

浦发启动增发 资本充足率冲破瓶颈

□本报记者 夏峰

浦东发展银行增发一事终于成行。今日刊登的招股意向书称,将以每股13.64元(前20个交易日收盘价的算术平均值)的价格发行不超过7亿股A股。

浦发本次增发可谓“好事多磨”。增发方案通过发审委审核后,恰好遇上国内股市的重大改革——股权分置改革,增发被迫推迟至股改后,因为未完成股改的上市公司,不得

进行再融资。

浦发本次发行采取网上、网下定价发行的方式进行,网上发行对象为在上证所开立A股股东账户的投资者;网下发行对象为机构投资者,除老股东行使优先认购权外,参与网下认购的机构投资者最低认购股数为50万股。

浦发预计,本次增发募集资金量不超过60亿元人民币,募集资金净额(扣除发行费用)为59.07亿元。股权登记日收市

后登记在册的原公司股东最大可按其登记在册的持股数量享有10:1的优先认购权。公司第一大股东承诺,将足额行使优先认购权,并承诺一年内不减持。此外,网下A类申购的投资者,其有效申购股数为2000万股或以上,且承诺锁定十二个月。

国泰君安分析师伍永刚表示,浦发发行4.399亿股(60/13.64)计算,浦发增发完成后,(未包括超额拨备)资本充足率和核心资本充足率将分别达到

8.65%和5.72%。按照目前的发展速度,资本充足率至少可以保证在明年底前达标。

事实上,浦发向花旗定向增发和赴港上市可能将在明年完成,所以在资本充足率方面并无太大问题。目前,花旗持有4.2%的浦发股份,并在年初承诺增持浦发股份至19.9%。

不过,浦发昨日尾盘大幅跳水,最终报收于14.42元,跌幅达4.88%。

东方证券银行业分析师顾军认为,浦发股价昨日跳

水的主要原因有二:银行板块前期涨幅良好,回吐压力较大;部分投资者担心增发会对股价造成影响,因而选择暂时回避。

截至今年9月30日,浦发本外币贷款余额4428.35亿元,比年初增长17.39%;各项存款余额为5657.36亿元,比年初增加达到11.90%。不良贷款方面,按照“五级”分类,浦发后三类贷款比例为1.89%,比年初下降0.08个百分点,不良贷款拨备覆盖率达到158.76%。

关注房地产委托贷款

开发商项目自有资金比例不低于35%方能申请

房地产开发商委托贷款遭渠道调控

□本报记者 于兵兵

委托贷款这一融资方式被商业银行和房地产企业联手“开发”后,日渐成为一些国有资金和社保基金等变相流向房地产市场的工具之一。昨天,记者获悉,在上海社保案与国资委相关资金进入房地产的消息曝光之际,一项银监会针对各类房地产类委托贷款的调查以及后续调控政策已经悄然展开——开发商必须达到自有资本金比例不低于35%的要求,才能申请银行操作委托贷款业务。

银行业务员充当掮客

日前有消息称,银监会已向各银行发布风险提示,房地产商必须达到自有资本金比例不低于35%的要求,才能申请银行操作委托贷款业务。昨天,民生银行相关负责人向上海证券报记者表示已从银监会得到该消息,但是并未就该调控内容做出具体解释。而上海浦东发展银行相关人士介绍,政策目前还没有通过文件方式传达下来。但据该人士称,委托贷款业务目前的确存在众多变相操作行为,已经有所背离委托贷款的最初要求。“一些银行信贷业务人员为资金实力雄厚的单位充当掮客,拉拢委托贷款业务,这些企业不少是大型国有企业集团甚至涉及社保基金。”

而正是在上海社保案及国资委两位负责人被调查曝光后,银监会紧急发布风险提示,业内人士认为,两者可能存在一定的因果关系。据了解,关于银行委托贷款业务的清查工作始于8月底,而上海社保局局长祝均一被免职时间正是8月11日。“并不排除社保案推动房地产委托贷款从产政政策

终出台的可能。”上述人士称。

社保基金与国有资金狂投房地产

近日,有消息称70亿元国有资金通过委托贷款方式流向上海房地产。该消息在上海市国资委主任凌宝华和副主任刘鸿政被调查后传出,引起关注。此前,上海社保基金曾有巨额资金流向房地产市场的消息也大量见报。

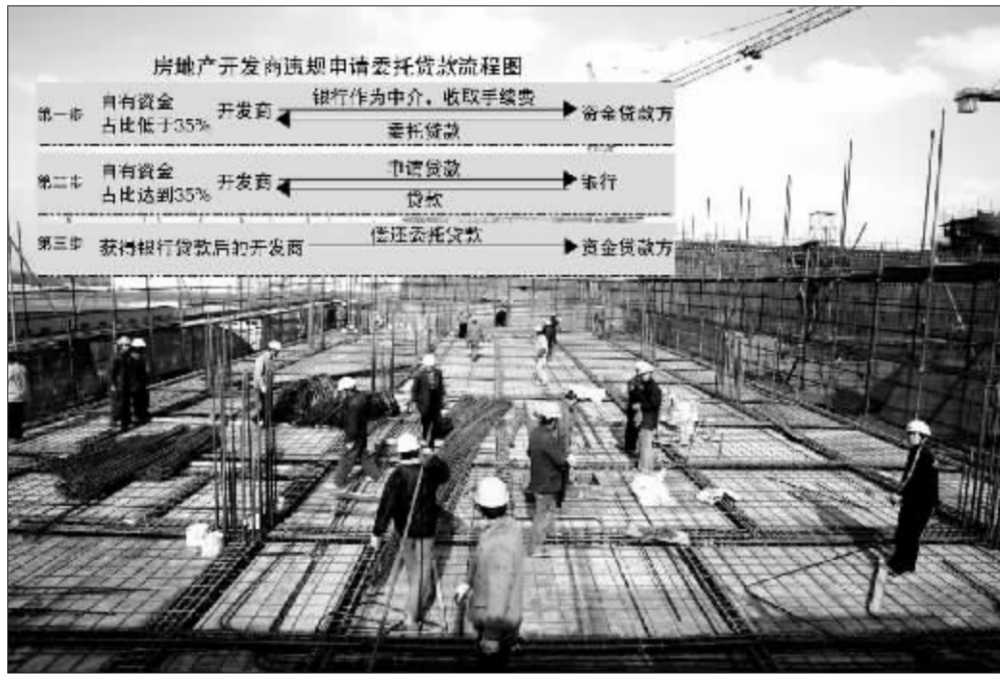
上海公积金管理中心一位专家介绍,因为社保基金事关民众生活保障的特殊性质,其资金保值要求一直很高,房地产等风险较高的投资领域都被严格规定在社保基金的投资范围之外。同样,国资委管理的大量国有股收益因为属于国有资产的一部分,同样具有极高的保值要求,高风险类投资一般并不被允许介入。

然而,根据银行人士的介绍,此前大量国有企业集团的资金和社保基金由银行信贷人员推销给贷款企业,提供方式就是委托贷款。“这在银行的贷款业务中曾经大量存在。”

委托贷款不少来自国有资金

“所谓的委托贷款不少来自国有资金和社保基金,也只有这些地方能拿出这么多钱放贷。”银行人士称。据了解,委托贷款是指资金贷出企业指定贷款方,通过银行中介环节贷出。银行仅从中收取手续费,投资风险均由贷出方承担。“正因为委托贷款的这一特点,一些银行可以不顾及风险,放心操作,导致委托贷款越来越放松要求。”

专业人士介绍,委托贷款原本仅提供给集团内部企业的资金流转。且需要在银行财务报表中体现为短期贷款,并通



张大伟 制图

过专门的银行贷款卡流转资金。但是现在,只要是上下家愿意,一些银行部门并不对委托贷款的双方及用途做更多的审查。

上海国有资产经营公司内部人士在接受记者采访时表示,国有资金通过委托贷款方式投资房地产的模式之一即是向自有资金不足35%的企业提供资金支持,使其通过自有资金关口后顺利从银行贷款,再偿还短期委托贷款——基于此,此次银监会风险提示重点强调,放贷给房地产企业的委托贷款必须要求其自有资金同样达到35%以上。

“过去,银行对委托贷款的审核要求仅在操作流程方面。对某一特定行业进行委托贷款的审核,在银行系统还是第一次。”一位银行人士表示。他表示,一旦银监会文件正式下发到各地分支行,操作上没有过多问题。

那么,如果VISA坚持以排

建行公开招标 “房地产企业信贷对策研究”

□本报记者 于兵兵

为防控房地产信贷风险,客观评价房地产信贷前景,并为银行信贷政策提供决策参考,银行系统正尝试通过更多手段摸底房地产市场真相。昨天,记者从知情人士处获悉,建设银行总行正在以公开招标方式向市场专家征询“房地产企业信贷对策”。

“银行已经不限运用系统内部的市场研究部门提供决策参考,甚至不惜重金,向有识之士征询意见。一方面反映了房地产市场未来前景的繁杂难辨,一方面也说明了银行决策已经脱离简单的行政指令的执行,而是希望通过科学准确的市场调研,得出正确的决策参考。”一位业内人士

评价。据了解,此次建设银行招标的“房地产企业信贷对策研究”内容有三:一是房地产行业未来发展趋势;二是目前房地产调控效果如何;三是商业银行应如何制定房地产信贷对策。

宏观调控以来,各银行对房地产信贷政策的调整主要是依据银监会、中国人民银行等中央级金融机构直接下发的政策指令行事。但多家银行曾向记者表示,在利润与风险,市场与政策之间,各银行在操作中存在操作矛盾。“建设银行明确指,此次调查就是想听到非建行系统的声音,以客观如实地从市场一线反映情况,以便确立信贷方向。”知情人士称。

IBM现身花旗团队 持股广发行5%

□本报记者 夏峰

随着广东发展银行竞购战的临近尾声,花旗竞购团队的标书也逐步浮出水面。昨日有消息称,作为花旗的外资竞购伙伴,IBM(国际商用机器)公司的名字首次在公众面前亮相。

据悉,IBM拟持有5%的广发行股权。分析人士指出,花旗与IBM在银行业不存在竞争,所以双方的合作意义显得更为突出。此外,花旗的外资竞购团队中还包括第一联合资本,该公司作为花旗的全资子公司,将持有5%股份。“至此,花旗的竞购方案肯定没有违反有关政策限制,因为第一联合资本所持股份已经算在花旗的20%之内。”

根据银监会目前的有关规定,单个和多个外资金融机构入股中资商业银行的比例,分别不得超过20%和25%。

对于IBM而言,加入花旗竞购团队的最大好处,就是将获得广发行未来技术系统升级的“大单”。根据此前的有关计划,广发行正式启动重组后,将在信息技术、业务系统

等方面进行升级,以此加强风险控制、分支行管理和提高业务效率等。

IBM(中国)和花旗(中国)有关负责人向记者表示,目前不对上述消息给予评论。

记者还了解到,IBM公司CEO Sam Palmisano 将于今日在京召开新闻发布会,“届时将有重大消息发布。”IBM有关人士透露说。自从去年将个人电脑业务售予联想后,IBM将业务重点集中至提高信息技术系统的安全性和灵活性。

目前,IBM已经在中国银行业拥有较大市场份额,客户包括民生银行、交通银行等。

广发行竞购进程已是久拖未决。作为另一个竞购方,法兴企业策略主管梅覆雷上周末向记者表示,广发行竞购战已持续一年多,期间产生的谣言和不确定性并不符合该行及其员工的最佳利益。“公平的竞争和透明的决策过程对广东省乃至中国的形象和未来发展均相当重要。”她说。

去年底,花旗、法国兴业银行和平安集团领衔的竞购团,分别出价241亿元、235亿元和226亿元,竞购广发行85%的股权。

上诉期满 张恩照仍未向京一中院提交上诉状

□本报记者 谢晓冬

昨日,是原建行董事长张恩照上诉期满的最后一天。据知情人士透露,张仍未向北京市第一中级人民法院提交上诉状。

11月3日,北京市第一中级人民法院以受贿罪判处张恩照有期徒刑15年,刑期自2005年6月13日起(先前羁押一日折抵刑期一日)至2020年6月12日止。

判决书于宣判当日送达张恩照。依据现行法律,张如不服该判决,可在接到判决书的第二日起十日内,通过北京市第一中级人民法院或直接向北京市高级人民法院提出上诉。否则一审判决将生效。据上述规定,11月13日正是上诉期满的最后一天。

记者昨晚就此向张的一审辩护律师高子程进行求证,但其仍然拒绝对此发表置评,并表示:“不想再

谈此事”。

目前仍不得知,张是否直接向北京市高级人民法院递交了上诉状。但据知情人士透露,张对一审判决很满意,曾明确表示放弃上诉。不过,依据法律,只要在11月13日之前向法院寄出上诉状,其上诉行为依然有效。

2002年初,王雪冰东窗事发。张恩照作为继任者火线上马。然而时隔仅三年,张便因同样的原因而遭受调查。今年8月,张以受贿罪在北京市一中院被提起公诉。

一审法院开庭审理查明,2000年至2004年期间,张恩照利用其担任原中国建设银行副行长、行长、中国建设银行股份有限公司董事长的职务便利,为他人谋取利益,多次非法收受他人给予的财物共计人民币400余万元。案发后,赃款、赃物已全部退缴。

保监会: 保险资金应扩大实业和债券投资

保监会资金运营部主任孙建勇12日在杭州说,保险业应进一步拓展投资新渠道,更多介入风险可控的实体经济和股权投资。

孙建勇出席在杭州举行的第四届中国投资环境论坛时说,保险资金的投资内容除了涉足金融市场以外,今后将更多流向产业市场,直接投资实体经济,特别是与国家战略和地方发展有关的重要项目,例如京沪高速铁路、城际高速公路,以及与环境发展有关的环保、市政、交通、通讯等项目。

此外,保险业还将扩大投资股市和债券的比例,投资的主要目标是一些已经建成的、信誉度较好的、

风险可控的项目。在增加债券投资方面,保险行业应围绕具有战略意义的项目和城市建设等投资产品,来取得稳定收益,达到双赢。

孙建勇说,目前的低利率环境对保险业压力很大,本土保险市场整体处于微利状态,保险业需要开发新的投资渠道,优化投资结构。在这个过程中,信用风险管理将会是保险资金投资机构的重大课题。

第四届中国投资环境论坛于11日至12日在杭州举行,国家部委有关方面负责人、二十多个城市的市长及代表和100多位国内外投融资机构的专家出席了这次会议。(辛华)

“银联相伴”成两难

VISA受困奥运排他性身份

□本报记者 邹毅

从VISA信用卡在国内借用银联清算通道的那一刻起,VISA在中国似乎就再也无法摆脱“银联相伴”的命运。

根据奥运会顶级赞助商(国际奥委会“TOP10”)计划合作伙伴)排他性身份的设置,VISA以北京奥运会唯一的支付卡和官方支付服务提供商的方式参与其中。然而,截至2005年底在国内使用VISA产权4字头BIN发行的2.8亿张银行卡,无一例外的同时标有银联标识。

这种被成为“银联标识卡”的VISA卡,以右下端VISA字样为主标识,以右上方银联字样为副标识,区别于只有银联标识的“银联标识卡”。

VISA与银联字样双标识,源于国内银行卡的一则规定。央

行曾规定,自2004年1月1日起各银行的银行卡必须统一启用“银联”标志,非银联卡将不得跨行或跨区域使用。即在国内发行的银行卡要在银联网络上实现受理,必须经由“银联”标识作为通行证。

为进入中国市场,VISA、万事达等国际发卡组织与银联各大股东银行协议做出了一项具有“中国特色”的决定,即国际发卡组织进入中国市场,将与银联进行正副标识形式,借用银联清算通道。但对银联在国际市场上借用国际发卡组织已有通道,却并未有对等的协议说明。

这就意味着如果VISA要以排他性支付卡身份进入奥运场馆,又不排除VISA在国内发行的银行卡的使用,那么银联也将作为奥运支付卡和支付服务提供商引入奥运场馆,这显然与

排他性协议相违背。因为目前大部分带有VISA标识的银行卡都同时拥有银联标识,仅有VISA字样标识的银行卡,目前只存在于外币卡中。

中国银联一高层昨日向上海证券报表示,“以奥运会顶级赞助商进入北京2008年奥运,大概就是能够以排他性身份加速占领中国银行卡市场。现在看来,VISA正处在进退两难的尴尬境地。”

据悉,在2001年中国签署的加入WTO的协议中,对国际清算组织并没有有关开放的任何说明。即今年12月10日中国金融市场全面开放,并不包含允许国际清算组织进入中国市场的有关规定,中国银联依然是国内唯一提供跨行支付清算的组织。

那么,如果VISA坚持以排



他性身份参与北京奥运,但在没有获得国内跨行或跨区域使用权的情况下,将丝毫无益于其扩大市场份额的如意算盘。反之,如果VISA放弃排他性支付卡组织身份,那么可以预见的是,采用VISA标准的银行卡将不得不面对银联标识的如影随形。

昨日,VISA北京代表处外宣公司负责人在接受记者采访时表示,公司高层已对此问题引起重视,目前正在和有关方面协商解决之中。银联人士对此则表示,是否降低筹资成本的原则,自主与金融同业协商确定执行利率,未经总行授权,不得超过相应利率

农发行: 省分行不得凭借同业存款超额融资

□本报记者 但有为

同业存款纳入全行资金统一管理,实行规模控制与利率上限管理。近日中国农业发展银行印发的《关于全面开办同业存款业务的通知》(以下简称《通知》)明确强调,各分行在总行核批的规模内与金融同业洽谈业务,严禁突破规模融资。

“农发行总行将根据全行中短期资金头寸匡算及资产负债流动性期限缺口状况,制定并颁布同业存款融资指引,统筹规划同业存款的规模和期限结构。”《通知》指出。

在利率方面,总行将根据银行间资金市场利率走势,结合全行资金头寸短缺预测,按旬确定并颁布同业存款利率上限,各分行在总行规定期限档次的利率上限范围内,本着既能保证本行组织存款的竞争力,又能降低筹资成本的原则,自主与金融同业协商确定执行利率,未经总行授权,不得超过相应利率

上限。《通知》还强调,应加强监测同业存款资金的流动性风险,定期测算需兑付的到期存款总额,并将其纳入借款计划,保证存款到期兑付资金的供应;严格按照总行有关保密规定保守秘密,严禁向客户和其他金融同业机构泄露总行确定的同业存款融资规模、期限结构和利率标准。

据了解,银监会于10月12日批复同意农发行在全国范围内开办非结算用途的金融机构同业存款业务,开办对象为中资商业银行、城市信用社、农村合作金融机构和国家邮政局邮政储汇局。此前,农发行曾在四川、山东等六省区开办同业存款试点业务,试点成效显著。

农发行负责人认为,开办同业存款业务不仅可以促进资金回流农村,同时对农发行自身拓宽融资渠道,改善负债结构,降低筹资成本和提高经营效益等方面具有重要意义。