

平安否认收购华夏银行传闻

分析师疑指市场炒作,华夏银行现有股东增持可能性更大

□本报记者 黄蕾

昨日下午,平安保险新闻发言人就其媒体上的“平安保险拟收购华夏银行”传闻向本报记者作出“辟谣”说明:平安保险现阶段没有任何有关华夏银行的战略性投资,集团的战略性银行股权投资仅为平安银行和深圳市商业银行。

上述发言人的突然表态因国内一些财经网站论坛近日风传“平安保险有意收购华夏银行股权”而起。平安保险近来对投资银行股产生浓厚兴趣,有关平安保险在银行收购上的任何“风吹草动”都能成为市场关注的焦点。有传闻指出,华夏银行的第二大股东山东电力集团及第三大股东红塔集团已经同意转让其所持有的法人股给平安保险,目前正在协商具体转让价格,预计价格在10.15元/股左右。

甚至还有消息指出,本次交易完成后,平安保险将成为华夏银行的第一大股东,因为华夏银行拥有全国经营牌照,平安保险将以华夏银行为平台整合旗下银行业务。

对此,平安保险新闻发言人昨日在接受本报记者采访时明确表示,平安保险目前没有银行战略性投资计划,战略性银行股权投资仅为平安银行和深商行。

关于平安保险早前对浦发银行、民生银行的投资行为,他表示,上述两次投资均属被动财务投资,不是战略投资。“根据市场情况,平安保险会从财务投资的角度,对管理规范、资产质量较好、业绩稳健可行的银行股权,包括上市和非上市银行,在监管部门或有关法规许可的条件下进行财务性投资,以进一步改善保险资金的资产和负债匹

配管理。”

他还强调,出于对银行业前景的看好和改善保险资金资产、负债匹配的需要,包括平安保险在内的各保险公司都在积极进行银行股权的财务投资。

国泰君安证券研究所金融业分析师伍永刚认为,平安保险收购华夏银行的可能性较小,传闻很有可能是市场为了炒作而故意放出的“烟雾弹”。他认为,平安保险对旗下平安银行和深商行的整合刚刚启动,平安保险下一步的银行收购不会撒得这么快。

不过,有业内人士昨日指出,在华夏银行即将进行A股增发的前期,有意成为本次华夏银行战略投资股东的公司事先与华夏银行管理层进行沟通的可能性还是存在的。伍永刚认为,在这种背景下,华夏银行现有股东增持的可能性似乎更大。



拥有全国经营牌照的华夏银行即将进行A股增发 史丽 资料图

恒丰银行计划年内完成增资扩股

□本报记者 邹靓

消息人士昨日透露,恒丰银行将于近日启动增资扩股,同时,已有数家外资机构与恒丰银行进行接洽,欲同期入股。

恒丰银行研究部人士在接受《上海证券报》采访时确认,该行2007年发展规划中计划于今年完成增资扩股。而引进战略投资者事宜已商讨多年,在与外资银行的接洽过程中,较多涉及的是业务合作,“是否能进行资本合作还要多方考量”。

据悉,该行计划于今年完成的增资扩股为定向募集,除对原有股东设置股权配此外,也将考虑引入新的合格投资者,并且不排除同期引进战略投资者的可能。目前该行还未形成增资扩股的统一方案,实施之前还需经由董事会、股东大会审议通过并报

批中国银监会。

去年11月恒丰银行在江苏南京设立分行,顺利迈出了走向全国的第一步。恒丰银行一高层人士表示,该行正酝酿于今年设立上海分行,将其经营范围辐射至长江经济带。

恒丰银行前身为烟台住房储蓄银行,成立至今已有20个年头。作为山东省创办的第一个全国性商业银行,恒丰银行底子薄,自我积累难度较大。上述高层人士表示,虽然该行资产质量不差,但想在短时间内实现经营突破难度还相当大,“恒丰银行希望能通过全方位的资本补充迅速做大”。

除此之外,恒丰银行在组织架构和管理体制上亦有所打算。据悉,今年该行将建立以业务线、产品线为核心的扁平化的组织架构,以及营销高度集约、管理高度集中的管理信息系统。

在沪中资银行营运中心增幅两成

□本报记者 邹靓

来自上海银监局的统计数据表示,截至2006年底,在沪中资商业银行营运中心已由2005年的25家上升至30家,同比增幅达20%,上海作为金融中心的辐射效应正不断增强。

为顺应中资商业银行组织架构和业务流程再造的发展趋势,越来越多的中资银行在沪设立营运中心。在现存的30家中资银行营运中心中,已有7家为持牌营运中心,资产总额合计5100多亿元。

营运中心涉及票据、信用卡、资金运营、中小企业金融、电子银行管理、零售银行管理、汽车金融、资产托管、产品研发等市场前沿的各个方向,同时也覆盖了数据处理、会计处理、国际贸易单证处理等多项银行后台业务处理功能。

在交易及创新的活跃度,风险管理经验方面,这些营运

中心都起着市场主导的作用。上海银监局人士表示,作为各自总行直属的业务专营机构,营运中心在调整总行的经营规模和资产结构,拓宽总行富余资金的运用渠道,提高总行头寸资金的收益水平等方面都发挥了积极作用。同比2006年以来,上海银监局对各中资商业银行落户上海的营运中心按性质和功能进行分类监管,并初步制定了对票据、信用卡和资金运营等三类持牌营运中心的非现场监管指标报表体系。数据显示,2006年,7家持牌营运中心设置的合规部门由2家发展到6家,其中一些还设置了兼职的合规岗。

上述人士表示,2007年上海银监局将对营运中心的现场检查和非现场监管有机地结合起来,对非持牌的盈利性营运中心、数据中心等制定非现场监测指引,规避监管盲区,强化对营运中心的专业化、功能化监管。

渣打银行(中国)任命董事会成员

□本报记者 夏峰

渣打银行(中国)有限公司昨日召开第一次董事会议并任命了董事会成员。据悉,渣打集团执行董事南凯英被任命为渣打银行(中国)董事会主席,而现任渣打银行中国区总裁的曾璠则出任行政总裁兼执行董事。

渣打银行(中国)于本周四正式成立,并将于4月2日开业。该行除了南凯英任董事长外,还包括一位独立非执行董事、两位副主席、一位执行董事兼行政总裁,以及五位非执行董事。其中,宝钢集团有限公司前董事长和总裁谢企华将担任独立非执行董事,现任渣打集团亚洲区副主席陈德霖和渣打中国董事长的博文杰分别担任董事会副主席。

渣打表示,董事会全体成员

将负责监督渣打银行(中国)的合法治理以及处理资本金相关问题和风险管理工作。

除了渣打外,汇丰、花旗和东亚银行的法人银行也都将于4月2日正式开业。“在得到人民银行牌照后,我们将把渣打全球网络中的一流产品为本地客户量身订制,提供符合他们需要的个人银行产品和服务。”渣打在一份声明中说。

据介绍,在监管机构验收合格并确认后,渣打计划将通过渣打个人银行和“创智理财”来为本地客户提供多样化的人民币产品,其中包括人民币储蓄、定期存款,以及投资理财产品。另外,渣打也将为本地客户提供人民币房产抵押贷款和中小企业理财服务。

人民币创去年5月以来单月最小升幅

□本报记者 秦媛娜

在本周最后一个交易日,人民币以小幅下跌结束了全周的交易,也给本月的汇率走势划上了句点。经过多日来的温和波动,本月人民币的累计升幅仅为67个基点,创下了自去年5月以来的最小单月升幅。

昨日银行间即期外汇市场

的外汇报价显示,美元兑人民币中间价为7.7342元,这意味着继前日逼近7.7303元关口之后,人民币重新又显出颓势,回调39个基点,未能将近在眼前的7.73元关口突破。这样一来,人民币汇率在7.73-7.74元区间已经停留了两个交易周,也有长达6周多时间未能体味到突破重要心理

关口、勇创新高的滋味。

交易员指出,人民币汇率昨日的下跌主要归因于美元前夜在国际市场中的强势,美元兑日元隔夜曾创下了三周以来的最大升幅。而人民币近日来连续不温不火的走势则有国际市场汇率走势震荡等多重原因,其有涨有跌的双向波动特征表现得较为突出。

渣打银行经济学家王志浩昨日在出席第四届中国衍生工具高峰论坛时表示,人民币未来的波动不会特别大,今年的升值幅度可能达到4%,之后也将以每年4%-5%的速度上升。但他也同时指出,如果按照这样的平稳速度调整,人民币汇率“达到平衡点将需要很长时间”。

助力国债余额管理 贴现国债将净价交易

□本报记者 秦媛娜

近日,财政部、央行和证监会联合发布通知称,为便于短期国债定期滚动发行,将在今年8月份以前对贴现发行的零息国债实施净价交易。市场人士表示,贴现国债实行净价交易可以更好地区分应计利息和交易收入,从会计角度上帮助投资者减少税收成本。

净价交易是相对于全价交易而言的,指在现券买卖时,以不含自然增长应计利息的价格报价并成交的交易方式。在净价交易条件下,由于国债交易价格不含应计利息,其价格形成及变动能够更加准确地体现国债的内在价值、供求关系及市场利率的变动趋势。

申银万国证券分析师陆文磊表示,在全价交易下,投资者进行债券交易所获得差价将被要求缴纳资本利得税,其中包括了应计利息收入,这与国债利息免税的税收优惠相悖。但是在净价交易下,这一会计制度上的障碍将得到解决。

早在2001年,财政部、中国人民银行、中国证监会就联合发布了《关于试行国债净价交易有关事宜的通知》(财库〔2001〕12号),开始在全国银行间债券市场、上海证券交易所和深圳证券交易所实行国债净价交易,要求国债交易报价系统同时显示国债全价、净价以及应计利息额,以成交价格 and 应计利息之和作为结算价格。

但是贴现国债通常被看作是无息债券,因此部分投资者将其净价交易等同看作是全价交易。国海证券分析师何康表示,在交易交割单中,应计利息部分难以得到反映,因此可能造成多缴纳税负的问题,而通知的发布明确了这一问题,将有助于减少投资者的税收成本。

从这个角度分析,通知的发布可能会进一步明晰国债交易中所获收益的税负问题,并相应刺激市场对于贴现国债的需求,有利于短期国债定期滚动发行,这对国债余额管理制度的实施有着积极意义。



贴现国债实行净价交易有利于短期国债定期滚动发行,对国债余额管理制度的实施有着积极意义 史丽 资料图

通知指出,贴现发行的零息国债实行净价交易,需要对发行系统、交易系统、结算系统以及有关辅助系统进行改造。

各有关单位应尽快做好相关技术准备和系统调试工作,并在2007年8月份以前对贴现发行的零息国债实施净价交易。

■专家看外储管理改革

国家外汇投资公司应立足市场化原则

□郭田勇

随着我国外汇储备突破万亿美元,国家外汇投资公司的成立已是箭在弦上。成立外汇投资公司的学术依据在于,基于外汇储备和外汇投资的功能差异,将我国超额部分的外汇储备分流出来,进行专业化的投资管理,以提高外汇资金运用的效率和效益。

从理论层面看,央行不能将储备无偿划拨给外汇投资公司,实践中就需要公司“有偿使用”,即通过以发行人民币债券的方式向央行购汇。而且,从财务成本的角度来看,“有偿使用”的原则也有利于强化公司的市场约束,以促其提高投资效益。

筹资要分步进行

由于未来国家外汇投资公司的用汇规模巨大,将会超过2000亿美元。因此笔者认为,公司发债筹资的过程要分步进行、渐次展开。

首先,外汇投资公司的投

资对象应以境外为主、兼顾境内。对境内的投资从避免“二次结汇”的原则出发,要投资于一些海外业务规模较大的公司,以使这些企业的资本在境内形成、境外使用。而对境外投资,除了购买一些国内紧缺的能源等战略物资之外,还可增加对海外的一些企业和项目的收购,并加大在国际资本市场上资金运用的力度。但需看到,由于项目的遴选和投资要有一个过程,因此公司的筹资要与这一过程相匹配,如果一次性发债购汇,就会吸收超过1.5万亿元的社会资金,就有可能矫枉过正、带来流动性在短时间内的过度收缩,这不利于经济的稳定和资本市场的健康发展。因此,在实际操作中,外汇投资公司的业

务运作要与央行货币政策操作相协调配合;发债可以分批分期进行并控制好发债时机,比如可在央行票据到期时进行。从央行来看,要根据社会流动性的总体态势,灵活运用货币政策工具。分析这一状况,未来不排除法定存款准备金率的可能。

就发债的种类而言,笔者认为,作为一家投资公司,其本身完全具有独立的风险承担能力,因此可以直接发行公司债。同时,当前的流动性过剩主要表现为银行等金融机构的资金充裕,因此外汇投资公司未来理想的发债场所是银行间债券市场,由于外汇投资公司信用等级非常高,在银行间市场发债成本较低,筹资速度较快,有利于公司的灵活高效运营。

淡马锡经验知易行难

当前,借鉴淡马锡几乎成为了各方对外汇投资公司未来运营模式的共识。固然,作为一个成功的案例,淡马锡在管理方

法、经营手段等诸多具体方面值得我们学习借鉴。但就其最根本的经验而言,则既不神秘也不新鲜,其实质就在于政府出资设立但完全市场化运作。

不过淡马锡的经验对我国而言的确可谓知易行难。如笔者在以前文章中所强调,从市场经济的角度来看,外汇投资本质上是企业行为,在我国,出于人民币升值的预期,微观主体不愿用汇、投资,因此“藏汇于民”政策就难以落到实处,故不得不由政府出面成立外汇投资公司。基于这一认识,公司的运营就必须淡化行政色彩,完全以商业化、市场化为导向。

因此,借鉴淡马锡,最关键的是要切实理顺公司与政府的关系,政府作为出资人要进行好监管职责,建立一套有效的业绩考核制度。而日常的经营须完全由公司以市场化为导向自主运作。(作者系中央财经大学中国银行业研究中心主任)

受春节因素影响 2月金融市场表现平淡

□本报记者 秦媛娜

受春节因素影响,2月份金融市场表现平淡,债券发行和成交规模均比1月份缩减,货币市场利率也在资金需求增加的带动下出现了大幅走升。这是昨日央行公布的《2007年2月金融市场运行情况》所传递的信息。

今年1-2月,银行间债券市场累计发行债券9618.9亿元,其中2月份的发行规模仅为1896.5亿元,较1月份减少了75.4%。

二级市场的现券成交情况也因为春节因素而显得较为沉寂。2月份,银行间债市现券成交5412.2亿元,较1月份减少了39.4%;而交易所国债现券的成交量更是只有110亿元。

“临近春节以及新股发行等因素使市场资金一度趋紧”,央行指出,2月份银行间债券市场质押式回购加权评级利率为2.77%,比1月份上升了111个基点。

兴业银行190亿元金融债券发行完成

□据新华社电

兴业银行董事会秘书唐斌30日告诉记者,兴业银行190亿元金融债券已于日前在全国银行间债券市场发行完成,这是兴业银行今年第一期金融债券。从去年以来,兴业银行已发行350亿元金融债券。

业内人士指出,发债融资有利于降低商业银行的资金成本,这种方式将会被越来越多的商业银行所采用。目前,我国债券在金融资产中所占比重明显偏低,今年管理部门对债券发行的审批量明显增加。

进出口行3个月债 发行收益率2.7055%

□本报记者 秦媛娜

中国进出口行昨日发行的今年第三期金融债参考收益率最终定格在2.7055%,基本符合市场预期。

本期金融债为期限3个月的贴现债券,发行规模100亿元,发行结果显示,本期债券发行价格为99.33元,参考收益率2.7055%,基本符合市场此前给出了2.65%-2.71%的预期。

西安商业银行债券分析师胡文斌指出,加息之后债市走势一直相对较弱,加之市场对于央票利率的未来走向预期也不乐观,在这样的环境下,考虑到金融债的流动性和信用利差,2.7055%的收益率虽然落在市场预期上端,但是也比较正常。

中国电力投资集团 第二期短融券下周发行

□本报记者 秦媛娜

中国电力投资集团公司今年第二期短期融资券将于4月5日在银行间债市发行,发行规模40亿元。

本期短融券期限365天,平价发行。经大公国际资信评估公司评定,发行人主体评级为AAA,本期短期融资券评级为A-1。

中行国内首推信用证项下福费廷产品

□本报记者 谢晓冬 实习记者 唐轶男

记者昨日从中国银行了解到,为满足国内企业日益多样化的融资需求,中国银行于近日在全国首推国内信用证项下福费廷产品,国内信用证项下福费廷业务是指行为国内信用证项下卖方客户提供无追索权买断其应收账款的一种融资服务。

据中行人士介绍,国内信用证项下福费廷产品推出后,中国银行国内信用证项下福费廷业务已超过5000万元。