

Finance

■银行突围信贷紧缩

信贷从紧 商业银行上演公关战

◎本报记者 邹靓

虽然央行、银监会尚未对2008年信贷控制总量及增长幅度做出官方说明,但“增量不变、增幅下降”的市场传言已越来越接近事实本身。如果将2007年3.63万亿元的新增贷款量放到2008年,意味着信贷增幅将下降超过3个百分点。在调控方案尚未定案之前,各方利益不可避免的将上演一场公关大战,以期形成博弈的平衡。而就单个机构来说,也必然要在信贷从紧后对原业务结构和地区布局有所取舍。

上周五,央行公布2007年全国货币信贷报告显示,在央行、银监会联手下达全年信贷总量控制的“通牒”之后,2007年的最后一个月我国金融机构仅新增贷款485亿元,还不及某些月份的1/10。从年底信贷增量结构可以看出,票据融资项和短期贷款是最先被压缩的部分。12月在票据融资下降900多亿元的情况下,中长期贷款新增1300亿元,可见压缩中长期贷款并非易事。

一国有银行资深分析人士指出,控制信贷增量并不是简单的依靠控制银行放贷就能解决问题,在信贷需求旺盛没有根本改变之前,控制银行放贷是治标不治本。“现在行政化的调控手段尚未最终量化,必然引发出于利益实体的各方力量的多轮博弈,包括机构与监管部门之间、机构上下级之间、机构地区分布之间等等”上述人士如是说。

事实上,这场博弈从2007年末就已经开始。

一位已上市城商行副行长坦言,在得知2008年要执行从紧信贷政策的当时,该行高层就赴北京与监管层沟通。“如果是同比例压缩信贷规模,大行实力雄厚,受冲击程度很小,城商行则不同。”上述高层分析说,城商行业务相对单一,虽然近两年也提出

要战略转型、做大中间业务,但一短期内成本收益无法平衡,信贷规模收窄对其盈利能力将产生很大的影响,“再算上每年地方市政建设贷款占用的额度,信贷从紧后城商行的日子就难过了”。

不仅城商行急于公关,部分股份制商业银行更是“喊冤”。有媒体报道称,招商银行、兴业银行、深发展已致电央行,提请实行一行一策。经本报求证,除上述意见外,还有银行提出了“在厘定各行信贷额度时参考上年度信贷控制情况”的意见。浦发银行上海分行人士透露,不仅银行与监管机构之间存在博弈,银行内部在信贷总盘子收紧的情况下也存在博弈,“比如分行向总行的公关,就影响到各地区信贷投放的策略问题”。

上述国有银行资深研究人士对此认为,信贷控制很可能影响银行在2008年的业绩,从利润角度出发,银行内部博弈的结果无外乎牺牲经济落后地区的信贷指标,毕竟经济发达地区的资产质量要好很多。



回应信贷紧缩

招行将扭转“垒大户”思维

◎本报记者 王丽娜

2008年信贷政策逐步收紧,对此,招行表示,其实该行去年就开始了信贷规模的控制,从目前的结果来看,该行去年的信贷规模保持在适当的水平,没有大起大落的情况。

2008年招行将力争将有限的资源发挥最大的效益:首先,招行将调整对公贷款的投入方向。现有条件下,银行如果继续一味地“垒

大户”,不仅难以完全满足这些大客户的贷款需求,而且由于规模有限还可能对其他中小客户的流失,进而削弱客户基础。因此,招行将对有限的信贷资源进行合理安排,统筹考虑,扭转“垒大户”的经营思维,将对公贷款的投向重点转移到那些符合国家信贷政策导向、综合收益好、新型业务拓展潜力大、忠诚度高的客户,包括发展优质的中小企业客户。当然,在当前宏观调控力度不断加大的经营环

境中,中小企业客户的政策风险和道德风险随之加大,因此招行会细化信贷标准,把好风险关,促进中小企业业务健康发展。二是将择优支持高质量的零售客户。招行将提高准入门槛和标准,有所舍弃,主要用于支持符合国家房地产调控政策、风险较低的零售贷款,支持能为招行带来综合性派生业务和中间业务收入的优质零售客户。三是招行将深入研究和做好

票据贴现资产的操作。目前,在信贷规模整体紧张的情况下,票据贴现利率急剧攀升,已超出一般贷款利率,最高可达到10%以上。招行在票据业务操作,将进一步加快周转,在满足总量调控目标的前提下,努力提高票据业务收入。四是加快推进资产证券化。在控制贷款增长的同时,招行将积极推进资产证券化,进一步调整招行的资产结构,化解信贷风险,降低资本消耗,增加中间业务收入。

■关注 2007 年货币信贷数据

外汇贷款猛增存款加速下降

专家建议对外币贷款也实施贷款规模指导

◎本报记者 但有为

伴随着人民币升值加快,金融机构外汇贷款和存款一增一减的现象越来越明显。

央行上周末发布的最新数据显示,截至12月末,金融机构外汇各项存款余额1599亿美元,同比下降0.94%。全年外汇各项存款下降15亿美元,同比多降107亿美元(去年增加92亿美元),其中,12月份外汇各项存款下降17亿美元,同比少降7亿美元。

根据2006年的数据,虽然截至12月底金融机构外汇各项存款余额1611亿美元,同比下降0.28%。全年外汇各项存款增加89亿美元,同比多增21亿美元。由此可见,去年外汇存款下降的现象仍在延续,与前年相比甚至有所加剧。

在外汇存款加速下降的同时,外汇贷款却呈现猛增态势。截至去年12月末,金融机构外汇贷款余额为2198亿美元,同比增长30.19%。全年外汇各项贷款增加511亿美元,同比多增327亿美元,其中,12月份外汇各项贷款增加9

亿美元,同比少增35亿美元。同样根据2006年的数据,截止12月末,金融机构外汇贷款余额为1664亿美元,同比增长10.02%。全年外汇各项贷款增加168亿美元,同比少增3亿美元,其中,12月份外汇各项贷款增加21亿美元,同比多增31亿美元(去年下降10亿美元)。

由此可见,无论是外汇贷款余额的增速还是绝对值,去年较前年均有很大幅度的增长。

业内人士认为,虽然外汇贷款的猛增一定程度上和人民币贷款规模指导下的替代效应有关,但去年外汇贷款猛增存款加速下降同时出现主要和人民币升值有关。统计数据显示,2006年美元兑人民币汇率升值不到4%,2007年的升值幅度却高达6.9%。

央行上海总部日前发布的2007年上海市货币信贷运行情况显示,2007年,上海市本外币各项存款增量明显超过2006年水平,而人民币升值则直接导致外汇存款明显下降,外汇贷款则增加较快。

这导致了银行的外汇存贷比不断上升。根据记者计算,今年三季度末我国金融机构外汇存贷比为122%左右,四季度末已经上升至136%左右,银行业的“美元荒”正越发严重。

一家飞机租赁公司人士告诉记者,与半年前相比,美元贷款利率正大幅上升,目前他们从银行获取的美元贷款利率在shibor+250个基点左右,而半年前仅为shibor+130个基点左右。即便这样,外汇贷款的发放也在越来越慎重。

由于市场预期今年人民币升值幅度可能继续加快,业内人士预计,如不加以控制,外汇贷款增速可能进一步上升。

对此,外汇专家表示,如果外币贷款继续快速走高,会弱化人民币信贷控制效果,建议对外币贷款也实施贷款规模指导,并继续提高外币存款准备金率。

据该专家透露,目前外汇存款准备金率只有5%,较人民币14.5%的水平明显偏低。但从去年8月份开始,央行开始要求银行以外汇缴存法定存款准备金。

去年居民贷款增加超万亿元

◎本报记者 苗燕 但有为

2007年的货币信贷数据悉数到齐。尽管超过年初预定目标,但由于年底的紧缩政策效果明显,全年新增贷款总量控制在3.63万亿元,贷款增速仅高于既定目标1.1个百分点。但从贷款的部门结构看,居民户新增贷款超万亿元。

2007年12月末,金融机构本外币各项贷款余额为27.77万亿元,同比增长16.42%。人民币各项贷款余额26.17万亿元,同比增长16.10%,增幅比上年末高1.03个百分点。全年人民币贷款增加3.63万亿元,按可比口径同比多增4482亿元。分部门情况看:居民户贷款增加1.18万亿元,其中,短期贷款增加3257亿元,中长期贷款增加8541亿元;非金融性公司及其他部门贷款增加2.45万亿元,其中,短期贷款增加1.25万亿元,中长期贷款增加1.65万亿元。12月份人民币贷款增加485亿元,同比少增1720亿元。

2006年居民户贷款增加6119亿元,2005年居民户贷款增加3323亿元。2007年,从居民户贷款同比多增额占各项贷款同比多增额的比重看,除一月份占比比较低外,此后月平

均占比超过60%。尤其是7月份、11月份和12月份,随着宏观调控对产能过剩企业贷款的限制,以及年末信贷政策收紧,非金融性公司及其他部门贷款呈负增长趋势。而相比之下,居民户的贷款快速增长。

统计显示,不仅在2007年全年新增的3.63万亿元贷款中,居民户贷款新增额为1.18万亿元,占全年新增贷款总量的32.5%,而且,居民户贷款的同比多增额也迅速增长,1-9月份,居民户贷款多增额达到5164亿元,占1-9月份各类贷款同比多增额的85%。1-9月份全部新增贷款中,居民户新增部分达到了31.5%。

此外,居民户贷款增加还有一个明显的特征,贷款中长期化势头明显。居民户中长期贷款的增加额,由1季度的51.43%增加到了12月底的29%,全年新增中长期贷款占居民户新增总贷款的72.38%。而业内人士分析认为,造成这一现象的主要原因是2007年房地产的火爆,很多人选择买房,因此中长期贷款需求迅速增加。

但四季度开始,无论是居民贷款还是非金融性公司及其他部门贷款均呈现出迅速放缓的情况。业内人士认为这与四季度开始的适度从紧的货币政策有直接关系。

海富通基金管理有限公司 关于旗下部分基金增加中国工商银行为“定期定额投资计划”代销机构的公告 及参加中国工商银行基金定期定额业务申购费率优惠的公告

为了满足广大投资者的理财需求,海富通基金管理有限公司(以下简称:海富通)经与中国工商银行股份有限公司(以下简称:中国工商银行)协商一致,决定自2008年1月15日起,增加中国工商银行为海富通旗下海富通股票证券投资基金和海富通收益增长证券投资基金“定期定额投资计划”的代理销售机构。“定期定额投资计划”是申购业务的一种方式,投资者可通过中国工商银行提出申请,约定每期扣款时间、扣款金额及扣款方式,由中国工商银行于约定扣款日在投资者指定资金账户内自动完成扣款及基金申购。投资者在办理“定期定额投资计划”的同时,仍然可以进行上述基金的日常申购、赎回业务。

现就该业务的有关事项公告如下:

一、活动开始:2008年全部法定基金交易日

二、活动内容:

在活动期间,投资者通过中国工商银行基金定投业务进行的基金定投申购均享有申购费率八折优惠。

三、注意事项:

1、该活动适用中国工商银行基金定投业务新老客户。对于已在本次活动前享有中国工商银行基金定投“长期投资”优惠活动的老客户,在活动期间内,其基金定投申购费率一律按八折优惠;本次活动结束后,老客户的基金定投优惠继续按原标准实施。

2、凡在活动期间及规定产品范围以外的基金定投申购不享受以上优惠;因客户违约导致在优惠活动期间基金定投申购不成功的,亦无法享受以上优惠。

3、原申购费率(含分级费率)高于0.6%的,基金定投申购费率按8折优惠(即实收申购费率=原申购费率×0.8),但优惠后费率不得低于0.6%;原申购费率(含分级费率)等于和低于0.6%的,则按原费率执行。

4、具体各基金申购费率参见海富通股票证券投资基金和海富通收益增长证券投资基金的《基金合同》、《招募说明书》及相关公告。

四、定期定额申购业务发起后,资金扣款、清算交割、份额确认等规则与申购业务处理一致。

五、基金定投协议终止情况:定投期满、提前终止(关闭基金定投协议)、扣款连续失败3次;协议终止后,可重新签署该基金的基金定投协议。

六、业务咨询

1、海富通基金管理有限公司
客户服务热线:(021)38784858或40088-40099
公司网址:www.hftfund.com

2、中国工商银行
电话银行:95588
银行网址:www.icbc.com.cn
本公司的解释权属海富通基金管理有限公司。
特此公告。

海富通基金管理有限公司
2008年1月15日

国投瑞银基金管理有限公司 关于国投瑞银核心基金和创新基金参加中国工商银行基金定投费率优惠活动的公告

为满足投资者的理财需求,国投瑞银基金管理有限公司(以下简称“本公司”)和中国工商银行股份有限公司(以下简称“中国工商银行”)决定,在2008年1月15日至2008年12月31日期间国投瑞银核心企业股票型证券投资基金和国投瑞银创新动力股票型证券投资基金(以下分别简称“国投瑞银核心基金”和“国投瑞银创新基金”)参加中国工商银行推出的“2008倾心回馈”基金定投费率优惠活动。

一、活动内容

投资者与中国工商银行签订基金定投业务协议。在活动期间,投资者享有国投瑞银核心基金和国投瑞银创新基金定投申购费率八折优惠。

二、注意事项

1、该活动适用中国工商银行基金定投业务的新老客户。对于已在本次活动前享有中国工商银行基金定投费率优惠活动的老客户,在活动期间内,其基金定投申购费率一律按八折优惠;本次活动结束后,老客户的基金定投优惠继续按原标准实施。

2、本次优惠活动结束后,投资者定投申购不继续享受此费率优惠,如有变更本公司将及时公告;因客户违约导致在优惠活动期间基金定投申购不成

功,亦不能享受此费率优惠。

3、原申购费率高于0.6%的,基金定投申购费率按8折优惠(即实收申购费率=原申购费率×0.8),但优惠后费率不得低于0.6%;原申购费率低于0.6%的,按原费率执行。

4、具体各基金的申购费率请参见相应基金的《基金合同》、《招募说明书》及相关公告。

5、凡在规定时间内,规定业务范围以外的基金定投申购不享有以上优惠。

6、本次优惠活动的最终解释权归中国工商银行所有。

三、业务咨询方式

1、工商银行客服电话:95588

2、工商银行网址:www.icbc.com.cn

3、工商银行各营业网点咨询电话

4、本公司客服电话:0755-83160000

5、本公司网站:www.abssdic.com

特此公告。

国投瑞银基金管理有限公司
2008年1月15日

业内动态

中信银行预计净利增超100%

◎本报记者 唐真龙

中信银行今日发布2007年度业绩预增公告称,预计2007年净利润较上年同期增长100%以上,不良贷款率1.5%左右,拨备覆盖率110%左右。预计中信银行2007年净利润将达3,726,291千元(A股),3,857,464千元(H股),每股收益为0.12元。

中信银行称,业绩比去年同期大幅度增长主要是因为,与2006年同期对比,2007年公司各项业务发展势头良好,公司资产规模增长较快,净息差明显提高,中间业务收入快速增长,成本收入比有所下降。

苏州盛商募资5.42亿进军资本市场 农行将成私募基金托管行

◎本报记者 苗燕

记者从有关渠道获悉,成立于2007年11月6日的苏州盛商联合投资中心设立的首只私募股权基金已经成功募集资金5.42亿元。该中心12日与农行签署了私募基金托管业务的合作,农行通过资产托管,将全面介入私募基金。

2007年12月底,工行与创投基金浙江天堂硅谷基金签订了战略合作协议,工行对天堂硅谷基金进行全面托管服务,这是业内首次在银行托管的私募基金。而此次农行介入私募基金托管,用农行托管业务部总经理张军洲的话说,这意味着将实现传统银行业务的功能挖掘,为客户提供全新的传统银行业务与新兴资本市场业务的联动服务模式。

农行的资产托管业务目前全面覆盖证券投资基金、保险资金、养老金、私募基金等所有的资产托管业务品种,资产托管规模已经发展到逾6千亿元。

力推与建行信用卡合作业务

美国银行调派高管至上海

◎本报记者 石贝贝

为进一步推动与建设银行的信用卡合作业务,美国银行14日宣布调派亚洲银行卡服务总裁唐大为(David Stoughton)至上海,负责管理一个多地区、跨职能的团队。唐大为将专注发展美国银行与建设银行在2007年4月签署协议合作成立的信用卡业务。

据美国银行人士透露,唐大为亦会带领美国银行在区内寻找新的信用卡业务机会,这项工作将会在在日本开展。

美国银行欧洲、中东及非洲地区及亚洲区银行卡服务总裁 Lance Weaver 对此表示,发展亚洲业务的一个重要条件,就是需要有充满干劲的领导人才,亲自在亚洲当地推动业务。唐大为在国际信用卡业务的丰富经验将确保美国银行能把握在亚洲的庞大商机。

交通银行蝉联 银行类中国品牌年度大奖

◎本报记者 唐真龙

近日,在世界品牌实验室和世界经理人周刊于香港举办的世界经理人年会上,公布了2007年中国品牌年度大奖。交通银行在中国银行业中脱颖而出,再次蝉联银行类“中国品牌年度大奖(No.1)”,这是该行连续第三年获得这一殊荣。同时,交通银行财富管理荣获2007年“中国最值得信赖的银行理财产品特别奖”。

世界品牌实验室是一家国际化、专业性的品牌研究机构,由1999年诺贝尔经济学奖得主、“欧元之父”罗伯特·蒙代尔教授担任主席,专家和顾问来自哈佛大学、耶鲁大学、麻省理工学院、牛津大学、剑桥大学等世界顶级学府,其研究成果已成为许多企业并购过程中无形资产评估的重要依据。