邮政储蓄自主运用的资金开始迅速攀升,目前已突破 8000 亿大关,但其能够投资的渠道还相当有限。业内人士指出,小额质押贷款业务是邮政储蓄恢复开办以来首次推出的零售信贷业务,改变了邮政储蓄持续 20 多年来只存不贷的局面,加快了邮政储蓄和商业银行接轨的步伐。另外,银监会在最新一期的公告中称,已批准国家邮政局邮政储汇局开办同业存款和国际开发机构人民币债券投资业务,这意味着邮政储蓄自主运用资金的投资渠道也正在不断拓宽。陶礼明还透露,截至 2006 年 8 月,全国邮政储蓄代理开放式基金销售量达 6.5 亿元。

高国富当选太保集团董事长

□见习记者 邹靓

中国太平洋保险(集团)股份有限公司昨日消息称,在 9 月 15 日中国太保集团召开的第四届董事会 2006 年第三次临时会议上,高国富当选为中国太平洋保险(集团)股份有限公司第四届董事会董事长。此前,上海市委、市政府于八月初任命高国富为中共中国太平洋保险(集团)股份有限公司党委书记、监事会也于 9 月 5 日审核通过了高国富的保险公司高级管理人员任职资格,高国富当选太保集团董事长已无悬念。现年 50 岁的高国富获管理工

程博士学位,原任上海市城市建设投资开发总公司总经理。此前还历任共青团上海市委副书记,上海外高桥保税区管委会副主任,上海万国证券公司副董事长兼总裁、上海久事公司总经理、党委副书记等职。太保日前提出将与在沪银行、证券公司、基金公司等加强战略合作,积极开发金融产品、交叉渠道和参股经营,同时计划通过一系列的资本运作实现公司经营从资本管理阶段向资本运作阶段过渡,打造金融控股集团。高国富本人丰富的从业经验和来自政府的支持,也给任重道远的高国富带来了更多的想象空间。

中行:个人循环额度贷款不挂钩职位

□本报记者 郑尚

昨日,就有关媒体关于中国银行个人信用循环贷款与职务挂钩的报道,该行发言人王兆文进行了反驳。个人循环额度贷款是中行 2005 年 10 月开始推出的零售贷款产品,银行为客户核定可循环提用贷款的量化指标,称为贷款额度,借款人在额度有效期内可随时申请不超过可用额度的个人贷款。该产品具有一次申请、循环使用的便利性特点,分为个人信用循环额度和抵(质)押循环额度两个品种。此前有媒体报道称,中行部分分行个人信用循环贷款业务规定:级别相当于副处级(含)以上的人员,最高可循环信用贷款 30 万元;

科级则可贷 20 万元。“中行在受理客户申请个人信用循环额度贷款时,需要全面审查客户资信情况。王兆文称,首先是客户的收入状况,其次是个人信用记录和是否有稳定的职业。王兆文表示,职位、职务只是执行一定事务的位置,并不能涵盖和说明职业、个人信用和收入状况,银行不会简单地吧贷款与职位职务联系挂钩。任何符合稳定职业、拥有良好信用和足够还款能力条件的客户都可以向中行提出贷款申请。此前,民生银行也进行过类似的辟谣,曾有报道称,该行发行的透支额度最高达 300 万元的钻石信用卡,其目标客户群包括副部级以上官员。

亚行拟未来两年对华贷款 30 亿美元

□本报记者 苗燕

根据亚行最近更新的《中国国别战略与规划》,亚行将继续重点支持相对贫困的中西部地区项目。未来两年,亚行计划每年为中国提供 15 亿美元贷款,资金将更加均衡地分配至不同行业。据亚行的有关人士介绍,根据规划,给予农业和自然资源部门项目的贷款比例将比过去增加一倍以上,从 2004-2006 年间的 10% 提高到 25%;同时市政基础设施类贷款比例也将从 10% 提高到 23%。交通行业一直是亚行贷款的主要业务领域,根据本次更新后的规划,交通行业的项目将占贷款总额的 41%,较 2005 年的 59% 有大幅下降。其余 11% 的贷款将投向能源项目。

亚行驻中国代表处首席代表涩市彻(Toru Shibuichi)先生说:“亚行未来在中国的业务将重点支持农村发展、环境、节能、城市发展和区域合作等领域,这符合中国‘十一五’规划的重点。”涩市彻评价说,中国在减贫方面取得了令人瞩目的进展,但中国仍需要采取更具针对性和更具创新意义的方法来解决偏远地区的贫困问题,帮助在贫困边缘徘徊的贫困人口摆脱贫困,以及应对新近出现的城市贫困问题。他说,中国仍须继续改善性别平等、环境可持续性、婴幼儿死亡率、艾滋病、清洁饮用水和改善卫生条件等。截止 2005 年底,亚行批准了 115 笔对华贷款,总额 162.4 亿美元,技术援助赠款项目 483 个,总额 2.571 亿美元。