

# Finance

## 农行系基金公司开业

农银汇理基金公司注册资本为人民币 1.5 亿元,农行的股权比例为 51.67%



◎本报记者 苗燕

农行系基金公司本月又将迎来新丁。记者从权威人士处了解到,农行系基金公司农银汇理基金管理公司将于4月16日在上海正式开业。随着农银汇理的开业,五家大型银行均已成立了自己的基金公司。据统计,目前已获准开业的银行系基金公司共有7家。除民生加银基金管理公司尚未正式开业外,农银汇理成为第6家正式开业的银行

系基金管理公司,该基金公司的总部设在上海。

据了解,农银汇理基金管理公司注册资本为人民币1.5亿元,农行、东方汇理资产管理公司及中国铝业的股权比例分别为51.67%、33.33%和15%。农行现任副行长杨琨将成为农银汇理基金的首任掌门人。

2006年9月,农行上报了成立基金公司的方案,今年初新基金公司获得了设立资格。目前首只基金

产品也正在积极筹备之中。

银行涉足基金行业是推进综合经营的重要一步,而对于正在股改之中的农行更加具有非常重要的意义。

资料显示,东方汇理资产管理公司的母公司为法国农业信贷集团,为法国最大的银行。而东方汇理资产管理公司是国际著名的资产管理公司,经验丰富,在亚洲有25年的资产管理实践经验。

### 农行:中小企业业务是农行的战略重心

◎本报记者 邹靓

不单纯依赖财务报表信息判断企业情况,已经是各家银行做中小企业信贷业务约定俗成的经验。对于以农村为根基的农业银行来说,中小企业一直是该行业务发展的战略重心。农业银行上海分行行长助理汪水云在接受采访时表示,农业银行做中小企业业务采取“六要素管理法”,同时也配合对企业所处行业、企业主打产品、企业主个人素质等因素的考核。

汪水云刚从农行浙江分行调任上海,基于多年在浙江这个民营经济发达的传统区域的工作经历,汪水云总结归纳出了一套“浙江经验”。她说,中小企业的情况非常复杂,一般来讲财务报表都不完整,因此银行要作出准确评价比较困难,浙江分行创造出了一些针对这些企业特点的新的评价方法,我们称之为“六要素管理法”。

汪水云所说的六要素管理法,具体是指战略规划、业务经营体制、内部流程和制度建设、风险管理等。就汪水云在浙江的经历,非财务信息有时比财务信息更“透明”。她说,我们会考察一些相关指标,比如纳税总额、用电量等,电费交了多少钱,大致可以推算出生产量是多少,根据这些相关的辅助指标来衡量真正的经营收入,从而评判我们的贷款比例是否合适”。

在贷款的比例控制上,农行浙江分行的指标之一,就是小企业的销售收入和贷款比例不超过1:6,最多达到1:4。这样的经验同时也复制到了上海。

在汪水云看来,最差的行业里面也有好企业,作为银行关键是要把握好每个客户。上海的中小企业有很大的市场,郊区、城区都有很大的发展,特别在商贸、物流等现代服务业里空间很大”,她说,农行在上海的业务主要集中在奉贤、金山、崇明等市郊,传统的客户基础就是中小企业,最近农行正在研究市区的业务发展,把扶持中小企业、中小客户的发展作为战略重心来研究。

目前,农行上海分行共有小企业信贷客户2859户,户数占到该行法人客户的68.35%,从贷款金额来看,小企业贷款余额为590亿人民币,占全部法人客户贷款余额的35%,去年一年小企业贷款就增加了47亿元。汪水云说,今年农行已经从总量中按照一定比例专门切出规模用于中小企业的贷款投放,这个要求已经是个刚性的安排,不允许其他客户占用中小企业信贷规模,这是战略地位的体现”。

对于如何提升信用卡盈利贡献的问题,王宇桥说,中信信用卡中心做了很多创新,致力于提升“信用卡的中间业务收入”。比如,开办商场消费的分期付款、单笔业务的分期消费等,收取手续费等。目前,国内信用卡透支利息的收入占比并不高,但是通过加大分期付款、邮购商城的消费等,可以获得较多的手续费收入。此外,还可以考虑信用卡的“向下”业务收入。比如与保险公司合作,代卖保险产品等。

## 专家:人民币走向国际化现在可以启航

李稻葵表示,要研究在香港搞一个规模非常大的固定收益市场,这个市场以人民币计价

◎本报记者 但有为

交通银行首席经济学家连平29日表示,这次次贷危机对美国的影响非常大,尤其是对美元的影响。考虑到目前世界正处于新的全球货币体系快速演变的一个时期,人民币走向国际化可以启航。

连平是在交行《新金融》期刊举办的“次贷机遇与全球经济”论坛作上述表示的。他认为,现在美元在国际货币体系中所占的比重较以前大大降低,而中国经济正不断强大并走向世界,此次次贷危机的爆发对于人民币走向国际化是一个重大的战略机遇。

同样出席此次论坛的清华大学世界与中国研究中心主任李稻葵也表示,在次贷危机的影响下,美元将会进一步弱势,相应地人民币的地位提高。如果人民币能够保持稳步升值的局面,并且能够有很多的外汇储备作为后盾,从长远来看,应该运作让人民币成为国际货币。

连平指出,当前我国已实现经常项目可兑换,资本项目可兑换也已部分放开。虽然对短期资本流动,尤其是证券投资资本的控制比较严格,但实现资本项目可兑换并不意味着一国的货币成为国际货币。

接下来,人民币要成为国际货币,第一步就是能够在国际贸易中成为支付结算的货币。现在根据外汇管理局的规定,人民币可以用



于计价,但是不能用于对外支付。”连平指出。

连平认为,一种货币要成为国际货币,无论是按照货币发展的历程,还从逻辑、实践、监管和经验来看,第一步都是在国际贸易中实现结算。虽然人民币现在在周边地区的使用,但毕竟规模还是非常小。现在是考虑或者推出让人民币在国际贸易可以结算这个体制的

时候。

并且他指出,如果在商业银行体系中用人民币用于国际结算,起步的时候应该说起步肯定没有风险,完全能够管控。

李稻葵则指出,中国短期内很难实现人民币自由兑换,在这个前提下,要研究在香港搞一个规模非常大的固定收益市场,这个市场以人民币计价。一旦金融改

革到位了,人民币也自由兑换了,那个时候人民币马上就可以成为国际货币。

2007年年初,中国人民银行发布公告,允许内地金融机构经批准可以赴香港发行人民币债券。此后,先后有国开行、进出口银行和中国银行的发债计划先后顺利成行,此举被很多专家视为人民币走向国际化的第一步。

## 连平:宏观经济添变数 货币政策经受考验

受需求拉动和银行业行为影响,信贷增长依然存在较大冲动



交通银行首席经济学家 连平

◎本报记者 唐真龙

2008年,中国经济面临的不确定性骤然增加,内有雪灾带来的负面冲击,严峻的通胀形势和可能的投资反弹,外有次贷风暴的进一步蔓延,美元不断贬值和持续高位的国际油价和粮价,内外各种因素交织在一起,宏观形势的复杂程度前所未有。因此,当前中国的宏观经济形势及其下一步的发展趋势引人关注。对此,本报记者对交通银行首席经济学家连平进行了专访。

从2月份的相关数据来看,目前结构性上涨的格局正在改变,物价上涨已由食品向非食品和工业品传导,全面通货膨胀压力明显增大。

### 中国经济增长仍将保持充足动力

上海证券报:中国经济已经保持了多年的高速增长,然而目前这种高速增长正面临由次贷危机引发的世界经济放缓的挑战,您认为中国经济的高增长是否具有可持续性?如何看待当前的通胀形势?

连平:没错,次贷危机的确给中国经济增长带来了一定程度的影响,由次贷危机引发的世界经济放缓将导致中国外部需求明显下降,有研究表明,如果美国经济进入衰退,中国的出口增长率有可能从每年25%左右下降至10%左右,这会导致中国经济增长放缓1-2个百分点。不过我认为,外需下降难以根本改变中国经济发展的长期趋势,主要是基于以下几点原因:

首先,支持中国经济增长的中长期因素并未消失,中国经济发展的基本面仍然良好。促进中国经济快速增长的城市化、工业化、市场化和“人口红利”等中长期因素,不可能因为美国次贷危机而突然消失。

其次,消费和投资的持续稳定增长将弥补出口下降的负面影响。同时,投资在2008年将由于“换届”因素、企业盈利增长等的推动而继续保持高速增长。预计2008年全年固定资产投资的增长率有可能超过2007年,出现高速增长。

综合来看,消费和投资的持续稳定增长,将在较大程度上抵消出口下降的影响,使中国经济增长在短期内仍然保持充足动力。

从紧基调不变 货币政策面临考验

### 信贷增长依然存在较大冲动

上海证券报:除了通胀之外,

流动性问题是政府面临的另外一个难题。今年以来央行已经两次提高存款准备金率以抑制商业银行的放贷冲动,存款准备金率已经达到历史最高位。不过从目前情况来看,信贷控制似乎仍然面临巨大压力?

连平:受需求拉动和银行业行为影响,信贷增长依然存在较大冲动。首先,固定资产投资对贷款拉动作用明显。其次,工业企业利润的不断提升扩大了贷款需求。第三,大型国企走出去战略助推贷款增长。随着盈利能力的提升,人民币不断升值和国内外资本市场估值水平的偏离,大型集团性企业的投资和并购(尤其是海外并购)意愿越来越强烈,这些大型项目的启动需要大量的资金支持,融资需求继续保持旺盛,而商业银行也更愿意与这些企业保持良好的合作关系,因此贷款资源也更多地向这些企业集中。

与此同时,商业银行行为模式决定了贷款具有较强烈的内在需求。首先,商业银行改制和上市对信贷增长有提速作用。其次,整体流动性较为充裕诱发商业银行贷款需求。此外,资产质量的好转吸引贷款投放提速。

紧货币政策势在必行。但从紧货币政策和外部经济放缓的合力作用可能导致GDP增速大幅下降,增加了经济硬着陆的风险。二是准备金率水平已处于历史高位,小银行流动性明显吃紧。若进一步上调准备金率,必须认真考虑中小商业银行的承受能力。三是受制于热钱大规模流入,利率难以大幅上升。2008年1-2月份外资大量流入导致外汇储备迅速增加,使得货币政策不得不认真加以考虑。四是人民币大幅快速升值对出口企业打击较大。人民币升值的节奏和幅度如何把握也是宏观调控所面临的又一个考验。五是如果过度严控信贷总量可能使实体经济难以承受。由于信贷总量调控强化,商业银行的信贷流向正在发生明显的变化,弱势部门和行业、中小企业和个人的合理贷款需求已经并将进一步受到抑制,正常的生产、生活需求可能受到不同程度的影响,部分企业的经营活动将难以维系。

上海证券报:在货币政策这一调控工具面临新考验的局面下,您认为宏观调控政策应该如何进行调整?

连平:我认为未来货币政策应在保持从紧基调不变的前提下,综合运用各类工具,加大实体经济调控的力度,力求更有效地“恰本”。

### 汇丰、花旗等外资法人行 贷存比提前四年达标

◎本报记者 石贝贝

记者昨日从汇丰、花旗等外资法人银行高层处了解到,由于2007年中国市场存款大幅增长、以及审慎控制贷款增长等原因,它们的贷存比已经达到75%标准。这比内地监管法规要求本地注册法人银行达到这一贷存比所给予的宽限期提前了四年。

外资法人银行的贷存比要求一直是市场关注的热点。按照《外资银行管理条例实施细则》(以下简称《细则》),对外资银行达到75%贷存比要求提供了五年的宽限期。对同一借款人的贷款余额与商业银行资本余额的比例,不得超过10%。宽限期内,外商独资银行、中外合资银行对一个企业及向关联企业的授信余额,最高不得超过其资本的25%。

而据去年底央行上海总部发布的货币信贷运行报告,去年11月上海外资行贷存比高达156%,其中个别外资行贷存比超过500%。

汇丰银行(中国)行行长兼行政总裁翁富泽昨日表示,自本地法人注册完成后,汇丰中国的存贷款均取得有力增长,其中存款增长远大于贷款。去年存款增长55.7%,而贷款增长31.1%,已经达到75%贷存比的要求,比监管给予的宽限期提前了四年。

花旗银行(中国)行长黄晓光亦表示,目前花旗中国的贷存比也符合监管部门75%的贷存比要求。

对于较快达标的原因,翁富泽说,第一,随着银行人民币业务网络的扩展而吸收了存款,其次,在控制贷款增长方面采取了审慎的措施。

### 别涛:绿色信贷政策须从三方面完善

◎本报记者 谢晓冬

记者昨日从中国银行业协会获悉,在该会日前组织的“银行前沿问题大讲堂第一讲-绿色信贷”上,环境保护部政策法规司副司长别涛指出我国的绿色信贷政策虽取得一些成绩,但尚存诸多不足,需要从强化环境执法、完善沟通机制,以及细化有关标准等三个方面予以完善。

别涛回顾了我国绿色信贷政策的发展过程,指出绿色信贷目前已经形成建设项目授信的环保要求、建设项目授信的产业政策要求以及企业生产经营中的环保要求等三个方面的内容。但尚面临内在激励机制不足、信息沟通机制有待完善以及“绿色信贷”的标准缺乏操作性等三个方面的不足。

他建议可从三个方面来解决上述问题:一是强化环境执法,加快环境经济政策制定;二是完善环保与金融部门的信息沟通和共享机制。三是研究制定基于环境风险的“绿色信贷”指南。

### 中行将在奥运区域 新设5000余台ATM机

◎本报记者 谢晓冬

第29届奥运会圣火31号顺利抵达北京,作为奥运火炬接力供应商以及北京奥运会唯一银行合作伙伴-中国银行昨日表示将全力为奥运火炬传递活动提供全方位金融服务,并透露,至奥运会开幕前夕,中行将在奥运城市、奥运场馆和相关奥运区域新设5000多台ATM机具和2500台POS机。

### 银联拟携手多家银行 解决奥运期间外卡消费难

◎本报记者 石贝贝

随着北京奥运会的日益临近,境外银行卡在内地消费、商户受理范围等问题日益成为关注的焦点。中国银联银行服务部副总经理韩平上周末向记者透露,银联正计划联手中农工建等四家大型银行、中信民生等部分股份制银行,合作推动“中国旅行卡”计划。目前方案已递交银监会审批,希望未来1-2月内可以推出这张卡片。

银联计划与有关银行合作一起推动“中国旅行卡”计划。外籍人士可以在有关银行的网络、外币兑换点等处购买一定面额的银行储值卡,即中国旅行卡,在中国境内人民币商户网络使用这张卡。韩平说,这是非常有效的措施,相关具体的方案、发卡章程等已经准备完毕。目前相关方案材料已递交银监会审批,希望未来1-2月能推出这张“中国旅行卡”。

据韩平透露,加入中国旅行卡计划的银行包括中农工建、中信、光大、民生、华夏、北京银行等。有些银行已经开始在做内部系统改造,进行与银联的系统联调。

### 工行今年主推 十一项现金管理解决方案

◎本报记者 但有为

中国工商银行相关部门负责人31日透露,继2007年推出账户管理、集中支付、资金池、收款、临时融资、风险管理、短期投资、供应链金融、外汇资金集中管理和电子银行等十项现金管理解决方案后,今年又推出十一项现金管理行业解决方案,进一步提升了该行现金管理服务的水平。

据了解,此次工行推出的行业解决方案涉及进出口企业、跨国公司、运输企业、快餐零售企业、烟草企业、制造销售企业、家电企业、保险公司、财务公司、汽车制造企业以及连锁经营企业等十一大行业。