

# 交易细节微调 银监会批准花旗入股广发行

□本报记者 夏峰

广东发展银行重组出现新进展。银监会昨日宣布,由花旗集团牵头组织的投资者团队,已经获得投资入股广发行股东的资格。知情人士称,花旗团队在经过与监管部门的多次沟通后,对交易细节作了一番修改,方才获得入股批准。

银监会表示,在12月7日收到广发行报来的股东资格申请后,严格按照有关法律法规的规定进行审核,经过有关方面的积极努力和协调配合,依法批准了投资人入股广发行股东的资格。根据广发行重组协议有关安排,投资者团队拟于12月18日正式完成资金交割。银监会有关部门负责人表示,投资者团队完成

资金交割后,广发行的改革重组还有大量的工作要做,有关各方应继续努力,把广发行打造成具有国际竞争力的现代商业银行。对于重组事宜的进展,花旗(中国)以及广发行有关负责人昨日向记者表示,暂无明确消息可以发布。

据介绍,按照重组签约时的计划,IBM信贷所持股权的资金,将由花旗代为支付,但此出资方式没有获得监管部门的同意。“最终,IBM信贷以自有资金支付所持的广发行股权,这才获得监管部门的放行。”上述人士说。

2006年11月16日,在经过一年多的“马拉松”竟购战,花旗集团牵头组织中国人寿、国电集团、中信信托等组成的投资者团队战胜了法国兴业银行及平安

集团,与广发行正式签约。根据协议,花旗集团和IBM信贷、中国人寿、国家电网、中信信托、普华投资等国内外企业组成投资者团队出资242.67亿元人民币,认购重组后的广发行85.5888%的股份。其中,花旗持有20%,中国人寿20%,国家电网20%,中信信托12.8488%,普华投资8%,IBM信贷4.74%。

## 东北振兴银行有望获批

□本报记者 徐虞利 苗燕

东北振兴银行一直没有放弃过“准生”努力。昨天,沈阳市副市长王翔坤在“创建良好金融环境 构筑东北金融中心”推介会上透露,东北振兴银行有望获批,并且最终落户沈阳。筹建东北振兴银行的工作2003年已经开始,但中间挫折颇多。一直到2005年还曾一度传出难产的传闻。不过王翔坤透露说,东北振兴银行将在不久的将来被国家批准为跨地区开展银行业务的区域性银行,目前正积极的推进阶段,但还在等待国家明确批示。他还透露说东北振兴银行将以沈阳市商业银行为主体组建。据了解,沈阳商业银行近年来在地方银行中发展较快。王翔坤说,这跟沈阳的良好区位和

良好的金融环境有很大的关系。记者了解到,去年沈阳市商业银行入股阜新、辽阳等周边城市,成为其第二大股东,与省内周边经营较好的城市商业银行结盟,通过区域联合实现了业务拓展,为跨区域经营奠定了基础。今年11月份,沈阳市商业银行完成了跨区域经营的各项准备工作,各项指标均已达标,并完成了银监会的验收。截至目前,沈阳商行资本充足率已达8.74%,不良贷款率为8.68%。在引进外国战略投资者方面,沈阳商行曾先后与新加坡大华银行、东亚银行等多家外资金融机构进行了接触,但并未确定名单。对于引援一事,王翔坤表示:“我们政府的态度是一贯支持其发展,支持跨区经营,支持其搞股份制,搞对外合作。”

管理团队集体亮相

## 发力零售 工行鏖战贵宾理财

□本报记者 唐昆

“本月12日,中国银行业全面开放之后,中外银行的正面交锋已经开始,如何才能在针对性地应对外资银行的挑战呢?”中国工商银行行长杨凯生昨日表示,该行将全面实施战略转型,打造中国第一零售银行,以应对外资银行的挑战。昨日上午,在北京鼓楼的一个繁忙的支行营业厅,工商银行的管理团队在10月挂牌上市后首次集体亮相,这一次该行董事长姜建清、行长杨凯生所出席的仪式并非资本运作的大事件,而是理财金账户全面升级这一看似无足轻重的活动。本月《中华人民共和国外资银行管理条例》开始实施,在业务范围内100万元以上的中高端客户将成为外资银行的主要客户,而他们拳头产品正是贵宾服务和财富管理,相比之下中资银行尚处于初步开发阶段。“现在工行大约有1600万个中高端客户,5000多万潜在客户,总客户数约1.5亿。”对于现有资源,杨凯生认为潜力尚未得

到开发,不过他的王牌之一是遍布全国的网点,18000个物理网点,近2万台自动柜员机,1610家自动银行中心和2250万网上银行客户。工行的战略蓝图是打造目标客户市场占有率最高、核心业务规模最大、创利能力最强的第一零售银行地位。而分析人士认为,工行挂牌上市之后一路走高,大部分投资者所认可的正是该行在零售领域的巨大潜力。“理财金账户服务升级主要包括三个方面的内容。”工行个人金融业务部总经理陈晓燕介绍说,一是为理财金账户客户提供专属理财场所,工行将在北京、上海、广州、深圳推出80家理财中心,2007年将推广到500家。二是配备专家理财团队;三是提供专供理财产品。此外,工行还将在近期面向理财金账户客户推出预期收益率较高的打新股理财产品,预计受益10%左右。理财金账户目前是业内最有影响力的个人理财业务品牌之一,客户数量超过了200万,客户仅存款、国债、基金等资产就已超过7000亿元。

## 标普调整四家上市国有银行评级

□本报记者 禹刚

全球三大评级机构之一的标准普尔昨日宣布,调整中国银行、中国建设银行、中国工商银行和交通银行等4家上市国有银行的评级,其中前三家的评级展望由稳定调至正面,这3家银行的长期外币交易对手评级为‘BBB+’。同时这3家银行的上述长期信用评级,‘A-2’级短期外币交易对手评级和‘C’级银行基本实力评级维持不变。而交通银行的长期外币交易对手评级由‘BBB-’提升至‘BBB’,评级展望稳定,同时维持该行‘C’级的银行基本实力评级。根据标准普尔的评级标准,这3家银行属于国有商业银行。如果不考虑来自政府的外部支持因素以及这些银行在中国经济体系中扮演的重要角色,这些银行各自的独立信用评级水平将低于其交易对手评级。对于评级展望调升的原因,标普表示随着中国的银行业国家风险(BICR)状况的改善,这些国

有银行为提高其财务实力、风险管理能力付出了种种努力,其信用状况提升至更高信用级别的可能性越来越大。评级展望调整还反映出这3家银行的资产质量和财务表现在不断改善。与中国其他银行一样,经济持续蓬勃发展带来的损失准备金减少以及不错的贷款机会会使这些银行受益良多。此外,引入战略投资者以及好于预期的上市情况也使得这些银行的资本金实力大大增加。标普还表示,尽管有所改善,但鉴于中国企业负债水平偏高、法律体系薄弱以及信用文化尚不发达,中国的银行业系统风险仍处于较高水平。这些银行面临的一个主要挑战是如何在平衡商业决策和更宽泛的国家经济社会目标的背景下,引入健康的信用文化和推行有效率的公司治理。对于交通银行,标普还强调,尽管该行的资产质量和财务状况已经改善,关注类贷款有所减少,但其庞大的规模仍然是一个令人担忧的重要因素。

## 首批 37 亿不良资产证券化产品告罄 资产管理公司商业化转型起步

□本报记者 苗燕

历时两年,首批面世的37亿不良资产证券化产品,让东方资产管理公司和信达资产管理公司携手走到了一起。昨天,东方和信达联手召开了国内首批不良资产证券化产品发行成功媒体见面会。“只要产品能顺利发行,我们不在乎谁是‘首只’。”信达的一位人士昨天表示。而首批不良资产证券化产品的面世,成为资产管理公司战略转型的又一个起点。据有关人士透露,截至昨天中午12点,两只不良资产证券化产品均已销售完毕。国内主要商业银行、基金公司、财务公司等银行间机构投资者参与了认购。另外,有保险公司也参与了不良资产证券化产品的认购,但仍须获得银监会批准。另有一家外资银行也参与了“东元2006-1”产品的认购。

### 证券化的不良资产产品是“金子”

据介绍,首批不良资产证券化产品分别为东方公司发行的“东元2006-1”和信达公司发行的“信元2006-1”。两只产品的优先级产品规模分别为7亿元和30亿元,法定存续期分别为3年和5年,产品固定收益率分别为3.7%和3.8%。同以往较为让人熟悉的打包拍卖方式相比,不良资产证券化的模式仍然尚不被熟悉。东元2006-1的承销商银河证券投行总部债券业务部副经理周一红表示:“拍卖就相当于我们卖一个贫瘠的矿,里面的金子还需要拍卖人自己发掘,但是经过资产证券化以后,实际上我们已经提炼出来了金子,投资者是在买金子而不是在买矿。”信达总裁田国立也表示,投资者可以完全对证券化产品放心。该产品一定会实现其承诺的收益。对于拍卖与证券化之间的方式选择,“信元2006-1”的承销商中金公司的投行部董事总经理赵晓说,很明显,购买证券化产品的投资者是银行间的机构投资者,这是一群风险偏好比较低的投资者。而拍卖资产包的风险相比之下大得多,且拍家都是在不良资产处置方面非常有经验的人。但



不良资产证券化产品仍需要加强产品的流动性 本报记者 史丽摄

回报很可能不能达到3.8%的固定收益。但赵晓同时指出,对于什么样的产品必须选择拍卖,什么产品必须选择证券化是没有严格要求的。两者之间不存在“非你即我”的情况。

### 扩大规模和加强产品流动性是重点

据透露,从产品的最初设计到圆满完成,首批不良资产证券化产前后经历了将近2年的时间。而这样的速度是无法打造一只可持续发展的金融产品的。业内人士指出,这项业务的发展,取决于一定的环境和条件,如果环境和条件比较成熟的话,变成一种规范的产品和业务,也就能有一个较好的预期。赵晓对记者表示:“从这次发行来看,基本条件都已经创造了。但要长期发展,我认为规模要扩大,另外,操作要快一些。不能用这么长时间。应该说已经有了一个很好的开端了,以后在审批方面还需要更标准化。”但他同时指出,环境完善应该是逐步的。周一红也指出,产品的流动性是任何产品发展壮大的基础。她说:“任何产品的壮大发展都需要流动性,37亿的流动性是较小的,流动性小对投资者就必然有一定的损失。所以我们的定价就包含了流动性溢价的部分,来补偿它流动性小的损失。”另外,他们认为亟待改善

的外部条件还包括,加强投资者对于不良资产和不良资产证券化的正确认识。

### 资产管理公司战略转型起步

眼下,对资产管理公司来说最重要的事情莫过于战略转型的最终方案。坊间传闻,由财政部主导的资产管理公司转型方案目前已接近定型。方案将允许资产管理公司从事证券、基金、银行等业务,从而完成向金融控股公司的转变。“而商业化转型的关键就是要实现融资渠道的商业化。通过资产证券化把不良资产处

置和资本市场结合起来,这样对解决下一步的商业化融资来说非常有借鉴意义。”信达副总裁陈孝周指出。在资产管理公司转型的前夜,东方资产管理公司总裁梅兴保称:“不良资产证券化是一个开端,对于我们的战略转型是一个起点,是商业化转型的重要举措。”他表示,今后资产管理公司将有更深的层次参与市场化竞争和商业化运作,在完成管理处置国有商业银行不良资产任务的同时,将为更多的金融机构和企业,提供包括投资银行在内的综合性金融服务。

## 东元重整资产支持证券获最高评级

□本报记者 但有为

大公国际资信评估有限公司日前宣布,给予我国第一支不良资产支持证券——中国东方资产管理公司“东元2006-1”优先级重整资产支持证券“最高信用评级AAA,这使其成为国内首家以自主创新技术为公开发行的不良资产证券进行评级的信用评级机构。2005年7月,受发行人/受托人中信信托有限责任公司的委托,大公开始为“东元2006-1”进行信用评级,对资产池中本金金额大于300

万元的,本金余额合计占总本金82%的不良债权进行了调查,利用东方50000笔不良债权处置历史数据的多元回归拟合结果估计影响回收率的主要因素;同时,对比了工行4500亿6万余户可疑不良债权的测算数据结果及四大国有资产管理公司公开的回收数据,结合公司内部及外部有经验的专家意见,对尽职调查信息和资产池数据进行了综合分析,确定了影响本项目不良债权回收率的主要风险因素和各因素对回收率的影响程度,评定出“东元2006-1”的信用级别为AAA。

## 外资行筹建本地子银行即将获批



史丽 资料图

□本报记者 夏峰

知情人士昨日向记者表示,外资银行筹建本地子银行的申请将很快获得中国银监会的批准,在获得该项批复后,外资银行就能进入到后续的筹备期。

对于上述消息,某外资银行上海分行有关负责人向记者介绍说,在获得银监会的筹建批准后,外资银行将进行本地子银行的筹备工作,主要包括营业网点、人员招募以及内部管理机制等准备。“在所有筹

备工作完成后,外资银行将向银监会递交开业申请,获批后并完成工商变更等手续后,方能正式开业。”该人士预计,外资银行正式开业大约需要3个月的时间,并且将是一批外资银行本地子银行获准开业,而非单家银行。“由于外资银行都希望尽早向本地居民推出人民币服务,监管部门应该不会只让极少数外资银行先获得开业资格。”银监会本月10日称,将受理8家外资银行将中国境内分行改制为外资法人银行的申请,分别是汇丰银行、花旗银行、渣打银行、东亚银行、恒生银行、瑞穗实业银行、星展银行和荷兰银行。银监会此前还表示,将为外商独资银行和申请

经营对中国境内公民的人民币业务建立绿色通道,如果符合相关条件,一般可在3个月内得到批准。根据《中华人民共和国外资银行管理条例》及其实施细则的规定,从12月11日起,将取消外资银行在中国境内经营人民币业务的地域和客户对象限制,在承诺和审慎监管的框架下,对外资银行实行国民待遇。与此同时,外资法人银行可以全面经营外汇和人民币业务,而外资银行分行在现有业务范围的基础上,可以吸收中国境内公民每笔不少于100万元人民币的定期存款。从上周起,已有花旗、汇丰、渣打、东亚等外资银行的各地分行,开始吸收本地居民“百万定期存款”。

## 刘明康要求 银行业狠抓风险管理

□本报记者 苗燕

近日,银监会主席刘明康到黑龙江银监局进行调研时强调,黑龙江银监局要进一步坚定信心,针对黑龙江省银行业的实际,继续狠抓风险管理,重点防范信用风险、案件风险,兼顾市场风险;不断推动银行业的改革开放,积极支持黑龙江省引进新的银行业金融机构;不断加强各级班子监管能力建设,提高监管有效性。刘明康指出,当前黑龙江省的银行业和企业既面临着对外开放带来的挑战和机遇,也面临着经济结构调整带来的挑战和机遇。要在防范银行业风险的前提下培育健康和和谐的银企合作关系;要不断推动产业结构升级,提高盈利水平和竞争能力;要加强诚信建设,提高银企之间的信任度,实现银企的良性互动。刘明康强调,黑龙江银监局要继续加强法规清理工作,进一步完善监管法律法规体系;加强有效培训,改进培训的方式和方法,利用远程视频系统扩大培训覆盖面;推进非现场监管和银行业监管信息系统建设;加强现场检查,实现精细式的监管。

## 进出口银行进军中部

□本报记者 但有为

历时半年多的紧张筹建,中国进出口银行湖南省分行于昨日在长沙正式开业,这是该行成立的第九家营业性分支机构,也是该行在中部地区成立的第一家分行。今年以来,进出口银行分支机构布局的步伐似有加快,此次成立的湖南省分行为该行自今年5月份浙江省分行成立以来的第二家分行。该行行长李若谷近日在和天津市市长戴相龙会谈时也表示,将积极筹建在津的分支机构。李若谷在开业典礼上说,湖南省近年来经济发展势头强劲,信用环境良好,机电产品和高技术产品出口快速增长,国际经济合作蓬勃发展,并在今年9月成功举办首届“中国中部贸易投资博览会”,这些都为湖南省分行各项业务的加快发展提供了良好的经济环境、金融条件和客户资源。分行成立后,将根据湖南省经济的特点,充分利用进出口银行优质、高效的金融服务,加大对企业的金融支持力度,让更多的湖南企业走向世界。

## 浙商银行首家省外分行成都开业

记者从浙商银行总部获悉,浙商银行首家省外分行成都分行已于18日正式开业。浙商银行负责人表示,这一布点是按照浙商银行的投资路径确定的。成都是我国西部的经济金融中心,浙商在四川已经开办近10万家企业,投资近400亿元。成立于2004年8月的浙商银行是我国第12家全国性股份制商业银行,其中以浙商资本为主体的民营资本占股85.71%。预计到2006年底,这家银行总资产可达360亿元以上,资本充足率为11%。(新华)

## 国泰人寿获准 浙江成立分公司

□本报记者 陶君

日前,中国保监会公告,批准了国泰人寿保险有限责任公司成立浙江分公司。据了解,该分公司还待持中国保监会批复到浙江保监局领取《经营保险业务许可证》,并到工商行政管理部门办理有关工商登记手续,才能正式成立并营业。