

Finance

建行A股今起四地询价 17日公开申购

◎本报记者 袁媛 丁燕敖

赴港上市两年之后,中国建设银行正式启动回归A股步伐。今日,建行发布招股意向书并刊登初步询价公告。据悉,建行高管层将亲率路演团队分别在深圳、广州、上海和北京四地展开机构推介和初步询价工作。

按照发行计划,建设银行此次公开发行不超过90亿股,占发行后总股本的比例不超过3.85%。9月11日至13日询价,14日至17日网下申购,17日网上申购。这意味着中国第二大银行中国建设银行不日将登陆A股市场与其余两家银行股实现三军会师。

根据公告,此次发行将采取网下向询价对象询价配售和网上资金申购发行相结合的方式。回拨机制启动前,网下发行股份不超过31.5亿股,约占本次发行数量的35%;其余部分向网上发行,约为58.5亿股,约占本次发行规

模的65%。

启动回拨机制的条件是,在网下发行获得足额认购的情况下,若网上发行初步中签率低于3.5%且低于网下初步配售比例,在不出现网上发行最终中签率高于网下最终配售比例的前提下,从网下向网上发行回拨不超过本次发行规模5%的股票(不超过4.5亿股)。在网上发行获得足额认购的情况下,若网下初步配售比例低于网上发行,初步中签率,则从网上向网下回拨,直至网下最终配售比例不低于网上发行最终中签率。

据招股书披露,建设银行本次IPO所募集资金将全部用于补充资本金。担纲建行此次回归A股的主承销商为中国国际金融有限公司、中信证券股份有限公司和中国信达资产管理公司,建银国际及中投证券则为建行此次发行的财务顾问。

招股书显示,建行是以资产规模计的中国第二大商业银行,

且盈利能力在四大行中领先。截至2007年6月30日,建行境内外资产规模突破人民币6万亿元。2007年上半年,该行贷款收益率达到6.08%,处于国有上市银行最高水平。其不良贷款率亦降至2.95%。

机构预测,建行回归A股将成为迄今为止国内筹资规模最大的IPO几无悬念。摩根大通中国证劵部董事总经理兼主席李晶昨日表示,继续看好未来银行股的表现,当前银行股虽然估值已不低,中长期看还是有投资价值。近期北京银行和建行的上市可能会让银行股再度表现。

| | |
|-------|----------------|
| 9月11日 | 询价起始日 |
| 9月13日 | 询价结束 |
| 9月14日 | 网上路演 网上申购起始日 |
| 9月17日 | 网上申购 网下申购结束 |
| 9月18日 | 确定发行价格 |
| 9月19日 | 网上发行摇号抽签 |
| 9月20日 | 公布中签号 网上申购资金解冻 |

■延伸阅读

拟筹150亿 北京银行今申购

◎本报记者 丁燕敖

继昨日开始网下配售后,北京银行今日将迎来网上申购。市场预计,北京银行有望最终以12.5元/股的发行价募集到150亿资金,从而成为迄今为止城商行最大规模的IPO,其资本充足率将因此提高至20%。不过,登陆A股只是这家中国最大城市商行一系列发展规划中的一步。在昨日的网上路演中,北京银行董事长闫冰竹明确表示,该行的目标是在未来三到五年内成为一家国际化现代商业银行。

“从城市化到区域化再到国际化,这将是北京银行未来的发展轨迹。”闫冰竹说。他透露说,继天津分行、上海分行后,西安分行也在筹建

中。北京银行上市后将进一步加快跨区域综合发展,实现在全国的战略布局,并择机在海外设立分行。他用一个词来形容这种发展:“裂变式”。

闫冰竹透露,北京银行将继续稳步拓展最核心的公司业务,充分利用京津冀地区零售银行业务面临的发展机遇,全力打造一流的市民银行、个人银行和流程银行。

此外,北京银行还准备开发信用卡业务,并拟在年内推出首款信用卡,大力发展按揭贷款和汽车贷款。目前私人银行也在考虑之中。

在路演中,北京银行管理层进一步透露,在本次A股发行之后,将在政策允许的情况下进一步制定和完善股权激励计划。

■聚焦 8月上海货币信贷运行数据

前8月上海金融机构新增贷款额已超去年全年

8月上海个人房贷猛增71.3亿 创3年来新高 已引起监管部门警觉

◎本报记者 邹靛

本周将有一系列的宏观数据出炉,昨日央行上海公布的8月金融机构信贷数据则不能不说是一个好开端。数据显示前8月上海金融机构的新增贷款已经超出去年全年贷款增量,个人住房贷款持续放量,创了自2005年以来单月增量新高,这一现象已经引起监管部门警觉。

今年上半年,上海市中外资金融机构本外币各项贷款增加1636.2亿元,达到去年全年贷款增量的88%。

8月,市场压力没有延续沪上中资金融机构收紧的放贷政策,当月人民币贷款增加80.5亿元,同比多增52.9亿元,保持较快增长态势。与此同时,1-8月上海市金融机构新增本外币贷款已经超出去年全年贷款增量,达2018.4亿元。央行上海总部分析指出,受宏观调控影响,上海市金融机构新增贷款的结构已发生明显变化。其中,个人住房贷款持续放量增长已经引起监管部门的警觉。

一国有银行上海分行公司部信贷中心负责人表示,事实上下半年各行控制信贷已经用尽办法。“从严控资金流向,到收紧审贷条件,甚至放弃一部分优质项目,对公这一块已经没什么业务了。”上述商行人士所言非假。

央行昨日公布的8月份上海市货币信贷运行数据显示,8月份中资金融机构人民币贷款增加80.5亿元,其中新增人民币个人贷款79.6亿元,占其当月全部贷款增量的99%。也就是说,对公业务在8月仅有9000万的新增贷款,这与上半年逾千亿元的对公信贷无法同日而语。

7月,沪上中资银行的新增人民币贷款由上半年的月均近600亿锐减至69.8亿元,其中对公贷款仅有8.5亿元。虽然8月延续了

压缩对公信贷的调整方向,但是商业银行业务停贷步伐并不那么容易。

由于上海市房价二季度以来增势迅猛,个人住房贷款在过去3个月里持续飙升。6月份在沪中资商业银行个人住房贷款猛增45.5亿元,环比增幅超过400%。7月,个人住房贷款再创58.7亿元高点。8月的个人住房贷款猛增至71.3亿元,环比多增12.6亿元,创下2005年以来单月增量新高。同时也占到了今年前8个月个人住房贷款的36%。

其中与7月房贷飙升结构有所不同的是,8月房贷集中在新建房贷,新建房贷增加46.2亿元,二手房贷款则为25.1亿元。而7月则主要是由于二手房贷款快速增长。一份股份制商业银行个贷中心负责人表示,房贷业务是银行信贷中质量最好的一块,虽然收缩信贷是大环境,但是业务总还是要继续,“压缩对公业务也是为了给对私业务尽量留出空间”。对此,央行上海总部在信贷报告中警告,商业银行应密切关注资产价格波动和利率走势变化对借款人还款能力的影响。

外汇贷款:中资行软肋

◎本报记者 邹靛

在人民币持续升值,进出口季节性高峰等多重因素的影响下,8月份上海市新增外汇贷款创近三年来外汇贷款单月增量新高。当月,全市新增外汇贷款17.4亿美元,比上半年月均外汇贷款高出逾10亿美元。

一份股份制商业银行中小企业客户部负责人表示,汇率升值对进出口企业带来了巨大的汇率风险,而7、8月从季节上来说又是进口备料的高峰时节,因此外汇信贷增长比较快也可



郭晨凯 制图

以理解。8月份新增外汇贷款17.4亿美元,同比多增19亿美元,其中短期贷款增加8.1亿美元,其中短期贷款增加8.1亿美元。1-8月全市外汇贷款增加53.5亿美元,同比多增20.7亿美元,较2006年全年多增17.4亿美元。

从今年上半年各行外汇贷款占比较来看,外资银行占去了外汇贷款接近80%的份额。一国有中资银行人士表示,发放外汇贷款需要计提汇率损失,中资银行在外汇贷款方面的积极

性并不是很高,与其放贷还不如做些与汇率相关的理财产品来得受欢迎。但是更重要的原因还不在于汇率风险。上述中小企业客户部负责人表示,今年以来中资银行外汇存款一直没有起色。相比之下,外资银行的外汇存款业务保持优势。

不过央行上海总部人士特别指出,受宏观调控影响,上海市金融机构新增贷款的结构变化明显,外汇贷款出现了较快增长的趋势,“商业银行应密切关注外汇信贷扩张对外汇资金流动性及货币供应量的影响”。

外资行撑起半边天 存贷持续放量

◎本报记者 邹靛

中资银行的信贷收缩映衬着外资行的信贷放量,两相比较显得相得益彰。严格来说,外资银行开展本地居民的人民币业务才4个月而已,而这4个月足以把外资行推到支撑半边天的位置。

央行昨日发布的8月份上海市货币信贷运行数据显示,当月外资银行新增人民币各项存款58.8亿元,较上月多增26.8亿元,同比多增49.3亿元。外资金融机构新增人民币各项贷款60.5亿元,同比多增22.5亿元。这已经是外资机构连续第四个月存贷同时放量。

7、8两月,外资银行新增人民币存款已经超过上半年增量总额,贷款数额也占到了今年前8月的30%。相比中资银行,外资行在人民币存款单月贷款业务已经可以与中资银行媲美。所不同的是,中资金融机构人民币个人零售贷款增加较多,外资金融机构则是以对公贷款增长为主。

8月份,外资银行人民币对公贷款增加58.1亿元,同比多增22.7亿元,占全部贷款增量的96%;个人贷款增加2.4亿元,同比少增0.2亿元。一外资银行人士表示,近两个月很多符合放贷条件的机构贷款从中资银行“转”到了外资银行,“中资银行想贷但没钱贷,外资银行就刚好接到了生意”。

另据数据显示,8月末,上海市外资银行人民币各项存款余额同比增长57.4%,增幅较上月上升6.5个百分点。当月外资银行新增人民币企业存款52.1亿元,同比多增43.3亿元,其中企业活期存款和定期存款分别增加33.3亿元和18.8亿元,同比分别多增35.4亿元和8亿元。新增人民币储蓄存款3.9亿元,较上月多增1.2亿元。

以今年1-8月统计数据来看,外资银行人民币储蓄存款增加34.1亿元,其中99.3%为在沪转制法人外资银行上海分行的新增存款。

进出口行国投公司签合作协议

◎本报记者 但有为

9月10日,中国进出口银行与国家开发投资公司(简称国投公司)在京签署了战略合作协议。根据协议,双方将以“长期稳定、平等互利、全面协作、共同发展、实现双赢”为原则,在产品出口、对外承包工程和境外投资、技术装备进口以及项目评估咨询、融资等方面进一步开展合作。

中国进出口银行董事长、行长李若谷表示,此次战略合作协议签署,不仅符合双方的长远利益,而且有利于双方充分发挥优势,实现互补,为国投公司“走出去”开拓国际市场提供更优质、高效的服务。

目前,中国进出口银行已进入向既支持出口又支持进口、既提供发展援助又支持对外投资的国际合作银行战略转型期。据悉,2007年上半年,该行各类贷款共支持了约300亿美元的机电产品、高新技术产品出口以及对外工程承包项目和境外投资项目,此外还支持了约100亿美元技术装备等产品的进口项目。

交行人保多领域全面合作

◎本报记者 唐真龙

昨日,交通银行与中国人民保险集团公司及旗下人保财险、人保资产、人保健康、人保寿险四家子公司在北京正式签署了全面业务合作协议。

与以往不同的是,该协议的签署,超越了以往银保合作仅仅是保险业务代理关系的合作模式,将合作范围拓展到了资金网络结算、融资业务、基金业务、银行存款、投资理财、保险资产托管、信息技术、保险保障服务、银行卡业务等多个领域,标志着双方合作进入了一个崭新的发展阶段。

在签约仪式上,交通银行董事长蒋超良和中国人民保险集团公司总经理吴焰均表示,今后双方将进一步强强联合,积极探索合作新模式,丰富合作内容,扩大合作领域,提升合作内涵,发挥强强联合的优势,共同携手开创银保合作的新局面。

中信美国运通信用卡昨推出

中信银行信用卡不良率低于1.5%

◎本报记者 苗燕 邹靛

继与工商银行联合推出运通卡后,美国运通公司昨日又与中信银行联手推出了中信美国运通信用卡。中信银行信用卡中心总裁陈劲透露,中信银行信用卡目前的发行量超过300万张,贷款规模接近30亿,但新增的损失率不到5%,整个不良率低于1.5%,这一不良率低于银联公布的国内信用卡不良率的平均水平。

陈劲还表示,中信银行与运通的合作的意图明显,中信希望通过和运通的合作提高中高端客户的占比,这能够使得还款率相对稳定、安全,预防类似美国次级债危机的情况发生。美国运通公司环球网络业务亚太区总裁顾华龙先生(Kula Kulendran)表示,美国运通期待与中信银行有更进一步的合作。

农民工银行卡交易额突破10亿

◎本报记者 邹靛

来自中国银联的最新数据显示,今年1至8月,农民工银行卡累计实现交易10.23亿元,月均增幅24.7%,其中,8月份全月共实现交易35.1万笔,交易金额突破2亿元,创出此项业务开通以来的月度交易额新高。

截至目前,中国银联已会同商业银行、农村信用社,在贵州、山东、福建、重庆、江苏、湖南、江西、四川、陕西、云南、河南、广西、湖北等13个省(区、市)相继开通了此项服务,开通受理服务的基层农村信用社网点数已达3万多家。包括工行、农行、中行、建行在内的14家全国性商业银行,以及上述省(区、市)的88家农村信用联社、农村商业银行、农村合作银行和城市商业银行发行的银联卡均可办理此项业务。

摩根大通: 明年QDII将达900亿美元

四季度还会加息

◎本报记者 袁媛

摩根大通中国证券部董事总经理兼主席李晶(Jing Ulrich)昨日在京表示,“在来年整个QDII的数字会达到900亿美元。在通货膨胀居高不下,四季度还要加息。”

李晶预计,港股直通车可能会在11月份开通,在来年整个QDII的数字会达到900亿美元。其中银行方面现在的额度是100亿美元,来年所有的基金再加上证券,加起来可能在海外投资的数字会达到350亿美元,加上保险大致是400多亿美元。

李晶看好银行业未来的海外扩张。数据显示,中国金融行业最近一两年内在海外的整个上市融资量,五家大银行合计达到500亿美元,而现在这五个大银行市值加在一起已经超过了8000亿美元。

李晶继续看好未来银行股的表现,指出,当前银行股虽然估值已不低,中长期看还是有投资价值。一些大的银行A股今年表现并没有强过大势。近期北京银行和建行的上市可能会让银行股再度表现。近期A股估值是有些高了,成为全世界估值最高的市场之一,但近期不会大跌。

李晶认为,中国的通货膨胀居高不下会持续一段时间,今年全年CPI肯定要超出3%,在通货膨胀居高不下,四季度还要加息。

中国银监会 连载◎ 公众金融教育专栏

随着国内居民金融财富的稳步增长,各类投资的渠道也发生了很多变化。之前,作为投资者的您或许只能用人民币投资国内的各类金融理财产品,但是随着商业银行代客境外理财业务的开展,您现在已经可以借用这一新的投资品种投资境外的一些金融产品。

认识代客境外理财业务,您首先要了解何为QDII。QDII是Qualified Domestic Institutional Investor(合格的境内机构投资者)的首字缩写,是指在人民币资本项下不可兑换、资本市场未开放条件下,有控制地允许境内机构投资者投资境外的一项制度安排。对老百姓来说,投资者可将手头上的人民币或

认识代客境外理财业务(一)

美元交给合格的境内机构投资者,让他们代为投资到境外的资本市场上。

商业银行代客境外理财业务,是指具有代客境外理财资格的商业银行,受境内机构和居民个人的委托,以其资金在境外进行规定的金融产品投资的经营行为。在实际操作中,商业银行通过发售代客境外理财产品募集客户资金后,代理客户在境外进行投资,投资的收益和风险均由客户承担。

作为一种新的产品,与以往的银行理财产品相比,代客境外理财产品具有三大特点:

一是代客境外理财产品的投资市场在境外,代客境外理财

业务所募集的客户资金主要投资于境外金融产品,使投资者有机会参与国际金融市场。

二是可投资的境外金融产品和金融市场是有限的。目前,商业银行不得代客投资于境外商品类衍生产品、对冲基金以及国际公认评级机构评级BBB级以下的证券。

三是投资者可以直接用人民币投资。您可以自由用外汇或者人民币购买代客境外理财产品,由银行代替客户统一在国家外汇管理局换汇后进行境外投资。

虽然有了这么一个可以投资境外的“机会”,但是您还是要意识到投资代客境外理财产品,仍然是需要面临一定的投资风险。的投

资产品,主要面临的是市场风险和信用风险。其中的市场风险主要是指由于利率、汇率、股票价格和商品价格等波动的不确定性而造成损失的风险。对于代客境外理财产品来说,汇率风险较为突出。当投资者以人民币购买代客境外理财产品时,商业银行将人民币资金转换为外币资金对外投资,产品到期后,对外投资的外币资金再转换回人民币,人民币兑外币的汇率相对于期初时上升或下降将对投资收益产生影响,甚至造成本金亏损。此外,由于代客境外理财产品的投资方向较广,包括债券、与汇率、利率、股票指数等标的的挂钩的结构性

产品,境外基金产品以及境外上市的股票等,利率、汇率和股票价格等因素的波动,将对投资收益产生影响,投资者也因此存在遭受损失的风险。

此外,信用风险是指以信用关系规定的交易过程中,交易一方不能履行给付承诺而给另一方造成损失的可能性。投资者购买代客境外理财产品,将直接面临境外投资标的的发行及其他相关机构的信用风险。如果境外投资标的的发行出现违约、无法支付到期本息,或由于发行人信用等级降低导致投资标的的价格下降,投资者到期可能无法获得预期收益,甚至还可能遭受本金损失。