

备战第五大银行 邮储银行拟组建路线图

本报记者 谢晓冬 但有为

获准开业批复后,被称为“中国第五大银行”的邮储银行正加紧挂牌的步伐。知情人士透露,经由各地共同出资缴纳的邮储银行首期注册资本已经基本到位,有望在本月底下月初即在国家工商总局进行总行层面的注册登记。

之后,邮储银行将于今年上半年在东、中、西部选择几个省份先行试点组建分行,并在条件成熟时在全国推广。与此同时,向监管层争取除小额质押贷款业务之外的农户小额贷款、微小企业贷款等资产类业务,尝试全银行业务。在经营方面,邮储将继续依托邮政遍布全国城乡的37000余个营业网点,并行自营和委托邮政代理经营。邮储银行的组建路线图已基本清晰。

分行组建试点先行

上周末,邮储系统全国31个省局的负责人齐聚北京,就2007年的业务开展和邮储银行的组建事宜进行研讨。一位与会人士透露,邮储银行除了将于近期完成挂牌登记,还将于今年上半年启动分支行的组建工作,并先行在东、中、西部进行试点。

“不同地区情况不同,这样做是为了同时把握各地情况,尽快使分支行的组建在全国铺开。”上述人士表示。此前,考虑到邮储银行的特殊情况,银监会根据新公司的有关规定,允许邮储银行的200亿注册资本可以分期缴纳。上述人士透露,各省邮政局和省会城市的市邮政局已分别从其资产中拿出了一部分房屋资产,作为邮储银行的资本金注资,目前首期资金已基本到位,邮储银行总行不日将进行注册登记。

■“银监会严查信贷资金违规入市”追踪报道

沪上银行加紧自查信贷资金入市

本报记者 夏峰

沪上银行近期加强了对信贷资金违规流入股市的监控力度。记者昨日从业内了解到,在进入新年之后,各家银行普遍对信贷资金的流向加强监控。但在一些领域中,银行无法做到杜绝此类现象。

工商银行的一位信贷经理向记者表示,对大中型企业的信贷资金进行监控较为困难,因为这些企业的资金往来数量庞大,银行从人力、物力上难以实施彻底的监控。与此同时,银行对优质大客户的青睐也方便了它们利用信贷资金炒股。

某家股份制银行有关人士则透露说,该行已有过发现企业客户挪用信贷资金流入股市的情况。此外,由于银行近期提高了发放贷款的“谨慎度”,已有一定数量的信贷申请因为“入市嫌疑”而遭拒。

凭借严格的贷后资金跟踪,银行对于小企业的监控则容易许多,事实也证明很少有小企业能够成功地将信贷资金转入股市。“如果发现客户将信贷资金投入股市,银行将要求客户及时整改;对于未整改的客户,银行有权提前收回贷款。”上述工行信贷经理说。

业内人士还表示,针对个人客户“故意”挪用信贷资金投入股市的监管,银行无法做到彻底杜绝。某国有银行上海分行相关负责人告诉记者,该行在向下属支行转发了银监局有关文件后,近期明显加强了对个人消费信贷以及信用卡透支消费的监控。“如果觉得客户有挪用资金的嫌疑,就会降低其信用等级或是抵押物的抵扣成数,以求减少银行面临的或有损失。”

该人士强调,银行目前能做的只是在执行各项规定的同时,尽量做到放贷更谨慎。“客户通过伪造资金用途证明等手段,从而将资金用于投资股市,银行事实上无法完全防范。”

需要指出的是,商业银行在监控信贷资金流入股市时,风险防范意识仍有待提高。“大部分信贷都有抵押物,如房产等,所以许多银行当前并不认为信贷资金流入股市,对其自身将有多大风险。”一位不愿意名的国有银行信贷员说。

在这种情况下,各地分支行的组建工作遂提上日程。一位地方邮政储汇局人士介绍,长期以来,各地邮政储汇局一直是各地邮政局的二级机构,主要受同级邮政局的横向领导,与国家邮政储汇局主要是业务上的指导关系。而现在组建银行,邮储的上述组织体系将面临重新梳理,变横向领导为“垂直化管理”,方方面面都是一个挑战。

“比如人员如何分流、网点如何分配、银行员工和邮政员工的待遇如何界定都是问题。”上述人士表示。对此,一位知情人士透露,试点方案中拟酝酿“人随业务走,人随岗位走”的人员分流模式,网点分配则视不同地区的情况,分别处理,而邮政与银行员工工资水平也被要求保持一致。

一位地方邮政局负责人介绍,在改革过渡期,邮储银行与邮政储汇局将采取“一套人马,两块牌子”的方式进行运营,待全部分支机构组建完毕后再翻牌为银行。试点期间,之前先行组建的各省邮政公司“一把手”将全力负责处理本省邮政与银行之间的协调工作。

并行自营与委托邮政代理

除此之外,邮储的业务开展除了依据自己的网点进行自主经营之外,还将继续依托邮政的网络进行委托代理经营。

知情人士透露,在邮政体制改革的基本思路里,邮政遍布全国城乡的37000个营业网点大部分仍将留在邮政企业内部。只有一小部分网点(主要是已与邮政分办公的网点)划归邮储银行。对此,为继续发挥邮政网络的效用,银监会已原则同意邮储银行与邮政企业开展合作,将部分业务



邮储银行将于今年上半年在东、中、西部选择几个省份先行试点组建分行,并在条件成熟时,在全国推广。 资料图

委托邮政企业操作,并对后者支付代理手续费。这意味着邮储银行的业务运作模式将不同于现有的任何一家商业银行。

“这么做也是特事特办,离开了邮政网络,邮储几乎没有任优势。”一位业内专家表示。据中国邮政集团公司一位人士透露,邮政集团拟对邮储银行与邮政集团企业内部的其他部门之间的合作进行规划,总体上遵循“谁经办、谁受益”的原则,将邮政金融目

前所开展的中间业务、结算业务、汇兑业务等的收益划分固定下来,在邮政企业与邮储银行之间进行分配。

与此同时,邮储银行将从邮政代理吸收来的资金进行自主运用,并约定一个固定的投资回报率返还给邮政企业,以保证基层邮政企业的平稳运营。公开资料显示,截至2006年底,邮储自主运用的资金已接近9000亿。除了在协议存款、购买债券等领域之外,邮储目前正在通过参与银团贷款、小额

质押贷款等方式谋求扩大收益。而农户小额信贷、微型小企业贷款则在它们的下一步考虑之内。

“邮储银行和邮政是一家人,要牢固树立相互协作、共同发展的意识。”一位邮储人士强调。据其介绍,加快组建分行已被邮政集团高层提出作为当前工作的一个主要任务。因为,只有尽快完成转变,开办全银行业务,才能更大程度的增加邮储资金运用收益,使邮储银行和邮政企业实现共赢。

专家建言国家外汇投资公司未来

编者按:中国金融改革发展面临新的形势,金融业处在一个重要转折期,也处在一个重要发展期。日前结束的全国金融工作会议在部署下一阶段的任务时,会议强调,加强外汇储备经营管理,积极探索和拓展外汇储备使用渠道和方式;加快农村金融发展,完善农村金融体系等。本报即日起将陆续刊发“金融改革热点透视”系列报道,介绍会议之后,各方面为此付出的努力,以及他们的探索。

梅新育 郭田勇 赵庆明

本报记者 但有为 苗燕 谢晓冬

央行统计数据显示,截至2006年12月末,国家外汇储备余额为10663亿美元。面对这样一笔巨资,近日召开的全国金融工作会议首次明确提出,加强外汇储备经营管理,积极探索和拓展外汇储备使用渠道和方式。

据记者多方了解,国家将成立一家外汇投资公司来从事部分外汇储备的经营管理,但是具体操作细节仍在讨论之中,最早将在3月份才能确定。为深入探讨这家外汇投资公司的最佳运作方式,本报专访了中央财经大学中国银行业研究中心主任郭田勇、建设银行研究部高级副经理研究员赵庆明和商务部研究院梅新育博士。

上海证券报: 全国金融工作会议确定将成立一家外汇投资公司来行使外汇储备投资的功能。外汇投资管理公司是组建现有的汇金公司还是新设一家公司比较好?

郭田勇: 有学者提出,把外汇储备按照汇率管理与投资的功能进行区分,一部分用于央行随时对外汇市场进行干预,另外一部分可以用作长期投资,对此我是赞成的。但是,我不主张重新成立一家公司来履行这个投资的职能。

经过近几年的发展,汇金公司已经积累了相当多的长期外汇储备投资经验,它完全可以担当这个角色。另外一点,目前国际市场存在“中国买家”的现象,因此成立投资公司后目标过于明显,反而容易在经济上吃亏。我认为,外汇投资公司完全可以在汇金的基础上转型改造而成。

赵庆明: 我认为这两种形式都可以。不过对于我国来说,无论是改造汇金,还是新设一家公司,当前最大的障碍可能是人才不足。

上海证券报: 汇金公司应该如何转型成为一家外汇投资公司?

郭田勇: 首先,应该把汇金公司做实。自成立以来,汇金公司本身一直处于不太稳定的状态,成立之初注册资本450亿美元,工行注资之后变成

600亿美元,未来农业银行注资又要变动,做实汇金公司,一次性给他一笔钱,资金相对稳定。当然,资金不一定都用来注资。

在做实资本金之后,应授予其发行公司债的权利。做实资本金之后,它完全可以有自己独立的风险承受能力,完全可以直接发公司债,它发行的公司债某种意义上是准国债,如果必要的话,中央财政信用作担保。

如果某家国有大公司手中人民币非常多,它要购汇到海外投资,那么央行肯定愿意卖,但是目前没有这样一家公司,所以不得不由政府出面成立一家外汇投资公司,所以从这个意义上讲,外汇储备投资本质上应当是一种企业行为,是藏汇于民政策的延续,而我们目前将其上升为政府或准政府行为也是迫不得已而为之。

基于以上的分析,未来外汇投资公司的运作模式应完全按照商业化、市场化的原则来运作,不应过多带有国家和政府的痕迹。

上海证券报: 该公司投资管理的外汇是直接划拨还是发债购买比较好?而且目前业界对于发债的具体方式存在明显的分歧,有人认为应发行美元债,如何看待这个问题?

郭田勇: 我认为应该发行人民币债券。公司或者财政直接向央行发行美元债,一个很大的问题就是平衡不了流动性,比如向央行发行2000亿美元债券,但由于在此之前,央行已经投了16000多亿人民币,这部分流动性收不回来。

发行美元债的想法过于注重投资功能,不能起到配合宏观调控的目的。先做实汇金公司再分期发人民币债券最大的好处是从宏观上看,既能起到收缩流动性的作用,又不会使流动性在短期内收缩的力度过大。

赵庆明: 我认为这两种形式都可以。不过对于我国来说,无论是改造汇金,还是新设一家公司,当前最大的障碍可能是人才不足。

上海证券报: 汇金公司应该如何转型成为一家外汇投资公司?

郭田勇: 首先,应该把汇金公司做实。自成立以来,汇金公司本身一直处于不太稳定的状态,成立之初注册资本450亿美元,工行注资之后变成

其次,由公司发债的方式,能够使其资产与负债相匹配,容易形成成本控制的概念,能够更合理地评价它的投资水平和投资能力,促使其提高收益。而由央行划拨,则该公司就很难有成本以及成本控制的概念。

梅新育: 从促进宏观经济平衡的角度来看,两项比较,由该公司发债购汇的方式较优,因为这样可以吸收国内过多的流动性。

上海证券报: 发债对象应如何选择?

郭田勇: 我觉得外汇投资公司未来发债的最佳场所是银行间债券市场。社会上的流动性过剩主要表现在银行等金融机构手中的钱非常多,外汇投资公司信用等级非常高,在银行间债券市场上发债成本相对较低,筹集资金也很快。

上海证券报: 如何看待设立外汇投资公司对缓解我国的国际收支失衡?

赵庆明: 设立外汇投资公司对缓解国际收支失衡只是一种被动平衡的方式,并不能从根本上解决当前我国贸易失衡的现状。我认为,当前我国在缓解国际收支失衡上的最紧要任务是抑制贸易顺差,并且在政策上要允许贸易逆差。

梅新育: 至少近期而言,我们在追求国际收支平衡时不宜单纯遏制出口和贸易顺差增长,不能指望明年甚至近两年贸易顺差和国际资产积累从增长转为减少,相应地,我国内外汇储备还将进一步增长。其收益率将被更加重视。在人民币长期升值环境中,人民银行面临其资产(外汇储备)相对于其负债(人民币)贬值的货币错配风险,进一步强化了提高储备资产收益率的重要性。在这种情况下,将外汇储备资产划分为储备和投资两个部分,储备部分用于保证国家对外信用,投资部分用于增加收益和其他用途,实为正确选择。

成立国家外汇投资公司管理用于投资部分的外汇储备资产,对于缓解中国国际收支失衡是没有用处的,但

是有助于缓解国际收支失衡的负面影响。

上海证券报: 在当前人民币升值预期仍然很强的背景下,外汇投资领域应如何选择?

郭田勇: 确实有这样的情况,就是人民币一直有升值预期,而如果外汇投资收益还没有人民币升值幅度高的话,商业性公司就不愿去做这个事情。

所以我觉得,外汇投资公司成立之后,要重点加强海外投资,比如从国际市场上购买一些重要的战略物资、海外一些重要项目的建设及股权投资等,这样也有利于解决国内的流动性过剩的问题。其次,应允许其把外汇投入到未来收益率比较高的项目中去,因为人民币升值,他们可能有一些外汇损益,应让其用高收益弥补这部分损失。

赵庆明: 对于外汇资金的运用,很多人主张由这家公司到发展中国家去收购资源类、能源类资产和公司股权。对此,我很担心,恐怕是中国要买什么、什么就贵,买到后资产就会贬值。这种担心并非多余。

因此,我感觉也许成立一家专门的外汇投资公司容易,实际的投资却并不会那么容易。

在投资方向上,我们必须警惕国际投机资本的“设局”和“陷阱”。在投资方向上,我认为与一些国际性基金公司合作或委托它们,投资于一些金融产品更容易隐蔽,更安全,更容易获得较好的收益。

梅新育: 国家外汇投资公司可以包括外国证券资产、战略资源,乃至对部分工商企业和机构投资者的直接投资。其所管理的资产也可以划分为自营和信托两部分,后者委托优秀金融机构管理运营,我们从中学习其管理经验和技术。这种做法在国际上并不罕见,近年来越来越多的中央银行(尤其是发展中国家)委托私营机构投资者管理自己的部分资产(主要是外汇储备资产)。

拟议中的国家外汇投资公司在投资运营中虽然可以承担高于储备部分资产的风险,但仍然必须时刻保持足够的风险意识。

中信银行 A+H 同步上市进入倒计时

本报记者 苗燕 商文

中信银行的 A+H 上市工作已经开始进入倒计时阶段。据一位承销团的研究部人士透露,该行日前邀请了部分承销团的研究部门代表召开了一次情况介绍会,为证券分析师撰写投资价值报告做准备。据了解,本次会议主要由中信银行的管理层与证券分析师会面,并向其介绍中信银行的情况。

一位十分了解 A+H 上市程序的人士对《上海证券报》透露说,这是 IPO 询价及定价开始前的最重要前奏,随后,这些分析师将针对有投资能力的机构投资者出具投资价值报告。此前据报道,承销团成员包括花旗、汇丰、雷曼兄弟、中金公司及中信证券投行团。

据了解,在新股 IPO 之前,承销团的分析师都会对准上市公司进行一定程度的调研,然后在不受承销团的影响下,根据自己的独立判断,对准上市公司进行估值。这些报告将成为各大主要机构投资者进行投资的重要依据。随后,IPO 的工作将紧锣密鼓地启动。

此前,本报从权威人士处了解到,中信银行有望成为年内首家以 A+H 同日同价形式上市的内地银行股。目前,中信银行已基本完成上市前的准备工作。有消息称,中信银行暂定今年 5 月之前完成 IPO,集资额约为 28 亿美元。

中信银行为本次 IPO 所做的准备工作已持续近 1 年时间。2006 年 4 月 13 日,中信国金签署了入股中信银行的协议,成为持有其 19.9% 股份的股东。中信银行上市前梳理股权结构的行动由此拉开序幕。随后,中信集团注资 50 亿元给中信银行,为其上市补充资本金。2006 年 11 月 22 日,中信银行与西班牙对外银行(BBVA)签署战略合作协议,引入 BBVA 为战略投资者,BBVA 持有中信银行 5% 股权。

2006 年 12 月 31 日,中信银行在国家工商总局换发了新的营业执照,正式改制为股份有限公司,完成了上市前的最重要程序。

据了解,目前中信银行经营和资产负债情况良好。截至去年三季度末,中信银行资产总量达 6895 亿元,比 2005 年年末增加 11.84%;不良贷款余额 126 亿元,不良率 2.79%;资本充足率 9.18%;实现账面税前利润超过 57 亿元。

马蔚华:银行业经营环境在深刻变化

本报记者 唐雪来

日前,为期三天的招商银行 2007 年全国分行行长会议在深圳拉开帷幕。总行行长马蔚华向全行做了主题为“正视危机、防范风险、突破瓶颈、加快变十,深入推进经营战略调整和管理国际化”的工作报告。

2006 年初,招商银行管理层正式提出颠覆传统的经营理念,通过彻底的银行再造,建立真正以客户为中心、以市场为导向的新的经营管理体系。

马蔚华在充分肯定招行 2006 年所取得成绩的同时,也特别强调当前我国经济金融发展正处于一个特殊的历史阶段,国内商业银行所处的经营环境正在发生极其深刻的变化,在面临新的发展机遇的同时,更面临着前所未有的严峻挑战。

其中,经济全球化信息化加速推进;资金流动性持续过剩;直接融资快速发展;金融市场全面开放;利益相关者约束增强。

为顺应这一潮流,招商银行今年将着重抓好九项工作:一是改进资源配置管理,为经营战略调整提供有力支撑;二是深化零售银行管理体系改革,巩固零售业务竞争优势;三是启动批发银行业务经营特色;四是加强产品整合创新,保持中间业务快速发展;五是强化风险管理意识,提高全面风险管理水平;六是确保 IT 系统安全运行,提升 IT 支持保障能力;七是加大人才培养力度,完善员工激励机制;八是规范服务管理,提升服务品质;九是加强党建和企业文化建设。