

# 竞购马拉松收官 广发行花旗今日签约

□本报记者 夏峰

持续长达16个月的广东发展银行竞购战今日将宣告结束。知情人士表示,按照计划,花旗将于今日在广州与广发行举行签约仪式,为后者85%股权的竞购画上句号。

据透露,双方不会披露更加具体的重组计划,发布的内容也仅为花旗一方的竞购伙伴及其持股比例。其中,花旗和第一联合资本将持有20%股份,后者是花旗的全资子公司;“蓝色巨人”IBM旗下的投资部门IBM全球金融公司持有5%股份,中

国人寿和国电集团分别持有20%;中信信托等其他投资者持有剩余股份。

花旗(中国)和广发行有关负责人对上述消息不予评论。

作为拥有全国网络的商业银行,广发行对花旗而言,将是后者获得全国市场的直接通

道。根据广发行的预计,该行今年的税前利润将达到28亿元,重组后的不良贷款比例也将降到4%左右。

花旗进入中国的历史可以追溯到1902年。此前,花旗还于2003年购买了5%的浦东发展银行股份,但由于浦发的股改,该

比例已经降到4.2%。随着浦发正在进行的A股增发,其在浦发的股权比例还将进一步被稀释。根据浦发与花旗此前签订的协议,后者承诺增持浦发股份至19.9%。

去年底,针对广发行85%的股权,以花旗、法国兴业银行和平安集团领衔的竞购团队,分别出

价241亿元、235亿元和226亿元。今年5月份,银监会明确,单个和多个外资金融机构入股国内商业银行的比例不得超过20%和25%,花旗和法兴随后调整了原先的标书。其后花旗还进行了团队成员和持股比例的调整。

## 77.4%: 前三季外资银行人民币贷款激增

□本报记者 谢晓冬

日前,央行发布的第三季度货币政策执行报告显示,前三季度,除政策性银行外,各类机构人民币贷款均同比多增,但外资金融机构增速最快。

对此,中国社会科学院结构金融研究室主任殷剑峰认为,这是由于外资行较少受宏观调控影响所致。他认为,不同金融机构的贷款增速水平,反映了不同金融机构所受“窗口指导”约束力大小的不同。

数据显示,前三季度,人民币贷款余额22.1万亿元,同比增长15.2%。其中,四大国有商业银行人民币贷款增加1.12万亿元,同比增长12.6%,低于平均水平。

而同期股份制商业银行、城市商业银行和农村金融机构同比分别增长20.8%、26.3%、18.6%;其中,外资金融机构更是以同比增长77.4%(超出平均增速四倍)的水平“一马当先”。

中国建设银行研究部研究员赵庆明指出,今年以来,外资行由于免于执行宏观调控任务的缘故,其在贷款经营方面的主动性得到了更多的凸显。此消彼涨,在国有商业银行压缩贷款的情况下,

外资行的贷款增速就显的过高。

今年以来,为了抑制过快的投资增长,压缩贷款增幅,央行进行了一系列的货币政策操作。在提高利率和连续三次提高法定存款准备金率之外,央行多次对商业银行进行了“窗口指导”。并连续两次发行了共计2000亿元的定向票据。

赵庆明说,这些措施基本上都落到了国有商业银行身上。相反,外资行不仅受影响较小,还趁中国今年贷款需求旺盛的情况下,加大了人民币贷款业务的开展。

来自上海市银监局的一项调查显示,上海2006年上半年,人民币贷款成为外资金融机构贷款增加的主体,人民币贷款增加额占其本外币贷款增加额的65.2%。而在此前几年,上海市外资金融机构贷款增加还一直以外币贷款为主。

赵庆明指出,这反映出,随着年底中国WTO后过渡期的结束,外资金融机构进一步开拓人民币业务的努力。但是随着外资保险机构在华业务不断拓展,一些新涌现出的问题需要引起重视。

## 外资保险营业性机构增至121家

□本报记者 卢晓平

中国保监会副主席李克穆昨日在第四次中美保险会谈上透露,截至到昨天,共有15个地区和国家的47家保险公司在我国设立121家经营机构。

而此前在今年1月召开的保险工作会议上,传出的消息是:人世以来,中国保监会认真履行人世承诺,逐步取消了对外资保险公司的限制。外资保险公司数量从人世前的18家公司44家总分支公司,增加到目前的40家公司99

家总分支公司。

上述情况表明,外资保险在经过开放初期的快速扩张期后,目前仍保持稳定的扩展态势。

据悉,会谈期间,中方介绍了中国保险市场发展的总体情况和最新趋势,美方介绍了美国养老保险、健康保险、农业保险和巨灾保险最新的发展情况,双方还就保险公司治理监管、金融混业监管、资金运用监管等专题进行了深入交流,并就加强保险合作内容交换了意见。

## 欧洲设立 中国注册会计师考试考区

□本报记者 何鹏

记者昨日从中国注册会计师协会(简称“中注协”)获悉,首个面向境外考生的中国注册会计师考试境外考区日前在欧洲设立,第一次考试将于2007年1月26日至28日举行,考点设在比利时首都布鲁塞尔。

根据日前签署的协议,中注协委托英格兰及威尔士特许会计师协会代理中国注册会计师统一考试欧洲考区的考务工作。

财政部副部长王军在签字仪式上发表致词说,中国注册会计师考试欧洲考区的设立,为境外专业人士参加中国注册会计师考试提供了便利,更为在全球范围内吸引行业专业人士加入中国注册会计师队伍,提升中国注册会计师整体服务能力提供了重要的机制。

中注协陈毓圭秘书长介绍,中国注册会计师考试欧洲考区是在中国境外设立,面向

境外考生的第一个境外考区,明年1月份的考试大纲采用中国财政部注册会计师考试委员会发布的《2006年度注册会计师全国统一考试大纲》。有关欧洲考区的报名简章将于近日发布,报名工作即将开始。

据了解,英格兰及威尔士特许会计师协会是欧洲最大的执业会计师组织,具有悠久的历史、享誉世界的声望、丰富的考试经验以及高水平的员工队伍。该协会总裁爱瑞克表示,非常有信心能够协助中国注册会计师协会圆满完成欧洲考试的组织实施工作。

中国注册会计师统一考试1991年开始实施,1994年开始向港澳台地区居民及外国籍公民开放。1999年,为方便港澳台地区居民及外国籍公民参加考试,首次在香港设立了涉外考生考场。目前,中国注册会计师考试已成为中国最具权威性和吸引力的执业资格考试之一,近年来每年报名人数保持在60万人左右。

## 郝演苏:警惕外资“隐性控制”保险业



合资形式表面保护了本国寿险市场,但长期来说造成了资源的极大浪费 资料图

□本报记者 邹舰

中国人世即将满五周年之际,保险专家郝演苏表示,中国保险业加入WTO五年以来发展迅速,资产规模从2001年底的4591亿元增加至今9月底的18096亿元,增幅近4倍。但是随着外资保险机构在华业务不断拓展,一些新涌现出的问题需要引起重视。

### 警惕外资隐性控制

五年来中国保险业的开放力度很大。外资保险机构带来新的服务理念。此外,三大保险公司的海外上市,使其在国际资本市场的监督下运行,按照国际标准进行公司运作,作出了行业表率。外资财产保险公司的服务人群几乎都是与其母国资本相关的企业,由此对中国扩大开放,鼓励外资企业投资中国市场作出了重要贡献。

“但是外资的进入从行业进行监管的角度来说,有一点是需要引起监管部门关注的,那就是要警惕外资保险机构隐性控制中国保险业的情

况。”郝演苏认为。

可以从公开资料看到的是,平安集团的第一大股东是汇丰,新华人寿的第一大股东是瑞士苏黎世金融集团,泰康人寿的第一大股东是瑞士人,这样的例子还有很多。虽然目前中国企业出于特殊的政策规定,由中方出任董事长一职,但是按照资本的自然法则,第一大股东在董事会中获得多数席位,这就将在公司经营发展中拥有话语权。

据统计,过去五年外资保险机构在中国市场的市场份额大致是5%,但事实上,“如果算入上述隐性资本,外资的市场份额可能已经是10%甚至20%。在中外合资企业中,按照企业法规定外资股权以25%为上限,事实上,在太平洋人寿、新华人寿、平安人寿等合资保险机构中外资占股都在24.99%,逼近监管上限。”郝演苏表示。

虽然目前还没有寿险公司外资入股比例开放的说法,但是按照资本属性,大资本必然要谋取话语权。外资投资方

熟谙保险行业运行规律,又具备可持续注资的能力,相比之下,中资方是不是也具备这样的能力呢?这是值得思考的一个话题。

### 寿险公司合资方式需完善

另外一个问题也值得重视。郝演苏认为,合资形式表面上是为了保护本国寿险市场,但从长期来说反而造成了资源的极大浪费,并产生了诸多负面影响。

2001年中国加入WTO协议签订的时候,对于外资保险机构的进入方式规定,产险公司允许合资亦允许独资,但是寿险公司只允许合资。从外资保险公司的角度来说,合资方式必然会带来不同程度的内耗,导致企业效率下降,如果允许独资,外资(保险机构)都会选择独资。

寿险市场不同于财产险市场的是,财产险基本都是批发业务,而寿险基本都是零售业务。在中国寿险市场发展不完善的情况下,中国政府选择了保留的开放政策。然而这种

合资的方式,不但限制了外资保险公司的纯粹业务的运行及其经营能力的发挥,同时又对本土企业造成了不公平的资源调整。

理论上来说,从2006年12月11日之后,中国金融业就全面对外开放了。但是在WTO协议中,对外资寿险公司进入中国市场是否能采取独资方式以及什么时候允许独资都没有做出承诺。

“即使在三五年后,中国政府允许外资寿险公司以独资形式进入中国保险市场,还会出现一个新的问题,就是中资企业在无形中为外资保险机构做了‘嫁衣’。因为外资保险机构为保持品牌纯正会选择调整股权结构吸纳中资股份,同时中资企业因为保险业务与其主业脱离而未见愿意保留股份,那么事实上当初中方为合资保险机构提供的平台就浪费了。”他认为。

合资形式表面上是为了保护本国寿险市场,但从长期来说反而造成了资源的极大浪费,并产生了诸多负面影响。

## 农村并非是外资行的“空白”市场

——专访北京农村商业银行行长金维虹



本报记者 史丽 资料图

□本报记者 苗燕

还有整整一个月的时间,中国金融业将迎来对外的全面开放,中国即将进入后WTO时代。就金融业全面开放将对内资银行可能产生的影响,本报记者独家专访了北京农村商业银行行长金维虹。金维虹表示,内资银行完全不用担心“狼来了”,因为“任何一家外资银行在他国市场,从来没有处于主导地位,本国银行处于主导地位是毋庸置疑的。”他认为,金融业的全面开放并不会对内资银行产生大的冲击。

上海证券报:12月11日即将迎来我国金融业的全面开放,您认为全面开放之后是否会对中国的银行业产生巨大冲击?

金维虹:我觉得不会有什么冲击。首先我们的对外开放不是今年才发生,已经有十多年的历史了。这个开放是过渡性的而不是断绝性的,不是突然把闸门打开,已经存在了一个渐进过程。

对外资银行来说,这个时间界限只是一个理念问题,而不是一股很大的冲击力。外资银行到他国办业务、做市场、做客户是一个渐进过程。不会

因为这个时间的到来,他的业务就会呈爆发状态。

另外,在这个渐进过程中,我们中国的银行业也已经有一个适应、追赶和学习的过程。现在,这个过程已经基本完成。内资行通过各种渠道或多或少学到了外国银行管理的先进性、科技的先进性、产品的多样性和服务等较为领先的東西。

所以全面开放后,迎来的外资银行航船驶入中国的银行业大湖中,引起的风浪不会太大,肯定是一个平稳过渡。全面开放意味着内资行业国际化程度会随着这个时间得到更加普及化,更加现实化,同国际大银行更加融合了。

上海证券报:虽然您认为不会产生大的冲击,但是双方在业务方面一定会产生一些竞争。您是怎么看待这个问题的?

金维虹:确实,外资银行进来之后,对内资行来说是多了一个竞争者。但是这种竞争本身也是渐进的。外资银行不来,内资行相互之间也在竞争。有些业务领先于内资行,所以说外资银行进来以后拿走一批对它没有吸引力的客户也是必然的。

不过,应该看到的是,随着经济的发展,对银行业务需求的客户群的总量在增加,因此在很大程度上,外资行拿到的是增量而不是存量。而且任何一家外资银行在他国市场,从来没有处于过主导地位,都是本国银行处于主导地位。

所以,我认为中资银行不仅不需要怕,应欢迎他们带来先进的理念、管理、技术、产品,推动中国银行业和经济的发展。

上海证券报:外资可能去争夺农村市场吗?您认为他们最看重哪块市场?

金维虹:我觉得是可能的。因为现在所有的市场都被各类银行瓜分了,并不存在一个空白的市场。外资行进来所做的每一笔业务,基本上都是从我们这里“拿走”,除了它自己的特殊新产品。但是这些新产品如果允许他们做,监管层也一定会允许内资行做。所以不存在空白的市场和客户。

应该看到,中国前进的步伐已经超过了世界,国内政策环境比国外的改善速度要快得多。但从现实面临的困难和矛盾来看,仍然不够,还是有改进、加快研究的余地。

## 建行驳斥 隐瞒不良贷款报道

□本报记者 凤余

针对美国《纽约时报》日前发表的包括中国建设银行在内的有关中国银行业不良贷款的报道,建行发言人昨日发布郑重声明,该报道引用某位人士的所谓建行2004年有意隐瞒不良贷款的说法,是没有事实依据的。

另外,建行行长张建国昨日在北京向媒体表示,该行并不急于回归A股。“建行目前尚没有关于发行A股的时间表。”

对于建行今年下半年的信贷放缓,张建国认为,这主要是因为已经采取的宏观调控措施导致。“不过,建行今年的中间业务收入增长将超过20%。”张建国说。

建行表示,该行一直严格遵守国家有关的法律法规以及股票上市地的有关监管规定。据称,作为公开上市的公众公司,建行已按照有关法规进行了信息披露。“本行按照国内和上市地监管当局的规定并参考国际惯例,制定了严格的贷款分类标准,并相应制定了严密的贷款分类程序。本行招股书中所披露的包括资产质量数据的财务报表,独立的会计师事务所(毕马威)进行了审计,并发表了无保留的审计意见。”

美国《纽约时报》日前发表的一篇报道称,建行在2004年聘请了一位资深的美国银行业人士(未透露姓名),其职责是为建行清理会计报表提供建议。报道称,在该人士去年7月(建行在港IPO前不久)离职,此前曾多次向建行管理层表示,可能大约有30亿美元的不良资产被有意隐瞒。

建行认为,媒体监督和公众监督是现代银行公司治理机制的一个重要组成部分。“作为一家上市公司,建行将在遵守法律、市场规则和公司章程的前提下,为股东和社会提供准确的信息。”

与此同时,建行期望有关媒体都能秉承客观中立的报道原则,真实反映建行的运行情况。对任何损害建行声誉进而损害建行股东利益的行为,该行将保留使用法律手段的权利。

去年10月,建行在港上市,共募集资金92.3亿美元,当时创下5年半的全世界首次公开发行最高纪录。建行2004年不良率为3.92%,2006年中报显示,公司不良贷款率得到较好的控制,为3.51%,资产质量逐年改善。

## 浦发: 赴港上市尚需时日

□本报记者 夏峰

昨日在参加A股增发网上路演的间隙,浦东发展银行董事长金运向记者表示,该行目前并没有进一步补充资本的具体计划,海外上市、花旗增持等提上议事日程尚需时日。

金运称,以恰当的资本金获取最大的利润是浦发的目标,该行将拓展多元化不同市场的资本补充渠道,确保资本总量和资本结构满足公司战略发展需要和监管要求,同时强化经济资本约束,促进公司战略转型,为股东创造财富。“海外上市也是资本补充渠道之一,目前尚无可以披露的计划。”

浦发财务总监黄建平预计,本次增发完成后,该行年末资本充足率应该在9.2%左右。“根据浦发的业务发展和监管要求,来安排未来的融资计划。”黄建平说。

在引进外资战略投资者方面,金运告诉记者,浦发希望能够进一步推进与战略投资者的合作,通过其切实的技术等支持,持续改善浦发的业务发展能力和经营管理水平。

对于未来花旗定向增持的可能性,金运表示,按浦发与花旗的战略合作协议规定,该事宜应符合三个条件:一是浦发股改完成并且本次增发顺利实施;二是法规允许和监管当局批准;三是双方董事会批准。“因此具体增持时间目前难以确定,定向增发的价格按规定根据定向增发时的市场价格为基础确定。”金运说。

据介绍,浦发与花旗的战略合作体现在多个方面,不仅在信用卡产品方面,而且包括了全面转型咨询、个人银行服务、财务和资金管理、风险管理、IT技术系统、稽核与内控管理等,上述方面的引进和合作成功将有助于提高公司的经营管理水平和能力。