

# Finance

## 交行 3.8 亿元入股常熟农商行 成第一大股东

### 常熟农商行仍处于上市辅导期

◎本报记者 但有为

谋划已久的交通银行入股常熟农村商业银行一事终于落地。1月16日,两行正式在北京举行“战略合作签约仪式”。根据协议,交行将以3.8亿元现金入股常熟农商行,入股后交行将占常熟农商行10%的股份,成为其第一大股东。

此举使交行成为国内首个成功参股农村商业银行的大型国有商业银行。交行行长李军在签约仪式上表示,交行入股常熟农商行,是交通银行积极实践中央金融支持三农发展,在广大县域地区和农村地区加大金融拓展和技术输出的一项重要举措。交行的战略入股,不仅将给农村金融带来了资本金,更将带来产品、技术和管理。

据悉,双方还计划,通过业务和战略上的合作,交行将向农村地区提供更为丰富、更能满足客户需求的金融产品;常熟农商行也将利用交行的网络、渠道、信誉向客户提供更有效、更便捷的服务,从而使双方的业务能最大程度满足农村地区的金融

融服务需求。

同时,交行入股后,将通过技术输出,进一步完善常熟农商行的公司治理结构,强化风险防范体系,规范业务发展;通过人员输出、业务培训等技术支持手段,帮助常熟农商行提高金融服务水平、市场竞争力和风险防范水平。

常熟农村商业银行是全国首批农村金融改革试点单位之一,前身为常熟市农村信用合作社联合社。截止2007年末,该行实收资本为5.76亿元人民币,总资产286.8亿元,资本充足率14.16%(核心资本充足率13.00%),不良贷款率1.24%,ROE和ROA分别达到了23.03%和1.3%,全年实现利润总额4.06亿元,属全国农商行系统的排头兵。

对于外界关心的该行上市的最新进展,常熟农商行人士告诉记者,目前该行尚处于上市辅导期,很多事情尚处于不确定中。此前,有消息称,常熟农商行已于去年8月起接受中信建投的IPO辅导,预计今年将在A股上市,募集资金在50亿人民币左右。



昨日,交通银行与常熟农村商业银行在北京举行“战略合作签约仪式”。图为交行行长李军(左)与常熟农商行行长宋建明(右)握手庆祝协议签署成功。 本报记者 史丽摄

■记者观察

### 交行的“一石多鸟”之举?

◎本报记者 邹胤

交行入驻常熟农商行一例,是一个可以多视角分析与探讨的话题。无论是交行在常熟农商行之后的上市融资中获得溢价,还是常熟农商行引智改善公司经营,都算得上是美事一桩。

就交行来说,入股农村商业银行以支持农村地区金融发展只能说是个“表面”理由。若以单纯响应政策号召的视角来看,3.8亿元的花费未免过于奢侈。那么,其深意并非与此。

从本报此前跟踪报道可见,常熟农商行作为一家由农信社成功改制的商业银行,已具备现代银行的基本素质。2007年6月,常熟农商行聘请中信建投对其进行上市辅导,其通过资本市场融资的意图已进入实质性操作阶段。

自南京、宁波等城市商业银行成功登录A股并演绎出多轮财富效应之后,金融牌照资源的稀缺性可见一斑。从2006年开始,央企、地方性企业寻求入股地方性金融机构的活动愈演愈烈。尤其是有明确上市意图或是3-5年有上市可能的银行类金融机构,更是各方瞩目的焦点。

以A股市场对银行业的当前估值计算,交行对常熟农商行的此项投资可谓上算。除此之外,就其多年来积极探索的综合经营来看,入股同类金融机构亦可视为一次有益的尝试。

看角色的另一方常熟农商行,不仅资质优良且潜力、实力俱佳。作为农信社改革首批试点之一,常熟农商行立足地方经济的高速运行,已积累起相当实力资产规模和经营能力。引入战略投资者并非偶

然,均源于农商行将继商行之后力争上市融资。

以常熟农商行目前的股权结构来看,自然人持股占比接近80%,股权及其分散。而其总计21家法人股东,均为地方性集体企业或是乡镇企业。虽然在监管部门的指导下,已搭建起现代商业银行的组织形式,但从形似到神似的过程缺乏现代银行业经营的有力指导,农村金融机构的自救运动显得心有余而力不足。

而在此之前,国有银行、股份制商业银行大多已引入海外战略投资者,取经求智。农商行是否能同理复制,也曾经过监管部门的慎重思考。然而有一条需要提出的是,取的经好不好并不在于和尚是中是洋,运作金融机构的经营贵在“对口”。

那么,这段姻缘或将给更多的农村金融机构甚至城市商业银行以借鉴和思考。

### 香港银行股跌声一片 汇丰股价跌至41个多月最低

◎本报记者 石贝贝

在美国最大银行花旗集团去年第四季度巨亏98.3亿美元、创成立以来最大季度亏损之后,香港的银行股亦是“跌声一片”。据WIND港股GICS银行类16日统计数据,21家商业银行、互助储蓄银行与抵押贷款机构全线下跌。其中,中银香港以下跌9.11%创当日最大跌幅,而汇丰控股则以4.80%的跌幅创造了自2004年8月以来,41个多月的最低点。而中国银行、工商银行、招商银行、交通银行等中资银行股的跌幅均超过5%。

内地某券商一位人士分析表示,这主要受美国次贷危机影响,再加上花旗2007年四季度财报的直接刺激,香港银行类股对此信息反应所致。

高盛的15日研究报告表示,预计汇丰美国业务受次级按揭抵押贷款问题的影响更大,将其列入“强烈沽售”名单,同时将汇丰控股目标价由原来的119元下调至114元。同时,下调汇丰控股2008年和2009年每股盈利预测分别至5%和7%。高盛分析预测,如果美国房地产价格进一步下调20-25%,汇丰旗下美国Household International将有70%以上、总值高达910亿美元的次级按揭抵押贷款成为负资产,而汇丰则有可能因此做出130亿美元的拨备。

上述券商人士表示,由于次贷危机尚不明朗,多家金融机构四季度是否都会爆出亏损仍未可知,这加剧了市场对银行类股的紧张度。其次,如果美国经济出现令人担忧的衰退,这将影响到消费金融领域,比如信用卡业务、消费贷款等。这亦会对各家商业银行业务、股价等产生进一步影响。

### 邮储银行 正式开办个人理财业务

◎本报记者 谢晓冬

记者昨日从中国邮政储蓄银行获悉,在前期发售协议储蓄产品积累了一定经验之后,该行日前终获监管部门批准在全国范围内开办个人理财业务。目前,该行推出的首款人民币理财产品“创富1号”已在天津、黑龙江、江苏、河南、福建等五地的邮储网点试点销售,这标志着邮储银行开始正式开办个人理财业务。

邮储银行相关人士表示,邮储还计划3月在31个省(区、市)全面推出第二只理财产品,并形成滚动销售的方式,力争在短期内将个人理财服务覆盖到全国更多的地区,特别是县域和中小城市地区,以最大限度地满足城乡居民的理财需求。

### 去年上海市银行经营利润 增长 39.11%

◎本报记者 邹胤

上海银监局昨日发布最新统计数据,2007年上海市商业银行经营利润同比增长39.11%,创历史同期最好水平。当年资产总额、存款、贷款总额分别突破4万亿元、3万亿元和2万亿元,不良贷款连续六年实现“双降”。

数据显示,全市商业银行2007年实现经营利润(未扣除风险资产拨备和不良资产核销)645.96亿元,同比增长39.11%。商业银行资产利润率达到了1.45%,同比上升0.25个百分点。

上海银监局分析人士指出,2007年上海市银行业发展速度明显加快,银行业机构整体的经营质量和抗风险能力也有新的提高。“值得一提的是,受2007年银行代理业务迅猛增长的强力推动,全市商业银行共实现中间业务收入141.50亿元,同比增长58.42%,收入结构趋于多元化。”上述人士称。

■述评

### 银监会年度工作会议套开金融创新工作会

## 市场现实需求是金融创新根本要素

◎本报记者 苗燕

记者从银监会相关人士处了解到,今天(17日),银监会2008年度工作会议将召开。而与往年不同的是,在本次年度工作会议中,还将套开一个金融创新工作会议。而在监管机构的年度工作会议中,单就某一项工作召开单独的工作会议是比较少见的。而这也从一个侧面说明了金融创新工作被重视的程度空前之高。

按照中央提出的金融改革与发展的目标和要求,2008年,在金融对

外全面开放的过程中,着力于金融资源的均衡化发展和提高银行核心竞争力的金融创新将是下一阶段的金融改革重点。正如银监会创新监管协作部主任李伏安所说:“商业银行不仅进行具体的业务创新,更重要的是在创新的过程中,商业银行正在将对创新的认识逐步转化为银行的竞争力和金融消费者能够享受到的高质量服务。”

2005年10月,银监会创新部成立伊始,就对银行的理财、银行卡、电子银行、衍生产品等创新业务进

行跟踪和研究,适时出台了一系列创新监管政策,不断加强市场联动,及时对创新业务潜在风险进行分析、监测并作出风险提示,有效地规范并推动了各项创新业务的发展。

2006年12月6日,银监会发布了《商业银行金融创新指引》。这是我国银行业监管史上首次颁布专门文件对银行业金融创新活动进行全面的规范和引导。《指引》实施一年来,监管机构的评价是:“商业银行正在逐步建立适应金融创新特点的管理体系,逐步引进现代管理

学的方法和手段,将市场端与决策端有机地联系起来,分析出各种有效需求,并致力于提升需求管理的准确性和有效性,找准市场定位和业务优势,合理地调配资源,最终形成自主创新产品和市场竞争力。”

李伏安认为,商业银行金融创新的真正动力应该是源自对市场需求的有效了解、挖掘和满足。而当前国内银行业在竞争和创新过程中仍然存在产品同质化、恶性营销、误导销售等问题,这也充分说明了创新中出现的问题的复杂性,竞争加剧

导致的创新压力,在某些方面并没有转化为银行竞争力的提升和服务水平的提高。

而监管机构也表示,鼓励创新是各层次、各区域的共同责任。创新不是东部沿海省份、大型银行的特权,创新也不是言必称“衍生产品”、“金融综合化”。有市场需求的地方就必然有创新的空间。我们应当充分认识到:区域经济发展与否、城市化程度高低都不是决定创新的首要因素,市场的现实需求才是金融创新的根本要素。

# 信泰证券有限责任公司授权律师声明

据投资者反映,近期有一网站(http://www.257888.com)盗用“信泰证券”的名义,冒用信泰证券有限责任公司(以下简称“信泰证券”)上海长宁路营业部的营业地址(上海市静安区长宁路133号)作为其公司地址,以吸收会员、推荐股票、收取会费的方式从事证券咨询业务。该网站在首页最醒目位置标注为“信泰证券”,公司简介页有“上海信泰证券有限公司成立于2000年8月,是首批经国家上海证监会认证的证券投资咨询机构”等字样,版权声明人为“信泰证券(控股)有限公司”,并列示其ICP备案号为“沪ICP备05027712”。

经信泰证券聘请,本律师担任信泰证券的常年法律顾问,为该公司提供法律顾问服务,维护该公司的合法权益。根据信泰证券授权,本所律师对与上述网站及有关“公司”相关事实进行了专项调查,经查,网站所列信泰证券(控股)有限公司、上海信泰证券有限公司均未经合法登记注册,其所标示的证券咨询资格证号、ICP备案号等均系伪造或冒用。

为保护广大投资者的利益,基于信泰证券的特别授权,本律师郑重声明如下:

- 1、信泰证券经中国证监会审查取得《经营证券业务许可证》,公司名称经国家工商行政管理总局核准、在江苏省工商行政管理局登记注册,对于“信泰证券”这一企业名称在全国范围内享有专有权,任何其他企业、组织或个人均不得擅自使用该名称;
- 2、信泰证券独家经营的互联网站是“信泰证券天红网”,域名为:www.thope.com,互联网ICP备案号为“苏ICP备05002116”,除此之外,信泰证券不经营、不参与任何证券类网站的运营活动;
- 3、信泰证券经营范围为:证券的承销和上市推荐、证券自营、代理证券买卖业务等经证监会核准的业务。信泰证券不吸收任何会员、不收取任何形式的会费;
- 4、信泰证券已经就“信泰证券(控股)有限公司”网站侵犯信泰证券企业名称专用权、涉嫌非法经营证券业务等违法行为向证监部门、公安部门和工商部门报告,相关行政执法机关将依法查处。

本律师并进一步提醒广大投资者:如需接受信泰证券的专业证券业务服务,请在“信泰证券天红网”www.thope.com查询最便捷的信泰证券营业网点,避免因接受非法证券服务导致投资损失。

江苏联盛律师事务所  
律师 李世建  
2008年1月17日