

银监会:大型银行仍缺国际经验

蒋定之指出大型商业银行要从七方面提升国际竞争力

□本报记者 苗燕

银监会副主席蒋定之日前在《金融时报》发表文章指出,今年我国金融全面开放,金融市场将发生从国内到国际、从分业银行竞争到综合金融竞争的根本性转变。作为中国金融的“国家队”,大型商业银行肩负的责任更重,面临的挑战更为严峻。

蒋定之指出,随着我国银行业最大的旗舰——中国工商银行在境内外成功上市,标志着大型商业银行综合改革取得了阶段性的重大成果。通过资产重组、股份制和公司治理改造、公开上市等一系列的改革步骤,大型商业银行初步建立了现代金融企业制度的基本框架。尤其是工行的全球首发,体现了国际资本市场和投资者对中国经济发展前景充满信心,对大型商业银行改革成效的高度认可和趋势看好。

他说,但当前,我国大型商业银行参与国际竞争的经验还比较缺乏,对国际先进银行优势的理性认识,以及吸收和转化能力还有待提高,还缺乏清晰的发展和明确的发展战略,同质化竞争严重。

蒋定之说,下一阶段,大型商业银行要紧紧围绕提升国际竞争力这个重大现实课题把各项改革进一步引向深入,并实现新的跨越。



我国大型商业银行对国际先进银行优势的吸收和转化能力还有待提高 史丽 资料图

要提高大型商业银行的国际竞争力,蒋定之认为应该从七个方面着手。第一,大力加强大型商业银行文化建设和品牌,进一步完善大型商业银行治理结构;真正发挥董事会的战略决策作用;完善董事、监事和高管

层人员选任、考核和退出机制;真正建立起统一、执行有力的内控体系;提高内部审计的独立性和有效性;完善大型商业银行的激励约束机制。

第二,加快银行流程改革步伐。要尽快走出“部门银行”的传统管理模式,结合自身发展战略,以客户需求为中心,引入战略事业部管理制度,优化业务流程和管理环节,形成清晰合理的业务管理线条,确保银行各类业务之间相互独立、上下垂直、专业化管理,实现有

效的成本和风险控制。第四,全面提升金融创新能力;第五,努力打造一支专业的银行家队伍;第六,构建先进的银行管理信息系统;第七,持续改进有效银行监管,积极促进金融创新。

外管局拟推人民币期权交易

知情人士透露,针对企业客户期权交易或顺势推出;但尚需央行拍板

继推出人民币远期、掉期交易之后,人民币外汇期权交易即将推出。昨日,一位不愿具名的消息人士对记者表示,国家外管局正计划推出此交易,目的是改善现行的银行头寸管理,使得商业银行能提供更加市场化的报价。不过,记者昨日向国家外管局新闻处求证时,对方表示对此并不清楚。

实施尚需央行拍板

上述消息人士透露,目前国家外管局正准备推出人民币期权交易,为银行规避人民币汇率风险提供新工具。目前我国银行间的主要避险工具主要就是人民币远期交易,同时银行也为贸易企业提供人民币的远期结售汇交易。

另一知情人士也证实,外管局正在就推出期权交易进行积极的准备。他表示,但目前没有上面最后的批文,还很难预计具体的推出时期,该人士表示,目前方案已经研究多遍,但

具体的实施除了最后需要央行拍板外,还取决于多重的市场因素以选择推出的具体时机,“比如各家银行的外汇头寸、供求情况、汇率波动情况,以及企业的避险需求”。

“现在人民币汇率波动确实越来越大,不论从银行角度,还是外贸企业角度,都需要为此规避风险。”民生银行首席交易员郑翔表示,对于交易员来说,推出期权交易无疑是件好事,因为又多了一种避险工具。“远期更多适合对汇率没太多看法的机构,单纯锁定风险就可以,期权交易相对来说更复杂一点,适合交易员在看准方向之后,买期权防止看错方向可能造成的危险”。

针对企业交易或顺势推出

据巴克莱银行预测,人民币每日浮动的上下限有可能扩大,由此前的 +/-0.3% 逐步扩大到 +/-1.5% 的程度,而这对银行和企业规避汇率风险提出了更高的要求。

相关知情人士透露,期权交易的推出除了用于银行间交易外,针对企业客户的期权交易也会顺势推出,为企业提供新的避险工具,“汇改之后不少企业对汇率风险的意识提高了很多,也有了这方面的需要”。郑翔表示,从单纯的避险角度来说,远期和期权交易各有特点,但如果是单纯的投机交易,期权的风险更大一些。

上述消息人士同时透露,外管局还将改变现有的外汇头寸管理,“让银行可以及时将企业客户的外汇进行平仓,这样银行在报价的时候将更加自主,更加从本行资金情况以及汇率平价角度来定价”。汇改以来,国家外管局已经多次调整我国结售汇头寸政策,今年6月将我国银行从原来三类头寸管理归并归为综合头寸管理。

争夺定价权

我国推出本国境内的人民币期权交易,很自然的让人联系到芝加哥商品交易所



我国正在为银行规避人民币汇率风险提供更多渠道

(CME)今年8月28日推出的人民币期货和期权产品。随着人民币汇率市场化的加速,海外金融机构和我国争夺人民币衍生品定价权已经愈演愈烈。

北京师范大学金融研究中心主任钟伟表示,如果现在推出人民币期权产品,那么多少就有和国外争夺人民币定价权的意味。

他指出,目前国内外汇市场长期发展不济,成交量有限的一个重要原因就是相关的衍生品市场发展不充分造成的,从这个意义上说增加衍生品是大势所趋。但他认为,目前最应该推出的是国内的NDF产品,以逐渐取代目前海外最为流行的人民币远期产品。

(新京报)

安联亚洲 CEO:争取领跑中国金融服务业

□本报记者 邹靓

中德安联作为安联在中国的首家合资寿险公司,仅仅是安联布局中国的一部分。

安联集团亚洲区首席执行官、中德安联董事布鲁斯·包尔表示,在接受上海证券报专访时表示,安联在中国的长期目标在于成为中国金融服务业的龙头企业,“这样的目标设定有赖于安联在华机构的协同作战”。

截至目前,安联集团在中国已经拥有包括寿险和非寿险、资产管理及银行业务在内的全部核心业务。其中以中德安联最为熟知。

事实上,于2001年并入安联集团的德累斯登银行的投资银行部 DrKW,早在1993年和1997年就已经在上海和北京开设了分行。在为德国客户提供服务的同时,经营国内企业和个人外币业务。

2004年10月,中国证券

业监督管理委员会批准德国德累斯登银行所提交的在华合格境外机构投资者(QFII)资格的申请。DrKW开始对在中国证券交易所上市的以人民币计价的债券和A股进行投资交易。

而在保险方面,安联已在广东同时拥有寿险和非寿险业务。于2003年2月成立的安联保险公司在华的第一家财产险分公司。目前,其业务已经扩展到包括深圳在内的整个广东省辖区。

布鲁斯·包尔表示,2006年,中德安联和安联保险公司在广州分公司(财产险)在广州、东莞、深圳、佛山联手成立了产寿险协同合作的销售服务部。“协同发展效应已初步显现”。

除此之外,安联集团与国泰君安证券股份有限公司合资设立了国联安基金管理有限公司,安联集团占股33%。安联保险集团麾下还同期设立了专营信用保险的裕利安宜,以及北京蒙迪艾



布鲁斯·包尔

尔旅行援助服务,后者为汽车厂商提供咨询与救援服务。

安联在中国整形成以银行和保险为中心的金融产业链。布鲁斯·包尔指出,安联长期关注中国的发展。“安联在中国的投资将十分谨慎,而对于诸如参股工行、设立合资寿险公司等与中方机构合作形式,安联将对其稳定性给予更多关注”。

■相关链接

中德安联将二次拓疆

□本报记者 邹靓

7年之后,中德安联在中国开始了二次拓疆。中德安联首席执行官孟建安在接受上海证券报采访时表示,中德安联计划于2007年年底将业务扩展到25个城市,2008年底将分行总数扩张到15个。未来两年,中德安联的扩张速度将是过去7年的10倍。

目前,中德安联的营销服务部已扩展到全国四个省市的13个城市。包括上海(总部)、广州、深圳、东莞、中山、江门、佛山、珠海、杭州、宁波、绍兴、嘉兴和成都等地在内,涵盖28个销售服务部。

孟建安表示,最新设立的四川分公司将作为中德安联开拓西部市场的前站,“我们将同时在监管允许的范围寻求加快其他潜在市场的扩张”。

根据银监会的相关规定,合资保险公司每开设一个分公司,须增加注册资本2000万元。对此孟建安表示,中德安联目前的资本已完全可以满足对外扩张的要求,“如有业务需要,安联集团与中信信托不排除在明年向监管当局再次申请增资额度”。

据悉,目前中德安联江苏分公司已经在筹建申报之中。

■记者观察

美元乌云压顶 中国央行难受

□本报记者 禹刚

11月,美元对人民币贬值400个基点,但最近几个月来,美元对全球各大主要货币跌幅更惨。上个月最后一天,纽约外汇市场美元对欧元跌至过去20个月来最低点,对英镑更是跌至14年来的最低水平。

美元“鸡血效应”将终结?

回过头看,在双赤字压力下,美元从前年开始的强势,更应被视作是美联储持续加息17次,将利率从1%提高到了5.25%的“鸡血效应”,同时在基本上,GDP顽强的缓慢增长也给予了美元不少支撑。

这种坚挺现在看来难以以为继,美元不复拥有其强势的世界货币的地位。俄罗斯、印度、日本等国央行,正利用这个好时机调整其外汇储备结构,以更好地分散风险,也更好地反映全球经济重心的分布。

美国财长保尔森在上任之初,曾若干次对外重申“强势美元”的态度。但这是自1990年鲁宾以来历任财长统一的对外口径。毕竟还没有到需要再一次以美元大幅贬值来应对巨额外债的时候,而且保尔森还要维持全球对美国经济的信心。

而民主党此番夺取参众两院势力,他们更关注美国的制造业工人的态度,更在乎出口和就业,一个让美国货物更具竞争力的“弱势美元”政策也许是他们更希望看到的。他们也更愿意进行反倾销调查和推出贸易保护主义政策。

美国经济放缓已逐渐在市场上形成共识,三季度住房投资规模萎缩了18%,是自1991年以来的最大跌幅;10月耐用品订单月率下降8.3%,降幅也达6年来的最高;分析人士普遍认为,11月份美国制造业出现衰退是美国整体经济增速放缓的标志之一。

此外,三季度美国GDP折年率增长了2.2%,低于二季度的2.6%和一季度的5.6%。尽管美联储在声明中依然强调关注核心通胀,但美联储调转马头进入降息周期的可能还是让很多投资者开始未雨绸缪。

在多个国家或明或暗调整外储结构、抛出美元的打击下,如果再失去加息的支撑,美元势必乌云压顶、承压走低。更重要的是,欧洲和日本央行正走在连续加息的道路上。

但在外界看来,布什政府并不在意美元走低,反而有些乐见其成。美元的渐进贬值能改善出口、抑制进口,从而降低其巨额的贸易赤字,刺激其经济以达到软着陆。

中国的压力

不过,美元如果继续大幅走低,对中国央行行长周小川来说,却是一个头痛的问题。首先是手中高达万亿美元的外汇储备,由于美元计价资产的缩水,并由此给他带来更大建议加大投资力度、划转社保、转为黄金或者能源储备等“各方建议”的压力。

实际上,从2004年底开始,面对每年2000多亿美元的外储增长,外储缩水和外储结构调整的话题就吸引了国内外前所未有的广泛关注。

今年以来,周小川在外储问题上的每一次表态,都在国际外汇市场上引起了无数猜想和剧烈波动。一旦美元掉头向下或者崩溃,危及的是中国的巨额财富,因此中国将被迫继续买入美国国债等美元资产,力挺美元汇率——社科院

经济学家、央行货币政策委员会前委员余永定将这种微妙的关系定义为人民币和美元的“人质”关系。

另一方面则是,在外储持续激增的环境里,中国央行还要被劫持多久,金融调控和紧缩性货币政策还如何能保证其有效执行。

热钱再次冲来?

其次,美元持续下跌,还会带来热钱的头痛。在国内金融市场相对脆弱、银行体系尚不完善的现状下,周小川一直强调,央行为防止人民币升值后的热钱大举侵犯,一直在有意放任流动性压低市场利率,以维持人民币和美元之间的利差,从而堵住投机资金的进入。

这一招防住了外来的热钱,但却激发了内部的“热钱”。由于刻意维持低利率,资产价格不可避免出现泡沫化,因此过度投资和信贷投放过多,成为影响今年经济增长结构调整的主要障碍之一。

央行副行长吴晓灵日前就透露,央行目前“非常关注和担心”低利率和顺差形成的资产泡沫问题,“实体部门今后的资金偏紧问题,要通过加快金融结构调整来解决。”

“紧货币”也许在明年就会到来。余永定上周五也表示,在上海价格走高、能源价格高位徘徊的情况下,不排除明年加息的可能。高盛梁红、摩根大通梁方雄、德意志马骏等国际投行经济学家甚至预测,明年上半年央行就有可能加息27个基点。

问题是,在美元走低、美联储加息、以及人民币升值加速的背景下,利率上升的空间还有多大?虽然此前强调,人民币汇改后是双向浮动,但实际情况一直是单边持续升值,只不过央行以大量投放基础货币换取了对升值速度和幅度的控制。

一旦利差这堵墙消失后,如何应对抛弃美元、转投人民币的投机热钱的冲击?

今年为了防止热钱对房地产的炒作和冲击,已经用上了限制外资买房等行政手段。如果明年一旦利差缩小,美元又失去吸引力,人民币双向浮动将有可能再度变成“单边、持续升值”,这也是周小川所不希望看到的,货币政策也许需要更多的行政政策来配合。

组合拳出招

美元如果再跌下去,万亿外汇储备缩水 and 热钱掉头归来,将是周小川两大为难之处。而实际上,这正是诺贝尔经济学家蒙代尔著名的“不可能三角”理论,给央行带来的实实在在的难题。

调整经济结构、走上持续发展,是明年宏观调控的重点,针对此,德意志的马骏给出了“五管齐下”的货币、财政和行政政策的组合拳:人民币有效汇率年均升值约2.5%;将外商直接投资的增长控制在零左右;加速资本项目制的开放;切实拓宽外资在中国融资渠道,例如包括允许外企业发债;逐步扩大人民币对美元的波动幅度,争取在一年内逐步将每日波幅扩大到上下2%。

余永定提出的改变双顺差和外储“瘦身计划”同样是个组合拳,他建议增加旨在完善社保体系、医疗体系、教育体系的公共支出,从而降低储蓄;深化投融资体系改革,使储蓄顺利向投资转化;更为灵活的人民币汇率机制;取消FDI优惠政策;取消出口导向政策;推进价格体制改革;制定应急预案,为出口企业结构调整做好准备。

山东: 银行违规向房产项目放贷将被叫停房贷业务

为坚决遏止各类房贷违规现象,山东省银监局规定,凡银行违规向未取得国有土地使用证等“四证不全”的房地产项目发放贷款,将被一律叫停该机构的房贷业务。

从4日召开的济南市银行业房地产信贷业务检查通报会上获悉,今年前三季度,山东银行业金融机构房地产信贷业务呈良好发展势头,增长速度较快,资产质量较高。但通过重点抽查济南市银行机构房贷业务发现,不同程度存在一些违规问题。

山东省银监局有关负责人介绍,这些问题主要包括未取得国有土地使用证、建设用地规划许可证、建设工程规划许可证、建筑工程施工许可证等“四证不全”项目,以及项目资本金比例不足的房地产企业发放贷款,不落实贷款担保,以及发放虚假按揭贷款等。其中,个人住房贷款按揭和住房开发贷款资本金比例不足的问题尤为突出,住房开发贷款存

在的问题明显多于个人住房贷款。为坚决遏止各类房贷违规现象,山东省银监局规定,济南市各银行须严把信贷“闸门”,严格执行“三个不准”:不对“四证不全”的项目发放任何形式的贷款;不准对资本金没有到位或资本金比例低于35%的项目发放任何形式的贷款;不准发放任何形式的房地产“假按揭”贷款。

山东省银监局表示,今后凡银行违反此“三个不准”的,将一律叫停该机构的房贷业务,并严格追究其领导责任。同时,在有效管控风险、规范业务经营的前提下,山东省银监局将加快发展房地产信贷业务。对于资质优良、“四证”齐全、资本金充足的房地产开发企业,对符合国家宏观调控政策和产业政策方向的项目和业务,将加大支持力度,并大力发展实质性首套住房消费贷款,稳妥发展二手房贷款,以促进房地产市场的健康发展。(新华)