

Finance

中国银行业金融创新驶入“快车道”

创新同质化需克服

◎新华社电

随着2006年底中国银行业全面开放,中外资银行竞争日趋激烈,商业银行金融创新也逐步驶入了“快车道”。

理财业务成创新亮点

今年以来,居民投资意愿持续走强,受市场需求的推动,商业银行在理财业务方面的竞争趋于白热化,理财创新的速度和频率更是史无前例。

有关统计显示,截至今年4月末,共有22家中、外资银行取得开办代客

境外理财业务资格,中外资银行共推出21期26款代客境外理财产品。

5月11日,银监会下发通知,将商业银行代客境外理财业务投资范围扩大至与银监会签有备忘录的境外股票市场。工行、农行等多家商业银行随即快速反应,在较短时间内研发推出了新一代QDII产品。其中,工行于5月29日推出国内首款直接投资于境外股票市场的代客境外理财产品——“东方之珠”,共募集44.5亿元人民币,成为迄今规模最大QDII产品。

针对今年火爆的股票市场,工行、建行、中行、招行等根据客户需求研发

了各式各样的“新股申购”理财产品。据业内专家估算,今年以来,中资银行平均每月都有一款新的理财产品推出。

创新业务领域向纵深推进

金融创新步伐的加快,使商业银行的业务领域伸展到前所未有的广度。商业银行的业务范围已从过去的存、贷、汇“老三样”,拓展到了个人理财、资产证券化、衍生产品、网上银行、银行卡等多个领域。

建行的一份研究报告显示,银行理财产品期限结构已从1个月、半年,发展到3年、6年以及更长期限不等;投资

领域也从单一的银行间债券市场,发展到企业债、资产证券化产品、货币基金、信托计划等;挂钩指数从利率、汇率,发展到股票、石油、黄金等资源类指数;银行理财产品创新视野由国内延伸到国外,由高端客户为重点到逐步倾斜至普通客户,由一般金融产品为依托到重点借力于衍生金融产品。

近日银监会公布的2006年年报显示,截至2006年底,我国已有69家中外资银行获得了衍生品的交易资格;主要银行业金融机构的电子银行业务交易规模达122万亿元;银行卡发卡量增加至11.7亿张。在综合经营方面,工行、建行、

交行发起设立工银瑞信、建信和交银施罗德基金管理公司,这3家基金公司管理的证券投资基金资产净值,已从2005年的300亿元增至去年的600亿元。

金融创新还需努力克服同质化问题

不少业内人士同时指出,目前,银行业真正自觉性的创新活动仍然很不充分,创新的广度和深度存在较大不足,行业内照搬复制式的“创新”占了很大比重。

据中国银行副行长朱民介绍,我国1300多个金融创新产品中,超过半数

外资银行的专利注册。金融理财标准委员会副秘书长刘峰表示,大量模仿式的产品创新,最主要的原因在于商业银行对市场需求、客户细分做得不够。

中国银监会业务创新监管协作部主任李伏安认为,目前我国企业处于成长过程中,居民的金融消费意识在逐步成熟,在很多方面存在潜在的金融需求。商业银行除了针对现有需求设计产品外,还要主动深入了解客户、帮助客户识别金融需求,前瞻性地开掘、发现、培育市场需求,开发相应的金融产品,做市场的引导者。

聚焦城商行上市

南京银行昨日在中国证券网路演

投资者提问聚焦银行风险防范

◎本报记者 邹靓

昨日,南京银行首次公开发行在中国证券网进行路演。许多个人投资者向以南京银行董事长林复为首的路演团队轮番发问,问答接近300个。长达四个小时的路演过程中,投资者反复提及该行放贷政策、防范利率风险、公司治理、经营战略等问题,现场气氛极为热烈。

有网民质疑,其风险控制能力是否与其“中小企业银行”的业务定位相匹配。南京银行副行长马志强表示,该行在中小企业信贷业务方面实行风险控制前移,严把信贷准入关,并合理确定中小企业的授信额度和贷款期限。对企业区别对待,择优扶持,按照风险与收益相匹配的原则动态调整存量客户结构,有序退出高风险行业。“南京银行针对中小企业量身做了信用等级评定标准、贷款定价模型,并在行内建立了中小企业贷款定价激励措施和问责机制。”

巴黎银行驻南京银行副行长艾飞立也表示,虽然该行现有信贷客户主要

集中于南京地区,但该行已开始区域经营,实现授信业务向周边地区的适度拓展和贷款投向客户更加多元化。“南京银行将加大压缩单一客户贷款规模的力度,控制和降低大额客户授信风险,使贷款集中度得到有效控制。”

而对商业银行普遍面对的利率风险问题,南京银行副行长周小棋认为,该行擅长并作为特色的债券业务正是该行进行流动性管理的重要工具之一。他表示,相比于信贷等资产,债券资产具有安全性高、流动性好等优点,从历史经营业绩来看债券业务盈利良好且相对稳定,该行为实现投资收益最大化,在交易类债券投资比重相对较重。“资产组合的期限较短,且主要以融资券和国债为主。”

回答中,南京银行董事长林复高度评价了该行与战略投资者国际金融公司(IFC)和巴黎银行以往的合作。他表示,该行与巴黎银行已经在包括零售银行、资本市场、消费金融、财富管理、风险管理、信息技术、组织部门以及财务与人力资源等八个方面开展合作。而

IFC也在完善公司治理、提升管理水平等方面给南京银行提供了大量支持。

林复表示,该行接下来将与巴黎银行加强电子银行、零售信贷业务等方面的合作,并在合作中吸取更多国际先进经验。

此外,林复称该行与日照市商业银行的合作进展顺利,日照商业银行上半年已实现拨备后利润1.68亿元,每股回报0.33元。“上半年我行按权益法合算了对日照的投资收益。”林复透露,该行上海、无锡分行已在申请之中。他表示,南京银行将探索多种渠道实现异地经营。

南京银行昨日就其初步询价结果及发行价格区间公告称,该行确定本次发行股份的最终数量为6.30亿股,占发行后总股本的34.30%。发行价格区间为人民币9.80元/股—11.00元/股,相当于20.17倍—22.64倍的市盈率(每股收益按照经会计师事务所遵照中国会计准则审计的扣除非经常性损益前后孰低的2006年净利润除以本次发行前的总股数计算)。



图为昨日南京银行董事长林复在中国证券网路演现场致词 本报记者 徐汇报

南京银行网上发行采用缩短一个交易日的特别流程

◎本报记者 王璐

经南京银行股份有限公司和保荐人中信证券股份有限公司书面申请,上海证券交易所同意南京银行的网上发行采用缩短一个交易日的特别流程。

上证所要求各证券公司营业部应特别告知投资者在申购南京银行时,须以价格区间上限填写委托单,且一经申报,不得撤单。如最终确定的发行价格低于价格区间上限,差价部分将于2007年7月17日(T+3日)退还给投资者。

根据安排,南京银行网上发行申购资金冻结的时间比沪市新股网上发行的常规冻结时间缩短一个交易日,具体时间安排如下:7月12日为网上资金申购;7月13日确定发行价格和网上网下最终发行数量,网上申购验资,网上申购配号;7月16日公告网上中签率,网上发行摇号抽签;7月17日公告网上资金申购摇号中签结果,网上申购资金解冻。

此外,上证所要求会员单位应保证申购资金于7月13日(T+1日)16:00之前到账,以确保南京银行发行上市顺利进行。

林复:与战略投资者的合作将持久深入

◎本报记者 邹靓

即将上市的南京银行,领先同行已经不是第一次。作为首批引进海外战略投资者的中资商业银行之一,南京银行与外资的合作由来已久。身在其中的南京银行董事长林复,对外资战略投资者的合作颇多感言。

2001年12月,经过国务院审批,世界银行旗下IFC出资219亿元入股南京市商业银行(现南京银行)15%的股权。2005年10月,该行又与法国巴黎银行签署入股协议,由IFC和其他中资股东分别转让10%和92%的股份,巴黎银行出资704亿人民币持有该行192%的股份,位列第二大股东。

林复表示,IFC入股南京银行后派出了董事参与该行经营决策监督,帮助其进行股份制改革。在公司治理和风险管理方面给南京银行很大帮助。IFC还为南京银行搭建与国际金融机构交流、合作的平台,在2002年安排南京银行信贷人员分批参加花旗银行主办的中国银行业信贷业务培训班,吸收了解国际银行较为成熟的信贷业务模式。

在IFC的协调下,2003年南京银行从意大利政府获得35万美元的专项资金,由意大利联合商业银行无偿提供历时1年多的技术培训。2005年,IFC又聘请麦肯锡咨询公司开发了针对银行董事与高级管理人员的培训项目,提升董事会的决策水平。此外还派出专家向南京银行提供压力测试技术,并使南京银行掌握了这一有价值的风险管理工具。

“但是毕竟IFC不是专业的商业银行,双方在经验传递及业务拓展的合作深

度上受到限制。而巴黎银行的引入则是给南京银行带来了全方位的业务类型和技术的改造”,林复坦言。

“过去的20个月里,巴黎银行提供技术支持,还派出专家驻点,并在八个层级分别提供人员培训。”林复表示,南京银行和巴黎银行共同设立了一个业务合作委员会,由双方各指定三人组成。

目前,该行副行长艾飞立、董事谢华礼均来自巴黎银行,并已在组织流程、IT、客户细分、资金业务、贸易融资等多个方面对南京银行提供过支持。

林复介绍,南京银行目前发行的梅花贷记卡就是双方在零售业务方面合作的重点之一。

“南京银行于2005年底与巴黎银行下属全资子公司CETELEM签署战略合作协议,共同开展包括信用卡在内的个人消费信贷领域的业务合作。CETELEM在欧洲市场影响力居前,信用卡业务占其总业务份额的1/3强。他在全球20多个国家设有分支机构”,林复说。

林复进一步透露,目前双方合作的第一个产品“购易贷”已于今年3月在南京地区推向市场。作为国内首例无担保消费信贷业务。

“巴黎银行和南京银行也在积极推动信用卡的前期准备工作。个人业务、电子银行等业务领域的合作也将陆续上马。”林复说。

林复说,IFC和巴黎银行在南京银行的投资是战略投资而不是财务投资,双方的合作将持久的,且相互渗透。他笑言,“就好像艾飞立在南京待久了,也会说南京话了”。

宁波银行董事长陆华裕:股权激励显成效

◎本报记者 陶君

宁波银行昨日(11日)公告发行价区间为8.0元—9.2元。按照发行后股本计算的2006年市盈率为31.65—36.39倍,市场人士估计,由于当前申购新股资金庞大,宁波银行以上限36.39倍市盈率发行是没有问题的。而此前的国内银行发行定价水平大约在30倍的水平,对于宁波银行相对溢价发行,平安证券研究所行业公司部副总经理、资深金融行业研究员邵子钦表示,宁波银行良好的股权激励,市场对该行成长性相对较高的预期是宁波银行能获相对溢价发行的原因。

邵子钦分析,宁波银行的员工和高管持有股权近20%(发行前)对宁波银行的业绩具有正面影响,这会激发高管和员工开拓业务、控制风险等多方面的积极性,这与股权激励搞得很有特色的中国平安(601318)有异曲同工之妙。对于宁波银行的股权激励,招商证券金融行业研究员罗毅也给予正面评价。

对于宁波银行发行价是否给二级

市场留有盈利空间和宁波银行的成长性,招商证券金融行业研究员罗毅表示,宁波银行的发行市盈率是按照2006年的业绩计算出来的,而整个银行业2007年的业绩会有增长,他个人预测宁波银行上市后二级市场价格区间在13元—15元。罗毅认为宁波银行服务的主要对象是中小民营企业,今后数年会快速成长,他们对贷款的需求也会高速增长,宁波银行将与这些企业一起成长;而且随着宁波银行上市融资,上海等异地分行的开设自会进一步扩张业务。而邵子钦分析,宁波银行在贷款谈判中,对中小企业具有更大优势,能够获得比大企业更有利的利息收入。易方达基金管理公司研究员顾中汉也表示,判断宁波银行不能仅用静态市盈率,要动态来看,市场预期宁波银行未来几年业绩将快速增长,可以预期未来几年公司动态市盈率将下降。

在昨天的网络路演中,公司董事长陆华裕也表示,为建立长期激励机制,宁波银行2004年实施了管理层和员工持股计划,其中管理层持有股份占总股

本的2.1%,其他一般员工持有17.3%,员工持股人数占宁波银行员工总数的71%。这样的股权结构确实显示了实效,宁波银行从2000年不良贷款比率占40%下降到目前的0.33%,过去3年,宁波银行的利润复合增长率为20.1%,这无不与员工持股有关。宁波银行多位高管也表示,相对所持有宁波银行的股权,他们更看重的是在宁波银行的这份事业,他们表示会长期持有宁波银行股权。

宁波银行行长俞凤英表示,在宏观经济和大的政策没有发生大的变化的情况下,在未来三到五年内该行还会保持较快的增长速度。他还表示,该行已经开业的上海分行有三条业务线:大企业公司业务、小企业业务和个人业务,管理层正在考虑在长三角地区开设新的分行。宁波银行行长助理罗维开透露,宁波银行2006年的成本收入比为37.6%。罗维开还分析,2008年,由于所得税率将从现行的33%下降到25%以及工资全额进入成本,宁波银行的所得税率与2006年的22.4%相比会有一个大幅度的下降。

金领行业诚聘讲师

“国际金融理财师”是新兴的金领行业,是金融理财业界最高的荣誉。中国2006年正式加入国际金融理财标准委员会(FPSB),成为会员国。国际CFP上海项目中心是正式获得中国金融标准委员会授权,开展AFP®、CFP®培训的教育机构,主要为长江三角洲地区从事或有志于从事金融理财的学员提供专业的AFP®, CFP®培训。

- 要求:
1. 持有CFP或CFA证书的海内外金融人士;
 2. 顶级高校投资、保险、福利、税务等金融相关院系年富力强的教师骨干;
 3. 证券、保险、基金、银行等金融机构中拥有高学历的资深专业人士;
 4. 具备丰富的教学、实战经验;
 5. 硕士以上。年龄性别不限;上海地区工作。

本单位将为授课讲师提供国际化标准的课酬,充足的培训课时,灵活的时间表有意者请将简历E-mail至 scfp@scfp.cn 联系人:秦老师 电话:021-58200908 或 800988013

上海证券交易所关于对武汉国药科技股份有限公司和公司董事长廉弘、总经理周雪华、财务负责人惠忠、前任董事长闫作利、前任董事张跃伟公开谴责的决定

经审核,武汉国药科技股份有限公司(以下简称“公司”)和公司董事长廉弘、总经理周雪华、财务负责人惠忠、前任董事长闫作利、前任董事张跃伟,在信息披露和

规范运作方面存在如下问题:

一、公司于2006年6月为控股子公司山西云中制药有限公司提供1900万元担保,前述事项未经公司董事会审议,也未及时披露。公司前任董事长闫作利是该事项的决策人。

二、公司于2006年度6—12月间向海南兴源电子开发有限公司、海南兴源股份有限公司分别支付了6790万元、3315.53万元资金。前述事项无真实业务背景,未经董事会审议,也未及时披露。公司总经理周雪华、财务负责人惠忠是该事项的决策人。

三、公司于2006年变更募集资金用途,将3924万元用于对山西云中制药有限公司的增资,该等款项已于当年1月10日验资到位。公司2006年度审计报告反映,对前述公司增资后,公司并未通过工商变更登记取得相应的股权,而是通过协议将公司对该公司的54.5%权益全部转由非关联方北京新奥特集团持有。前述事项无真实业务背景,未经董事会审议,也未及时披露。公司前任董事张跃伟是该事项的决策人。

四、公司董事会已审议通过出售子公司湖北春天医药有限公司的全部股权,该事项构成重大资产出售行为,需报经中国证监会审核无异议并召开股东大会审议通过后方可生效。但目前公司已开始履行该项协议,收取了出让股权的大部分价款,拟出售资产的收益权已属受让方海南兴源电子开发有限公司。公司的前述行为违反了法定程序,公司董事长廉弘对此应承担主要责任。

公司的上述行为严重违反了《上海证券交易所股票上市规则》(下称“《股票上市规则》”)第2.2条、9.2条、9.3条、9.11条等有关规定。公司董事长廉弘、总经理周雪华、财务负责人惠忠、前任董事长闫作利、前任董事张跃伟未能勤勉尽责,对公司信息披露违规行为负有不可推卸的责任,其行为严重违反了《股票上市规则》第3.1.4条、3.1.5条和2.3条的规定以及在《董事声明与承诺书》中做出的承诺。根据《股票上市规则》第17.2条和第17.3条的规定,本所决定对该公司和该公司董事长廉弘、总经理周雪华、财务负责人惠忠、前任董事长闫作利、前任董事张跃伟予以公开谴责。

对于上述惩戒,本所将抄报湖北省人民政府,并将其计入上市公司诚信记录。

本所重申:上市公司应当根据法律、法规和《股票上市规则》的规定,认真履行信息披露义务;董事应当履行诚信勤勉义务,监事应当履行监督职责;董事会全体成员应当保证重大信息的及时和公平披露,保证信息披露内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并就其保证承担相应的法律责任。

上海证券交易所
二〇〇七年七月九日